

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Primer semestre 2013

*30 de julio de 2013*

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

- **Evolución Grupo**
  - Claves del trimestre
  - Resultados
- Evolución áreas de negocio
- Conclusiones
- Anexos



## BALANCE

**VOLÚMENES** reflejan el entorno y la estrategia

Créditos: -2%    Depósitos: +7%

Buena posición de **LIQUIDEZ**

LTD: 107%

Fuerte generación de **CAPITAL**

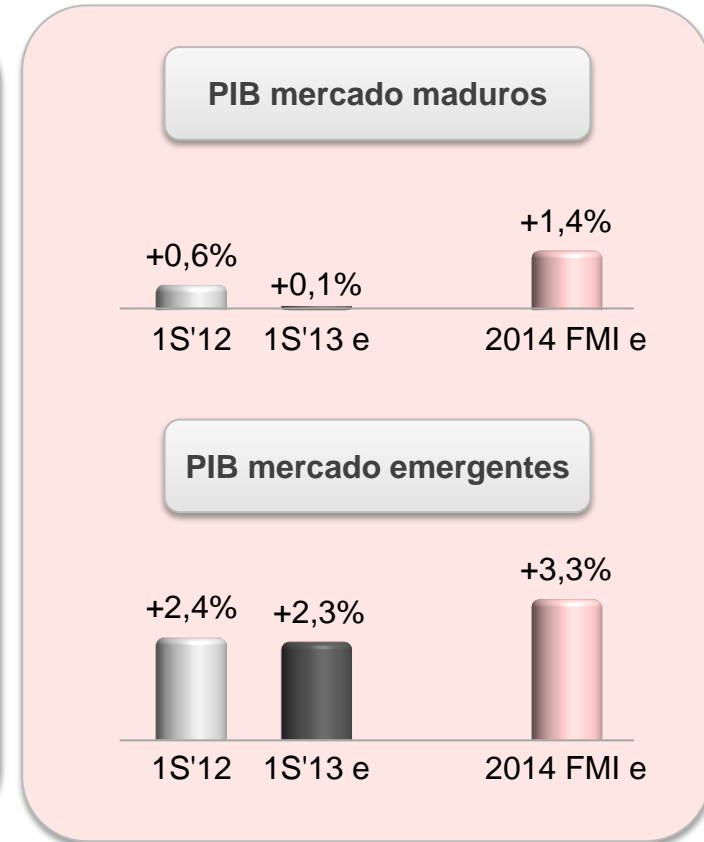
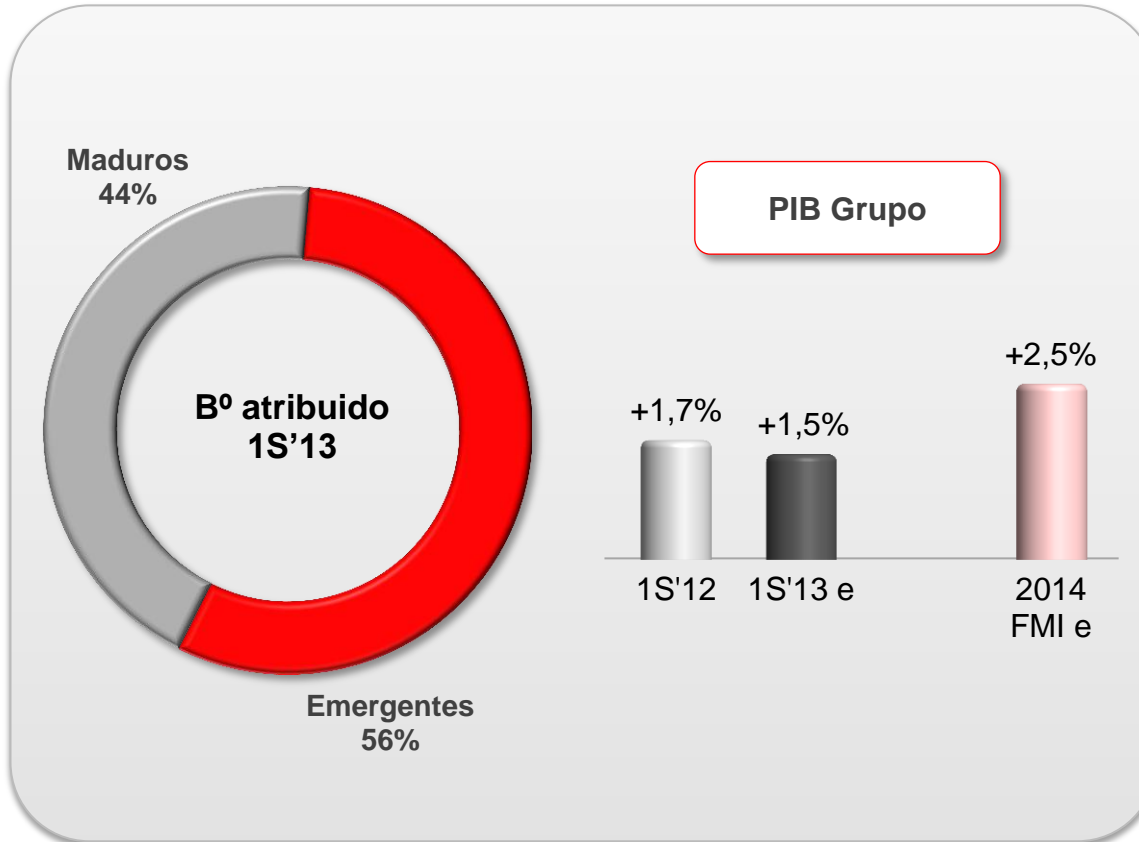
BIS II: 11,11% ; +44 p.b. en 2T

## RESULTADOS

Ingresos estables en 2T'13  
Dotaciones aún elevadas

Beneficio 1S'13: 2.255 mill. €  
(+29% s/ 1S'12)

# Entorno macro de bajo crecimiento con perspectivas de mejora en 2014



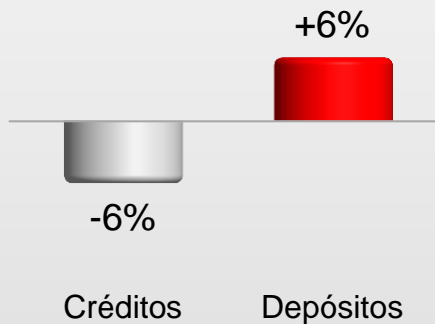
**Tipos de interés en mínimos en mercados maduros y caída media de 140 pb (-20%) en emergentes**

Nota: datos medios de PIB y tipos de interés oficiales han sido ponderados por el peso del beneficio de los 10 mercados core en los que opera Grupo Santander.

