

24 de abril de 2018

# Presentación Resultados 1T'18

Queremos contribuir a tu progreso



# Información importante

Banco Santander, S.A. (“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 registrado ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América (la “SEC”) –en el apartado “Información Clave-Factores de Riesgo”– y en el Documento de Registro de Acciones registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “CNMV”) –en el apartado “Factores de Riesgo”–, que podrían afectar adversamente a los resultados futuros de Santander y podrían provocar que dichos resultados se desvíen sustancialmente de los previstos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se refieren a la fecha de este documento 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 este informe. 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.

# Información importante

Nota: Las manifestaciones sobre rendimiento histórico y tasas de crecimiento no pretenden dar a entender que el comportamiento, el precio de la acción o el beneficio (incluyendo el beneficio por acción) para cualquier período futuro serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de los negocios comprendidos y los principios contables locales aplicados en nuestras filiales cotizadas en dichas geografías. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestros segmentos geográficos pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), esta presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (“MARs”), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) así como ciertas Magnitudes no NIIF. Las MARs y las Magnitudes no NIIF son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Santander pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estos MARs y las Magnitudes no NIIF se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del Grupo Santander pero deben considerarse únicamente como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Santander define y calcula estas MARs y Magnitudes no NIIF puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Para mayor información sobre estas cuestiones, incluyendo su definición o la reconciliación entre los correspondientes indicadores de gestión y la información financiera consolidada elaborada de acuerdo con las NIIF, véase el capítulo 26 del Documento de Registro de Acciones de Banco Santander inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV el 4 de julio de 2017 (disponible en la página web de la CNMV -[www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)- y en la de Banco Santander -[www.santander.com](http://www.santander.com)), el ítem 3A del informe anual en Formulario 20-F para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, registrado en la U.S. Securities and Exchange Commission el 28 de marzo de 2018 (el “Formulario 20-F”) y en el apartado Medidas Alternativas de Rendimiento del Informe Financiero Trimestral del primer trimestre de 2018 (disponible en la página web de Banco Santander – [www.santander.com](http://www.santander.com)-). Para mayor información sobre los principios contables utilizados en la conversión de activos y pasivos denominados en moneda extranjera a euros, véase la nota 2(a) a nuestros estados financieros consolidados incluidos en la Memoria correspondiente al ejercicio 2017 (disponible en la página web de la CNMV – [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) y en la de Banco Santander – [www.santander.com](http://www.santander.com)) y en nuestro informe anual en el Formulario 20-F.

- 1. Evolución Grupo 1T'18**
- 2. Áreas de negocio 1T'18**
- 3. Conclusiones**
- 4. Anexo**
- 5. Glosario**

# Evolución Grupo 1T'18



01

## Claves 1T'18

### Transformación comercial

- ▶ Nuestra base de clientes continúa creciendo: **Vinculados +22%** y **Digitales +24%**, interanual
- ▶ Mayor penetración en **ventas y transacciones digitales**, apoyada en la **transformación digital**
- ▶ **Top 3 en satisfacción de clientes en siete países** apoyado en la **mejor excelencia operativa**

### Resultados y rentabilidad

- ▶ **Crecimiento interanual del beneficio: +10%** hasta **2.054 millones de euros** (**+22%** en euros constantes)
- ▶ Crecimiento **trimestral<sup>1</sup>** de beneficio: **+33%** (**+37%** en euros constantes)
- ▶ **Mejora de la rentabilidad: RoTE del 12,4%**

### Capital y dividendos

- ▶ Continuamos **generando capital** y aumentando **dividendos**
- ▶ **CET1 FL: 11,0%** (+16 p.b. en el trimestre)
- ▶ **Aumento del dividendo por acción** de 0,22 euros en 2017 a 0,23 euros en 2018<sup>2</sup>. En 2019 **100% en efectivo**

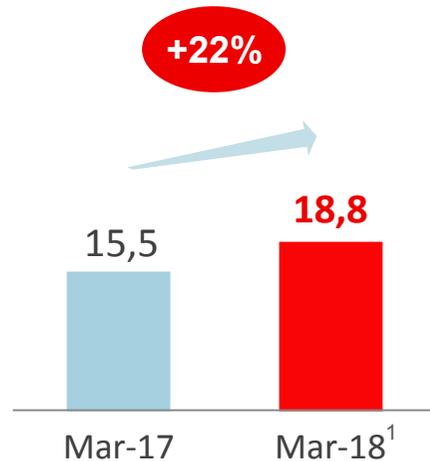
### Perspectiva 2018

- ▶ La evolución en el 1T'18 nos hace ser **optimistas en la consecución de nuestros objetivos para 2018**
- ▶ **La integración de Banco Popular** avanza según lo previsto. Integración legal aprobada

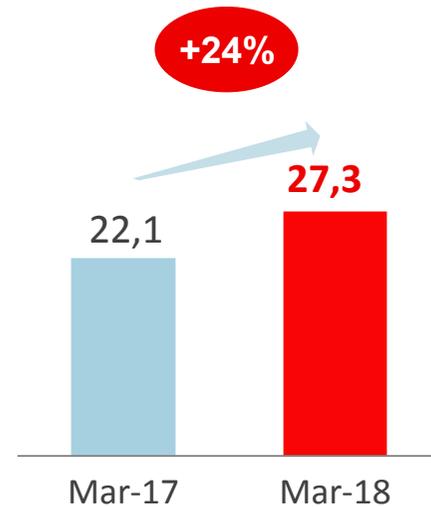
# La transformación comercial y digital comienza a dar frutos...

## Aumento de clientes vinculados y digitales

Clientes vinculados (mill.)



Clientes digitales (mill.)



## Top 3 en satisfacción de clientes<sup>1</sup> en 7 países



**Mejor excelencia operativa**

...lo que se refleja en un crecimiento predecible y en la fortaleza del balance

## CRECIMIENTO



### Créditos

856 miles de mill. € (+13%)

### Recursos de clientes

893 miles de mill. € (+16%)

## RENTABILIDAD



### Beneficio atribuido

2.054 mill. € (+22%)

### RoTE

12,4% (+29 p.b.)

## FORTALEZA



### CET1 FL

11,00% (+34 p.b.)

### Ratio de mora

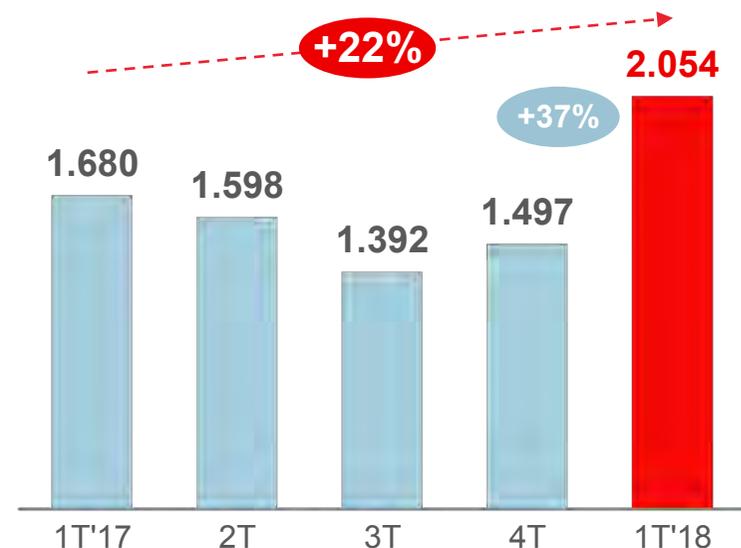
4,02% (+28 p.b.)

# Excelente evolución interanual apoyada en el crecimiento en la parte alta de la cuenta y en menores provisiones

Millones de euros	1T'18	% vs. 1T'17	
	euros	euros	euros constantes
Margen de intereses	8.454	1	11
Comisiones	2.955	4	14
Ingresos de clientes	11.409	1	12
ROF y otros	742	-5	5
Margen bruto	12.151	1	11
Costes de explotación	-5.764	4	13
Margen neto	6.387	-2	10
Dotaciones insolvencias	-2.282	-5	8
Otras dotaciones	-416	-46	-42
<b>BAI</b>	<b>3.689</b>	<b>11</b>	<b>23</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>2.054</b>	<b>10</b>	<b>22</b>

