

Presentación de resultados de 1S'16

Sencillo | Personal | Justo



Información importante

Banco Santander, S.A. (“Santander”) advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares de la presentación e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo de negocios y rentabilidades futuras. Estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios actuales sobre expectativas futuras de negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado. Entre estos factores se incluyen: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado en nuestros informes pasados o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquellos remitidos a la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos de América (la “SEC”), podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otros factores desconocidos o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones corresponden a la fecha en la que se han realizado y están basados en el conocimiento, información disponible y opiniones del momento en que se formaron. Dichos conocimientos, información y opiniones pueden cambiar con el tiempo. Santander no se obliga a actualizar o a revisar las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones a la luz de nueva información, eventos futuros o por cualquier otra causa.

La información contenida en esta presentación está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo cuando sea relevante documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que adquiera valores debe realizarlo sobre la base de su propio juicio de los méritos y la idoneidad de los valores después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado y no sobre la base únicamente de información pública. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora sobre la base de la información contenida en esta presentación. Al poner a su disposición esta presentación, Santander no está efectuando ningún asesoramiento, ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero.

Ni esta presentación ni ninguna de la información aquí contenida constituye una oferta para vender o la petición de una oferta de compra de valores. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. a no ser que se obtenga el registro de tal oferta bajo la *U.S. Securities Act of 1933* o la correspondiente exención. Nada de lo contenido en esta presentación puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la *U.K. Financial Services and Markets Act 2000*.

Nota: Los estados financieros pasados y las tasas de crecimiento anteriores no pretenden dar a entender que nuestro comportamiento, precio de la acción o beneficio futuro (incluyendo el beneficio por acción) serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

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

Índice

■ Grupo 1S'16

- Áreas de negocio 1S'16
- Conclusiones
- Anexos
- Glosario



Claves financieras 1S'16

- Bº atribuido afectado por *one-offs* en 1S'15 y 1S'16. Crecimiento del beneficio ordinario

Bº Atribuido

2.911 mill. €; -31,7%

Bº Ordinario*

3.280 mill. €; +8,9%

- Aumento interanual de ingresos comerciales (sin tipo de cambio)

M. Intereses

+3,0%

Comisiones

+7,7%

- Mejora calidad de balance y coste del crédito

Ratio de mora

4,29%

Coste crédito

1,19%

- Compatibilizamos aumento de capital con un RoTE elevado

FL CET1

10,36%

RoTE ordinario

11,1%

Claves del negocio 1S'16

Var. Jun'16 / Jun'15

■ Crecimiento selectivo:

- Particulares y empresas en crédito (+4%)
- Saldos depósitos vista (+9%)

Créditos	+4%
Recursos	+4%

■ Clientes vinculados: **14,4** millones

- Particulares: 13,2 millones
- Empresas: 1,2 millones

Particulares	+1,1 mill.	+9%
Empresas	+148 mil	+13%

■ Clientes digitales: **19,1** millones

- Móvil: 8,4 millones

Digitales	+3,6 mill.	+23%
Móvil	+2,9 mill.	+54%

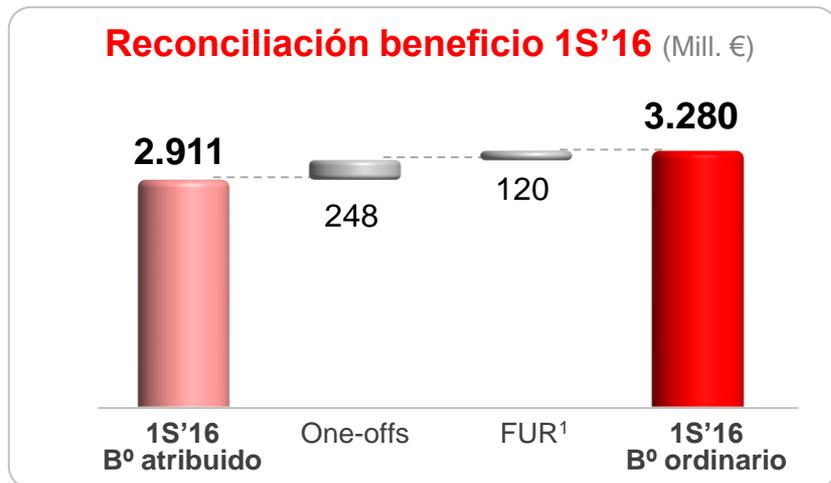
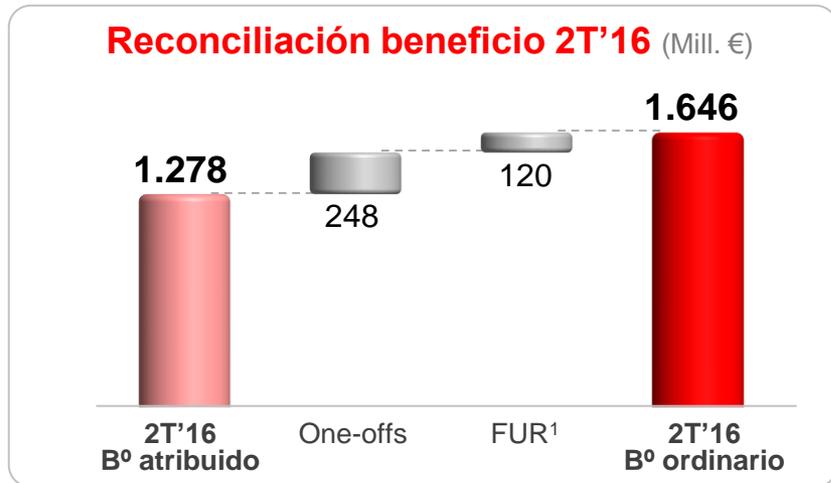
Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: Depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. Variación sin tipo de cambio

En 2T'16, varios efectos afectan al beneficio del trimestre y del semestre

Detalle de no recurrentes

(Millones de euros y netos de impuestos)

One-offs	-248
-Carga reestructuración	-475
-Plusvalía venta VISA Europe	+227
Cambio criterio temporal FUR¹	-120
Total	-368



(1) En 2015 aportaciones al Fondo Único de Resolución (FUR) y Fondo de Garantía Depósitos (FGD) cargadas en diciembre. En 2016, FUR en junio y FGD en diciembre

El beneficio ordinario mejora apoyado en los ingresos comerciales y el menor coste del crédito (sin tipo de cambio)

Mill. euros	1S'16	1S'15	%1S'15	%1S'15 (sin TC)
Margen bruto	21.660	23.062	-6,1	3,6
Costes	-10.384	-10.806	-3,9	5,2
Margen neto	11.275	12.256	-8,0	2,2
Dotaciones insolv.	-4.613	-5.071	-9,0	0,2
BAI ordinario	5.685	5.988	-5,1	6,5
Impuestos	-1.780	-1.862	-4,4	5,9
Bº ordinario	3.280	3.426	-4,3	8,9
No recurrentes ¹	-368	835	—	—
Bº atribuido	2.911	4.261	-31,7	-24,3

Ingresos apoyados en la transformación comercial

A

Excelencia operativa. Tomadas medidas de ahorro de costes

B

Continua mejora de la calidad crediticia. Dotaciones cayendo en los últimos trimestres

C

Crecimiento del beneficio, con foco en generar valor para nuestros accionistas

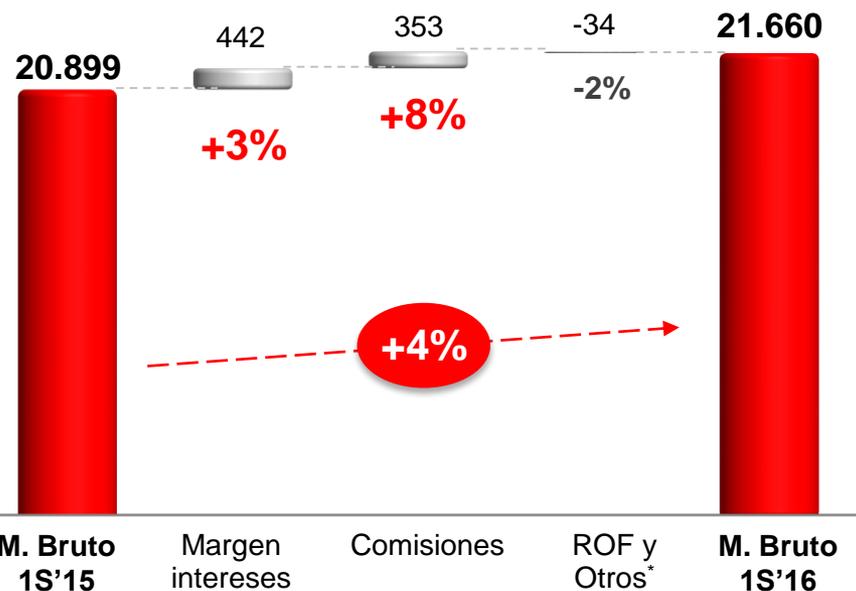
D

Bº atribuido afectado por efectos no recurrentes

Ingresos suben en 8 de las 10 unidades core apoyados en el margen de intereses y en la buena evolución de las comisiones

Total ingresos

Millones de euros

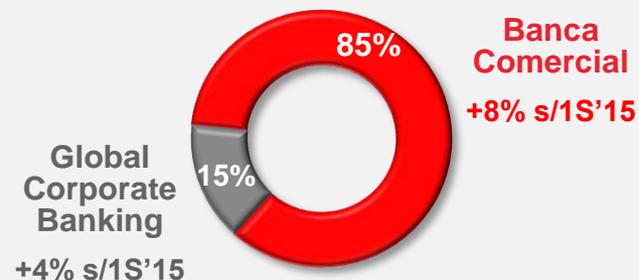


Margen de intereses

- Crecimiento apoyado en mayores volúmenes de créditos y depósitos
- Bajada de coste de los depósitos y presión en el activo

Comisiones por segmentos

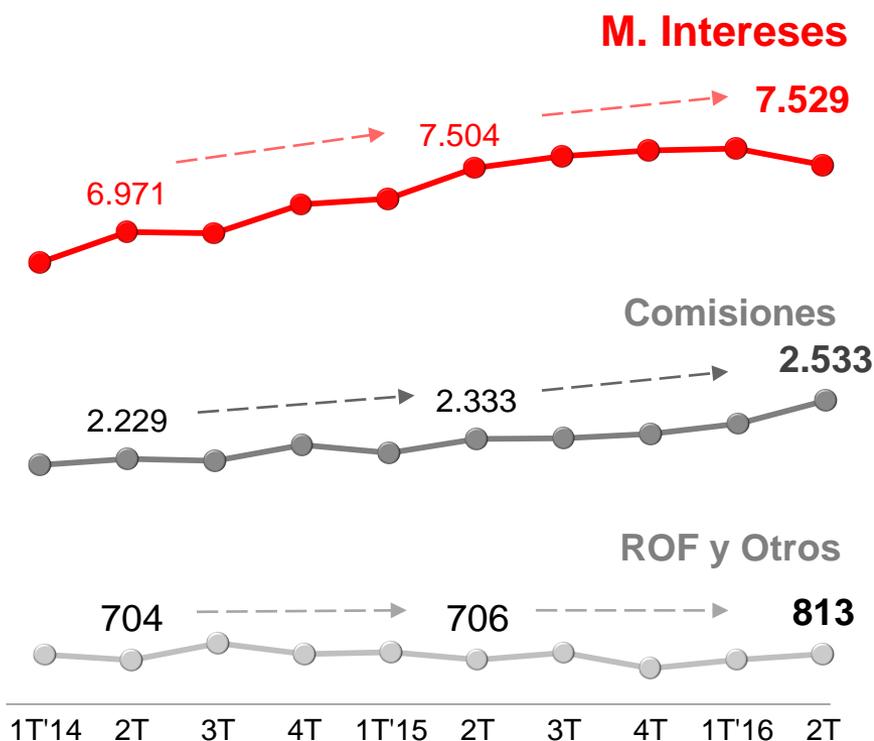
- El crecimiento de comisiones es el reflejo del esfuerzo en vinculación



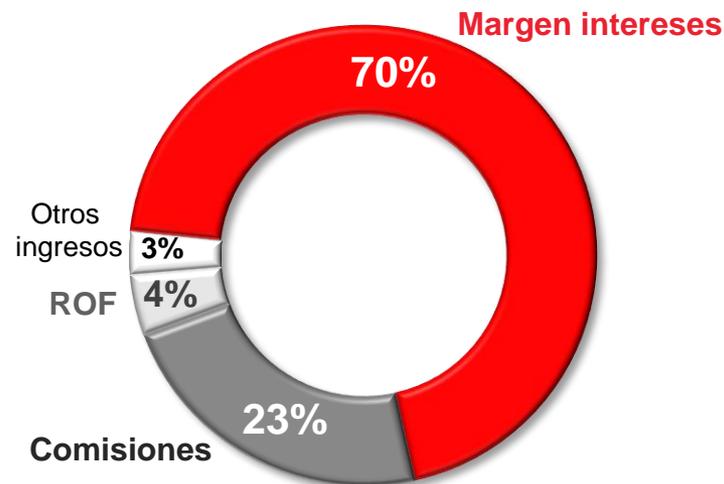
Sostenibilidad de ingresos comerciales apoyada en una estructura que ofrece mayor recurrencia. Destaca la tendencia de las comisiones