## Evolución créditos y depósitos<sup>1</sup>

Var. Jun'13 / Jun'12

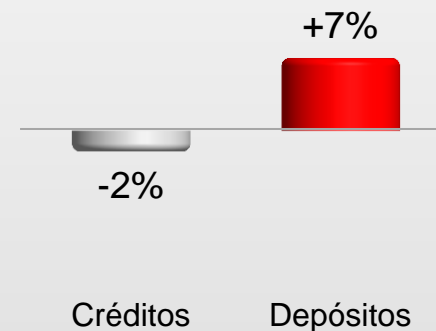
### Maduros



### Emergentes<sup>2</sup>



### Grupo Santander



- Los mercados maduros muestran un escenario de desapalancamiento
- Crecimiento equilibrado en los mercados emergentes

(1) Variación interanual sin tipo de cambio, no incluye ATAs ni CTAs

(2) Sin efecto perímetro KB: +6% en créditos y +6% en depósitos

## La gestión del Grupo en los últimos trimestres implica una mejora en liquidez

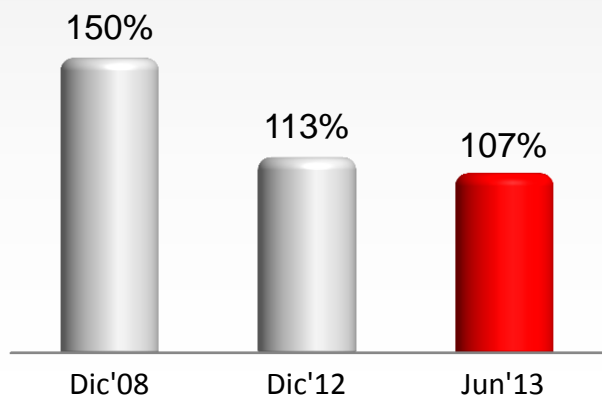
### Reducción gap comercial<sup>1</sup>



**El negocio genera 63 bn. €  
de liquidez en 18 meses**

**Sin necesidad de emisión**

### Ratio Créditos netos / Depósitos<sup>2</sup>



**Continuamos mejorando  
ratios de liquidez**

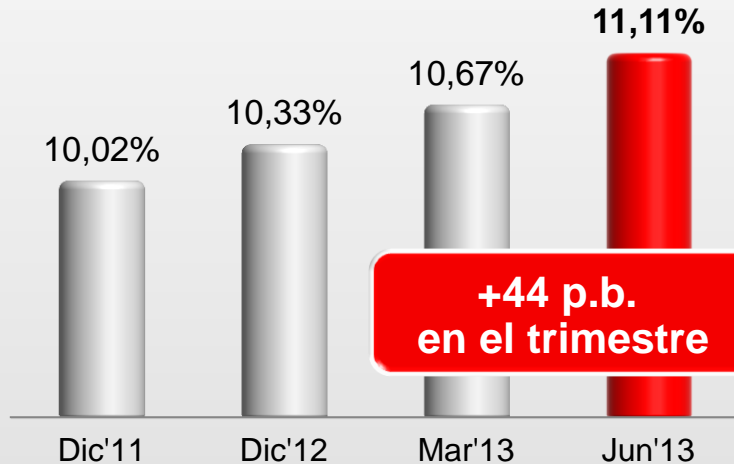
**En niveles muy confortables**

(1) Diferencia créditos netos-depósitos (incluye pagarés retail)

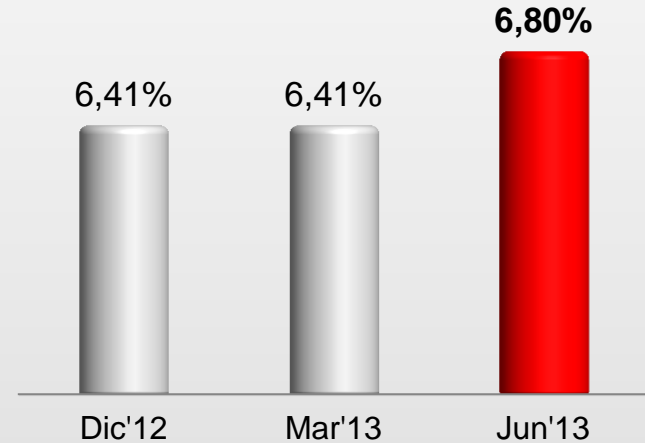
(2) Incluye pagarés retail

## Fuerte generación orgánica de capital en el trimestre

Ratio Core capital BIS II



Ratio de apalancamiento<sup>1</sup>  
(según criterio FMI)



### Core Capital BIS III

- Phase-in: siempre superior al 11% durante todo el periodo
- Fully-Loaded<sup>2</sup>: siempre superior al 9%
- Bajo recargo de capital por riesgo sistémico: Santander 100 p.b. vs. hasta 250 p.b. en otros G-SIFIs (media 160 p.b.)