## Beneficio atribuido

Millones de euros constantes

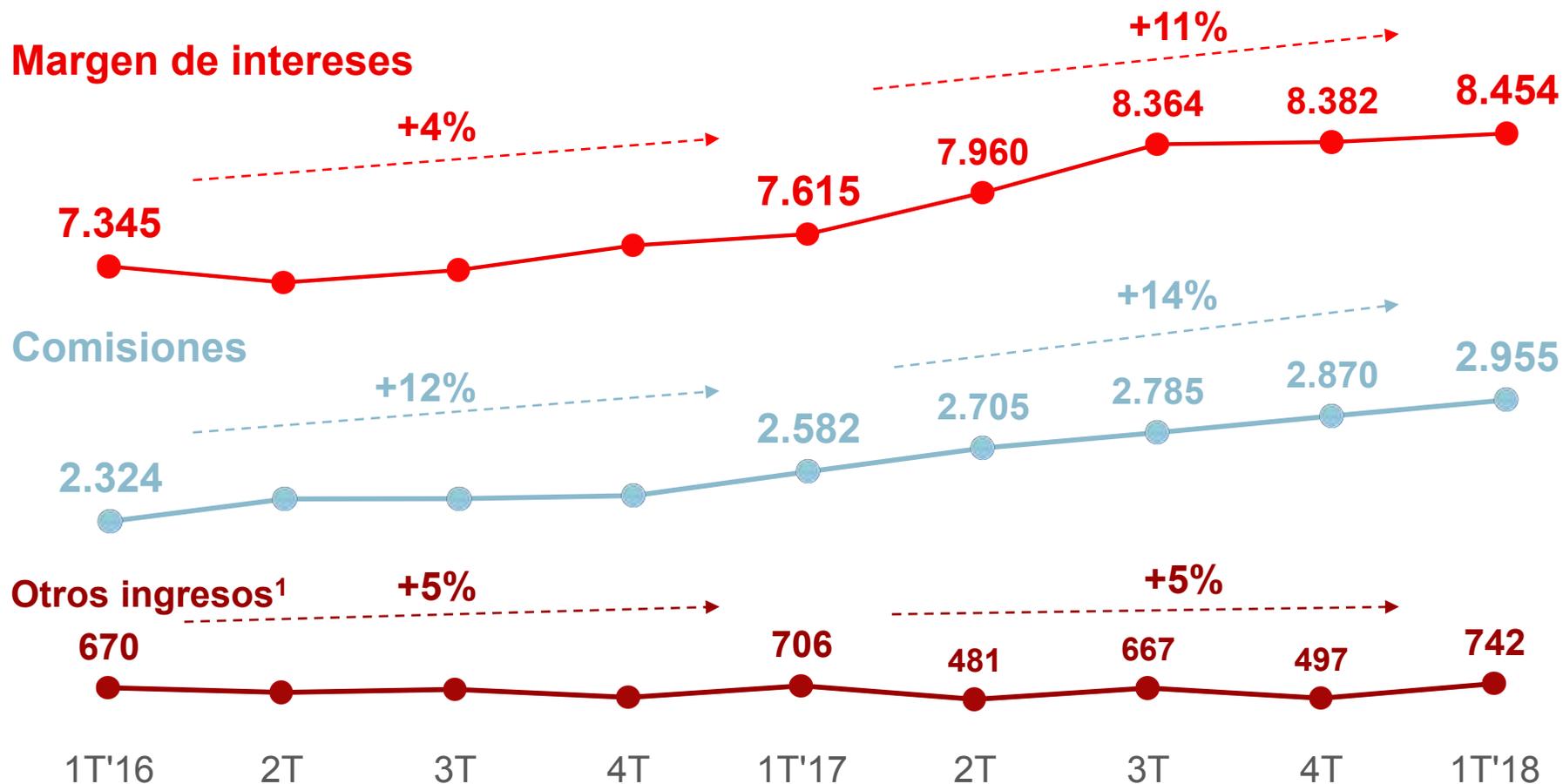


## Beneficio atribuido ordinario

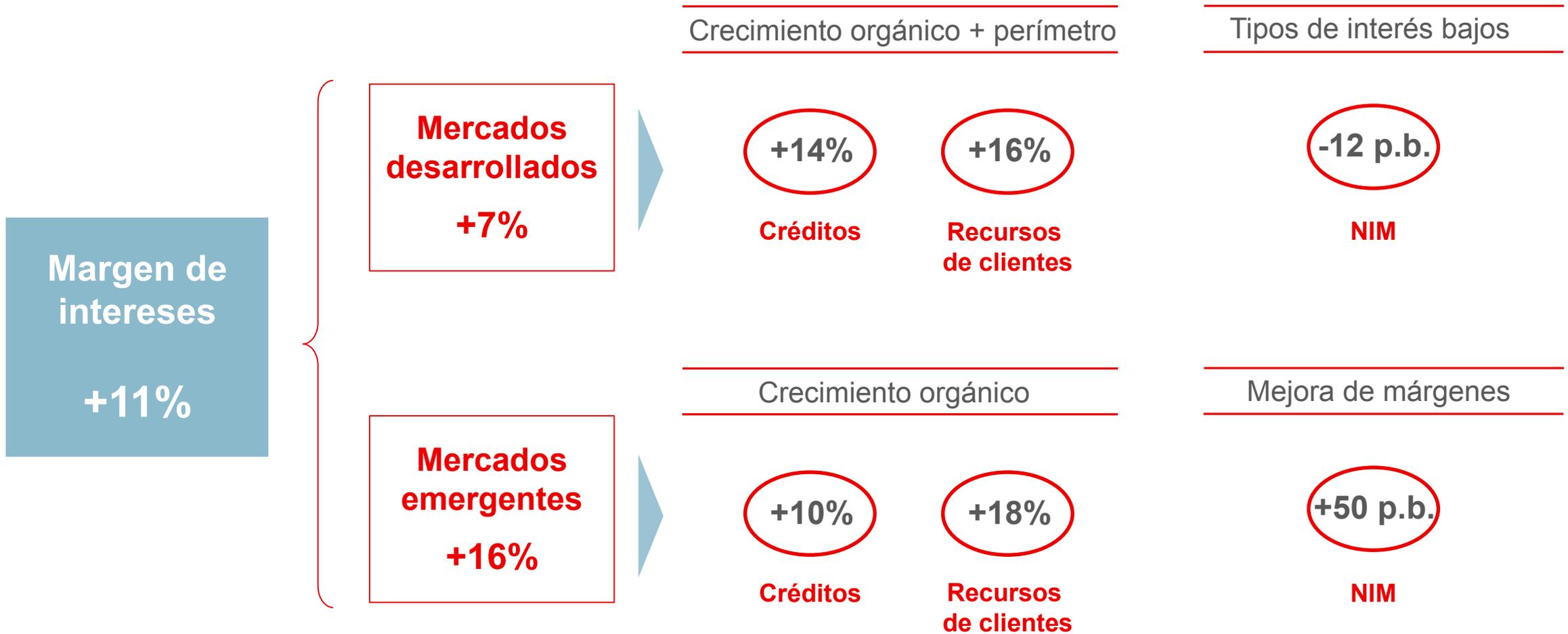
Millones de euros constantes

1.680	1.598	1.907	1.873	2.054
-------	-------	-------	-------	-------

# Crecimiento sostenido del margen bruto en el trimestre, apoyado en los ingresos de clientes

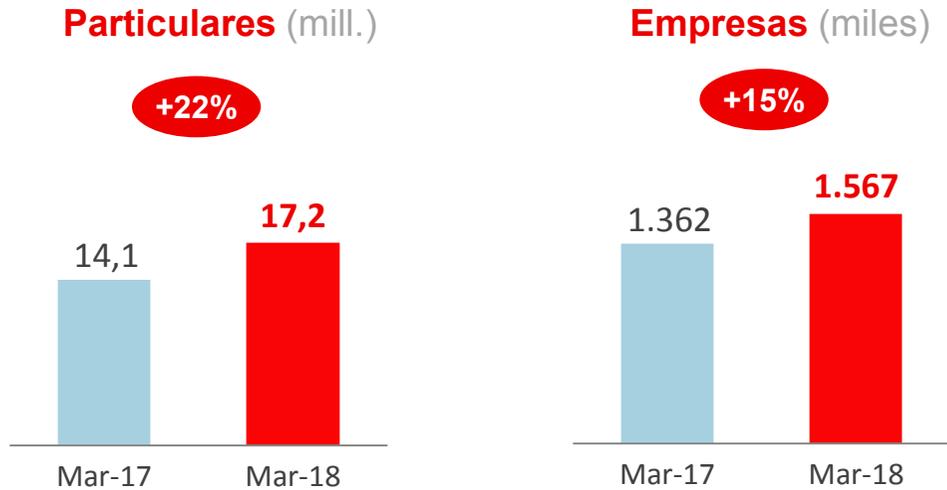


# Aumento del margen de intereses por mayores volúmenes y gestión de spreads

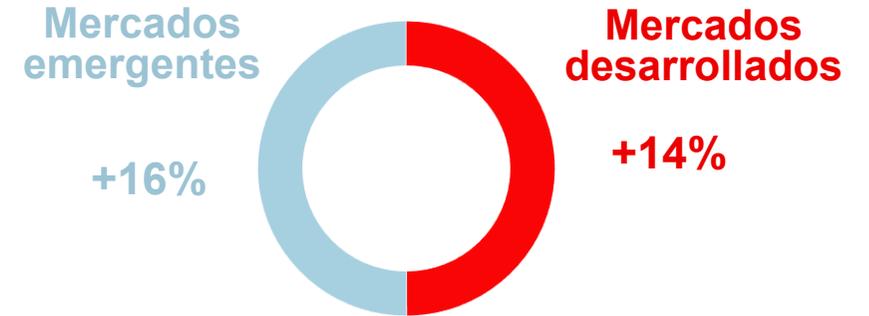


# Crecimiento de comisiones apoyado en la mayor vinculación de clientes y actividad y en la comercialización de productos y servicios de valor añadido

## Aumento de clientes vinculados



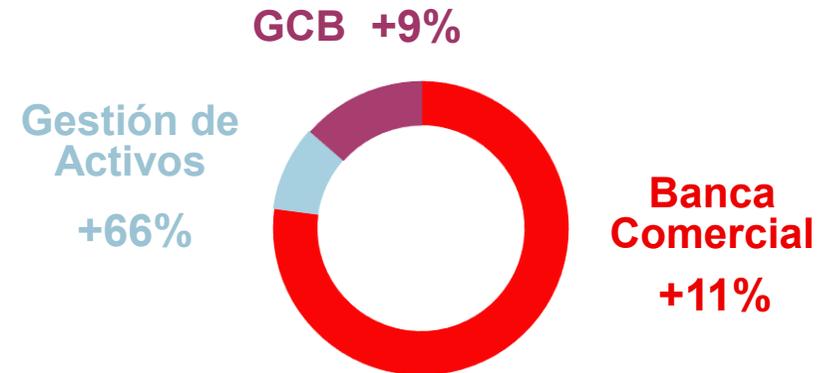
## Comisiones totales por área geográfica



## Crecimiento de la actividad



## Comisiones totales por segmento



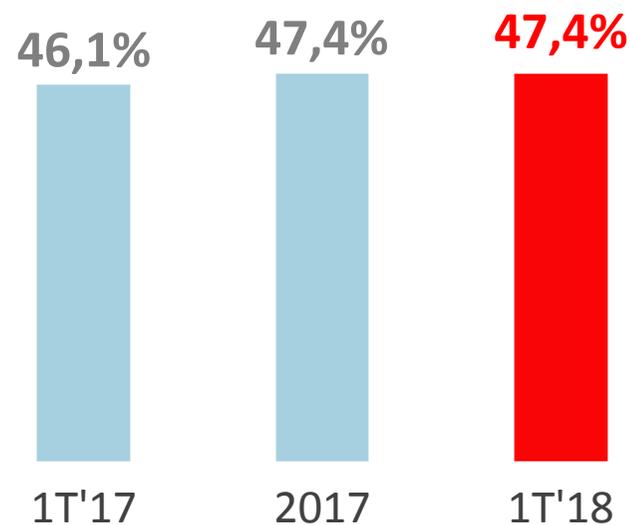
# Mayores costes por transformación comercial y digitalización. Las medidas de optimización todavía no se reflejan en su totalidad en las sinergias

## Gestión activa de costes

1T'18 vs. 1T'17, %

	Nominal <sup>1</sup>	En términos reales <sup>2</sup>
	5,6	2,2
	8,4	4,3
	2,1	0,7
	43,5	1,8
	13,6	6,6
	3,7	0,7
	14,3	-3,5
	1,4	-0,8
	43,0	5,4
	1,9	0,0
	1,3	-0,2

## Ratio de eficiencia impactado por las integraciones

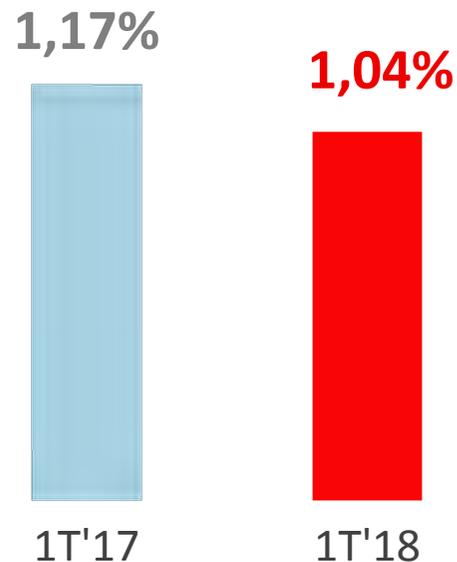


## Top 3 en satisfacción de clientes<sup>3</sup> en 7 países

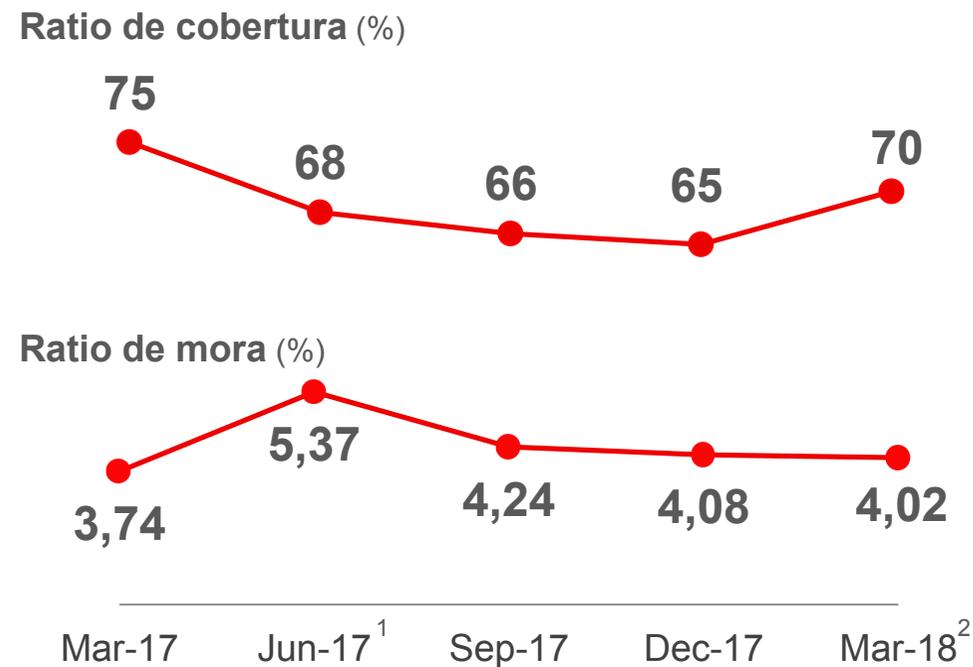


# Menor coste del crédito y algún impacto de la primera aplicación de la NIIF 9 en 1T'18

## Mejora del coste del crédito a nivel de Grupo



## Mejora de la ratio de mora y cobertura en el Grupo



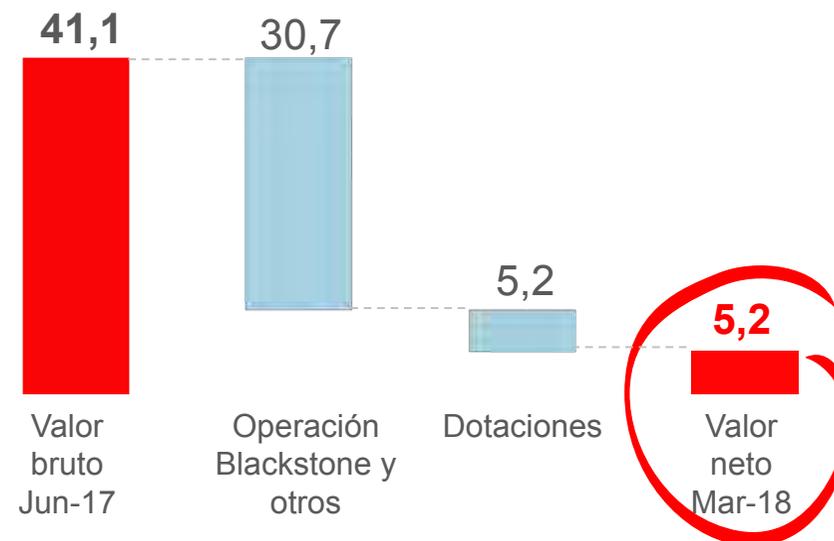
# Estrategia de reducción de la exposición inmobiliaria

- ▶ Tras la adquisición de Banco Popular, el **Grupo Santander** anunció su intención de **reducir los activos improductivos**
- ▶ El acuerdo con Blackstone **se completó en marzo de 2018**, según el calendario previsto:
  - ▶ **Impacto inmaterial en resultados**
  - ▶ **Impacto positivo de 10 p.b. en la ratio de capital CET1**
- ▶ Tras esta operación, la **exposición total** de la unidad de Actividad Inmobiliaria en España es de **5.200 millones de euros**