Evolución del margen bruto

Millones de euros



Estructura del margen bruto (1S'16)



	SAN	<i>Peers</i> (1T'16)
MI + Comisiones	93%	86%
ROF y Otros	7%	14%

Gestión activa de costes que nos permite invertir y seguir manteniéndonos *best-in-class* en eficiencia

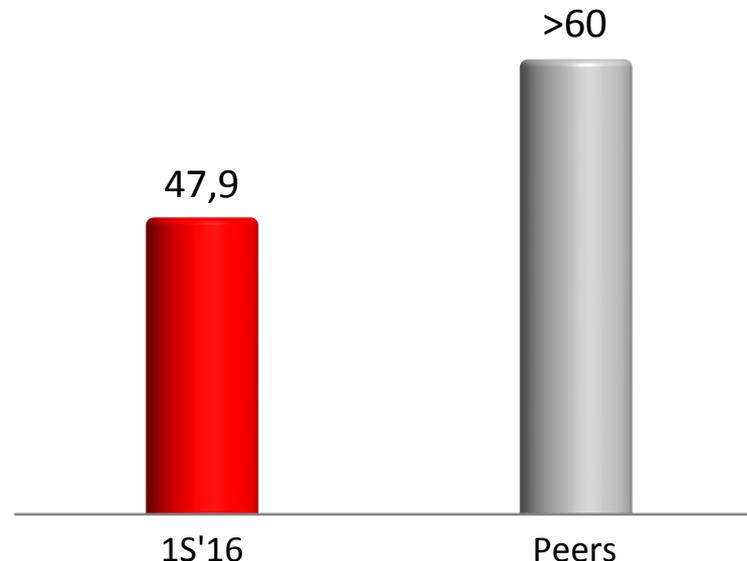
Total costes

Millones de euros



Best-in-class en eficiencia

%



- Sin inflación ni perímetro:
 - **Bajan Brasil (-4%), España (-2%) y Portugal (-0,4%). Repiten Reino Unido y Chile**
 - Aumentan países con mayores inversiones en crecimiento y transformación (Argentina: +9%; México: +5%) y regulación (EE.UU.: +8%)

- Planes de control de costes en todos los países y Corporación más eficiente
- Estas medidas nos permitan seguir **invirtiendo en la transformación comercial y mantenernos best-in class en eficiencia**

Se compagina un crecimiento generalizado del crédito, principalmente en emergentes, con la mejora de la calidad crediticia

Crecimiento del crédito

Var. Jun'16 / Jun'15

Desarrollados

 España -2%

 Reino Unido +3%

 EE.UU. +4%

 SCF +6%¹

 Portugal -2%¹

Emergentes

 Polonia +12%

 Brasil -2%

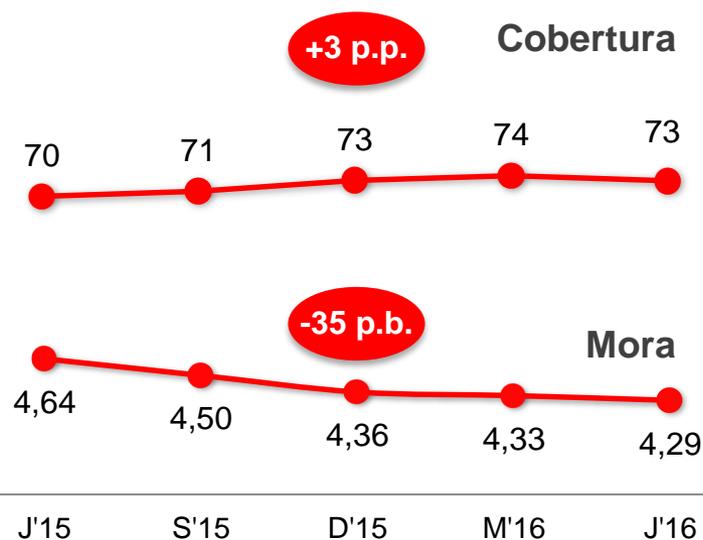
 México +16%

 Chile +8%

 Argentina +46%

Ratios de mora y cobertura

%



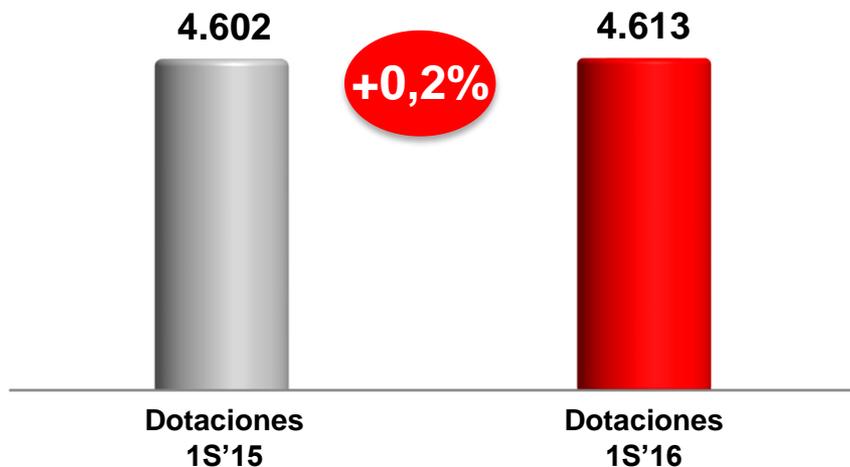
- Perfil medio-bajo de riesgo
- Cartera muy granular

- Riesgos morosos y dudosos: -10% interanual
- Mejora generalizada mora y cobertura. En mora, destacan España, México, Chile, Polonia y SCF

Continúa la mejora del coste del crédito, con las dotaciones bajando en los dos últimos trimestres (principalmente Brasil y EE.UU.)

Total dotaciones

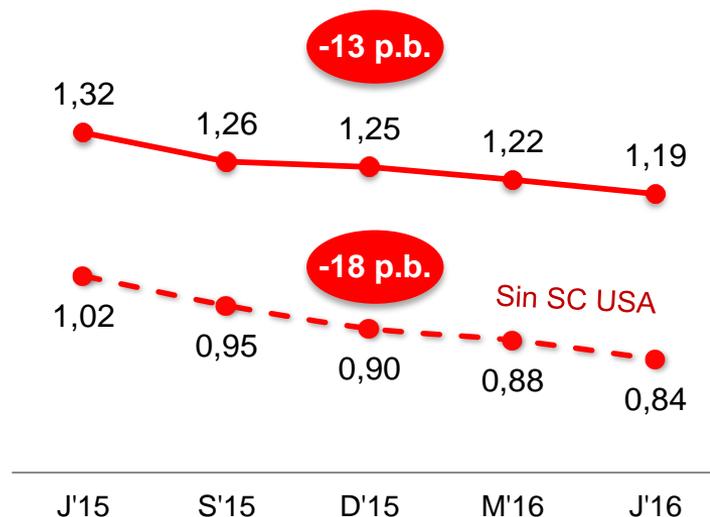
Millones de euros



- Caídas de España, Reino Unido, SCF y Portugal
- EE.UU. sube por crecimiento de cartera en SC USA y provisiones para Oil&Gas en Santander Bank
- Brasil aumenta en interanual pero 2T'16 es el mejor de los cuatro últimos trimestres

Coste del crédito

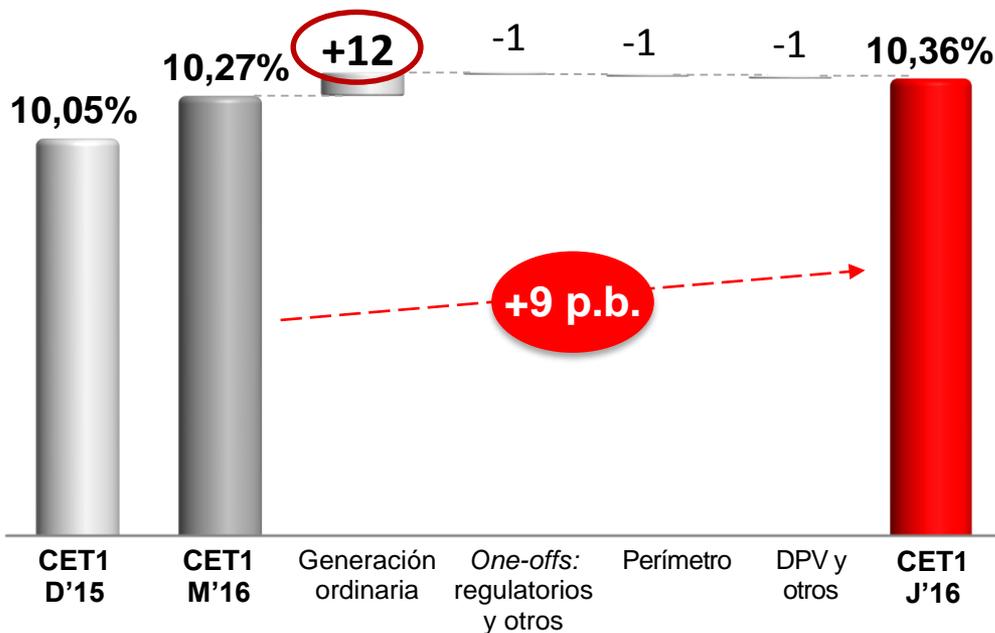
%



- La evolución del **coste del crédito** refleja **gestión del riesgo y el cambio de mix** en algunos países
- España y SCF ofrecen las **principales mejoras**
- Brasil muy estable (4,7% vs. 4,5% en J'15)

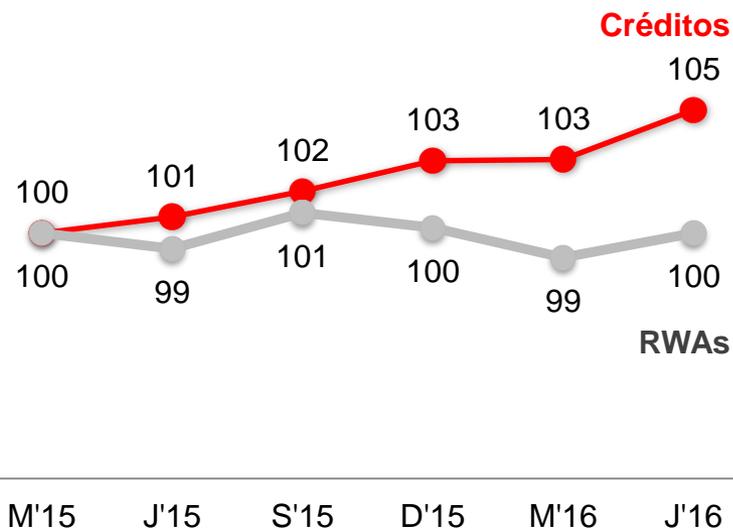
Avanzando en nuestro objetivo de CET1 FL >11% en 2018 con crecimiento rentable de la actividad

CET1 fully-loaded (%)



Crecimiento de créditos > Crecimiento RWAs

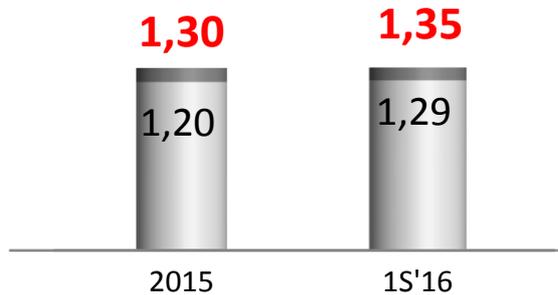
Base 100 en euros sin tipo de cambio



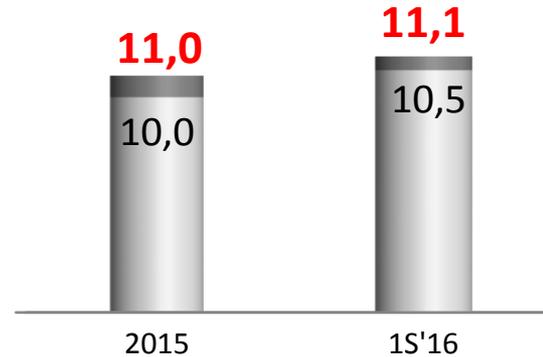
- La ratio total FL sube hasta el 13,54% (13,05% en diciembre de 2015)
- Mejora de la ratio de apalancamiento *fully-loaded*: 4,9% Jun'16 (4,7% en diciembre 2015)

Mantenemos posiciones Top en rentabilidad ...