(1) Fondos propios / activos totales  
(2) Considerando DTAs a 2019



## Buen posicionamiento de Santander ante los nuevos elementos básicos de la Unión Bancaria Europea

### Supervisor Único

- Stress test previsto en 1S'14 para los grandes bancos
- SAN ya superó un stress test muy severo (OW 2012):
  - Bº operativo 2012-2014: 23,8 bn. €, el mayor del sector
  - Superávit del capital 2014: 25,3 bn. €

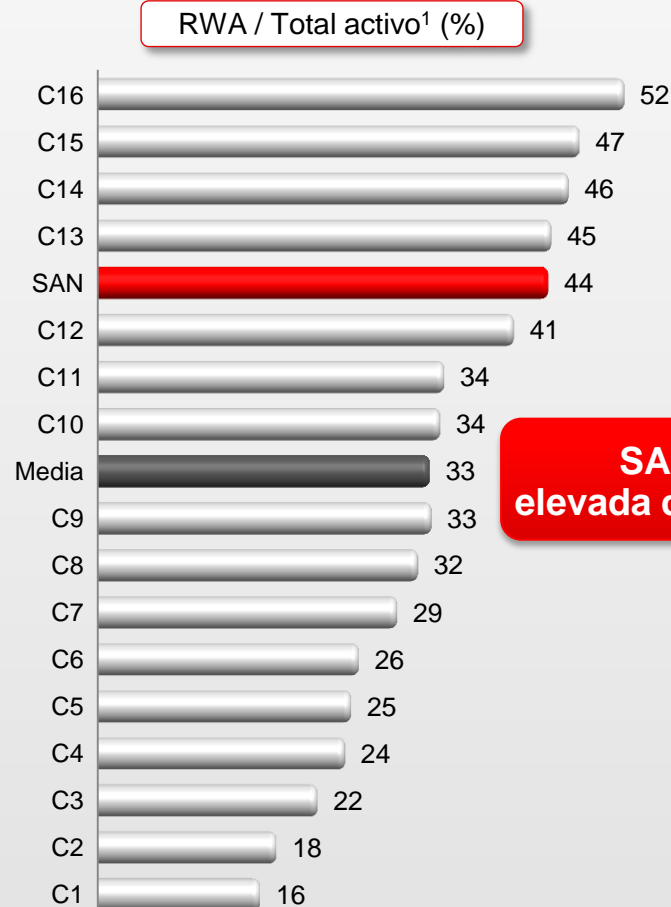
**Única entidad que aumenta su CT1:  
del 9,7% al 10,8%**

### Directiva Gestión Crisis

- *Bail-in*: absorción de pérdidas del 8% de los pasivos antes de ayuda externa (*bail-out* limitado al 5%)
- Este esquema da prioridad a la solvencia de la entidad frente a la fortaleza del soberano

**CT1 Equity + híbridos Banco Santander S.A.  
>9% de los pasivos**

### Comparabilidad RWA



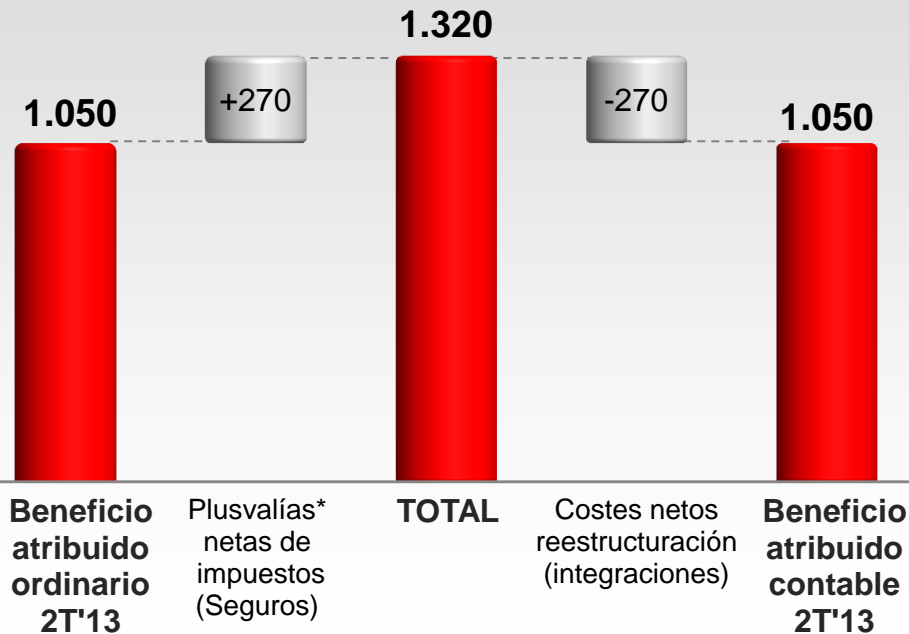
**SAN:  
elevada densidad**

(1) Principales bancos europeos (Mar'13): Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Agricole, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING Group, Intesa Sanpaolo, Lloyds, Nordea, RBS, Societe Generale, Standard Chartered, UBS y Unicredit

## Beneficio del Grupo

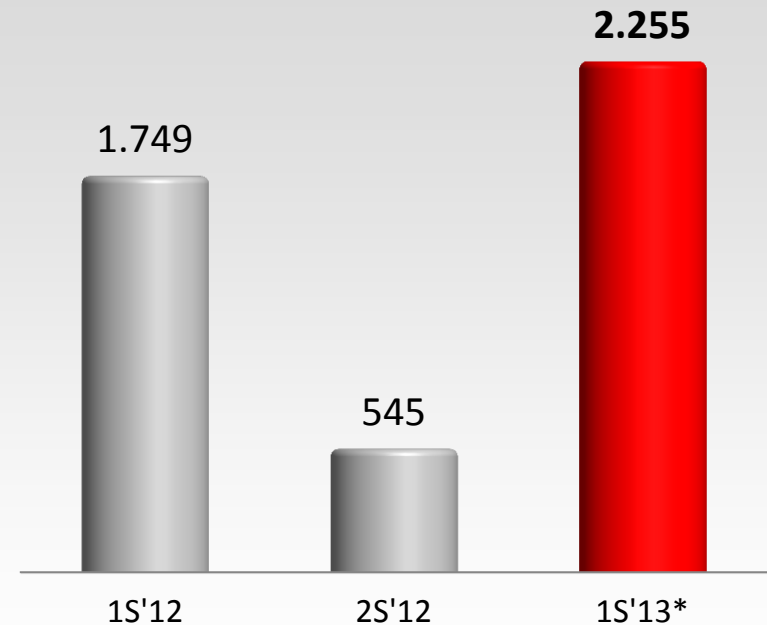
### Beneficio atribuido 2T'13

Millones de euros



### Beneficio atribuido 1S'13

Millones de euros



(\*) No incluye 700 millones de euros en plusvalías por acuerdo estratégico de Santander Asset Management