**Seguiremos reduciendo esta exposición en los próximos trimestres**

## Exposición inmobiliaria<sup>1</sup>

Miles de millones de euros



## Valor neto

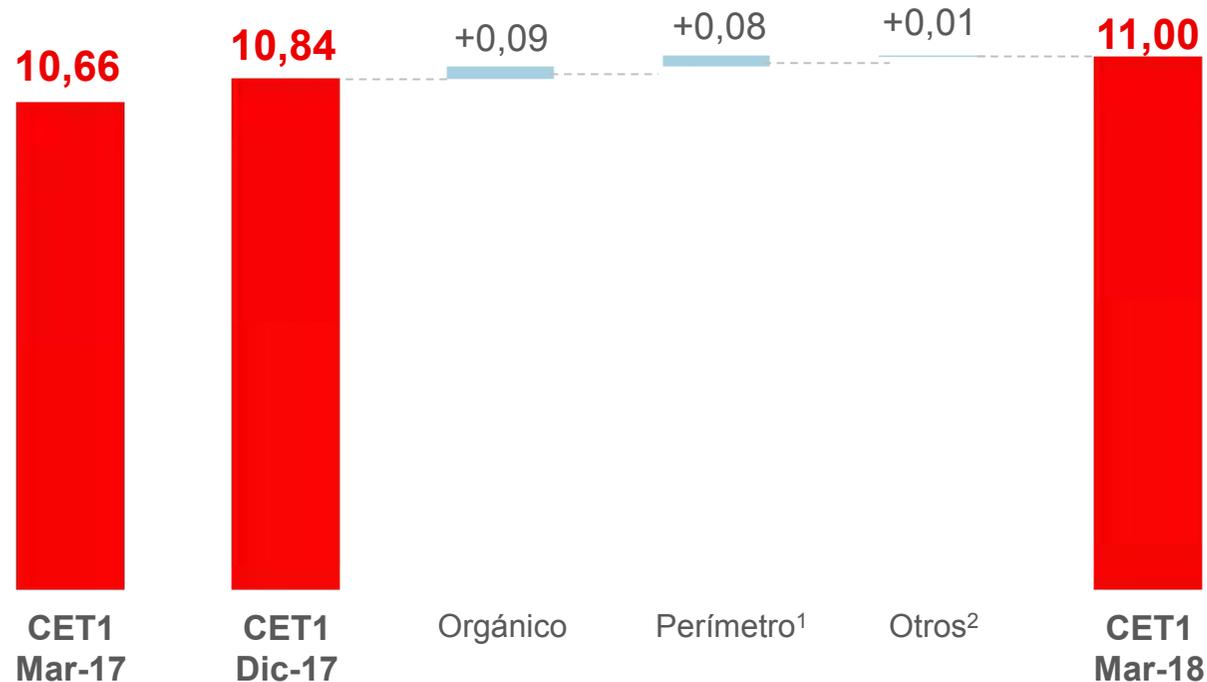
Miles de millones de euros

	Mar-18
<b>Activos inmobiliarios</b>	<b>4,0</b>
<i>Activos adjudicados</i>	2,8
<i>Activos en alquiler</i>	1,2
<b>Créditos morosos inmobiliarios</b>	<b>1,2</b>
<b>Activos + morosos inmobiliarios</b>	<b>5,2</b>

# Avanzamos hacia nuestro objetivo de CET1 *fully loaded* >11% en 2018

## CET1 *fully loaded*

%



Ratio de apalancamiento: 5,1% (5,0% en Mar-17)

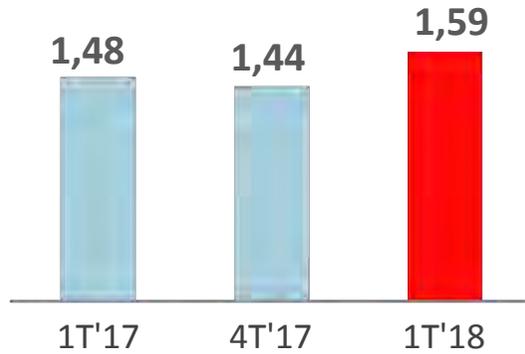
## Ratio proforma con impactos estimados a futuro

Mar-18

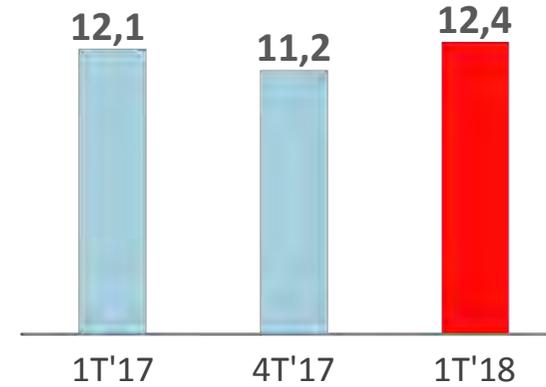
<b>CET1 FL</b>	<b>11,00</b>
TotalBank	+0,05
WiZink	+0,09
Intereses minoritarios de SC USA	-0,18
Reestructuración del Popular	-0,05
<b>CET1 FL + operaciones</b>	<b>10,91</b>

# Cumpliendo con nuestros compromisos: positiva evolución de las principales ratios

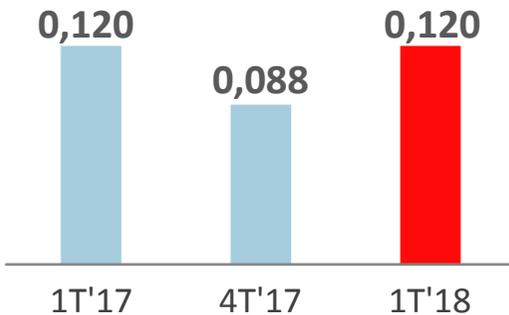
RoRWA (%)



RoTE (%)

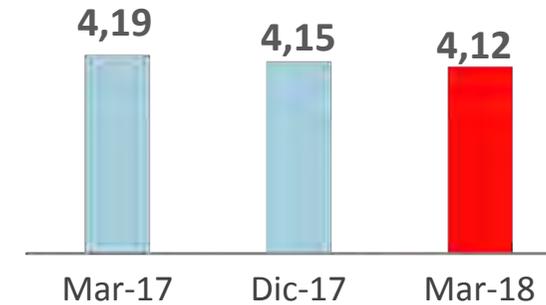


BPA<sup>1</sup> (EUR)



Objetivo 2018  
**Crecimiento a doble dígito**

TNAV por acción<sup>1</sup> (EUR)



Mar-18 sin impacto de NIIF 9  
**4,20 euros**

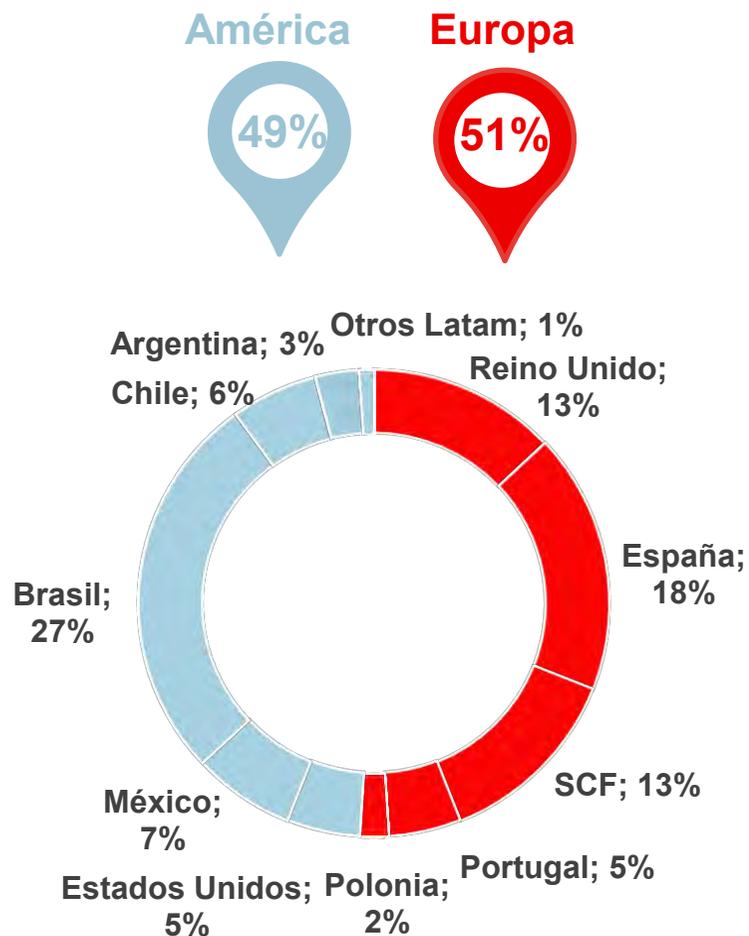
# Áreas de negocio 1T'18



02

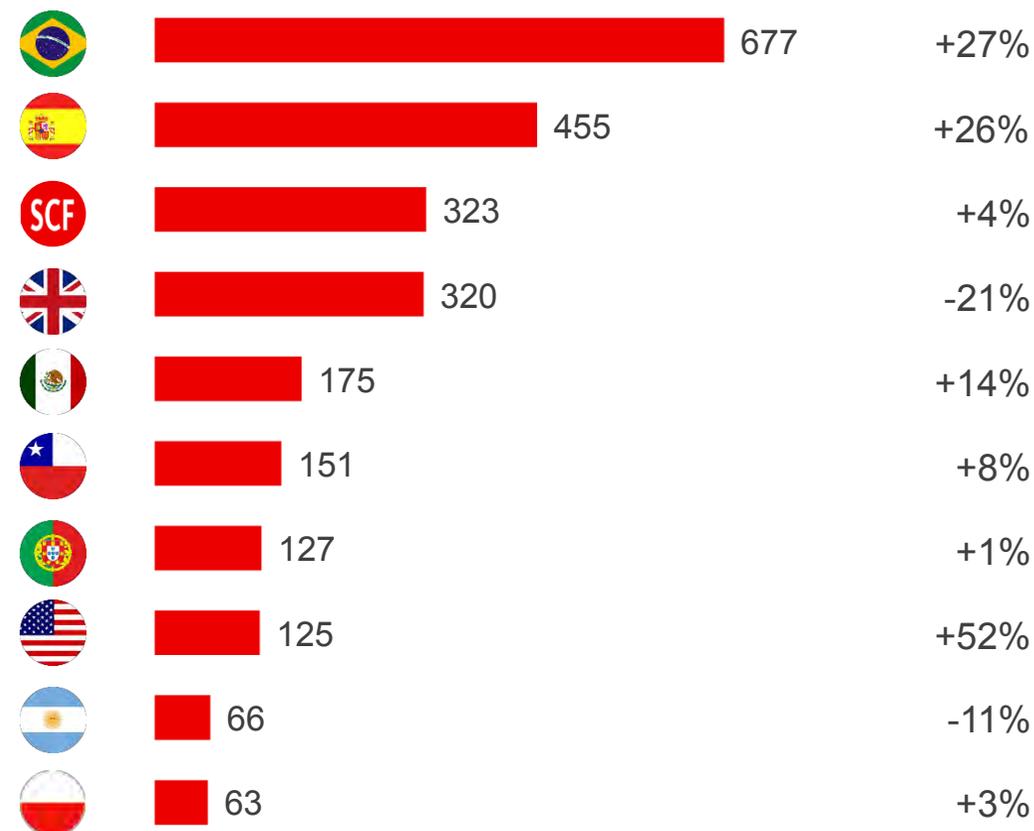
# El crecimiento del beneficio del Grupo se apoya en la mayoría de los mercados

## Beneficio atribuido 1T'18<sup>1</sup>



## Beneficio atribuido de los principales mercados 1T'18

Millones de euros y % de variación vs. 1T'17 en euros constantes

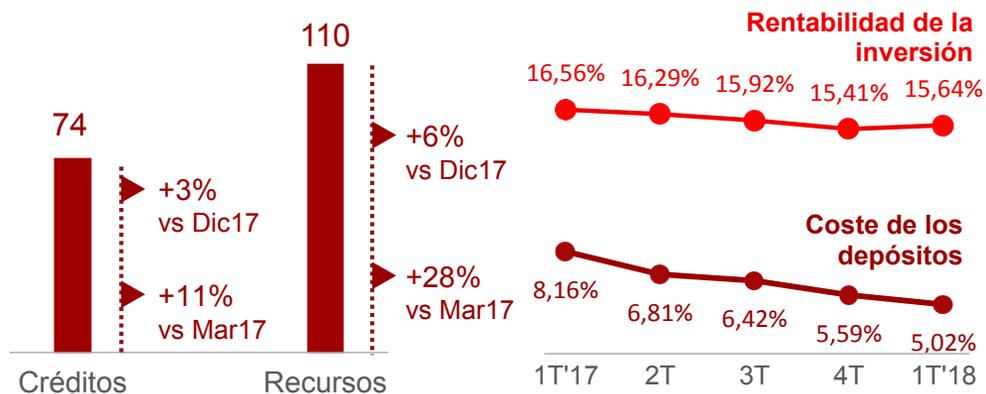




CLAVES DEL PERIODO	1T'17	1T'18
Clientes vinculados (millones)	3,7	4,6
Clientes digitales (millones)	6,9	9,1
Ratio de mora (%)	5,36	5,26
Coste del crédito (%)	4,84	4,35
Ratio de eficiencia (%)	35,4	33,8
RoTE (%)	16,5	19,9

## ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS <sup>1</sup>	1T'18	%4T'17	%1T'17
Margen de intereses	2.482	2,9	17,3
Comisiones	920	4,1	17,5
Margen bruto	3.445	2,8	10,4
Costes explotación	-1.165	-5,1	5,6
Dotaciones insolvencias	-822	5,5	7,6
<b>BPA</b>	<b>1.304</b>	<b>14,5</b>	<b>37,0</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>677</b>	<b>10,7</b>	<b>27,3</b>

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

- ▶ **La base de clientes y su experiencia con el banco** continúan siendo las principales palancas de crecimiento, tanto del beneficio como del RoTE (20%)
- ▶ **Tendencia positiva en la parte alta de la cuenta:** margen de intereses (mayores volúmenes y spreads) y comisiones (más transacciones y vinculación)
- ▶ **Control de costes y mejora de la productividad**
- ▶ **El crédito aumenta** por encima de la media del mercado y el coste del crédito mejora. Control de dotaciones y de la mora, gracias a nuestro modelo de riesgos

# España

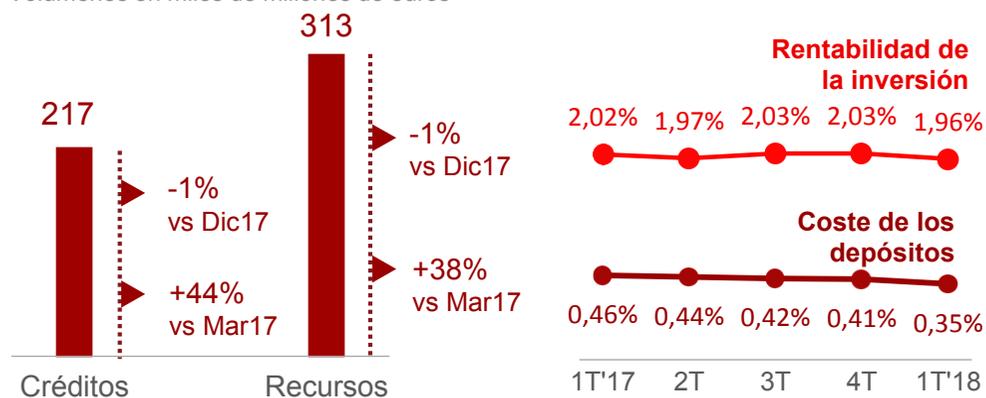


CLAVES DEL PERIODO	1T'17	1T'18
Clientes vinculados (millones)	1,4	2,4
Clientes digitales (millones)	2,8	4,1
Ratio de mora (%)	5,22	6,27
Coste del crédito (%)	0,33	0,29
Ratio de eficiencia (%)	51,8	55,5
RoTE (%)	12,7	11,1

RESULTADOS <sup>1</sup>	1T'18	%4T'17	%1T'17
Margen de intereses	1.037	-2,9	38,9
Comisiones	673	-1,2	46,5
Margen bruto	2.063	12,4	34,1
Costes explotación	-1.145	-3,6	43,5
Dotaciones insolvencias	-207	18,1	26,8
<b>BPA</b>	<b>608</b>	<b>36,0</b>	<b>18,4</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>455</b>	<b>37,6</b>	<b>25,7</b>

## ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



(1) Millones de euros

- ▶ Las cifras incluyen Popular en 1T'18 y en 4T'17. **El proceso de integración avanza según lo previsto**
- ▶ **Iniciativas comerciales conjuntas:** Lanzamiento de 1|2|3 Profesional (75 mil cuentas desde su lanzamiento en marzo)
- ▶ **Volúmenes** afectados por salidas de saldos de grandes empresas e instituciones
- ▶ **Tendencia positiva en ingresos comerciales** y mejora del coste del crédito. Los costes reflejan la incorporación de un negocio menos eficiente
- ▶ **En el trimestre:** Caída del margen por menores volúmenes y venta de carteras ALCO en el 4T'17. Aumento de provisiones por estacionalidad

# Santander Consumer Finance

CLAVES DEL PERIODO	1T'17	1T'18
Clientes activos (millones)	19,5	19,4
Ratio de mora (%)	2,62	2,48
Coste del crédito (%)	0,39	0,36
Ratio de eficiencia (%)	44,9	44,6
RoTE (%)	17,1	16,6

## ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS <sup>1</sup>	1T'18	%4T'17	%1T'17
Margen de intereses	915	1,0	3,9
Comisiones	215	5,3	-7,1
Margen bruto	1.140	0,7	2,8
Costes explotación	-509	0,5	2,1
Dotaciones insolvencias	-120	>	>
<b>BPA</b>	<b>535</b>	<b>4,5</b>	<b>4,2</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>323</b>	<b>3,8</b>	<b>4,0</b>

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

- ▶ **Elevada diversificación y liderazgo en Europa**
- ▶ **La producción sube en casi todos los países:** auto (+12%) y tarjetas (+12%)
- ▶ **Best-in-class en rentabilidad:** el beneficio aumenta por mayor margen de intereses, control de costes, y mora y coste del crédito en mínimos históricos
- ▶ **Mayores aportaciones al beneficio:** Alemania (77 mill. €), España (68 mill. €) y países nórdicos (56 mill. €)
- ▶ **La integración de la red comercial en Alemania** avanza según lo previsto

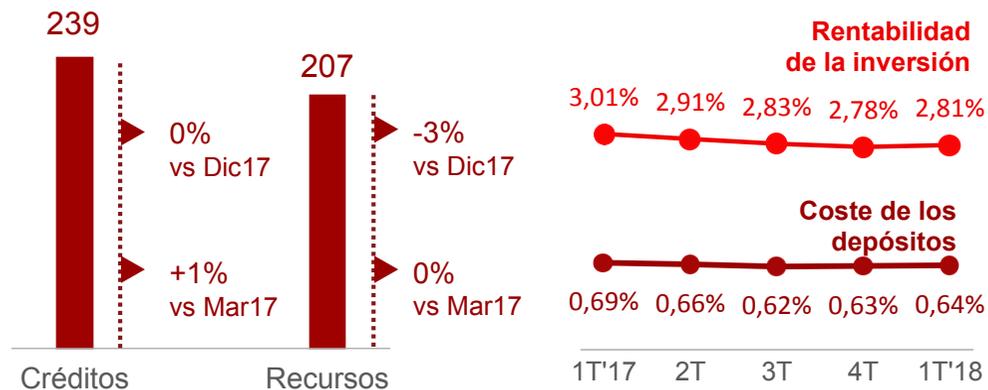
## Reino Unido



CLAVES DEL PERIODO	1T'17	1T'18
Clientes vinculados (millones)	4,1	4,4
Clientes digitales (millones)	4,7	5,2
Ratio de mora (%)	1,31	1,17
Coste del crédito (%)	0,03	0,10
Ratio de eficiencia (%)	50,5	56,6
RoTE (%)	11,3	9,1

## ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS <sup>1</sup>	1T'18	%4T'17	%1T'17
Margen de intereses	1.031	-2,0	-3,3
Comisiones	242	-0,9	-1,8
Margen bruto	1.349	-0,1	-3,2
Costes explotación	-764	5,5	8,4
Dotaciones insolvencias	-66	-18,6	>
<b>BPA</b>	<b>457</b>	<b>2,9</b>	<b>-20,2</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>320</b>	<b>6,8</b>	<b>-21,1</b>

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

- ▶ **Fuerte crecimiento** de hipotecas con foco en la retención y el servicio, en un mercado competitivo
- ▶ **El beneficio se ve impactado** por la presión en ingresos, inversiones en tecnología y proyectos regulatorios, y provisiones por casos puntuales
- ▶ **La calidad crediticia se mantiene robusta, con mejora del coste del crédito y la mora**
- ▶ **En el trimestre:** continúa la presión sobre el margen de intereses por los márgenes de activo y de SVR, que se compensan con menores dotaciones

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



**175 mill. €; +14%**

- ▶ **Importantes inversiones** en multicanalidad, digitalización e iniciativas comerciales
- ▶ **Aumento del beneficio** por **margen de intereses y comisiones. RoTE elevado (20%)**. Sólida calidad crediticia



**151 mill. €; +8%**

- ▶ **Foco en la satisfacción de clientes**, vinculación e iniciativas digitales. Aceleración en crecimiento de volúmenes.
- ▶ **Aumento del beneficio** por **ingresos comerciales, control de costes y menor coste del crédito**



**127 mill. €; +1%**

- ▶ Tras la adquisición del Popular, Santander Totta se convierte en el **mayor<sup>1</sup> banco privado del país**
- ▶ El **programa de transformación comercial** sigue impulsando la vinculación y el crecimiento en clientes digitales
- ▶ **Beneficio** impactado por las venta de ALCO en 1T'17 y la mayor tasa fiscal. **BAI: +10%**



**125 mill. €; +52%**

- ▶ **Crecimiento del beneficio atribuido** por menores dotaciones y control de costes
- ▶ **Santander Bank**: mejora de la rentabilidad por mayor NIM y mejor ratio de eficiencia
- ▶ **SC USA**: elevada rentabilidad por mejor coste del crédito y menores costes. Foco en mejorar el coste de financiación



**66 mill. €; -11%**

- ▶ **Mayor banco privado del país** en créditos y depósitos. Destacan: créditos a pymes, consumo y el fuerte crecimiento en fondos de inversión
- ▶ Beneficio afectado por **los costes de integración de Citibank** y **mayores dotaciones** (crecimiento de volúmenes y liberación en 2017)



**63 mill. €; +3%**

- ▶ **Crecimiento interanual del crédito en todos los segmentos y productos**, junto con el **aumento de depósitos**
- ▶ Foco en **ingresos comerciales y control de costes**. Beneficio afectado por el mayor pago al BFG en el 1T'18

# Centro Corporativo

## RESULTADOS

Millones de euros

	1T'17	4T'17	1T'18
Margen de intereses	-194	-223	-224
ROF	-119	30	12
Costes explotación	-119	-120	-121
Dotaciones	-37	-51	-79
Impuestos y minoritarios	29	32	6
<b>B° atribuido ordinario</b>	<b>-468</b>	<b>-378</b>	<b>-421</b>
No recurrentes <sup>1</sup>	0	-306	0
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-468</b>	<b>-684</b>	<b>-421</b>

- ▶ Mayores pérdidas en la comparativa interanual del margen de intereses por el 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

# Conclusiones



03

## Estamos avanzando para alcanzar nuestros objetivos para 2018

	2017	1T'18	2018 Targets
<b>Clientes vinculados</b> (mill.)	17,3	18,8	18,6
<b>Clientes digitales</b> (mill.)	25,4	27,3	30
<b>Comisiones</b> <sup>1</sup>	13%	14%	~10% CAGR 2015-18
<b>Coste del crédito</b>	1,07%	1,04%	1,2% Media 2015-18
<b>Ratio de eficiencia</b>	47,4%	47,4%	45-47%
<b>BPA</b> (euros)	0,40	0,120 (1T'18)	Crecimiento a doble dígito
<b>DPA</b> (euros)	0,22	0,23	Crecimiento anual
<b>CET1 FL</b>	10,84%	11,00%	>11%
<b>RoTE</b>	10,4% <sup>3</sup>	12,4%	>11,5%

**La positiva tendencia nos hace ser optimistas en la consecución de nuestros objetivos en el año**



Save the date

**SANTANDER** | October 3<sup>rd</sup> 2018  
**INVESTOR DAY** | **LONDON**

Anexo



04

# Créditos y recursos de clientes por geografías y negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

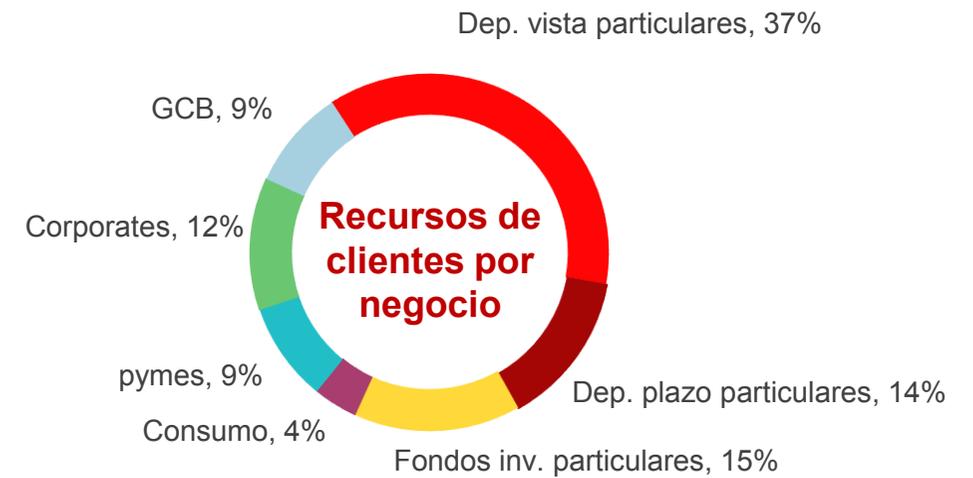
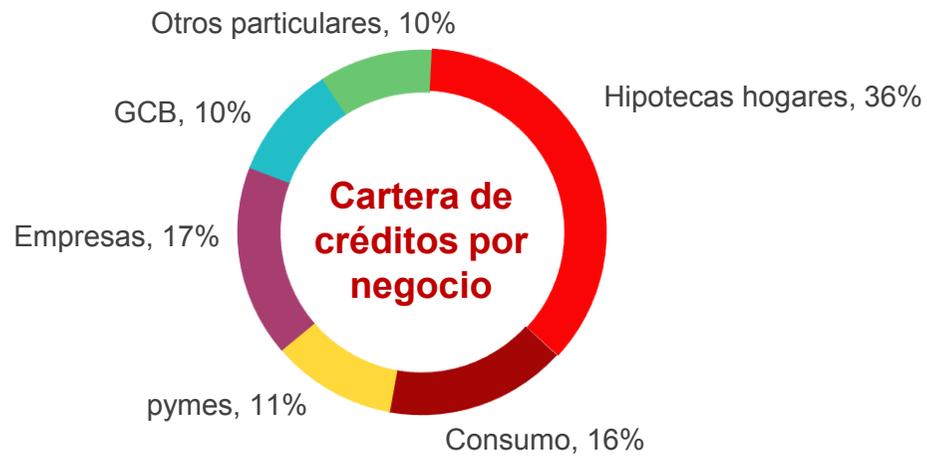
# Aumento generalizado en créditos y depósitos, apoyado en mercados emergentes y la integración del Popular