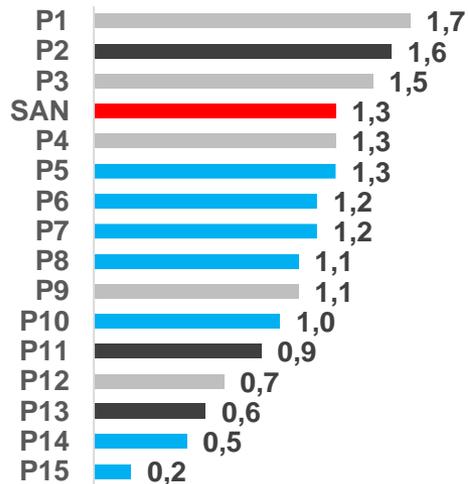
RoRWA (%)



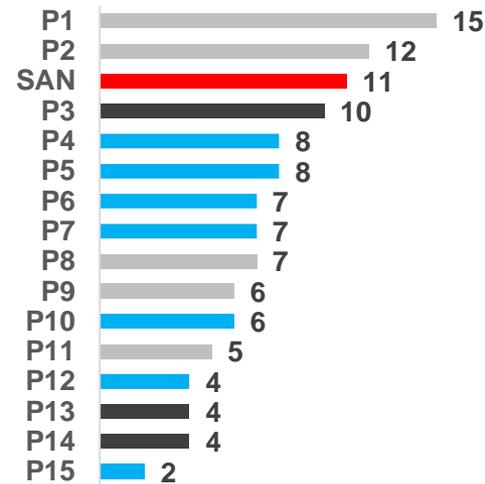
RoTE (%)



RoRWA 1T'16 (%)

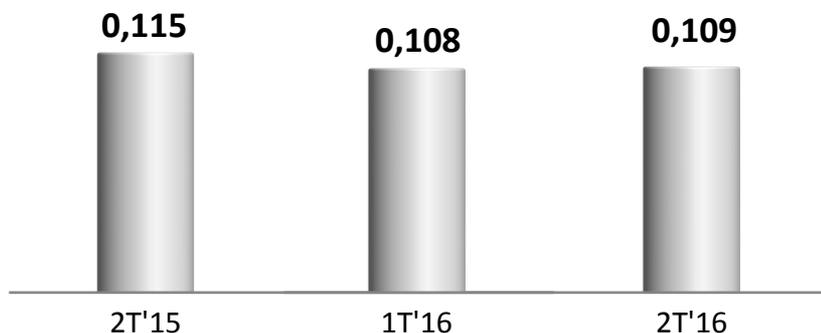


RoTE 1T'16 (%)

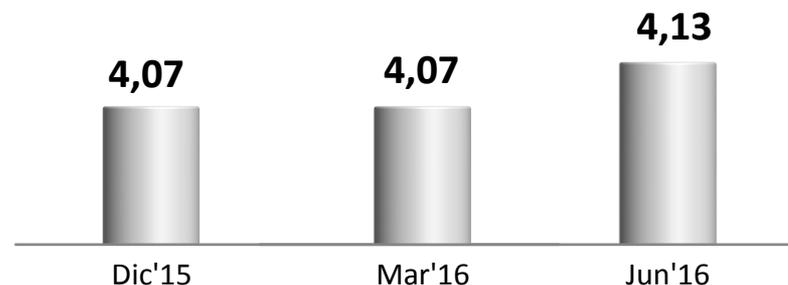


... y seguimos comprometidos con nuestros accionistas

BPA ordinario¹ (euros)



Valor contable tangible por acción (euros)



- **Aprobados los dos primeros dividendos a cuenta del beneficio de 2016:**
 - **1^{er} dividendo a cuenta en cash: 0,055 € (+10% vs. 1^o a cuenta de 2015)**
 - **2^o dividendo a cuenta *scrip*: 0,045 €**
- **Yield² (e) 2016: aprox. 5%**

Índice

- Grupo 1S'16

- Áreas de negocio 1S'16

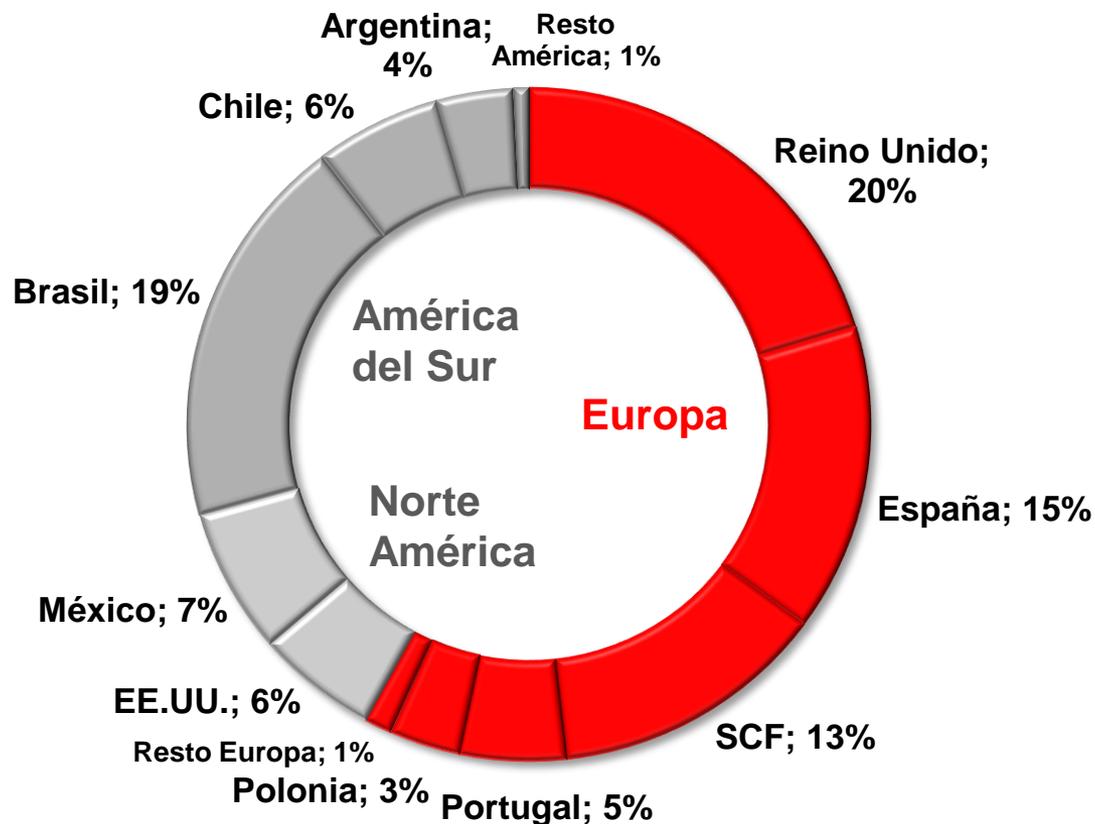
- Conclusiones

- Anexos

- Glosario



Resultados bien diversificados entre Europa y América



Estrategia y claves del semestre

	1S'15	1S'16
Clientes 1 2 3 (mil)	290	1.240
Comisiones Bca Comercial (variación interanual)	-3%	+7%
Satisfacción clientes (posición)	5º	3º
Coste del crédito	0,84%	0,45%

Resultados

Millones de euros

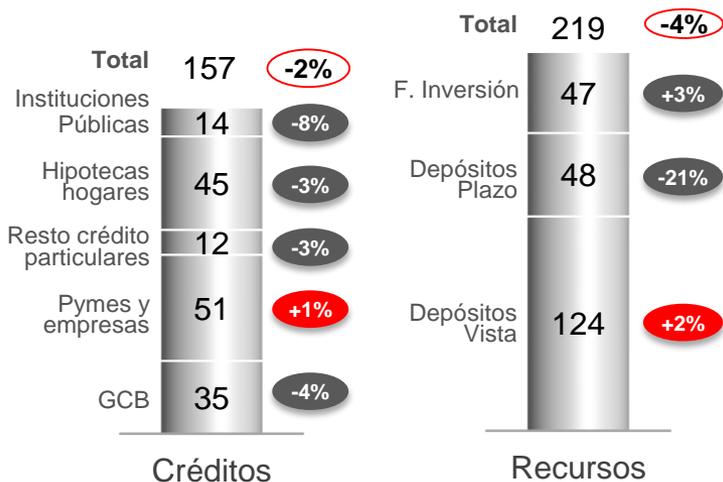
	2T'16	%1T'16	1S'16	%1S'15
M.I. + Comisiones	1.232	-0,9	2.475	-7,2
Margen bruto	1.489	-3,5	3.032	-7,3
Costes	-834	-0,3	-1.671	-2,4
Margen neto	655	-7,3	1.361	-12,8
Dotac. insolv.	-129	-44,3	-360	-42,9
BAI ordinario	444	1,2	882	8,3
Bº atrib. ordinario	308	0,3	616	7,6

Nota: sin incluir aportación al FUR en 2T'16

- Estrategia de vinculación a medio y largo plazo (+380.000 clientes 1|2|3 en el semestre)
- Los esfuerzos en **calidad de servicio** se reflejan en la **mayor satisfacción de clientes**
- **Crecimiento del beneficio** por **control de costes** y **mejor coste del crédito**
- En el trimestre, **estabilidad de ingresos comerciales** con **aumento** de las **comisiones**

Volúmenes¹ (J'16)

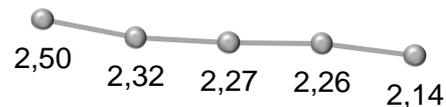
Miles de millones de euros y % s/ J'15



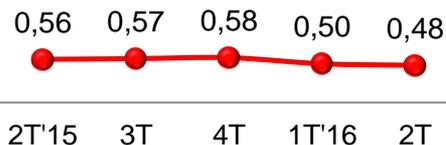
Margen de clientes

%

Rentabilidad de la inversión



Coste de los depósitos



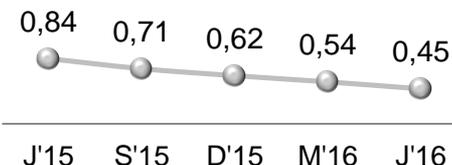
Mora y coste del crédito

%

Mora



Coste del crédito



- La estrategia 1|2|3 está dando buenos resultados en la actividad de particulares y pymes:**
 - Particulares: mayor producción (+25%), mejora de comisiones y bajada del coste de los depósitos
 - Pymes: mayor producción (+18%) e incremento en la captación de clientes
- Créditos suben el 1% en el trimestre**, por aumento de 1.500 millones de euros en empresas
- Y mejora el perfil de riesgo del cliente:** fuerte reducción del coste del crédito y de la ratio de mora

REINO UNIDO

Estrategia y claves del semestre

	1S'15	1S'16
Clientes digitales (mill.)	3,6	4,3
Crec. créditos empresas vs. mercado	>5 p.p.	>5 p.p.
Peso empresas/total créditos	13,1%	14,1%
Ratio de morosidad	1,61%	1,47%
Satisfacción particulares ¹	61,7%	63,5%

Resultados

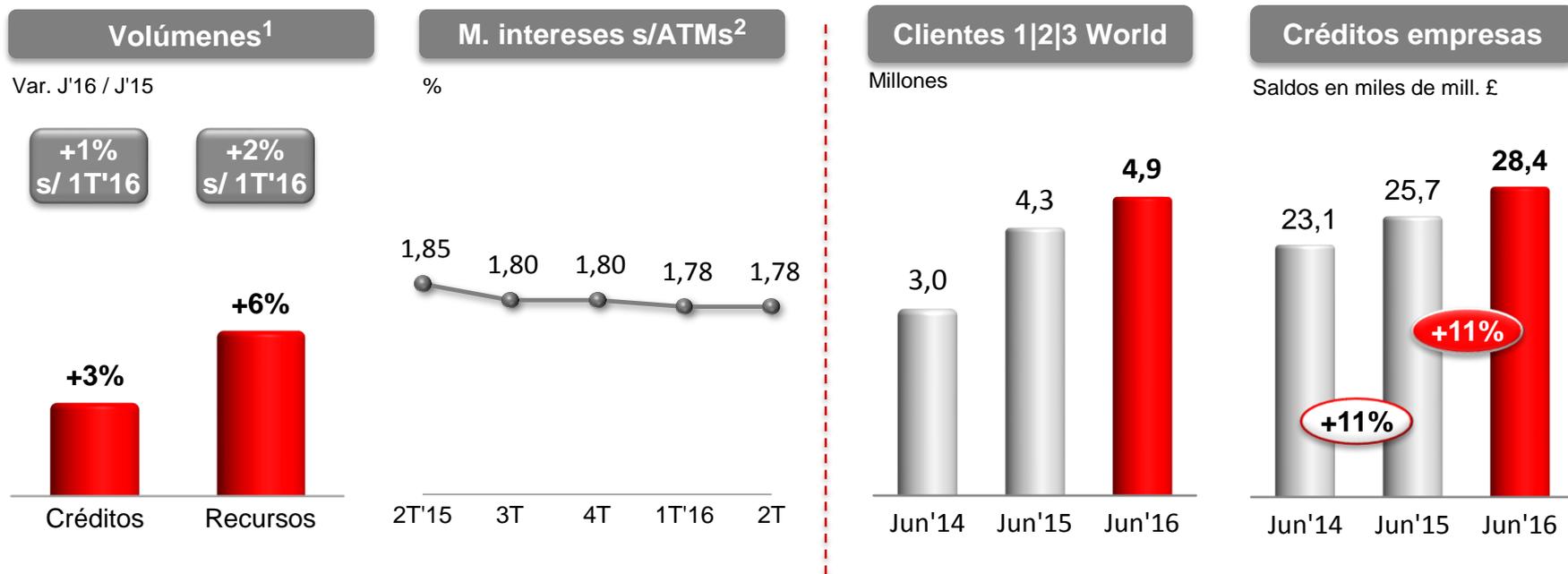
Millones de libras

	2T'16	%1T'16	1S'16	%1S'15
M.I. + Comisiones	1.096	-0,8	2.201	-0,4
Margen bruto	1.180	1,3	2.346	0,9
Costes	-619	1,3	-1.231	0,9
Margen neto	561	1,2	1.115	0,9
Dotac. insolv.	-53	n.s.	-58	-15,6
BAI	452	-10,3	956	-0,3
B⁰ atribuido	307	-11,9	656	-11,8