Millones de euros

**En el trimestre, estabilización de ingresos con dotaciones todavía elevadas**

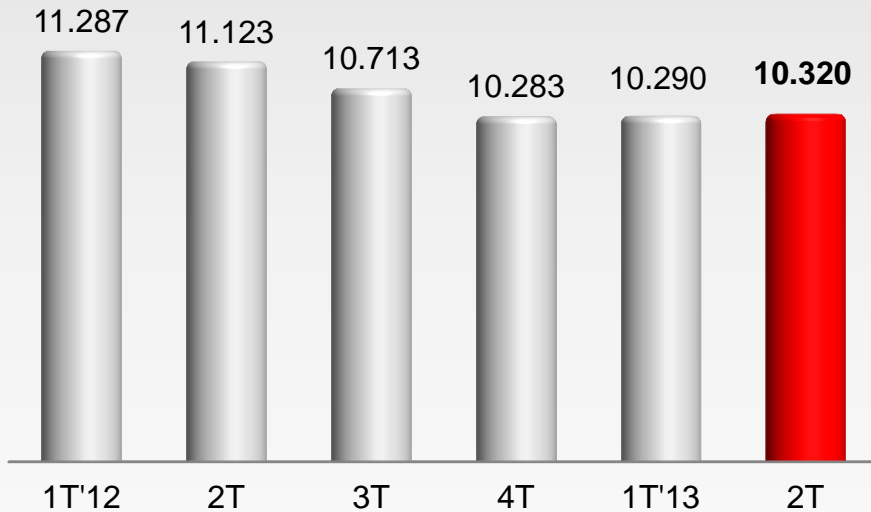
	1S'13	Var. / 1S'12		2T'13	Var. / 1T'13
		%	%*		%
Margen bruto	20.610	-8,0	-4,0	10.320	0,3
Costes	-9.996	0,2	3,3	-5.000	0,1
<b>Margen neto</b>	<b>10.614</b>	<b>-14,6</b>	<b>-9,8</b>	<b>5.320</b>	<b>0,5</b>
Dotaciones insolvencias	-5.984	-8,2	-3,6	-3.065	5,0
Otros resultados	-913	-12,9	-9,6	-542	45,8
<b>BAI</b>	<b>3.717</b>	<b>-23,6</b>	<b>-18,1</b>	<b>1.713</b>	<b>-14,5</b>
B <sup>0</sup> neto	2.814	-20,0	-13,4	1.306	-13,4
<b>B<sup>0</sup> atribuido</b>	<b>2.255</b>	<b>28,9</b>	<b>50,6</b>	<b>1.050</b>	<b>-12,8</b>
	<u>1S'13</u>	<u>1S'12</u>		<u>2T'13</u>	<u>1T'13</u>
Plusvalías	270	619		270	0
Saneamientos	-270	-1.923		-270	0

(\*) Sin perímetro ni tipo de cambio. En el trimestre impacto tipo de cambio irrelevante (aprox. 0,7 pp)