## Créditos

MERCADOS DESARROLLADOS			MERCADOS EMERGENTES		
Mar-18	Miles millones euros	vs Mar-17	Mar-18	Miles millones euros	vs Mar-17
<b>España</b>	217	44%	<b>Polonia</b>	23	5%
<b>Reino Unido</b>	239	1%	<b>Brasil</b>	74	11%
<b>EE.UU.</b>	72	-3%	<b>México</b>	29	8%
<b>SCF</b>	92	7%	<b>Chile</b>	39	4%
<b>Portugal</b>	37	30%	<b>Argentina</b>	8	41%

## Recursos

MERCADOS DESARROLLADOS			MERCADOS EMERGENTES		
Mar-18	Miles millones euros	vs Mar-17	Mar-18	Miles millones euros	vs Mar-17
<b>España</b>	313	38%	<b>Polonia</b>	28	6%
<b>Reino Unido</b>	207	0%	<b>Brasil</b>	110	28%
<b>EE.UU.</b>	59	-6%	<b>México</b>	38	9%
<b>SCF</b>	37	4%	<b>Chile</b>	34	3%
<b>Portugal</b>	37	19%	<b>Argentina</b>	13	41%



Créditos y recursos de clientes por geografías y negocios

**Resultados del resto de unidades**

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

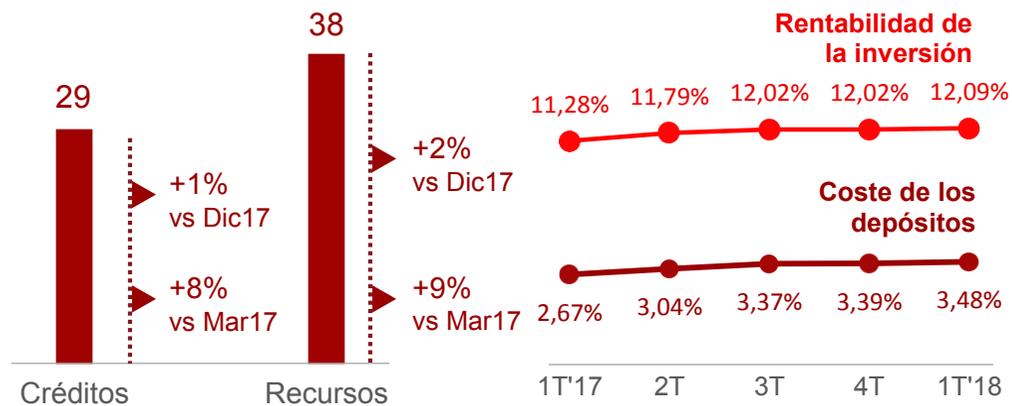
# México



CLAVES DEL PERIODO	1T'17	1T'18
Cientes vinculados (miles)	1.663	2.065
Cientes digitales (miles)	1.528	2.061
Ratio de mora (%)	2,77	2,68
Coste del crédito (%)	2,94	2,95
Ratio de eficiencia (%)	38,8	40,9
RoTE (%)	18,8	19,6

## ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS <sup>1</sup>	1T'18	%4T'17	%1T'17
Margen de intereses	649	6,4	11,0
Comisiones	187	7,1	11,0
Margen bruto	831	3,4	7,7
Costes de explotación	-340	1,9	13,6
Dotaciones insolvencias	-200	9,7	-8,4
<b>BAI</b>	<b>288</b>	<b>8,6</b>	<b>15,0</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>175</b>	<b>1,5</b>	<b>14,1</b>

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

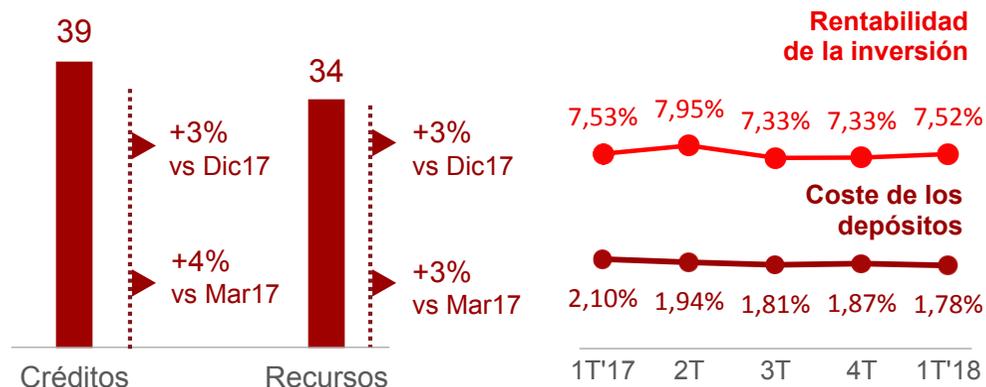
- ▶ **Inversión** en multicanalidad, digitalización e iniciativas comerciales.
- ▶ Esfuerzos centrados en **la retención de clientes, atraer nóminas** (cuota de mercado: +88 p.b. interanual) y aumentar los clientes digitales (+35% YoY)
- ▶ **Incremento del beneficio por fuerte crecimiento del margen de intereses y comisiones**, que se traduce en un **mayor RoTE**
- ▶ **Sólida calidad crediticia**: ratio de mora estable, cobertura al 114% y el coste del crédito en el entorno del 3%



CLAVES DEL PERIODO	1T'17	1T'18
Clientes vinculados (miles)	609	635
Clientes digitales (miles)	979	1.028
Ratio de mora (%)	4,93	5,00
Coste del crédito (%)	1,42	1,22
Ratio de eficiencia (%)	40,9	40,3
RoTE (%)	17,1	17,2

## ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS <sup>1</sup>	1T'18	%4T'17	%1T'17
Margen de intereses	490	-1,1	7,1
Comisiones	111	20,1	9,4
Margen bruto	640	0,8	5,2
Costes de explotación	-258	3,2	3,7
Dotaciones insolvencias	-121	9,7	5,6
<b>BAI</b>	<b>282</b>	<b>1,8</b>	<b>14,5</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>151</b>	<b>2,1</b>	<b>8,4</b>

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

- ▶ Santander es el **principal banco privado en Chile** por activos y clientes
- ▶ **Economía acelerándose** con un crecimiento esperado del 3,5% en 2018
- ▶ Foco en **satisfacción del cliente, vinculación e iniciativas digitales**: buena aceptación de *Santander Life* y nuevas aperturas de sucursales *WorkCafé*
- ▶ **Aceleración del crecimiento trimestral** en créditos y recursos
- ▶ **Subida del beneficio** apoyado en ingresos comerciales, control de costes y menor coste del crédito

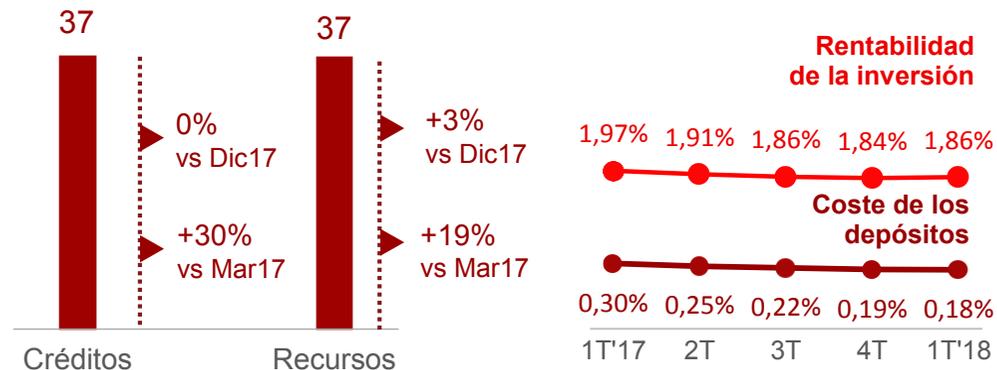
# Portugal



CLAVES DEL PERIODO	1T'17	1T'18
Clientes vinculados (miles)	660	712
Clientes digitales (miles)	524	653
Ratio de mora (%)	8,47	8,29
Coste del crédito (%)	0,07	0,08
Ratio de eficiencia (%)	47,2	46,4
RoTE (%)	15,3	12,7

## ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs+ Fondos de inversión comercializados  
(2) En términos de activos y créditos en la actividad doméstica

RESULTADOS <sup>1</sup>	1T'18	%4T'17	%1T'17
Margen de intereses	222	0,2	29,3
Comisiones	98	6,3	9,4
Margen bruto	341	3,3	16,2
Costes de explotación	-158	-5,1	14,3
Dotaciones insolvencias	-8	-	-
<b>BAI</b>	<b>166</b>	<b>-0,8</b>	<b>10,2</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>127</b>	<b>6,3</b>	<b>1,1</b>

(1) Millones de euros

- ▶ Las cifras incluyen Popular en 1T'18 y en 4T'17, situando a **Santander Totta como el mayor banco privado del país<sup>2</sup>**
- ▶ **Dinamismo en el negocio, con cuotas de mercado en la producción del crédito a empresas e hipotecas por encima del 20%**
- ▶ Continúa la transformación digital para mejorar la vinculación de los clientes
- ▶ **Incremento de los ingresos comerciales, continuo control de costes y bajo coste del crédito**
- ▶ **Beneficio impactado** por la venta de carteras ALCO en 1T'17 y una mayor tasa fiscal

## Estados Unidos

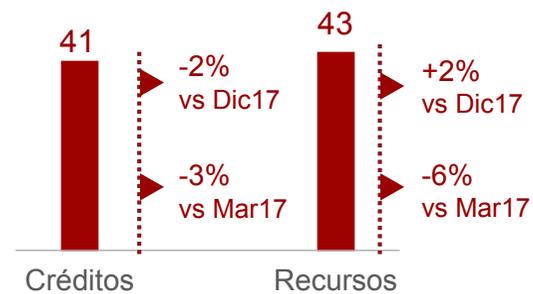


CLAVES DEL PERIODO	1T'17	1T'18
Cientes vinculados (miles)	280	301
Cientes digitales (miles)	801	805
Ratio de mora (%)	2,43	2,86
Coste del crédito (%)	3,63	3,29
Ratio de eficiencia (%)	44,6	46,6
RoTE (%)	2,8	3,9

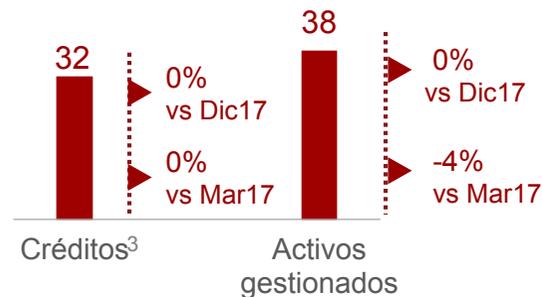
## ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros

## Santander Bank



## Santander Consumer USA



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

RESULTADOS <sup>1</sup>	1T'18	%4T'17 <sup>2</sup>	%1T'17
Margen de intereses	1.221	-0,1	-5,4
Comisiones	214	0,3	-9,4
Margen bruto	1.578	3,0	-3,1
Costes de explotación	-735	-0,6	1,4
Dotaciones insolvencias	-579	-5,5	-17,5
<b>BAI</b>	<b>241</b>	<b>59,4</b>	<b>39,7</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>51,9</b>

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

(2) El beneficio de 4T'17 incluye -76 millones de euros de dotaciones para huracanes, compra de una participación de SCUSA, reforma fiscal y otros

- ▶ **Fuerte subida del beneficio por menores dotaciones y control de costes**
- ▶ **Santander Bank:** mayor rentabilidad por la mejora del NIM y de la eficiencia
- ▶ **SC USA:** alta rentabilidad (RoTE: 13%) por mejor coste del crédito y menores costes. Foco en mejorar el coste de financiación
- ▶ Adicionalmente, centrados en **finalizar los temas regulatorios y optimizar la estructura de capital** a través del crecimiento orgánico y el pago de dividendos