Costes sin *Banking reform* (-2% s/ 1S'15)

- Santander mantiene intacto el compromiso con sus clientes y la economía del Reino Unido
- Ingresos estables. Mayores comisiones (1|2|3) compensan la presión del M.I. (menores saldos SVR²)
- Buena gestión de la eficiencia y se mantiene una robusta calidad crediticia en toda la cartera
- B⁰ atribuido impactado por la introducción de un nuevo impuesto a los bancos del 8% en 2016

REINO UNIDO



- **Aumento del crédito en todos los segmentos, principalmente empresas**
- En 1S'16, sigue **creciendo el número de clientes particulares 1|2|3 (+276.000)** y el **saldo de las cuentas corrientes (+7.800 mill. libras)**
- En un mercado de mayor competencia, **fuerte crecimiento de los créditos a empresas**
- **Cartera hipotecaria:** diversificada geográficamente, con importe medio bajo y unas ratios de LTV y de préstamo-ingresos³ bajas

Estrategia y claves del semestre

	1S'15	1S'16
Clientes vinculados (mill.)	3,1	3,4
Clientes digitales (mill.)	4,0	5,5
Clientes con biometría (millones)	0,02	2,4
Coste del crédito	4,5%	4,7%
Satisfacción clientes ¹ (posición entre 5 mayores bancos)	3º	2º

Resultados

Millones de euros

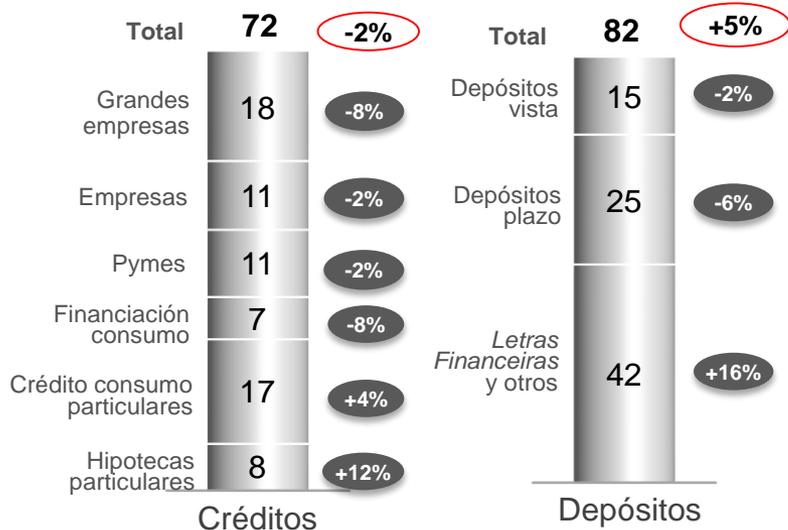
	2T'16	%1T'16*	1S'16	%1S'15*
M.I. + Comisiones	2.583	0,5	4.948	5,8
Margen bruto	2.703	4,7	5.083	5,9
Costes	-1.046	1,7	-1.993	6,3
Margen neto	1.657	6,7	3.091	5,6
Dotac. insolv.	-753	-3,9	-1.473	11,0
BAI	711	23,0	1.248	2,1
Bº atribuido	429	10,7	788	5,7

(*) Variación sin tipo de cambio

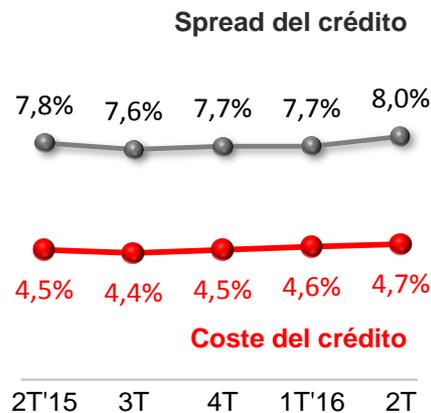
- Foco en **vinculación, crecimiento de clientes digitales y mayor satisfacción de clientes**
- **Beneficio de 429 mill. de euros en 2T'16. Crecimiento en el trimestre y en el semestre**
- **Aumento interanual del M. I. (+3%) y comisiones (+15%) por buenas dinámicas comerciales**
- **Costes crecen muy por debajo de la inflación**
- **Dotaciones bajo control, las mejores de los cuatro últimos trimestres**

Volúmenes¹

Miles de millones de euros y var. interanuales sin tipo de cambio

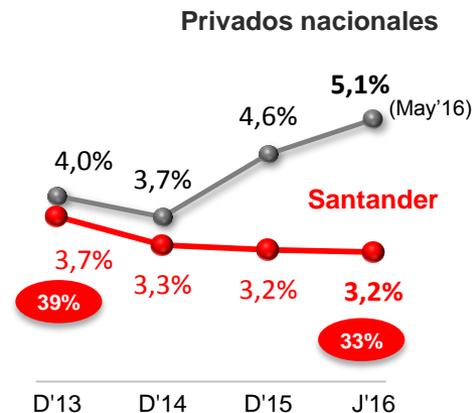


Spread y Coste del crédito



Mora – Más de 90 días

Criterio local



% Peso cartera financiación consumo y crédito consumo particulares / cartera total en SAN

- **Descenso interanual moderado del crédito** en un entorno económico en recesión, **aunque con mejores perspectivas**
- **El crédito en nóminas (consignado²)** impulsa el aumento del consumo de particulares
- **Aumento de spreads del activo por productos / segmentos**, que empieza a reflejarse en el total
- **En ratio de mora, mejor evolución que privados nacionales y principales competidores**

ESTADOS UNIDOS

Estrategia y claves del semestre

	1S'15	1S'16
Clientes digitales (miles)	576	695
Créditos C&I (miles mill. \$)	18	19
Core deposits (miles mill. \$)	42	44
Cartera servicing SC (miles mill. \$)	13	14
Coste del crédito total	3,39%	3,77%

Resultados

Millones de dólares

	2T'16	%1T'16	1S'16	%1S'15
M.I. + Comisiones	1.983	-1,7	4.001	1,3
Margen bruto	2.133	-1,6	4.302	-0,2
Costes	-874	2,1	-1.730	8,9
Margen neto	1.259	-4,0	2.572	-5,5
Dotac. insolv.	-797	-16,0	-1.746	12,4
BAI	446	53,5	737	-33,1
Bº atribuido	178	97,7	268	-49,2

Actividad¹

Santander Bank

Var. J'16 / J'15

0%
s/ 1T'16

-1%
s/ 1T'16

+4%

+4%

Créditos

Recursos

Santander Consumer USA

Var. J'16 / J'15

0%
s/ 1T'16

0%
s/ 1T'16

+4%

+9%

Créditos

Total servicing

- Foco en mejorar la actividad comercial
- Costes afectados por inversiones en tecnología, franquicia y regulación
- Dotaciones bajan por segundo trimestre. Crecimiento interanual por mayor cartera en SC USA y Oil&Gas en Santander Bank
- Pruebas stress muestran fortaleza de capital: segundos por CET1 en escenario adverso

SANTANDER CONSUMER FINANCE

Estrategia y claves del semestre

	1S'15	1S'16
Clientes activos ¹ (mill.)	16,9	17,6
Nº de países incorporados (acuerdo Banque PSA Finance)	2	8
Coste del crédito	0,91%	0,55%
Ratio de morosidad	4,25%	2,95%

Resultados

Millones de euros

	2T'16	%1T'16*	1S'16	%1S'15*
M.I. + Comisiones	1.061	1,6	2.102	10,4
Margen bruto	1.068	1,8	2.113	10,4
Costes	-468	-3,4	-951	12,0
Margen neto	600	6,3	1.162	9,0
Dotac. insolv.	-70	-38,9	-184	-37,1
BAI ordinario	488	18,8	898	25,6
Bº atrib. ordinario	293	16,2	544	20,9

Nota: sin incluir aportación al FUR en 2T'16

(*) Variación sin tipo de cambio

Actividad

Volúmenes²

Var. J'16 / J'15

+4%
s/ 1T'16

+10%
s/ 1T'16

+14%

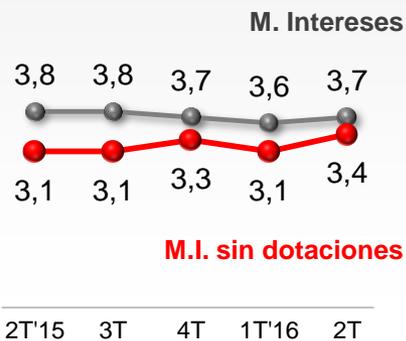
+24%

Créditos

Nueva
producción

M. intereses s/ATMs

%



- Avanza el acuerdo con Banque PSA Finance. En 1S'16 se incorporan **Bélgica, Holanda e Italia**
- Aumento producción** en las grandes unidades: España, Alemania y Nórdicos
- Fuerte mejora de ingresos, coste del crédito y mora** (reducida para este negocio)
- Bº ordinario principales países:** Alemania (176 mill. €); Nórdicos (134 mill. €); España (102 mill. €)

Buena evolución del resto de unidades: crecimiento de clientes, volúmenes y beneficio

(Detalle de unidades en anexo)

México

Bº atribuido **289** mill. €; **+10%**

- Aumento cuota en crédito
- Crecimiento ingresos y mejor calidad crediticia

Chile

Bº atribuido **248** mill. €; **+9%**

- Crecimiento equilibrado de volúmenes
- Aumento de ingresos comerciales (impacto favorable UF)

Argentina

Bº atribuido **150** mill. €; **+41%**

- Aumento de cuota en créditos y depósitos
- Beneficio aumenta por mayores M.I. (+13%) y comisiones (+38%)

Polonia

Bº atribuido **139** mill. €; **-14%**

Excl. impuesto activos, Bº atrib.: **+2%**

- Aumento volúmenes e ingresos comerciales
- Beneficio afectado por nueva tasa sobre activos y menores ROF. Buena gestión del margen de intereses

Portugal

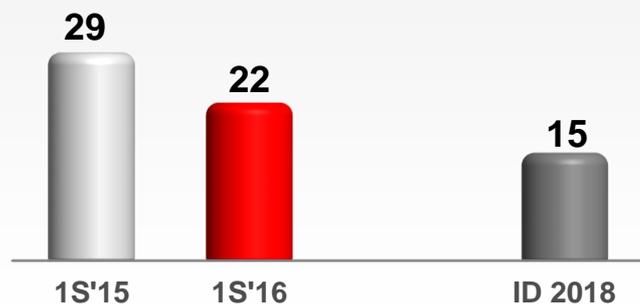
Bº ordinario **210** mill. €; **+101%**

- Impacto positivo de la incorporación de Banif en volúmenes y resultados
- Aumento clientes 1I2I3 y cuota (sobre todo empresas)

CENTRO CORPORATIVO

Fuerte avance en el compromiso de reducción del peso del Centro Corporativo sobre el Grupo. Costes disminuyen un 16%

Peso resultado ordinario
s/ Total Grupo (%)



Resultados

Millones de euros

	1S'16	1S'15
Ingresos	-468	-407
Costes	-246	-293
Saneamientos y otros resultados	-63	-228
Impuestos y minoritarios	48	-52
B° atribuido ordinario¹	-729	-980

- **Menores ingresos** por caída de ROF (coberturas)
- **Normalización de saneamientos** que en 2015 fueron superiores a la media

Índice

- Grupo 1S'16
- Áreas de negocio 1S'16

■ Conclusiones

- Anexos
- Glosario



Nuestras palancas estratégicas nos han permitido ofrecer buena dinámica de resultados y avanzar en nuestros compromisos para 2016

		Ejercicio 2015	1S'16
Expandiendo el negocio con reflejo en comisiones	Clientes vinculados, particulares y empresas	+10% ; +8%	+9% ; +13%
	Clientes digitales y móviles	+17% ; +50%	+23% ; +54%
	Crédito	+6%	+4%
	Comisiones	+4%	+8%
Excelencia operativa y calidad de riesgos	Ratio de eficiencia	47,6%	47,9%
	Coste del crédito	1,25%	1,19%
Aumento de capital compatible con aumentos de rentabilidad	CET1 Fully loaded	10,05%	10,36%
	RoTE Ordinario	11,0%	11,1%
	BPA (€)	0,40	0,19 (1 ^{er} semestre)
	TNAV por acción (€)	4,07	4,13

Frente al entorno actual tenemos una diversificación única

LatAm y Polonia 40%

- Tipos más altos
- PIB y negocio creciendo
- Potencial para crecer en ingresos
- Brasil confirma su mejoría

21% Zona Euro

- Tipos interés negativos
- Ralentización del crecimiento
- Bajo volumen de crédito



Consumo Europa 13%

- Negocio rentable con tipos bajos
- Mercado de automóviles en recuperación

20% Reino Unido

- Tipos interés *lower for longer*
- Incertidumbre tras Referéndum

6% EE.UU.