# Ingresos del Grupo

## Margen bruto

Millones de euros

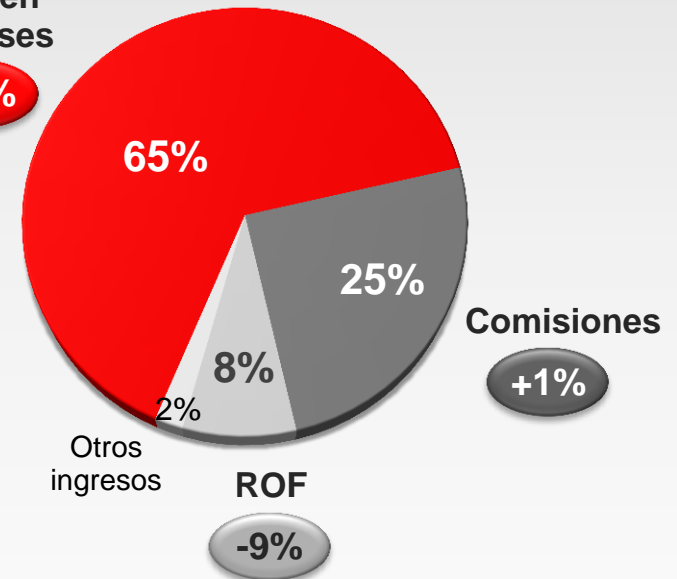


## Estructura del margen bruto (2T'13)

○ % Var. 2T'13 / 1T'13

### Margen intereses

+1%

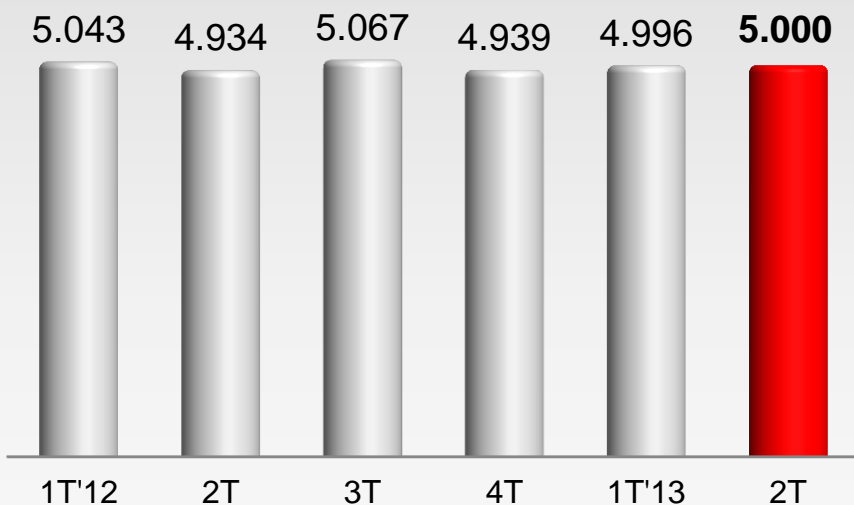


**Estabilidad y recurrencia de ingresos en los últimos trimestres**

## Costes del Grupo

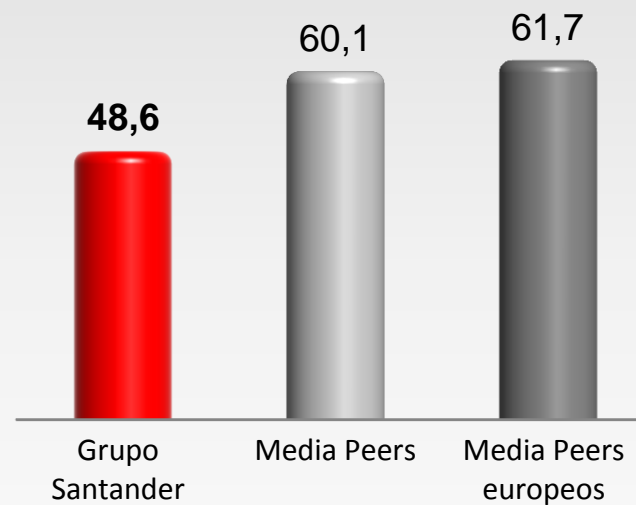
### Costes

Millones de euros



### Ratio de eficiencia<sup>1</sup> vs Peers (%)

Datos 1T'13



**Costes planos con evolución diferenciada por unidades**

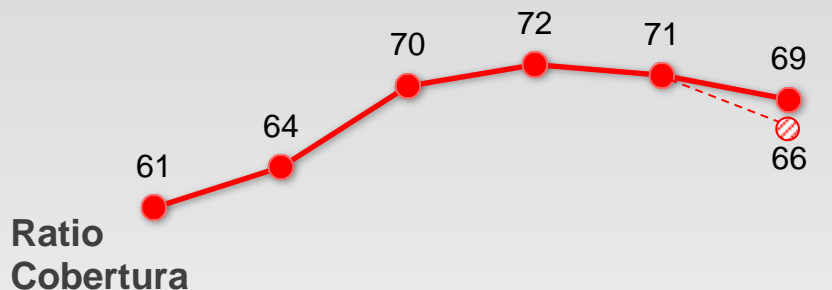
**Eficiencia mejor que peers y con potencial de mejora**

(1) Costes / Ingresos

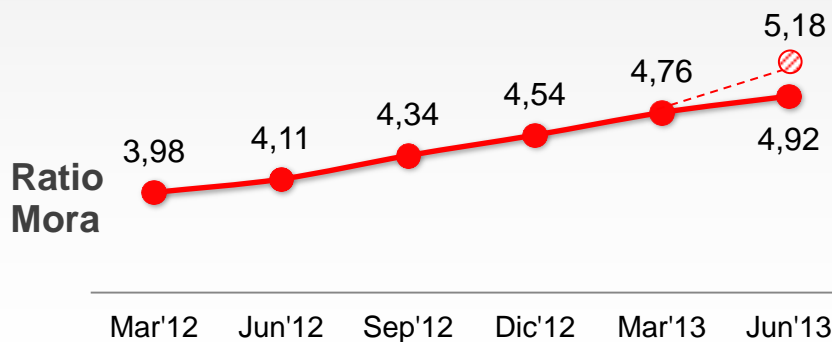
"Peer Group": Banco Itaú, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Mitsubishi, Nordea, Royal Bank of Canada, Societe Generale, UBS, Unicredito y Wells Fargo.

## Calidad crediticia. Ratio de mora y cobertura del Grupo

%



**Elevada cobertura tras  
esfuerzo realizado en 2012**



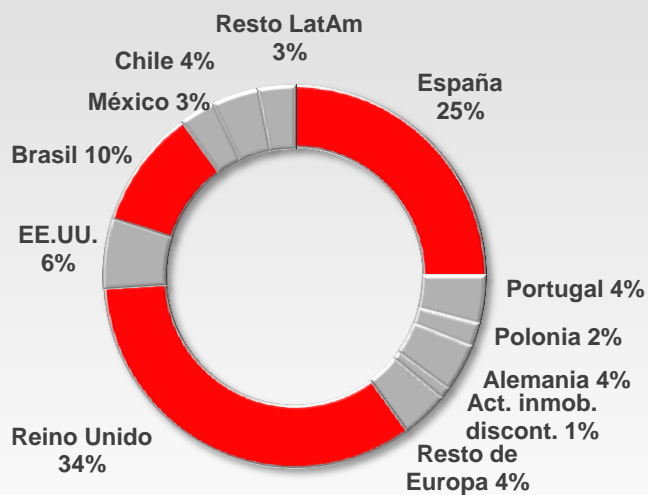
**Se mantiene tendencia  
en términos homogéneos**

**Impacto reclasificación de  
operaciones subestándar en España**

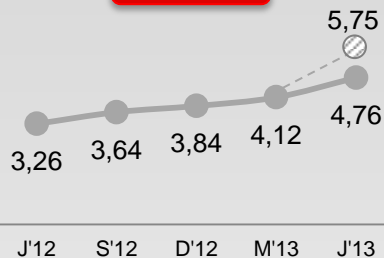
--○-- Dato incorporando la reclasificación de operaciones subestándar en España

## Calidad crediticia. Ratio de mora por unidades (%)

### Créditos a clientes<sup>1</sup> (neto)

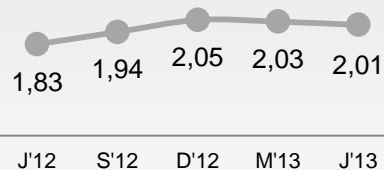


### España



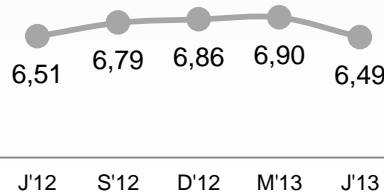
**Aumento por empresas  
y reducción denominador**  
Adicionalmente, reclasificación