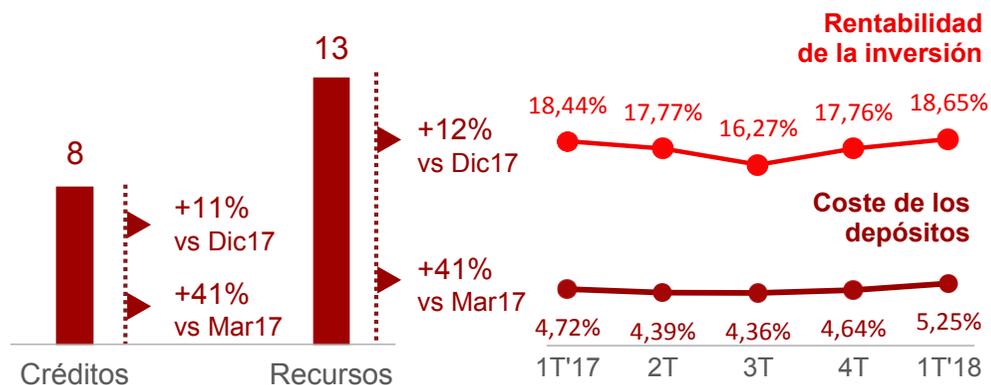
# Argentina



CLAVES DEL PERIODO	1T'17	1T'18
Cientes vinculados (miles)	1.162	1.381
Cientes digitales (miles)	1.600	2.029
Ratio de mora (%)	1,82	2,54
Coste del crédito (%)	1,68	2,06
Ratio de eficiencia (%)	54,5	57,9
RoTE (%)	36,8	28,4

## ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS <sup>1</sup>	1T'18	%4T'17	%1T'17
Margen de intereses	214	-1,8	39,6
Comisiones	129	10,2	23,1
Margen bruto	377	0,2	34,8
Costes de explotación	-218	6,3	43,0
Dotaciones insolvencias	-49	44,5	>
<b>BAI</b>	<b>92</b>	<b>-21,5</b>	<b>-14,4</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>66</b>	<b>-17,9</b>	<b>-10,9</b>

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

- ▶ Santander es el **mayor banco privado** de Argentina en créditos y depósitos
- ▶ **Crecimiento de volúmenes**: Destaca el aumento en **Pymes**, en **crédito al consumo** y en **fondos de inversión**
- ▶ **Incremento del margen bruto** impulsado por **mayores volúmenes**, la **gestión del margen** y **mayores comisiones**
- ▶ Beneficio afectado por los **costes de integración de Citibank** y **mayores provisiones**. Ratio de cobertura al 121% (100% en Dic-17)

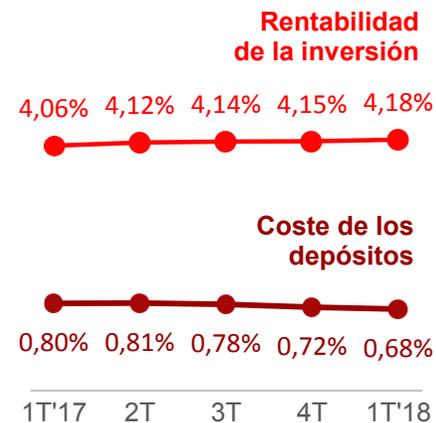
# Polonia



CLAVES DEL PERIODO	1T'17	1T'18
Clientes vinculados (miles)	1.327	1.712
Clientes digitales (miles)	2.018	2.111
Ratio de mora (%)	5,20	4,77
Coste del crédito (%)	0,66	0,69
Ratio de eficiencia (%)	45,5	46,2
RoTE (%)	9,7	8,9

## ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS <sup>1</sup>	1T'18	%4T'17	%1T'17
Margen de intereses	247	0,0	9,7
Comisiones	112	-4,5	8,0
Margen bruto	333	-13,1	0,3
Costes de explotación	-154	-4,9	1,9
Dotaciones insolvencias	-46	11,6	64,6
<b>BAI</b>	<b>120</b>	<b>-25,5</b>	<b>-6,9</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>63</b>	<b>-23,3</b>	<b>2,8</b>

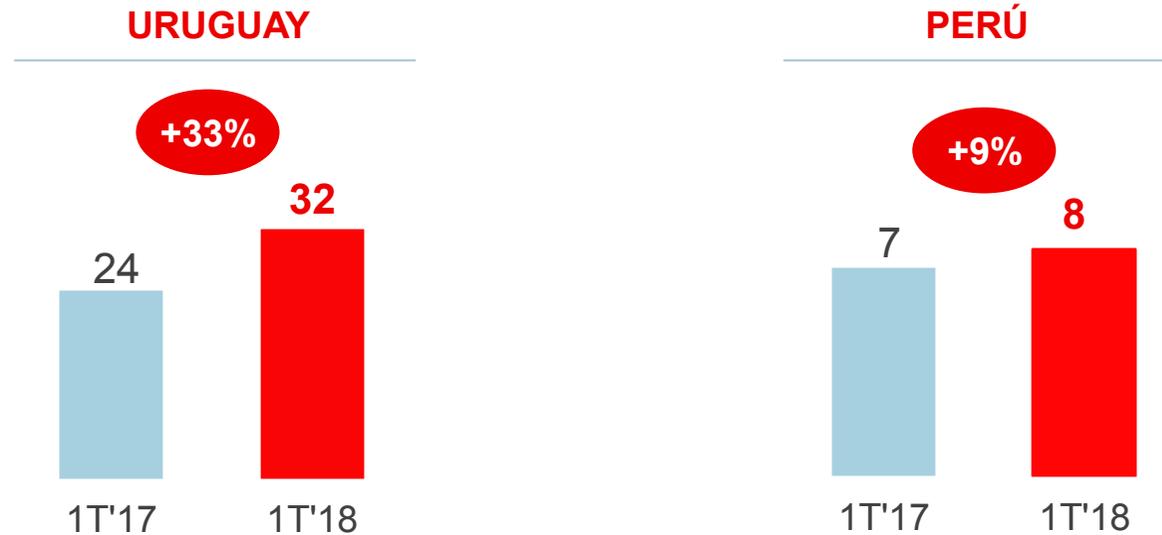
(1) Millones de euros y % variación en euros constantes

- ▶ **Crecimiento del crédito** en todos los segmentos y productos objetivo
- ▶ Aumento de los depósitos con **subida significativa en cuentas a la vista**
- ▶ **Sólida calidad crediticia en línea con las expectativas**: ratio de mora cayendo y coste del crédito estable
- ▶ **Foco en ingresos comerciales y control de costes**
- ▶ **Beneficio y RoTE afectados por el cambio en la fecha de pago de la aportación al Fondo de Resolución a 1T** y por menores ROF

# 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 los ingresos comerciales y la mejora de la eficiencia
- ▶ Beneficio de Perú apoyado en mayores ingresos

Créditos y recursos de clientes por geografías y 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<sup>1</sup>

	1T'18	%4T'17 <sup>2</sup>	%1T'17
Margen de intereses	8.034	0,9	12,4
Comisiones	2.284	-2,0	11,3
Margen bruto	10.671	1,7	11,5
Costes explotación	-4.886	-2,1	12,8
Dotaciones insolvencias	-2.161	16,2	10,4
<b>BAI</b>	<b>3.285</b>	<b>2,0</b>	<b>23,6</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.931</b>	<b>2,7</b>	<b>21,8</b>

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

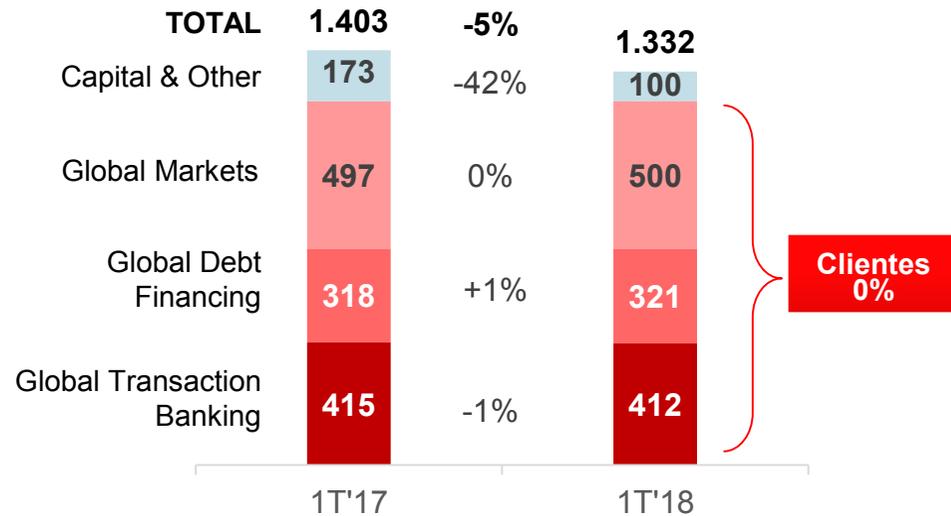
(2) En 4T'17 incluye 57 millones de euros de dotaciones para huracanes, recompra de minoritarios en SC USA y reforma fiscal en EE.UU.

- ▶ Foco en tres prioridades principales: vinculación de clientes, transformación digital y excelencia operativa
- ▶ Nuevas iniciativas comerciales y lanzamiento de varias ofertas a través del modelo multicanal
- ▶ Avanzando en la consecución de nuestros objetivos: 18,8 millones de clientes vinculados (+22% desde marzo-17) y 27,3 millones de clientes digitales (+24% desde marzo-17)
- ▶ Beneficio impulsado por efecto perímetro tras la adquisición del Popular y la fuerte evolución de los ingresos comerciales

# Global Corporate Banking

## INGRESOS

Millones de euros constantes



## RESULTADOS<sup>1</sup>

	1T'18	%4T'17 <sup>2</sup>	%1T'17
Margen de intereses	551	-1,3	-4,9
Comisiones	404	5,2	9,4
Margen bruto	1.332	11,3	-5,1
Costes de explotación	-527	1,6	14,3
Dotaciones insolvencias	-71	-65,5	-42,8
<b>BAI</b>	<b>733</b>	<b>64,3</b>	<b>-9,2</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>483</b>	<b>65,2</b>	<b>-9,1</b>

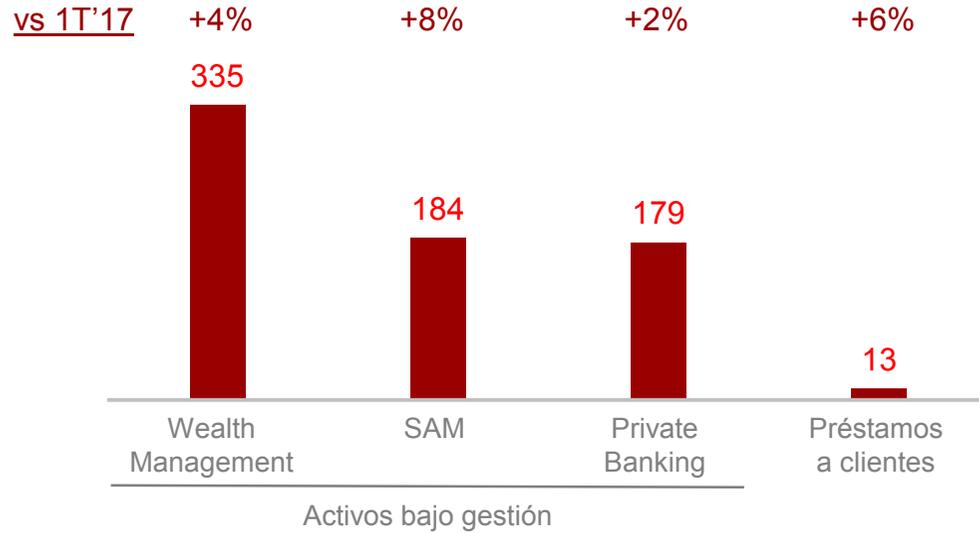
(1) Millones de euros y % variación en euros constantes

- ▶ Mayores ingresos de la actividad internacional, favorecidos por flujos de saldos transfronterizos en nuestras geografías
- ▶ Mejora continua de los servicios para clientes particulares, adaptando nuestra oferta de productos a la transformación digital del Banco
- ▶ El beneficio atribuido disminuye el 9% interanual por menores ROF, que en 1T'17 fueron muy elevados. El beneficio sube el 16% sobre la media trimestral de 2017
- ▶ Mejora de la calidad de los ingresos de clientes, apoyada en negocios de valor añadido y mayores comisiones, que compensan un menor uso del balance

# Wealth Management

## ACTIVIDAD

Miles de millones de euros constantes



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

## RESULTADOS<sup>1</sup>

	1T'18	%4T'17 <sup>2</sup>	%1T'17
Margen de intereses	100	3,9	9,8
Comisiones	276	59,1	68,5
Margen bruto	379	27,2	38,9
Costes de explotación	-182	37,6	47,0
Dotaciones insolvencias	-5	-60,5	-18,6
<b>BAI</b>	<b>191</b>	<b>26,3</b>	<b>35,3</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>126</b>	<b>34,2</b>	<b>25,6</b>

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

(2) En 4T'17 el beneficio incluye -19 millones de euros de la reforma fiscal en EE.UU.