- Retraso subida tipos interés
- Crecimiento moderado

Índice

- Grupo 1S'16
- Áreas de negocio 1S'16
- Conclusiones
- **Anexos**
- Glosario

Anexos

Resultados resto unidades geográficas

Resultados segmentos globales

Balance Grupo

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Liquidez y Funding

Cuentas trimestrales de Resultados

**Resultados resto
unidades geográficas**

Estrategia y claves del semestre

	1S'15	1S'16
Clientes digitales (mil)	722	1.045
Nóminas (mil)	2.931	3.240
Cuentas vista (var. interanual)	+20%	+24%
Crédito PYMEs (MXN mill.)	58.057	63.934
Coste del crédito	2,89%	2,96%

Resultados

Millones de euros

	2T'16	%1T'16*	1S'16	%1S'15*
M.I. + Comisiones	768	2,9	1.536	12,9
Margen bruto	786	2,0	1.578	12,7
Costes	-317	1,2	-639	7,8
Margen neto	469	2,5	939	16,3
Dotac. insolv.	-214	-0,8	-435	19,5
BAI	244	3,3	486	8,6
Bº atribuido	146	4,9	289	10,2

(*) Variación sin tipo de cambio

Actividad

Volúmenes¹

Var. J'16 / J'15

+5%
s/ 1T'16

+4%
s/ 1T'16

+16%

+14%

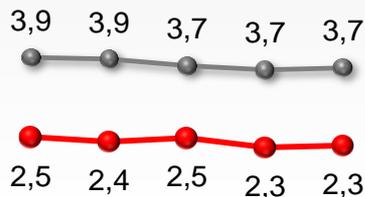
Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs

%

M. Intereses



M.I. sin dotaciones

2T'15

3T

4T

1T'16

2T

- **Aumento de cuota** en créditos y depósitos refleja la **estrategia comercial** y el **aumento** de clientes
- **Incremento del beneficio apoyado en ingresos comerciales (+13%)**
- **M. Intereses sube (+15%)** por mayores volúmenes y mejor estructura del pasivo
- **Mejora de la calidad crediticia**, con caída de la mora y estabilidad del coste del crédito

Estrategia y claves del semestre

	1S'15	1S'16
Clientes vinculados (mil)	545	567
Clientes digitales (mil)	881	942
Coste del crédito	1,68%	1,59%
Ratio de morosidad	5,73%	5,28%
Mejora satisfacción clientes* (aumento SAN frente a <i>peers</i>)	+10 p.p.	+3 p.p.

(*) Evolución interanual a May'15 y May'16 (último disponible)

Resultados

Millones de euros

	2T'16	%1T'16*	1S'16	%1S'15*
M.I. + Comisiones	534	4,0	1.043	7,4
Margen bruto	577	2,7	1.133	6,0
Costes	-237	0,0	-472	4,7
Margen neto	339	4,7	661	7,0
Dotac. insolv.	-127	15,7	-237	2,0
BAI	211	-1,9	425	9,4
Bº atribuido	126	2,6	248	8,7

(*) Variación sin tipo de cambio

Actividad

Volúmenes¹

Var. J'16 / J'15

+2%
s/ 1T'16

+1%
s/ 1T'16

+8%

+8%

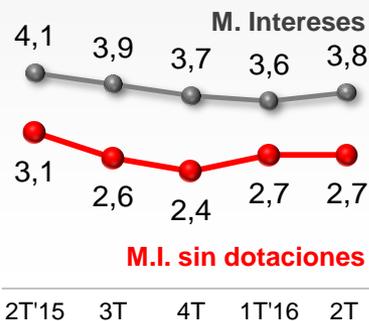
Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs

% Inflación UF²

1S'15: 1,44 1S'16: 1,65



- Mejora en índices de **satisfacción, vinculación de clientes y segmentos objetivo**
- Beneficio sube** apoyado en M.I. y comisiones
- Costes** suben por los **indexados a tipo de cambio, personal y amortizaciones**
- Dotaciones estables en interanual.** Suben en 2T sobre un primer trimestre inferior a la media
- Mejora de la calidad crediticia** (mora: -45 p.b.)

Estrategia y claves del semestre

	1S'15	1S'16
Clientes digitales (mil)	1.825	1.950
Empresas vinculadas (mil)	74	85
Coste del crédito	1,00%	0,75%
Ratio de morosidad	7,07%	5,84%
Cuota crédito	9,5%	10,0%

Resultados

Millones de euros

	2T'16	%1T'16*	1S'16	%1S'15*
M.I. + Comisiones	298	2,0	590	5,0
Margen bruto	345	11,1	656	2,3
Costes	-146	0,9	-291	0,9
Margen neto	199	20,0	365	3,5
Dotac. insolv.	-34	3,7	-67	-16,2
BAI	136	22,7	246	-8,5
Bº atribuido	75	16,5	139	-13,8

(*) Variación sin tipo de cambio

Actividad

Volúmenes¹

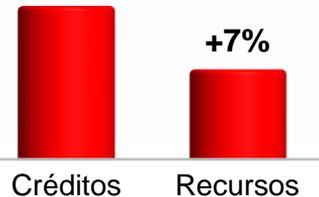
Var. J'16 / J'15

+4%
s/ 1T'16

+3%
s/ 1T'16

+12%

+7%



Margen de clientes

%

Rentabilidad de la inversión



Coste de los depósitos



2T'15 3T 4T 1T'16 2T

- Banco de referencia en **innovación y canales digitales**
- **Crecimiento en créditos:** principalmente empresas (+14%), hipotecas (+9%) y otros de consumo (+10%)
- **Bº afectado** por la **tasa sobre activos**. Excluyéndola, el beneficio aumenta un 2%
- Buena gestión del M. Intereses (+9% interanual). En 2T, cobro de dividendos (estacional)
- Fuerte mejora de la mora y del coste del crédito

Estrategia y claves del semestre

	1S'15	1S'16
Particulares vinculados (mil)	490	515
Empresas vinculadas (mil)	21,4	25,1
Clientes digitales (mil)	340	405
Coste del crédito	0,38%	0,21%
Cuota del crédito	11,0%	14,4%

Resultados

Millones de euros

	2T'16	%1T'16	1S'16	%1S'15
M.I. + Comisiones	262	-4,0	535	27,9
Margen bruto	293	-13,0	630	33,6
Costes	-149	-2,9	-303	23,6
Margen neto	144	-21,4	327	44,4
Dotac. insolv.	-6	-72,4	-29	-33,3
BAI ordinario	116	-26,4	275	97,8
Bº atrib. ordinario	89	-26,6	210	101,4

Nota: sin incluir aportación al FUR en 2T'16

Actividad

Volúmenes¹

Var. J'16 / J'15

-0,3%
s/ 1T'16

+2%
s/ 1T'16

+23%

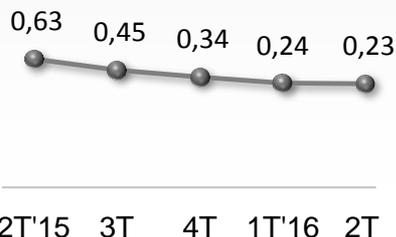
+24%

Créditos

Recursos

Coste depósitos plazo – Nueva producción²

%



- Foco en la integración de Banif
- **Aumento clientes 1I2I3** (41.000 nuevas cuentas en 2T'16)
- **Aumento cuotas (sin Banif)**, destaca empresas
- Beneficio interanual apoyado en **mayores ingresos y reducción del coste del crédito**
- **En 2T**, caída de Bº tras un 1T con mayores resultados por gestión de carteras y comisiones

Estrategia y claves del semestre

	1S'15	1S'16
Particulares vinculados (mil)	940	996
Empresas vinculadas (mil)	88	97
Clientes digitales (mil)	1.190	1.414
Coste del crédito	2,17%	1,96%
Ratio de morosidad	1,53%	1,38%

Actividad

Volúmenes¹

Var. J'16 / J'15

+11%
s/ 1T'16

+7%
s/ 1T'16

+46%

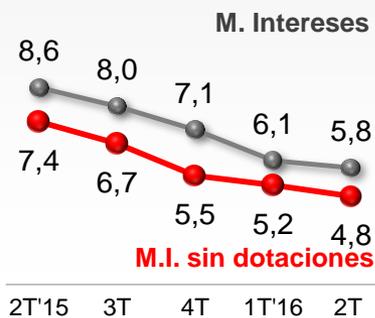
+53%

Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs

%



Resultados

Millones de euros

	2T'16	%1T'16*	1S'16	%1S'15*
M.I. + Comisiones	274	4,5	539	21,8
Margen bruto	338	11,3	644	38,3
Costes	-184	2,9	-364	40,1
Margen neto	154	23,4	280	36,0
Dotac. insolv.	-25	12,7	-48	26,7
BAI	118	19,3	217	33,9
B^o atribuido	83	25,9	150	40,9

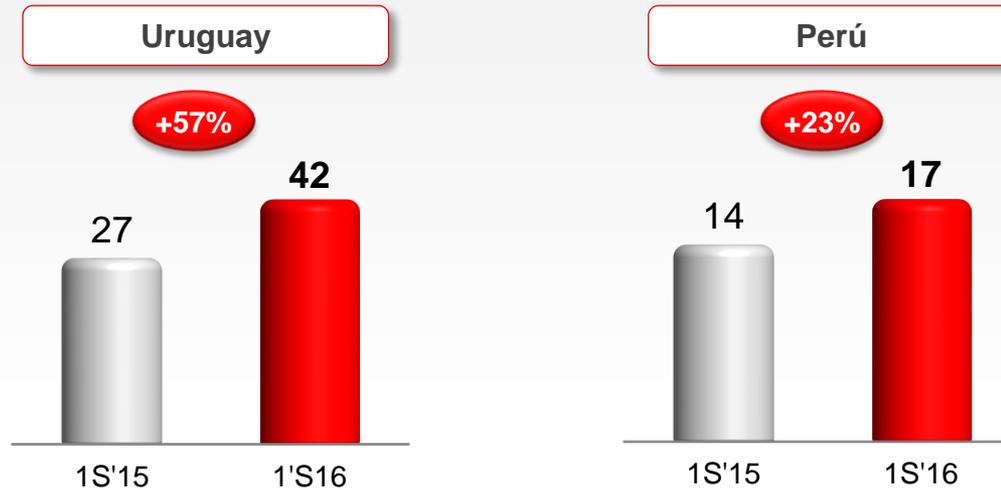
(*) Variación sin tipo de cambio

- **Mejor contexto para el negocio bancario**
- **Aumento de cuota** en créditos y depósitos gracias al plan de expansión y a la estrategia comercial
- Beneficio apalancado en el **aumento de todas las líneas de ingresos**
- Costes aumentan por **ampliación red de sucursales y proyectos de transformación**
- **Mejora de mora y coste del crédito**

RESTO PAÍSES LATINOAMÉRICA

Evolución beneficio atribuido

Millones de euros sin impacto de tipo de cambio



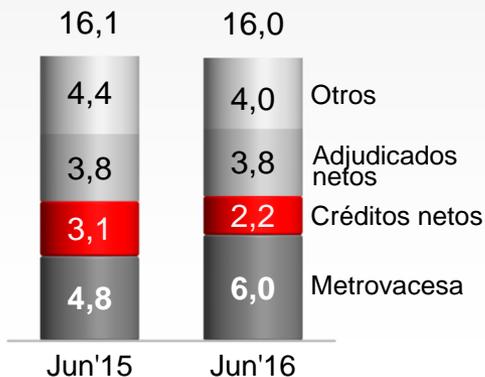
- **Foco en vinculación, transaccionalidad y segmentos objetivo**
- **Volúmenes** creciendo a **doble dígito**
- Resultados basados en el **crecimiento de ingresos**

ACTIVIDAD INMOBILIARIA ESPAÑA

Actividad

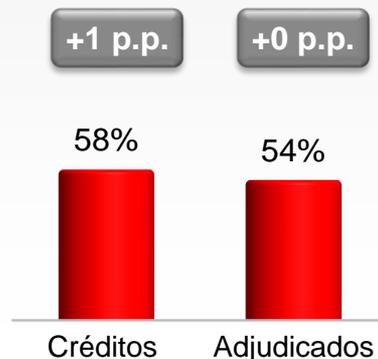
Total Balance

Miles mill. €.