### UK



**Estabilidad tanto en retail  
como en corporate**

### Brasil

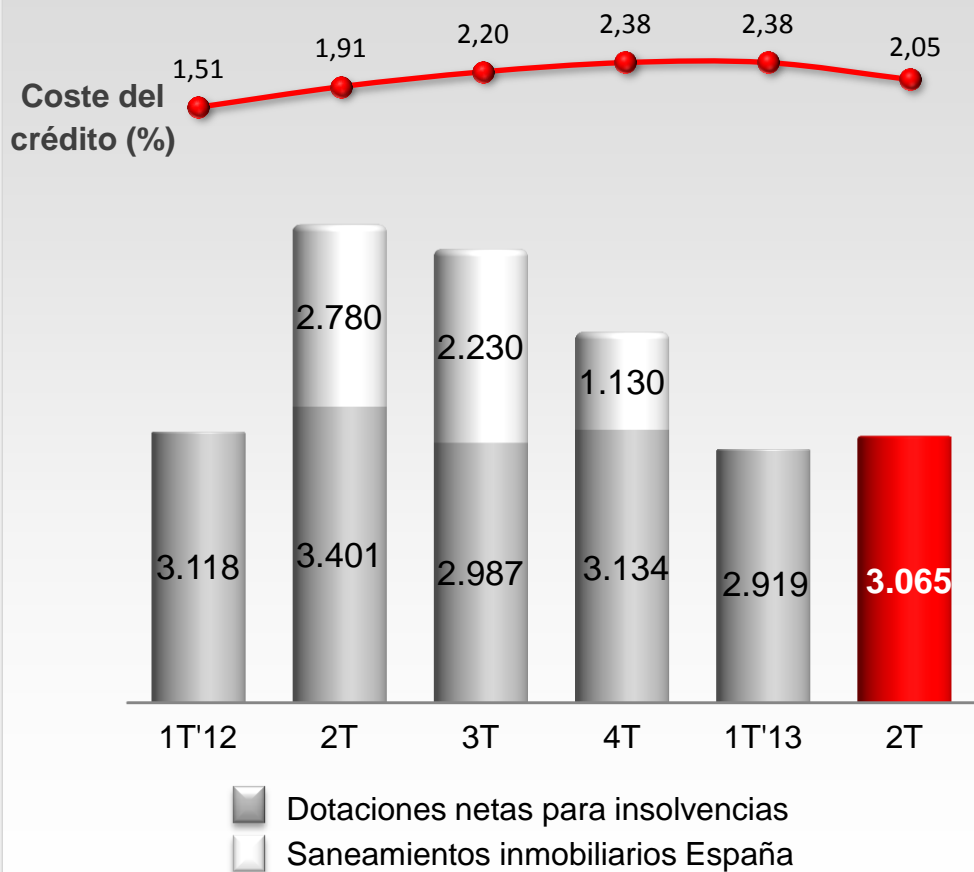


**Se confirma la tendencia  
anunciada de mejora  
de morosidad**

--○-- Dato incorporando la reclasificación de operaciones subestándar en España

## Saneamientos del Grupo

Millones de euros



**Menor coste del crédito tras el esfuerzo realizado en 2012**

**En el trimestre, aumento de España y México ...**

**... caída en resto grandes unidades: Brasil, UK, USA, SCF y Chile**

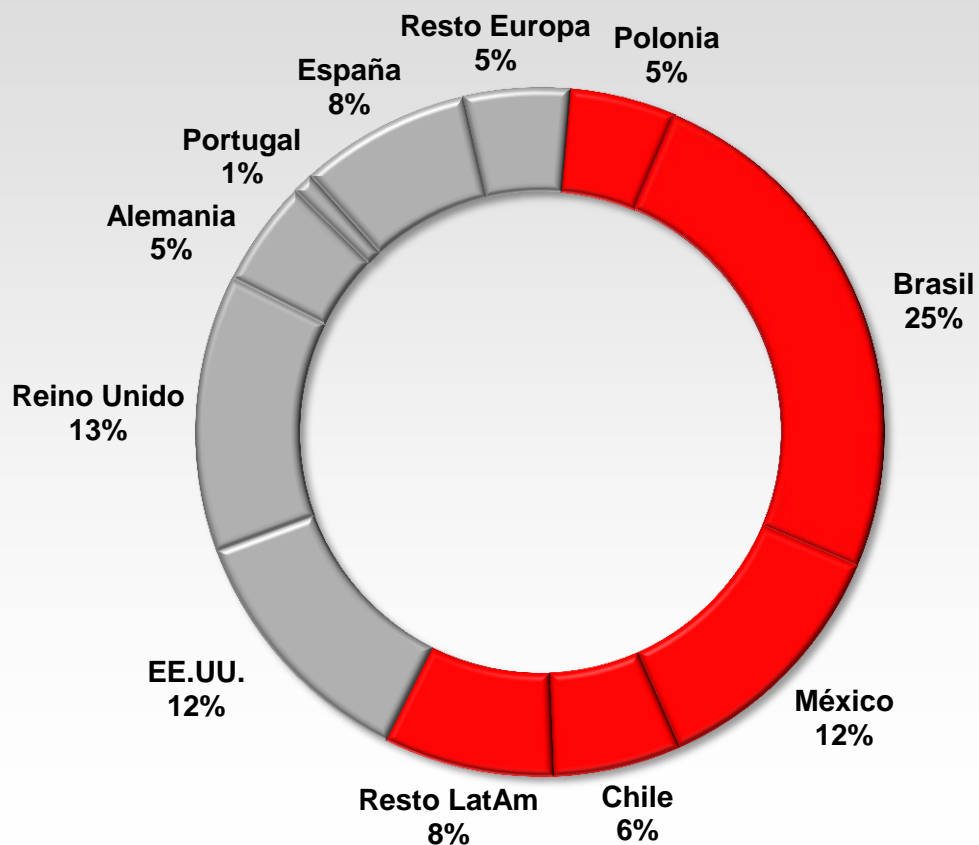


# Índice

- **Evolución Grupo**
  - Claves del trimestre
  - Resultados
- **Evolución áreas de negocio**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