- ▶ Nueva División Global que incluye los negocios de Banca Privada y Santander Asset Management (SAM) del Grupo en más de 10 países
- ▶ Somos un referente en banca privada y gestión de activos, tanto en España como en Latino América
- ▶ Principales iniciativas: desarrollo de una propuesta para clientes de alto patrimonio (UHNW), plataforma digital de Banca Privada y mejora del catálogo de productos de SAM
- ▶ Crecimiento de volúmenes e ingresos. El aumento de comisiones se apoya en mayores volúmenes y vinculación
- ▶ **La aportación total<sup>3</sup> al beneficio del Grupo asciende a 253 millones de euros (+16% que la estimada para 1T'17)**

Créditos y recursos de clientes por geografías y 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

Mar-18

<b>Ratio de créditos / depósitos (LTD):</b>	<b>112%</b>
<b>Depósitos + financ. M/LT / crédito neto:</b>	<b>113%</b>
<b>Liquidity Coverage Ratio (LCR)<sup>1</sup>:</b>	<b>138%</b>

Adecuada posición de liquidez  
(Grupo y filiales)

## Plan de financiación - emisiones

Ene-Mar 18

<b>Emisiones Grupo<sup>2</sup></b>	<b>EUR 8bn (~EUR 6bn TLAC-eligible)</b>
<b>Varios emisores</b>	<b>Banco matriz y Reino Unido</b>
<b>Varias monedas</b>	<b>EUR, USD, GBP</b>

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

Créditos y recursos de clientes por geografías y 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
<b>Europa continental</b>	<b>5,62</b>	<b>8,70</b>	<b>6,30</b>	<b>5,82</b>	<b>5,81</b>
España	5,22	10,52	6,82	6,32	6,27
Santander Consumer Finance	2,62	2,61	2,60	2,50	2,48
Polonia	5,20	4,66	4,70	4,57	4,77
Portugal	8,47	9,10	8,39	7,51	8,29
<b>Reino Unido</b>	<b>1,31</b>	<b>1,23</b>	<b>1,32</b>	<b>1,33</b>	<b>1,17</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>4,50</b>	<b>4,40</b>	<b>4,41</b>	<b>4,46</b>	<b>4,43</b>
Brasil	5,36	5,36	5,32	5,29	5,26
México	2,77	2,58	2,56	2,69	2,68
Chile	4,93	5,00	4,95	4,96	5,00
Argentina	1,82	2,21	2,34	2,50	2,54
<b>Estados Unidos</b>	<b>2,43</b>	<b>2,64</b>	<b>2,56</b>	<b>2,79</b>	<b>2,86</b>
<b>Áreas Operativas</b>	<b>3,77</b>	<b>5,40</b>	<b>4,27</b>	<b>4,10</b>	<b>4,04</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>3,74</b>	<b>5,37</b>	<b>4,24</b>	<b>4,08</b>	<b>4,02</b>

## Cobertura de morosidad

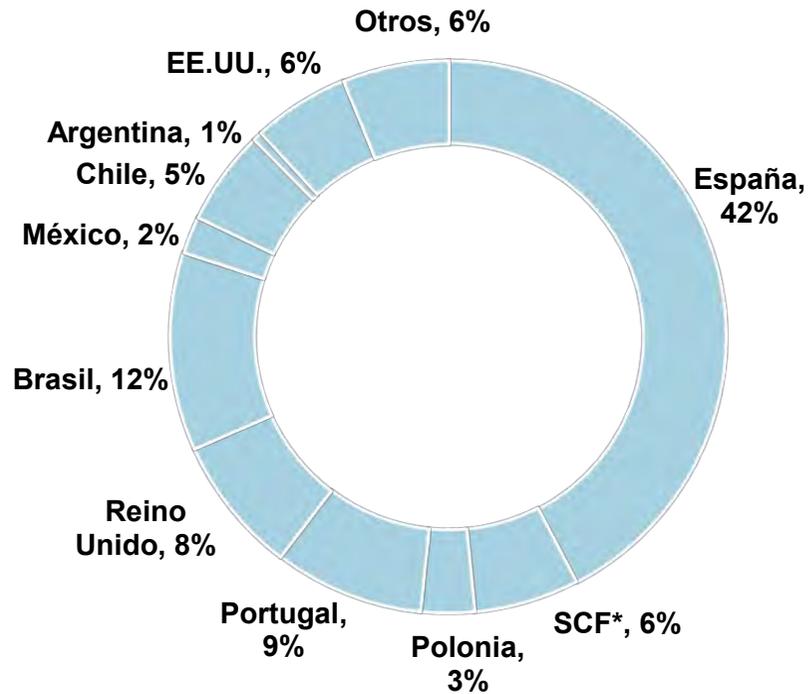
%

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

# Riesgos morosos y Fondo de cobertura. Marzo 2018

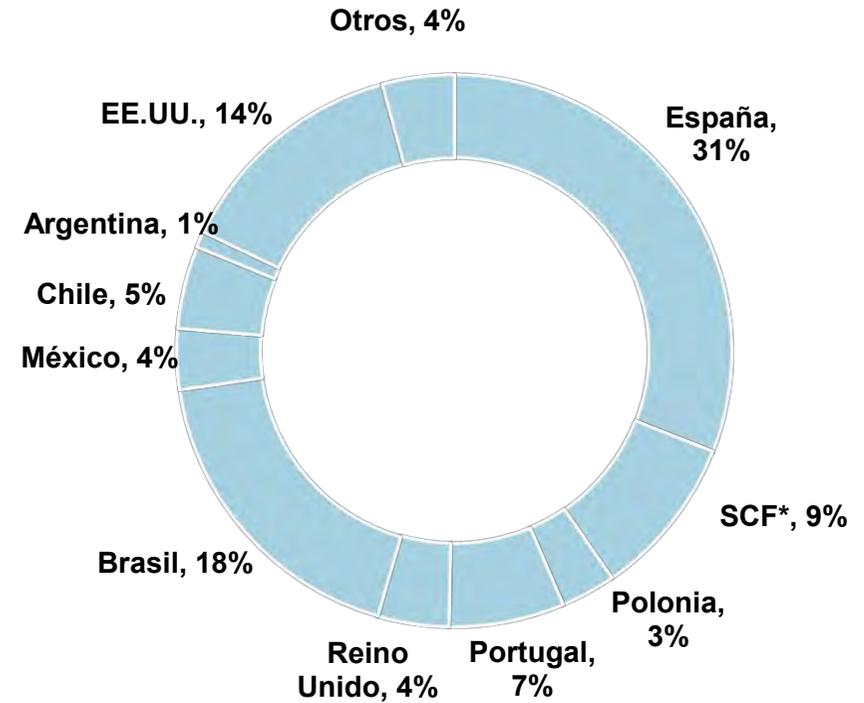
## Riesgo en mora

100%: 37.408 millones de euros



## Fondos de cobertura

100%: 26.173 millones de euros



## Coste del crédito

%

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

Créditos y recursos de clientes por geografías y 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

	<b>1T'17</b>	<b>2T'17</b>	<b>3T'17</b>	<b>4T'17</b>	<b>1T'18</b>
M. intereses + comisiones	11.246	11.522	11.569	11.556	11.408
Margen bruto	12.029	12.049	12.252	12.062	12.151
Costes de explotación	(5.543)	(5.648)	(5.766)	(5.961)	(5.764)
<b>Margen neto</b>	<b>6.486</b>	<b>6.401</b>	<b>6.486</b>	<b>6.101</b>	<b>6.387</b>
Dotaciones insolvencias	(2.400)	(2.280)	(2.250)	(2.181)	(2.282)
Otros resultados	(775)	(848)	(645)	(544)	(416)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.311</b>	<b>3.273</b>	<b>3.591</b>	<b>3.375</b>	<b>3.689</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>2.186</b>	<b>2.144</b>	<b>2.347</b>	<b>2.285</b>	<b>2.409</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>1.867</b>	<b>1.749</b>	<b>1.976</b>	<b>1.924</b>	<b>2.054</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(515)	(382)	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.867</b>	<b>1.749</b>	<b>1.461</b>	<b>1.542</b>	<b>2.054</b>

## Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	10.197	10.665	11.149	11.253	11.408
Margen bruto	10.903	11.146	11.816	11.750	12.151
Costes de explotación	(5.085)	(5.268)	(5.588)	(5.819)	(5.764)
<b>Margen neto</b>	<b>5.818</b>	<b>5.878</b>	<b>6.228</b>	<b>5.931</b>	<b>6.387</b>
Dotaciones insolvencias	(2.112)	(2.068)	(2.140)	(2.110)	(2.282)
Otros resultados	(711)	(789)	(626)	(534)	(416)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>2.995</b>	<b>3.020</b>	<b>3.462</b>	<b>3.287</b>	<b>3.689</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>1.974</b>	<b>1.968</b>	<b>2.266</b>	<b>2.228</b>	<b>2.409</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>1.680</b>	<b>1.598</b>	<b>1.907</b>	<b>1.873</b>	<b>2.054</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(515)	(376)	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.680</b>	<b>1.598</b>	<b>1.392</b>	<b>1.497</b>	<b>2.054</b>

# España

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	1.206	1.409	1.753	1.749	1.710
Margen bruto	1.539	1.475	2.011	1.835	2.063
Costes de explotación	(798)	(893)	(1.161)	(1.188)	(1.145)
<b>Margen neto</b>	<b>741</b>	<b>582</b>	<b>850</b>	<b>647</b>	<b>918</b>
Dotaciones insolvencias	(163)	(144)	(120)	(175)	(207)
Otros resultados	(64)	(64)	(62)	(25)	(104)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>514</b>	<b>374</b>	<b>667</b>	<b>447</b>	<b>608</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>367</b>	<b>267</b>	<b>489</b>	<b>333</b>	<b>455</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>362</b>	<b>262</b>	<b>484</b>	<b>330</b>	<b>455</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	(300)	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>362</b>	<b>262</b>	<b>184</b>	<b>330</b>	<b>455</b>

# Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	1.121	1.096	1.121	1.110	1.130
Margen bruto	1.118	1.099	1.135	1.132	1.140
Costes de explotación	(502)	(485)	(484)	(506)	(509)
<b>Margen neto</b>	<b>616</b>	<b>614</b>	<b>650</b>	<b>625</b>	<b>631</b>
Dotaciones insolvencias	(61)	(57)	(90)	(58)	(120)
Otros resultados	(37)	(35)	(30)	(55)	24
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>518</b>	<b>522</b>	<b>531</b>	<b>512</b>	<b>535</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>370</b>	<b>382</b>	<b>370</b>	<b>373</b>	<b>388</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>314</b>	<b>319</b>	<b>309</b>	<b>311</b>	<b>323</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(85)	(0)	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>314</b>	<b>319</b>	<b>224</b>	<b>311</b>	<b>323</b>

# Santander Consumer Finance

Millones de euros constantes

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	1.111	1.092	1.118	1.110	1.130
Margen bruto	1.108	1.094	1.131	1.132	1.140
Costes de explotación	(498)	(483)	(483)	(506)	(509)
<b>Margen neto</b>	<b>610</b>	<b>611</b>	<b>649</b>	<b>626</b>	<b>631</b>
Dotaciones insolvencias	(60)	(58)	(89)	(58)	(120)
Otros resultados	(37)	(35)	(30)	(56)	24
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>513</b>	<b>519</b>	<b>530</b>	<b>512</b>	<b>535</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>366</b>	<b>379</b>	<b>369</b>	<b>373</b>	<b>388</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>310</b>	<b>317</b>	<b>308</b>	<b>311</b>	<b>323</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(85)	(0)	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>310</b>	<b>317</b>	<b>223</b>	<b>311</b>	<b>323</b>

# Polonia

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	318	343	350	360	359
Margen bruto	321	363	358	378	333
Costes de explotación	(146)	(150)	(149)	(160)	(154)
<b>Margen neto</b>	<b>175</b>	<b>212</b>	<b>209</b>	<b>218</b>	<b>179</b>
Dotaciones insolvencias	(27)	(34)	(36)	(40)	(46)
Otros resultados	(23)	(27)	(28)	(19)	(13)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>125</b>	<b>152</b>	<b>144</b>	<b>159</b>	<b>120</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>86</b>	<b>120</b>	<b>110</b>	<b>116</b>	<b>89</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>59</b>	<b>83</b>	<b>76</b>	<b>81</b>	<b>63</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>59</b>	<b>83</b>	<b>76</b>	<b>81</b>	<b>63</b>

## Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	1.374	1.449	1.489	1.522	1.500
Margen bruto	1.386	1.532	1.525	1.599	1.390
Costes de explotación	(630)	(634)	(636)	(675)	(642)
<b>Margen neto</b>	<b>756</b>	<b>898</b>	<b>889</b>	<b>924</b>	<b>748</b>
Dotaciones insolvencias	(116)	(142)	(155)	(171)	(191)
Otros resultados	(100)	(112)	(119)	(78)	(55)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>539</b>	<b>644</b>	<b>614</b>	<b>674</b>	<b>502</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>372</b>	<b>506</b>	<b>470</b>	<b>492</b>	<b>373</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>257</b>	<b>351</b>	<b>324</b>	<b>344</b>	<b>264</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>257</b>	<b>351</b>	<b>324</b>	<b>344</b>	<b>264</b>