Coberturas

Jun'16 y Var. s/ Jun'15



Resultados

Millones de euros

	1S'16	1S'15	%1S'15
Margen bruto	11	84	87,5
Costes explotación	-108	-123	-12,1
Saneamientos	-112	-194	-42,2
Recuper. impuestos	62	69	-10,2
Resultado atribuido	-144	-163	-11,7

- Continúa la reducción de la exposición crediticia a ritmos del 30%
- Coberturas estables
- Reducción de pérdidas por menor necesidad de saneamientos



**Resultados
segmentos globales**

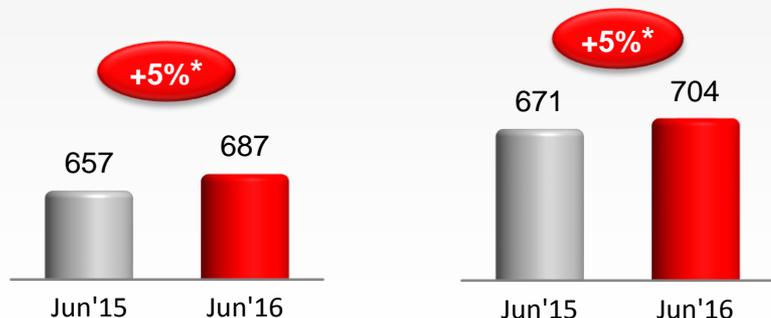
BANCA COMERCIAL

Actividad

Miles de millones de euros (sin tipo de cambio)

Créditos

Recursos



(*) -3% en euros

(*) -2% en euros

Resultados

Millones de euros

	2T'16	%1T'16*	1S'16	%1S'15*
M.I. + Comisiones	9.329	0,4	18.527	4,9
Margen bruto	9.673	0,4	19.225	3,0
Costes	-4.553	0,5	-9.045	6,8
Margen neto	5.121	0,3	10.180	-0,2
Dotac. insolv.	-1.955	-11,0	-4.116	-2,4
BAI ordinario	2.733	10,1	5.216	-0,6
Bº atrib. ordinario	1.641	5,3	3.195	-3,4

(*) Variación sin tipo de cambio

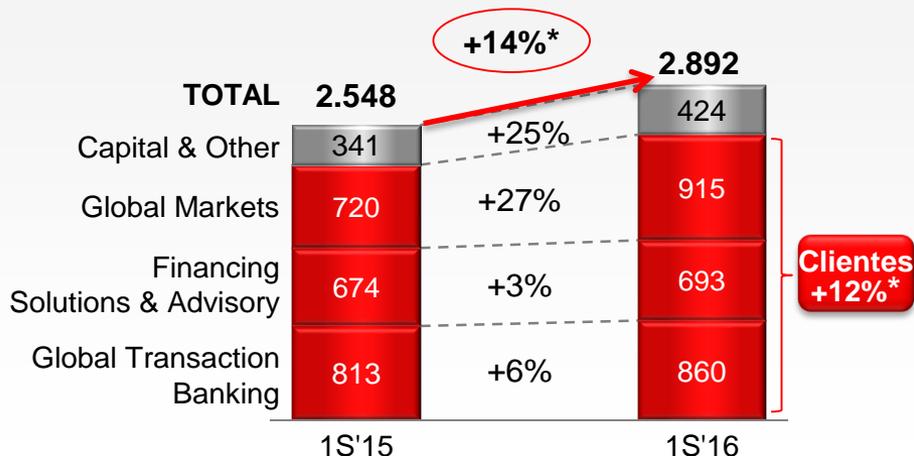
Nota: sin incluir aportación al FUR en 2T'16

- **Continúa la transformación de nuestro modelo comercial** hacia un modelo cada vez más **Sencillo, Personal y Justo**
- **Foco** en tres principales prioridades: **vinculación de clientes, transformación digital y excelencia operativa**
- **Impulso de la multicanalidad**, con foco en el desarrollo de canales digitales
- **Avanzando en la consecución de nuestros objetivos**, con 14,4 millones de clientes vinculados (+10% s/ junio 2015) y 19,1 millones de clientes digitales (+23% s/ junio 2015)

SANTANDER GLOBAL CORPORATE BANKING (SGCB)

Ingresos

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



(*) En euros: Ingresos totales, +2%; clientes +2%

Resultados

Millones de euros

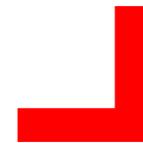
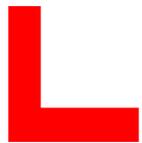
	2T'16	%1T'16*	1S'16	%1S'15*
M.I. + Comisiones	992	-3,3	2.000	-2,7
Margen bruto	1.489	4,2	2.892	13,5
Costes	-500	2,7	-985	0,4
Margen neto	989	5,0	1.906	21,7
Dotac. insolv.	-194	-14,7	-417	42,4
BAI	762	6,7	1.456	16,4
Bº atribuido	504	8,3	958	13,1

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Estrategia enfocada en el cliente**, soportada por las **capacidades globales de la División** y su **interconexión** con las **unidades locales**
- **Posiciones de referencia** en *Export Finance*, Préstamos Corporativos y *Project Finance*, entre otras, en Europa y Latinoamérica
- El **beneficio atribuido aumenta el 13% (sin tipo de cambio)**, apoyado en la **fortaleza y diversificación** de los **ingresos con clientes (+12%)**



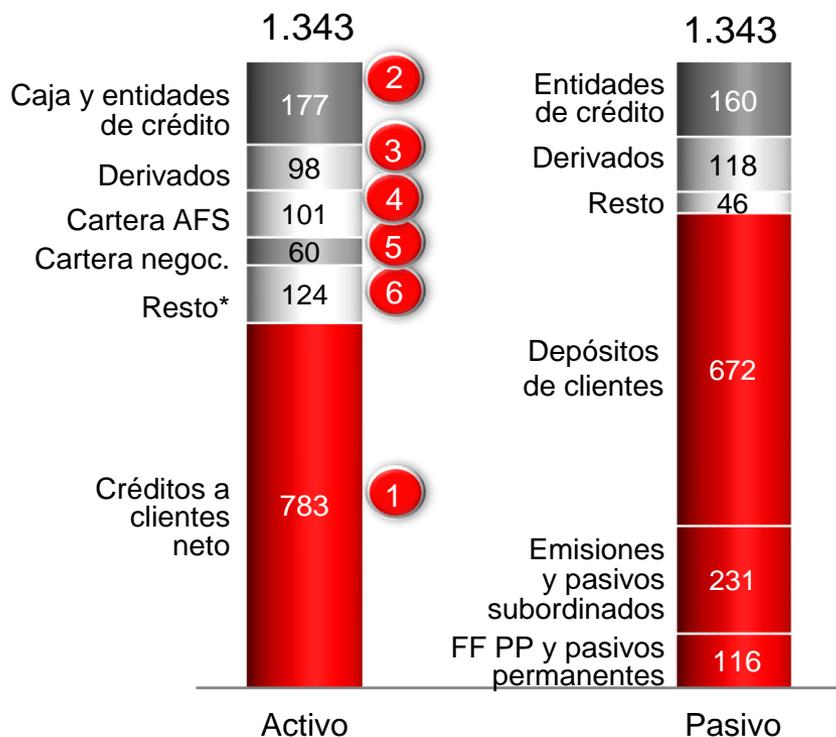
Balance Grupo



Balance retail, adecuado a la naturaleza del negocio, de bajo riesgo, líquido y bien capitalizado

Balance (Jun'16)

Miles de millones de euros



1

Inversiones crediticias: 58% del balance

2

Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 13%

3

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

4

Cartera disponibles para la venta (AFS): 8%

5

Cartera negociación: 5%

6

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

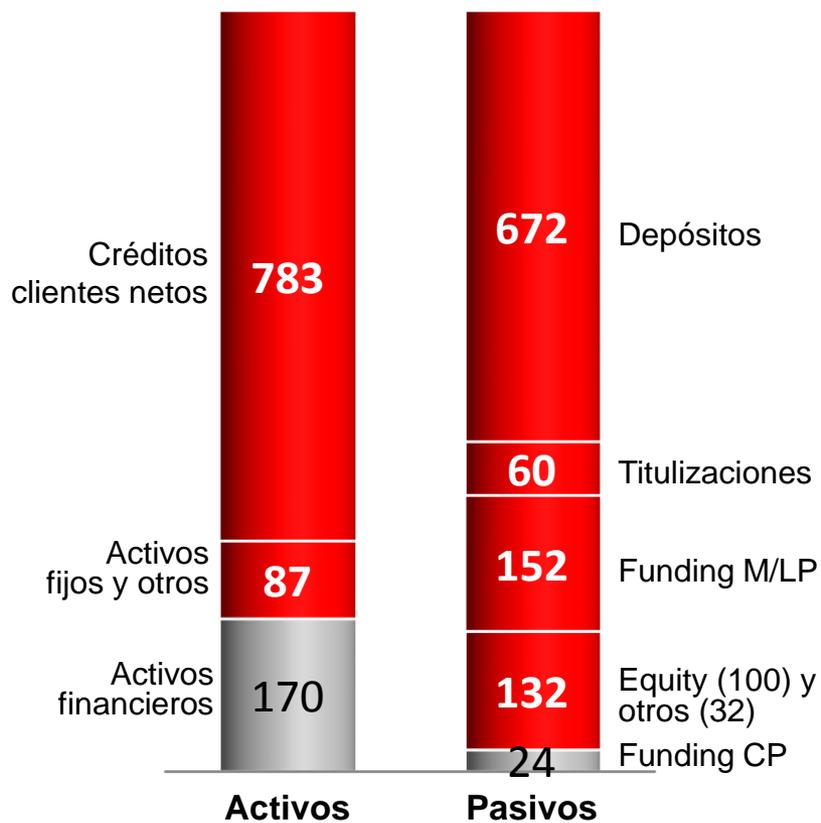


Liquidez y funding

Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez

Balance liquidez (Jun'16)

Miles de millones de euros



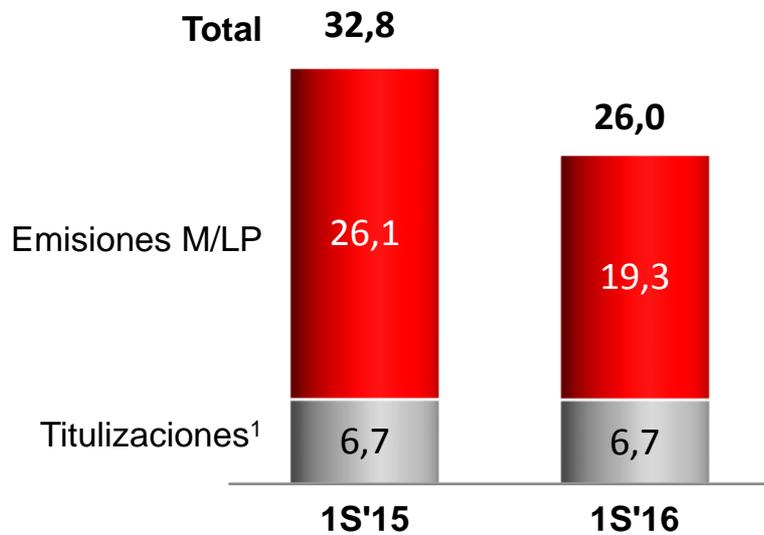
Gap comercial: 111,6 bill. €

Excedente estructural de liquidez¹: 146,0 bill. € (14% pasivo neto)

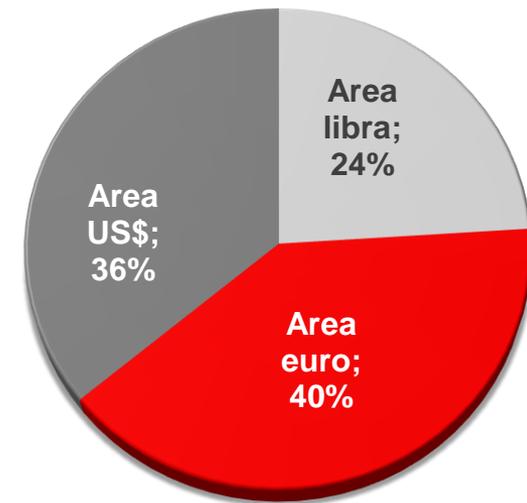
La evolución de la actividad comercial permite un menor recurso a la financiación mayorista M/LP sin deterioro del excedente estructural de liquidez