## Elevada diversificación por geografías en la generación del beneficio

Distribución beneficio atribuido ordinario en 1S'13<sup>(1)</sup>

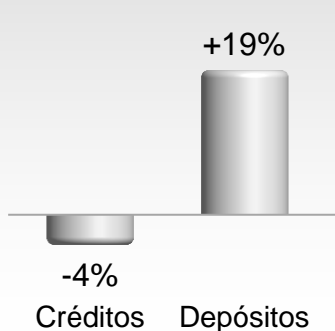


(1) Sobre beneficio atribuido ordinario áreas operativas sin unidad de Actividades Inmobiliarias discontinuadas en España

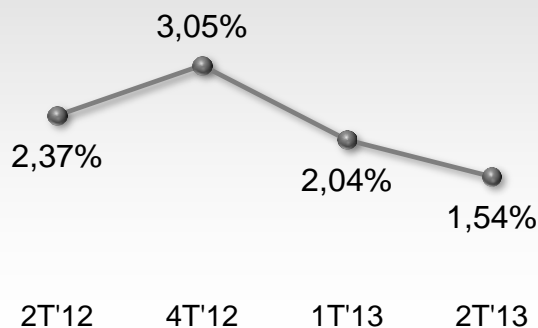
## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'13 / Jun'12



### Coste depósitos plazo - Nuevas producciones



## Resultados

Millones de euros

	2T'13	%1T'13	1S'13	%1S'12
<b>Margen bruto</b>	1.794	-1%	3.609	-10%
<b>Costes</b>	-951	-1%	-1.913	-1%
<b>Dotac. insolv.</b>	-690	+34%	-1.205	-14%
<b>Bº atribuido</b>	86	-58%	294	-27%

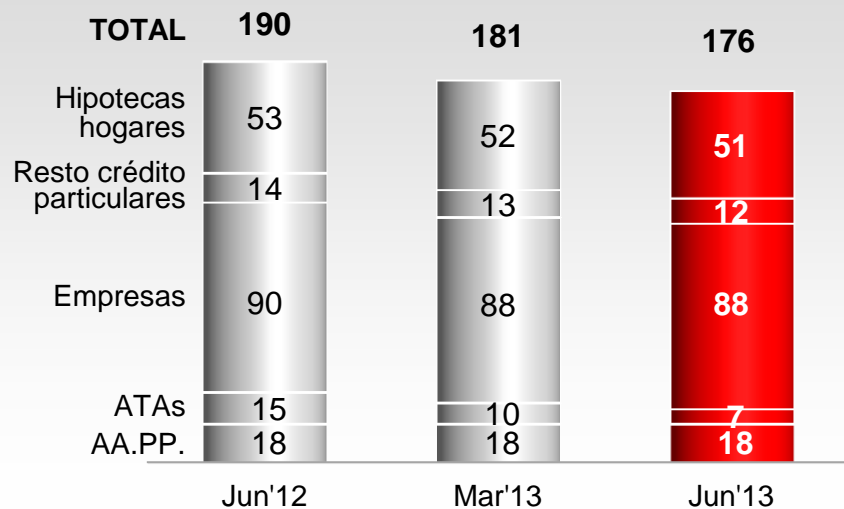
- **Aumento de cuota en depósitos: +270 p.b. en 18 meses**
- **Mejora del margen de intereses en el trimestre (+4%)**
- **Dotaciones aumentan en el trimestre por empresas. Reducción en interanual**

(\*) Incluye antiguas redes comerciales de Santander, Banesto y Banif, Global Banking&Markets España, Santander AM España, Seguros España y ALCO en España. No incluye SCF España ni Actividades inmobiliarias discontinuadas España

(1) Sin ATAS ni CTAs. Depósitos incluye pagarés retail

## Créditos brutos

Miles de millones de euros



## Depósitos

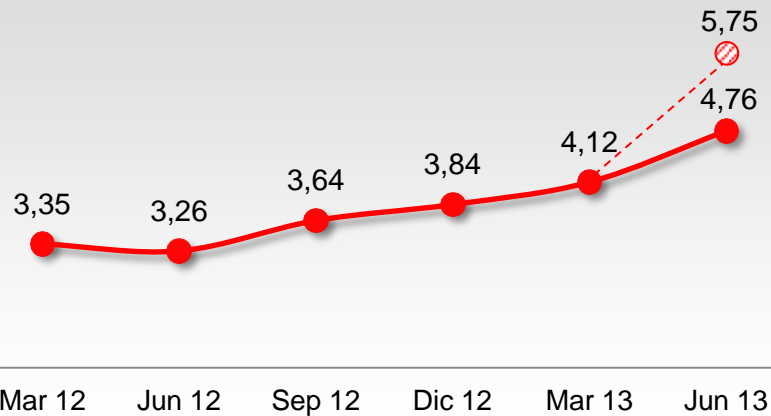
Miles de millones de euros



- **Menor demanda crédito de particulares**
- **Estabilidad crédito a empresas**
  - Actuaciones: Plan 10.000, BEI e ICO

- **Cierre gap comercial: 33.000 mill. € en 12 meses**
- **En 2T siguen aumentando vista, plazo y fondos de inversión**

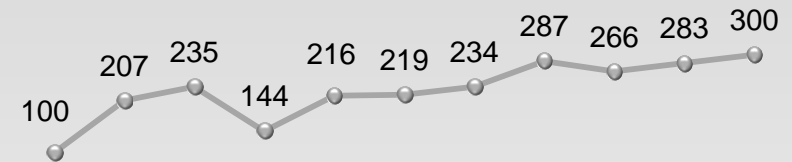
## Ratio de mora (%)