# Portugal

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	261	262	311	313	320
Margen bruto	294	275	345	330	341
Costes de explotación	(139)	(142)	(166)	(167)	(158)
<b>Margen neto</b>	<b>155</b>	<b>133</b>	<b>179</b>	<b>163</b>	<b>183</b>
Dotaciones insolvencias	10	5	(37)	10	(8)
Otros resultados	(14)	(9)	(16)	(5)	(9)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>151</b>	<b>129</b>	<b>126</b>	<b>168</b>	<b>166</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>126</b>	<b>111</b>	<b>81</b>	<b>120</b>	<b>128</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>125</b>	<b>110</b>	<b>80</b>	<b>119</b>	<b>127</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>125</b>	<b>110</b>	<b>80</b>	<b>119</b>	<b>127</b>

## Reino Unido

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	1.349	1.409	1.317	1.291	1.274
Margen bruto	1.432	1.544	1.397	1.344	1.349
Costes de explotación	(723)	(723)	(694)	(721)	(764)
<b>Margen neto</b>	<b>709</b>	<b>821</b>	<b>703</b>	<b>623</b>	<b>586</b>
Dotaciones insolvencias	(15)	(42)	(66)	(81)	(66)
Otros resultados	(105)	(171)	(89)	(101)	(62)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>588</b>	<b>608</b>	<b>547</b>	<b>441</b>	<b>457</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>423</b>	<b>414</b>	<b>382</b>	<b>304</b>	<b>326</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>416</b>	<b>408</b>	<b>377</b>	<b>297</b>	<b>320</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>416</b>	<b>408</b>	<b>377</b>	<b>297</b>	<b>320</b>

## Reino Unido

Millones de libras

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	1.160	1.213	1.183	1.146	1.125
Margen bruto	1.231	1.329	1.255	1.193	1.192
Costes de explotación	(622)	(622)	(623)	(639)	(675)
<b>Margen neto</b>	<b>609</b>	<b>706</b>	<b>632</b>	<b>554</b>	<b>517</b>
Dotaciones insolvencias	(13)	(36)	(59)	(72)	(58)
Otros resultados	(90)	(147)	(81)	(90)	(55)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>506</b>	<b>524</b>	<b>492</b>	<b>392</b>	<b>404</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>364</b>	<b>356</b>	<b>344</b>	<b>270</b>	<b>288</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>358</b>	<b>351</b>	<b>339</b>	<b>265</b>	<b>282</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>358</b>	<b>351</b>	<b>339</b>	<b>265</b>	<b>282</b>

## Brasil

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	3.455	3.413	3.392	3.458	3.403
Margen bruto	3.717	3.502	3.542	3.512	3.445
Costes de explotación	(1.314)	(1.233)	(1.244)	(1.289)	(1.165)
<b>Margen neto</b>	<b>2.403</b>	<b>2.269</b>	<b>2.298</b>	<b>2.223</b>	<b>2.280</b>
Dotaciones insolvencias	(910)	(852)	(819)	(814)	(822)
Otros resultados	(358)	(349)	(268)	(211)	(154)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.135</b>	<b>1.068</b>	<b>1.211</b>	<b>1.198</b>	<b>1.304</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>713</b>	<b>689</b>	<b>747</b>	<b>738</b>	<b>761</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>634</b>	<b>610</b>	<b>659</b>	<b>642</b>	<b>677</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>634</b>	<b>610</b>	<b>659</b>	<b>642</b>	<b>677</b>

## Brasil

Millones de reales brasileños

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	11.561	12.036	12.567	13.139	13.568
Margen bruto	12.438	12.367	13.129	13.367	13.737
Costes de explotación	(4.397)	(4.355)	(4.613)	(4.895)	(4.644)
<b>Margen neto</b>	<b>8.041</b>	<b>8.013</b>	<b>8.516</b>	<b>8.472</b>	<b>9.093</b>
Dotaciones insolvencias	(3.045)	(3.008)	(3.045)	(3.105)	(3.276)
Otros resultados	(1.198)	(1.231)	(1.007)	(825)	(615)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.798</b>	<b>3.773</b>	<b>4.464</b>	<b>4.543</b>	<b>5.202</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>2.386</b>	<b>2.431</b>	<b>2.757</b>	<b>2.802</b>	<b>3.034</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>2.121</b>	<b>2.152</b>	<b>2.432</b>	<b>2.438</b>	<b>2.699</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>2.121</b>	<b>2.152</b>	<b>2.432</b>	<b>2.438</b>	<b>2.699</b>

# México

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	804	856	879	811	836
Margen bruto	824	914	892	830	831
Costes de explotación	(319)	(361)	(356)	(345)	(340)
<b>Margen neto</b>	<b>505</b>	<b>553</b>	<b>536</b>	<b>485</b>	<b>491</b>
Dotaciones insolvencias	(233)	(246)	(240)	(187)	(200)
Otros resultados	(4)	(6)	(4)	(24)	(3)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>267</b>	<b>301</b>	<b>292</b>	<b>274</b>	<b>288</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>211</b>	<b>238</b>	<b>231</b>	<b>225</b>	<b>225</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>163</b>	<b>187</b>	<b>182</b>	<b>178</b>	<b>175</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>163</b>	<b>187</b>	<b>182</b>	<b>178</b>	<b>175</b>

## México

Millones de pesos mexicanos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	17.348	17.505	18.399	18.076	19.257
Margen bruto	17.779	18.706	18.677	18.508	19.143
Costes de explotación	(6.894)	(7.386)	(7.460)	(7.683)	(7.832)
<b>Margen neto</b>	<b>10.886</b>	<b>11.320</b>	<b>11.218</b>	<b>10.825</b>	<b>11.310</b>
Dotaciones insolvencias	(5.032)	(5.019)	(5.015)	(4.201)	(4.610)
Otros resultados	(90)	(131)	(89)	(522)	(72)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>5.764</b>	<b>6.170</b>	<b>6.113</b>	<b>6.102</b>	<b>6.628</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>4.548</b>	<b>4.865</b>	<b>4.841</b>	<b>4.996</b>	<b>5.181</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>3.523</b>	<b>3.829</b>	<b>3.808</b>	<b>3.963</b>	<b>4.021</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>3.523</b>	<b>3.829</b>	<b>3.808</b>	<b>3.963</b>	<b>4.021</b>

# Chile

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	592	589	534	583	601
Margen bruto	645	644	604	630	640
Costes de explotación	(264)	(260)	(253)	(248)	(258)
<b>Margen neto</b>	<b>381</b>	<b>383</b>	<b>351</b>	<b>382</b>	<b>382</b>
Dotaciones insolvencias	(122)	(122)	(108)	(110)	(121)
Otros resultados	2	7	11	3	22
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>261</b>	<b>267</b>	<b>255</b>	<b>276</b>	<b>282</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>214</b>	<b>218</b>	<b>209</b>	<b>218</b>	<b>223</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>147</b>	<b>149</b>	<b>143</b>	<b>146</b>	<b>151</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>147</b>	<b>149</b>	<b>143</b>	<b>146</b>	<b>151</b>

# Chile

Miles de millones de pesos chilenos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	413.110	430.039	403.461	434.470	444.260
Margen bruto	450.136	469.704	456.238	469.635	473.564
Costes de explotación	(184.039)	(189.977)	(191.129)	(184.867)	(190.863)
<b>Margen neto</b>	<b>266.097</b>	<b>279.727</b>	<b>265.110</b>	<b>284.768</b>	<b>282.700</b>
Dotaciones insolvencias	(85.110)	(89.381)	(81.474)	(81.875)	(89.852)
Otros resultados	1.438	4.750	8.384	2.363	16.034
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>182.425</b>	<b>195.096</b>	<b>192.020</b>	<b>205.256</b>	<b>208.882</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>149.458</b>	<b>158.760</b>	<b>157.744</b>	<b>162.572</b>	<b>164.822</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>102.796</b>	<b>108.904</b>	<b>107.839</b>	<b>109.081</b>	<b>111.380</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>102.796</b>	<b>108.904</b>	<b>107.839</b>	<b>109.081</b>	<b>111.380</b>

# Argentina

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	374	428	382	398	343
Margen bruto	405	470	423	449	377
Costes de explotación	(221)	(269)	(235)	(244)	(218)
<b>Margen neto</b>	<b>184</b>	<b>201</b>	<b>187</b>	<b>205</b>	<b>159</b>
Dotaciones insolvencias	(29)	(42)	(46)	(41)	(49)
Otros resultados	1	(35)	(35)	(23)	(17)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>156</b>	<b>123</b>	<b>106</b>	<b>141</b>	<b>92</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>108</b>	<b>86</b>	<b>71</b>	<b>97</b>	<b>67</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>108</b>	<b>85</b>	<b>70</b>	<b>96</b>	<b>66</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>108</b>	<b>85</b>	<b>70</b>	<b>96</b>	<b>66</b>

# Argentina

Miles de millones de pesos argentinos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	6.241	7.378	7.644	8.101	8.293
Margen bruto	6.764	8.104	8.460	9.103	9.117
Costes de explotación	(3.690)	(4.640)	(4.713)	(4.964)	(5.278)
<b>Margen neto</b>	<b>3.074</b>	<b>3.464</b>	<b>3.747</b>	<b>4.139</b>	<b>3.840</b>
Dotaciones insolvencias	(486)	(730)	(903)	(828)	(1.196)
Otros resultados	17	(596)	(659)	(466)	(411)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>2.606</b>	<b>2.138</b>	<b>2.185</b>	<b>2.845</b>	<b>2.232</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>1.807</b>	<b>1.486</b>	<b>1.462</b>	<b>1.960</b>	<b>1.610</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>1.795</b>	<b>1.477</b>	<b>1.453</b>	<b>1.948</b>	<b>1.599</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.795</b>	<b>1.477</b>	<b>1.453</b>	<b>1.948</b>	<b>1.599</b>

# Estados Unidos

Millones de euros

	<b>1T'17</b>	<b>2T'17</b>	<b>3T'17</b>	<b>4T'17</b>	<b>1T'18</b>
M. intereses + comisiones	1.763	1.738	1.545	1.495	1.435
Margen bruto	1.879	1.880	1.604	1.596	1.578
Costes de explotación	(837)	(845)	(743)	(773)	(735)
<b>Margen neto</b>	<b>1.042</b>	<b>1.035</b>	<b>861</b>	<b>824</b>	<b>843</b>
Dotaciones insolvencias	(811)	(697)	(634)	(638)	(579)
Otros resultados	(32)	(24)	(2)	(31)	(23)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>199</b>	<b>314</b>	<b>225</b>	<b>155</b>	<b>241</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>138</b>	<b>235</b>	<b>154</b>	<b>109</b>	<b>174</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>95</b>	<b>149</b>	<b>93</b>	<b>71</b>	<b>125</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(76)	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>95</b>	<b>149</b>	<b>93</b>	<b>(5)</b>	<b>125</b>

## Estados Unidos

Millones de dólares

	<b>1T'17</b>	<b>2T'17</b>	<b>3T'17</b>	<b>4T'17</b>	<b>1T'18</b>
M. intereses + comisiones	1.877	1.912	1.820	1.765	1.764
Margen bruto	2.001	2.068	1.893	1.884	1.940
Costes de explotación	(891)	(929)	(875)	(909)	(904)
<b>Margen neto</b>	<b>1.109</b>	<b>1.138</b>	<b>1.018</b>	<b>975</b>	<b>1.036</b>
Dotaciones insolvencias	(863)	(768)	(749)	(753)	(712)
Otros resultados	(34)	(27)	(4)	(36)	(28)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>212</b>	<b>343</b>	<b>265</b>	<b>186</b>	<b>296</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>147</b>	<b>257</b>	<b>182</b>	<b>132</b>	<b>214</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>101</b>	<b>163</b>	<b>111</b>	<b>85</b>	<b>154</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(85)	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>101</b>	<b>163</b>	<b>111</b>	<b>(0)</b>	<b>154</b>

# Centro Corporativo

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18
M. intereses + comisiones	(198)	(223)	(227)	(240)	(233)
Margen bruto	(341)	(340)	(300)	(238)	(227)
Costes de explotación	(119)	(118)	(118)	(120)	(121)
<b>Margen neto</b>	<b>(460)</b>	<b>(458)</b>	<b>(419)</b>	<b>(359)</b>	<b>(348)</b>
Dotaciones insolvencias	(5)	(11)	(22)	(8)	(37)
Otros resultados	(32)	(53)	(54)	(43)	(43)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(497)</b>	<b>(522)</b>	<b>(495)</b>	<b>(410)</b>	<b>(427)</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>(471)</b>	<b>(561)</b>	<b>(481)</b>	<b>(378)</b>	<b>(421)</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>(468)</b>	<b>(563)</b>	<b>(480)</b>	<b>(378)</b>	<b>(421)</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(130)	(306)	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>(468)</b>	<b>(563)</b>	<b>(610)</b>	<b>(684)</b>	<b>(421)</b>

# 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*
- **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
- **MXN:** Pesos mejicanos
- **NIM:** / *Net interest margin* / Margen de intereses sobre activos medios
- **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's:** *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
- **SGCB:** Santander Global Corporate Banking
- **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 4 meses de diciembre a marzo

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



MEMBER OF  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM



FTSE4Good