Emisiones realizadas

Miles de millones de euros



Diversificación emisiones 1S'16



Morosidad, cobertura
y coste del crédito

Ratio de Morosidad

%

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16
Europa continental	8,52	8,15	7,89	7,27	7,08	6,84
España	7,25	6,91	6,61	6,53	6,36	6,06
Santander Consumer Finance	4,52	4,25	4,15	3,42	3,28	2,95
Polonia	7,33	7,07	7,14	6,30	5,93	5,84
Portugal	8,96	8,80	8,86	7,46	8,55	10,46
Reino Unido	1,75	1,61	1,51	1,52	1,49	1,47
Latinoamérica	4,64	4,74	4,65	4,96	4,88	4,98
Brasil	4,90	5,13	5,30	5,98	5,93	6,11
México	3,71	3,81	3,54	3,38	3,06	3,01
Chile	5,88	5,73	5,60	5,62	5,45	5,28
Estados Unidos	2,20	2,20	2,20	2,13	2,19	2,24
Areas Operativas	4,87	4,68	4,52	4,39	4,36	4,32
Total Grupo	4,85	4,64	4,50	4,36	4,33	4,29

Ratio de Cobertura

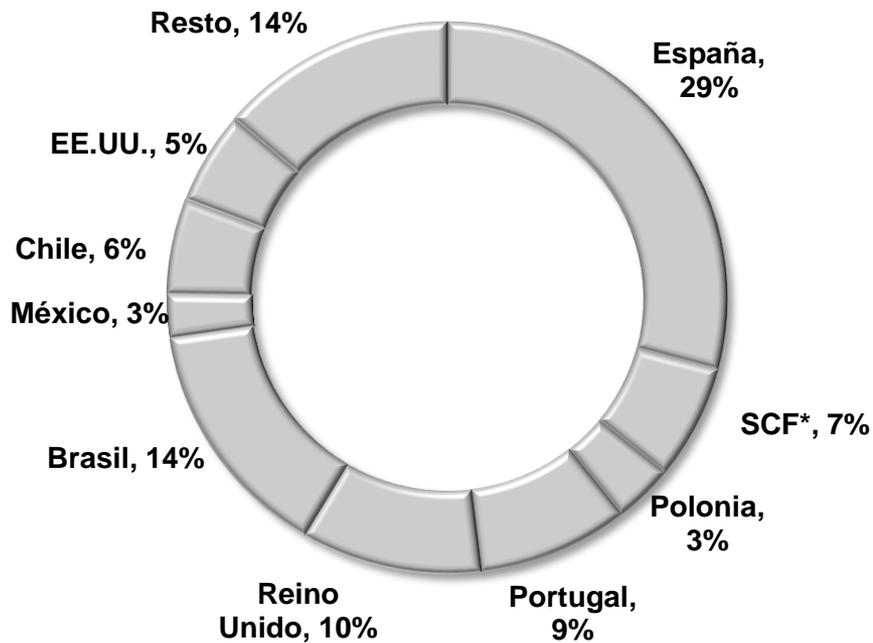
%

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16
Europa continental	58,6	58,9	60,4	64,2	65,4	61,3
España	46,6	46,8	47,8	48,1	50,2	47,6
Santander Consumer Finance	103,6	104,9	107,2	109,1	111,9	110,6
Polonia	61,6	63,5	63,1	64,0	67,0	65,8
Portugal	52,4	54,2	56,2	99,0	87,7	61,9
Reino Unido	41,2	40,3	39,6	38,2	36,5	36,5
Latinoamérica	83,6	84,4	85,4	79,0	79,7	81,4
Brasil	95,2	95,9	96,0	83,7	83,7	85,3
México	88,4	87,5	93,0	90,6	97,5	102,3
Chile	52,0	51,6	52,8	53,9	54,6	55,5
Estados Unidos	211,5	224,2	218,3	225,0	221,1	220,6
Areas Operativas	68,3	69,4	70,5	72,6	73,3	72,0
Total Grupo	68,9	70,1	71,1	73,1	74,0	72,5

Riesgos morosos y Fondo de cobertura. Junio 2016

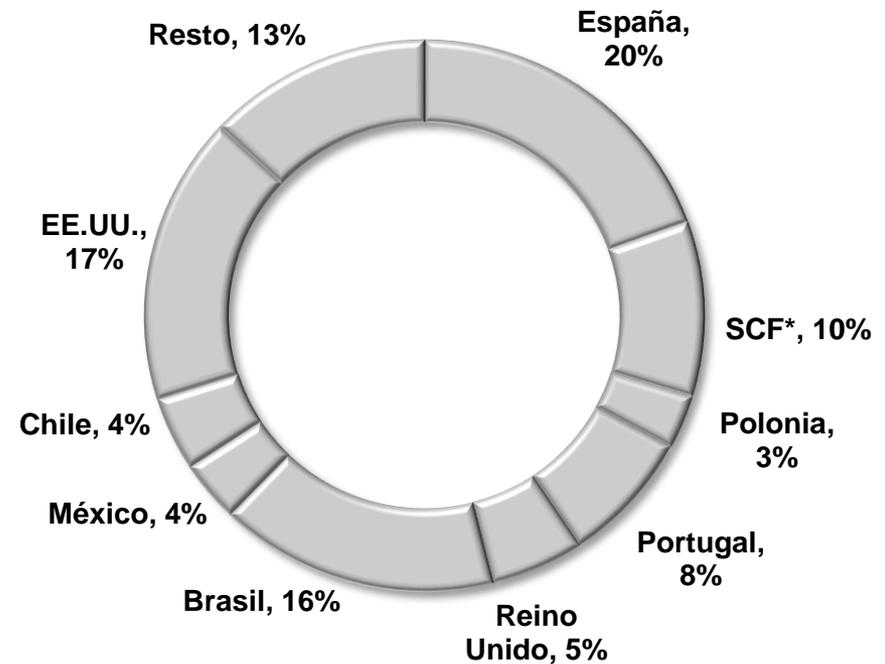
Riesgos morosos

100%: 36.291 mill. euros



Fondos de cobertura

100%: 26.317 mill. euros



Coste del crédito

%

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16
Europa continental	0,95	0,86	0,77	0,68	0,60	0,51
España	0,97	0,84	0,71	0,62	0,54	0,45
Santander Consumer Finance	0,93	0,91	0,87	0,77	0,64	0,55
Polonia	1,00	1,00	0,96	0,87	0,82	0,75
Portugal	0,45	0,38	0,35	0,29	0,28	0,21
Reino Unido	0,11	0,08	0,04	0,03	0,01	0,03
Latinoamérica	3,53	3,39	3,33	3,36	3,39	3,41
Brasil	4,63	4,45	4,40	4,50	4,63	4,71
México	2,92	2,89	2,87	2,91	2,95	2,96
Chile	1,74	1,68	1,68	1,65	1,58	1,59
Estados Unidos	3,25	3,39	3,36	3,66	3,85	3,77
Areas Operativas	1,38	1,33	1,27	1,26	1,24	1,20
Total Grupo	1,38	1,32	1,26	1,25	1,22	1,19

Actividad Inmobiliaria España

Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

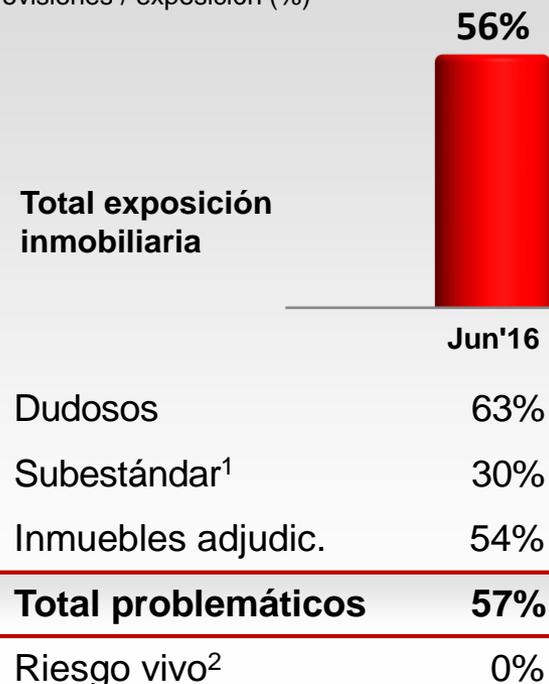
Detalle de saldos por situación acreditado (Junio 2016)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
Dudosos	4.640	2.918	1.722
Subestándar ¹	203	61	142
Inmuebles adjudicados	8.286	4.506	3.780
Total problemáticos	13.129	7.485	5.644
Riesgo vivo ²	286	0	286
Exposición inmobiliaria	13.415	7.485	5.930

Detalle de cobertura total (problemáticos + riesgo vivo)

Provisiones / exposición (%)



(1) 100% al corriente de pago

(2) Riesgo vivo: créditos en situación normal

Actividad Inmobiliaria España

Créditos e inmuebles adjudicados

CRÉDITOS

Millones de euros

	Jun'16	Dic'15	Dif ^a
Edif. terminados	2.276	2.735	-459
Edif. en construcción	136	137	-1
Suelo urbanizado	1.288	1.603	-315
Suelo urbanizable y resto	666	699	-33
Sin garantía hipotecaria	762	785	-23
Total	5.129	5.959	-830

INMUEBLES adjudicados (Jun'16)

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.260	47%	1.202
Edif. en construcción	943	47%	504
Suelo urbanizado	2.633	57%	1.126
Suelo urbanizable	2.450	61%	948
Resto suelo	0	--	0
Total	8.286	54%	3.780



Cuentas trimestrales
de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	10.563	10.867	10.457	10.336	10.021	10.119	21.429	20.140
Margen bruto	11.444	11.618	11.316	10.894	10.730	10.929	23.062	21.660
Costes de explotación	(5.377)	(5.429)	(5.342)	(5.422)	(5.158)	(5.227)	(10.806)	(10.384)
Margen neto	6.067	6.189	5.974	5.472	5.572	5.703	12.256	11.275
Dotaciones insolvencias	(2.563)	(2.508)	(2.479)	(2.558)	(2.408)	(2.205)	(5.071)	(4.613)
Otros resultados	(514)	(683)	(716)	(742)	(433)	(544)	(1.197)	(977)
BAI ordinario *	2.990	2.998	2.778	2.173	2.732	2.954	5.988	5.685
Bfº consolidado ordinario *	2.067	2.059	1.991	1.702	1.922	1.984	4.126	3.906
Bfº atribuido ordinario *	1.717	1.709	1.680	1.460	1.633	1.646	3.426	3.280
Beneficio atribuido	1.717	2.544	1.680	25	1.633	1.278	4.261	2.911

(*).- Sin incluir: en 2T15 resultado neto de la reversión de provisiones en Brasil
en 4T15 badwill de Banif, PPI, deterioro de activos intangibles y otros saneamientos (fondo de comercio y otros)
en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europa, costes de reestructuración y aportación al Fondo Unico de Resolución

Grupo Santander

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	9.508	9.837	9.939	10.010	10.078	10.063	19.345	20.140
Margen bruto	10.356	10.543	10.776	10.559	10.784	10.875	20.899	21.660
Costes de explotación	(4.901)	(4.966)	(5.087)	(5.239)	(5.177)	(5.208)	(9.867)	(10.384)
Margen neto	5.455	5.577	5.689	5.321	5.607	5.668	11.032	11.275
Dotaciones insolvencias	(2.320)	(2.282)	(2.382)	(2.499)	(2.427)	(2.187)	(4.602)	(4.613)
Otros resultados	(465)	(629)	(687)	(743)	(439)	(538)	(1.094)	(977)
BAI ordinario *	2.671	2.666	2.620	2.078	2.742	2.943	5.337	5.685
Bfº consolidado ordinario *	1.841	1.815	1.861	1.623	1.930	1.976	3.656	3.906
Bfº atribuido ordinario *	1.516	1.495	1.562	1.385	1.641	1.638	3.011	3.280
Beneficio atribuido	1.516	2.330	1.562	(50)	1.641	1.270	3.846	2.911

(*).- Sin incluir: en 2T15 resultado neto de la reversión de provisiones en Brasil
en 4T15 badwill de Banif, PPI, deterioro de activos intangibles y otros saneamientos (fondo de comercio y otros)
en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europa, costes de reestructuración y aportación al Fondo Unico de Resolución

España

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	1.371	1.296	1.251	1.199	1.243	1.232	2.667	2.475
Margen bruto	1.749	1.522	1.571	1.238	1.543	1.489	3.271	3.032
Costes de explotación	(855)	(856)	(863)	(860)	(837)	(834)	(1.711)	(1.671)
Margen neto	894	666	708	379	706	655	1.560	1.361
Dotaciones insolvencias	(366)	(264)	(205)	(156)	(231)	(129)	(630)	(360)
Otros resultados	(44)	(71)	(58)	(89)	(37)	(82)	(116)	(119)
BAI ordinario *	483	331	444	134	438	444	814	882
Bfº consolidado ordinario *	345	238	317	99	312	314	583	626
Bfº atribuido ordinario *	340	232	311	94	307	308	572	616
Beneficio atribuido	340	232	311	94	307	208	572	515

(*).- Sin incluir aportación al Fondo Único de Resolución en 2T16

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	949	990	1.011	1.022	1.041	1.061	1.940	2.102
Margen bruto	959	991	1.018	998	1.045	1.068	1.950	2.113
Costes de explotación	(422)	(442)	(443)	(467)	(483)	(468)	(864)	(951)
Margen neto	537	549	575	530	562	600	1.086	1.162
Dotaciones insolvencias	(168)	(131)	(142)	(97)	(114)	(70)	(299)	(184)
Otros resultados	(22)	(36)	(44)	(50)	(39)	(41)	(58)	(80)
BAI ordinario *	348	382	389	383	410	488	730	898
Bfº consolidado ordinario *	251	272	281	271	293	336	523	629
Bfº atribuido ordinario *	220	241	242	236	251	293	461	544
Beneficio atribuido	220	241	242	236	251	282	461	533

(*).- Sin incluir aportación al Fondo Único de Resolución en 2T16

Santander Consumer Finance

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	935	970	1.002	1.018	1.043	1.059	1.904	2.102
Margen bruto	944	971	1.010	994	1.047	1.066	1.915	2.113
Costes de explotación	(416)	(434)	(439)	(465)	(484)	(467)	(849)	(951)
Margen neto	529	537	570	529	563	599	1.066	1.162
Dotaciones insolvencias	(165)	(128)	(141)	(97)	(114)	(70)	(293)	(184)
Otros resultados	(22)	(36)	(44)	(50)	(39)	(41)	(58)	(80)
BAI ordinario *	342	373	385	382	410	487	715	898
Bfº consolidado ordinario *	247	265	279	271	293	336	512	629
Bfº atribuido ordinario *	216	234	239	236	252	292	450	544
Beneficio atribuido	216	234	239	236	252	281	450	533

(*).- Sin incluir aportación al Fondo Único de Resolución en 2T16

Polonia

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	291	301	300	311	292	298	593	590
Margen bruto	340	336	309	292	311	345	676	656
Costes de explotación	(151)	(153)	(146)	(143)	(145)	(146)	(304)	(291)
Margen neto	190	182	162	149	166	199	372	365
Dotaciones insolvencias	(39)	(46)	(39)	(44)	(33)	(34)	(85)	(67)
Otros resultados	(1)	(2)	3	(4)	(22)	(29)	(3)	(51)
BAI	150	135	125	101	111	136	284	246
Bfº consolidado	122	112	99	77	88	108	234	196
Beneficio atribuido	89	82	73	57	64	75	170	139

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	1.220	1.232	1.255	1.327	1.275	1.301	2.452	2.576
Margen bruto	1.427	1.371	1.293	1.247	1.357	1.507	2.798	2.863
Costes de explotación	(632)	(626)	(614)	(611)	(632)	(638)	(1.259)	(1.270)
Margen neto	794	745	679	636	724	869	1.539	1.593
Dotaciones insolvencias	(164)	(187)	(164)	(186)	(144)	(149)	(350)	(294)
Otros resultados	(3)	(9)	11	(16)	(97)	(126)	(13)	(223)
BAI	627	549	526	435	483	593	1.176	1.076
Bfº consolidado	512	456	416	331	384	471	968	855
Beneficio atribuido	372	333	306	245	281	327	705	607

Portugal

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	211	208	200	200	273	262	419	535
Margen bruto	238	234	226	318	337	293	472	630
Costes de explotación	(123)	(122)	(124)	(125)	(154)	(149)	(245)	(303)
Margen neto	115	112	102	193	183	144	226	327
Dotaciones insolvencias	(22)	(21)	(24)	(5)	(22)	(6)	(43)	(29)
Otros resultados	(21)	(23)	23	(10)	(2)	(21)	(45)	(23)
BAI ordinario *	72	67	101	178	158	116	139	275
Bfº consolidado ordinario *	55	49	77	120	122	89	104	211
Bfº atribuido ordinario *	55	49	77	119	121	89	104	210
Beneficio atribuido	55	49	77	119	121	80	104	201

(*).- Sin incluir aportación al Fondo Único de Resolución en 2T16

Reino Unido

Millones de libras

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	1.100	1.110	1.092	1.076	1.105	1.096	2.210	2.201
Margen bruto	1.152	1.173	1.150	1.155	1.166	1.180	2.325	2.346
Costes de explotación	(612)	(608)	(605)	(610)	(611)	(619)	(1.220)	(1.231)
Margen neto	540	565	545	545	554	561	1.105	1.115
Dotaciones insolvencias	(56)	(12)	6	(15)	(5)	(53)	(69)	(58)
Otros resultados	(41)	(36)	(94)	(85)	(45)	(56)	(78)	(101)
BAI	443	516	457	444	504	452	959	956
Bfº consolidado	356	401	350	350	356	316	756	672
Beneficio atribuido	350	394	343	343	349	307	744	656

Brasil

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	2.962	2.869	2.598	2.534	2.365	2.583	5.831	4.948
Margen bruto	3.007	2.981	2.656	2.497	2.381	2.703	5.987	5.083
Costes de explotación	(1.187)	(1.151)	(1.056)	(1.059)	(947)	(1.046)	(2.337)	(1.993)
Margen neto	1.820	1.830	1.600	1.438	1.434	1.657	3.650	3.091
Dotaciones insolvencias	(826)	(828)	(813)	(830)	(720)	(753)	(1.654)	(1.473)
Otros resultados	(209)	(263)	(255)	(151)	(177)	(193)	(472)	(370)
BAI	785	739	533	457	536	711	1.524	1.248
Bfº consolidado	532	509	434	350	399	481	1.041	880
Beneficio atribuido	477	452	385	317	359	429	929	788

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	9.522	9.736	10.129	10.570	10.161	10.216	19.258	20.377
Margen bruto	9.666	10.109	10.362	10.468	10.227	10.708	19.775	20.936
Costes de explotación	(3.815)	(3.904)	(4.110)	(4.396)	(4.068)	(4.138)	(7.719)	(8.207)
Margen neto	5.851	6.205	6.251	6.072	6.159	6.570	12.056	12.729
Dotaciones insolvencias	(2.657)	(2.808)	(3.138)	(3.415)	(3.093)	(2.972)	(5.464)	(6.066)
Otros resultados	(672)	(888)	(975)	(667)	(762)	(763)	(1.560)	(1.524)
BAI	2.523	2.509	2.139	1.990	2.304	2.835	5.032	5.139
Bfº consolidado	1.711	1.726	1.704	1.509	1.716	1.908	3.437	3.624
Beneficio atribuido	1.534	1.536	1.514	1.362	1.540	1.704	3.070	3.245

México

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	791	834	794	832	767	768	1.625	1.536
Margen bruto	819	854	794	850	792	786	1.672	1.578
Costes de explotación	(355)	(353)	(327)	(334)	(322)	(317)	(708)	(639)
Margen neto	463	501	467	516	470	469	964	939
Dotaciones insolvencias	(211)	(224)	(227)	(215)	(221)	(214)	(435)	(435)
Otros resultados	8	(2)	1	(10)	(6)	(11)	6	(18)
BAI	260	274	241	291	243	244	535	486
Bfº consolidado	201	213	193	224	187	192	414	379
Beneficio atribuido	153	160	143	173	143	146	313	289

México

Millones de pesos mexicanos

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	13.300	14.117	14.479	15.219	15.253	15.690	27.417	30.943
Margen bruto	13.769	14.450	14.503	15.547	15.745	16.054	28.218	31.800
Costes de explotación	(5.973)	(5.978)	(5.978)	(6.131)	(6.402)	(6.479)	(11.951)	(12.881)
Margen neto	7.795	8.472	8.526	9.416	9.343	9.576	16.267	18.919
Dotaciones insolvencias	(3.545)	(3.791)	(4.131)	(3.939)	(4.399)	(4.364)	(7.336)	(8.763)
Otros resultados	130	(36)	17	(174)	(123)	(233)	93	(356)
BAI	4.380	4.644	4.412	5.302	4.821	4.979	9.025	9.800
Bfº consolidado	3.381	3.606	3.530	4.080	3.724	3.919	6.987	7.643
Beneficio atribuido	2.574	2.704	2.613	3.155	2.839	2.979	5.278	5.818

Chile

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	485	593	554	519	509	534	1.078	1.043
Margen bruto	553	633	606	543	556	577	1.186	1.133
Costes de explotación	(238)	(263)	(243)	(260)	(235)	(237)	(501)	(472)
Margen neto	316	370	364	283	321	339	685	661
Dotaciones insolvencias	(132)	(126)	(153)	(157)	(109)	(127)	(258)	(237)
Otros resultados	6	(3)	(4)	4	1	(1)	3	1
BAI	190	241	207	130	213	211	431	425
Bfº consolidado	147	212	182	113	173	181	360	354
Beneficio atribuido	106	147	125	78	122	126	253	248

Chile

Miles de millones de pesos chilenos

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	341	406	414	397	393	409	746	802
Margen bruto	389	432	454	416	430	441	821	871
Costes de explotación	(167)	(180)	(182)	(198)	(182)	(182)	(347)	(363)
Margen neto	222	253	272	218	248	260	475	508
Dotaciones insolvencias	(92)	(86)	(113)	(119)	(84)	(98)	(178)	(182)
Otros resultados	4	(2)	(3)	3	1	(0)	2	1
BAI	134	165	155	103	165	162	298	327
Bfº consolidado	104	146	136	89	134	138	249	272
Beneficio atribuido	74	101	94	61	94	96	175	190

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	1.940	2.011	2.019	2.014	2.018	1.983	3.951	4.001
Margen bruto	2.101	2.210	2.169	2.167	2.168	2.133	4.311	4.302
Costes de explotación	(783)	(806)	(858)	(907)	(856)	(874)	(1.589)	(1.730)
Margen neto	1.318	1.404	1.311	1.260	1.312	1.259	2.722	2.572
Dotaciones insolvencias	(719)	(834)	(834)	(1.053)	(949)	(797)	(1.553)	(1.746)
Otros resultados	(21)	(46)	(41)	(56)	(72)	(16)	(67)	(88)
BAI	579	524	436	150	291	446	1.102	737
Bfº consolidado	401	350	294	73	177	285	751	462
Beneficio atribuido	289	239	207	17	90	178	528	268

Centro Corporativo

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	1S '15	1S '16
M. intereses + comisiones	(222)	(138)	(139)	(142)	(173)	(192)	(360)	(366)
Margen bruto	(230)	(177)	(56)	(32)	(223)	(244)	(407)	(468)
Costes de explotación	(142)	(150)	(142)	(112)	(126)	(120)	(293)	(246)
Margen neto	(372)	(327)	(199)	(144)	(349)	(365)	(699)	(714)
Dotaciones insolvencias	(1)	2	(1)	26	1	(5)	1	(3)
Otros resultados	(98)	(132)	(148)	(130)	(5)	(55)	(230)	(60)
BAI ordinario *	(470)	(457)	(348)	(247)	(353)	(424)	(928)	(777)
Bfº. consolidado ordinario *	(465)	(489)	(392)	(117)	(317)	(418)	(955)	(735)
Bfº atribuido ordinario *	(491)	(489)	(395)	(119)	(311)	(418)	(980)	(729)
Beneficio atribuido	(491)	346	(395)	(1.554)	(311)	(666)	(145)	(977)

(*).- Sin incluir: en 2T15 resultado neto de la reversión de provisiones en Brasil
en 4T15 badwill de Banif, PPI, deterioro de activos intangibles y otros saneamientos (fondo de comercio y otros)
en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europa y costes de reestructuración

Índice

- Grupo 1S'16
- Áreas de negocio 1S'16
- Conclusiones
- Anexos
- **Glosario**



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

Glosario – Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible: resultado atribuido al Grupo / Promedio de: capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios) - fondo de comercio - activos intangibles
- **RoTE ordinario:** Retorno sobre capital tangible: resultado ordinario atribuido al Grupo / Promedio de: capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios) - fondo de comercio - activos intangibles
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo
- **RoRWA ordinario:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado ordinario / 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:** Crédito a la clientela y pasivos contingentes non-performing (sin riesgo país) / Inversión crediticia. Inversión crediticia definida como el total del crédito a la clientela y los pasivos contingentes (sin riesgo país)
- **Cobertura de morosidad:** Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela y pasivos contingentes (sin riesgo país) / Crédito a la clientela y pasivos contingentes *non-performing* (sin riesgo país)
- **Coste del crédito:** Suma de las dotaciones para insolvencias de los últimos doce meses / Promedio de inversión crediticia de los últimos doce meses

CAPITALIZACION

- **Recursos propios tangibles (TNAV) por acción (euro) :** Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como la suma de los fondos propios + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios) - fondo de comercio - activos intangibles

Notas: 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 7 meses de diciembre a junio en el caso de los datos acumulados del primer semestre y 13 meses, desde diciembre de 2014 a diciembre de 2015 en el caso de los datos de 2015. 2) 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

Nuestra misión es contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

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

Sencillo | Personal | Justo