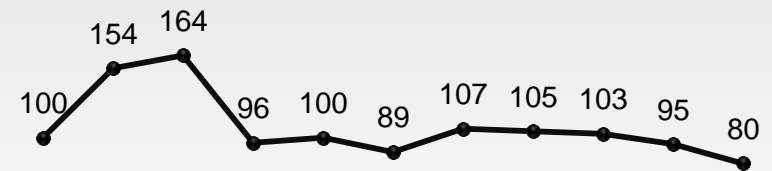
## Entradas<sup>1</sup> NPL+90d

Base 100: 1S'08

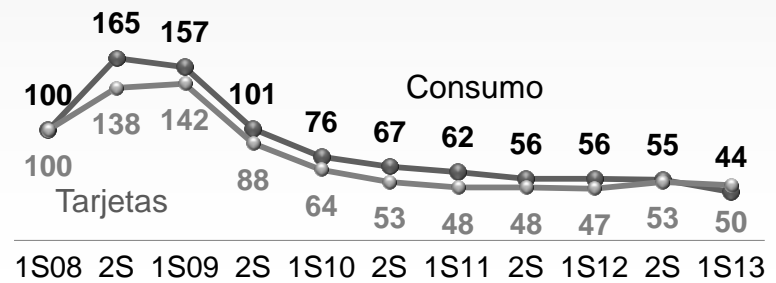
### Empresas no inmobiliarias



### Individuos Hipotecas



### Resto de individuos



- **Morosidad de hipotecas hogares estable**
- **Deterioro empresas**
- **Ratio total impactado por reclasificación**

(1) Entradas brutas por calendario (antes de recuperaciones)

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'13 / Jun'12

**-1%**  
s/ 1T'13

**-1%**  
s/ 1T'13

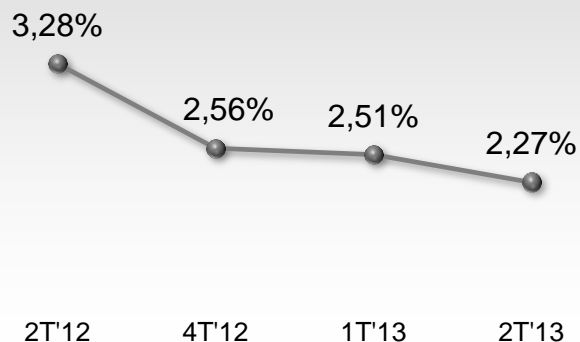
-7%

-1%

Créditos

Depósitos

### Coste depósitos plazo– Nueva producción



## Resultados

Millones de euros

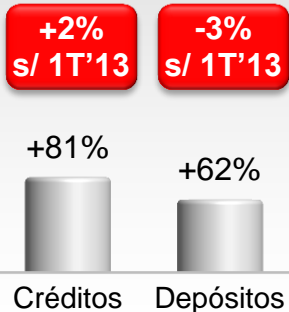
	2T'13	%1T'13	1S'13	%1S'12
<b>Margen bruto</b>	233	+1%	465	-21%
<b>Costes</b>	-122	-2%	-246	-3%
<b>Dotac. insolv.</b>	-62	-2%	-126	-43%
<b>Bº atribuido</b>	25	+16%	46	-34%

- **Santander es la franquicia más sólida del país.** Aumento cuota depósitos
- **Ingresos más estables** en el trimestre: menor coste de financiación y más comisiones
- **Dotaciones moderadas** en tres últimos trimestres, tras esfuerzo ejercicios anteriores

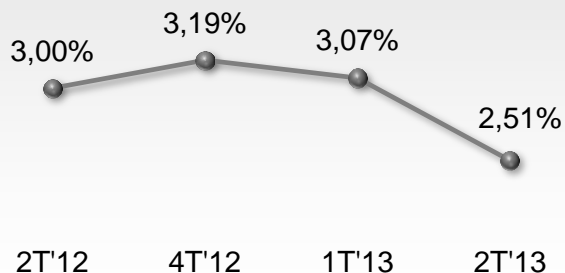
## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'13 / Jun'12



### Coste depósitos<sup>2</sup> stock



## Resultados

Millones de euros constantes

	2T'13	%1T'13	1S'13	%1S'12
Margen bruto	342	+8%	658	+41%
Costes	-145	-8%	-302	+42%
Dotac. insolv.	-52	+24%	-93	+75%
B <sup>o</sup> neto	124	+37%	214	+31%
B <sup>o</sup> atribuido	91	+30%	161	+2%

- **Integración** por delante de lo previsto: **aumento de productividad y reducción de costes**
- **Volúmenes reflejan** reducción depósitos KB caros y aumento fondos (+8% s/ Mar'13)
- **Ingresos** (M. I. y comisiones) **aumentan en entorno caída tipos** (-225 p.b. en 9 meses)

(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs

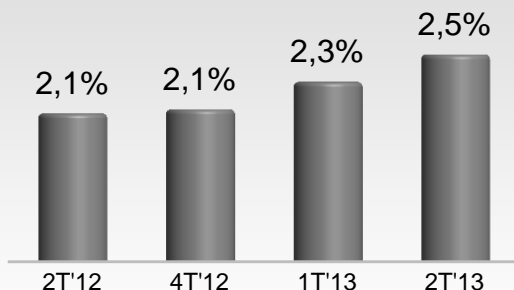
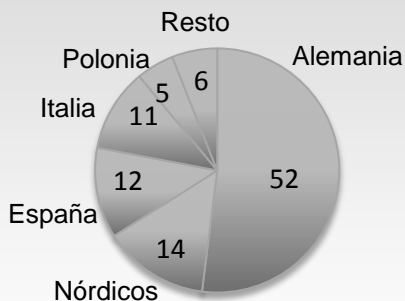
(2) Coste correspondiente al perímetro de cada fecha

## Actividad

Créditos brutos: 59 bn. €

M.I. – Dotaciones s/ ATMs

% s/ total



Producción 1S'13 / 1S'12:  
-3% SCF vs. -9% sector<sup>1</sup>

	2T'12	4T'12	1T'13	2T'13
<b>M.I.</b>	3,17%	3,19%	3,26%	3,24%
<b>Dot.</b>	1,09%	1,08%	0,95%	0,73%

## Resultados

Millones de euros

	2T'13	%1T'13	1S'13	%1S'12
<b>Margen bruto</b>	775	0%	1.551	-3%
<b>Costes</b>	-341	-3%	-692	+3%
<b>Dotac. insolv.</b>	-131	-24%	-302	-19%
<b>B<sup>o</sup> atribuido*</b>	201	+14%	377	-1%

- **Aumento de cuota:** cartera estable en un mercado en recesión
- **Calidad crediticia excelente y una rentabilidad superior a peers**
- **Buena evolución de todas las líneas de la cuenta en el trimestre**

(1) Matriculaciones en el footprint.

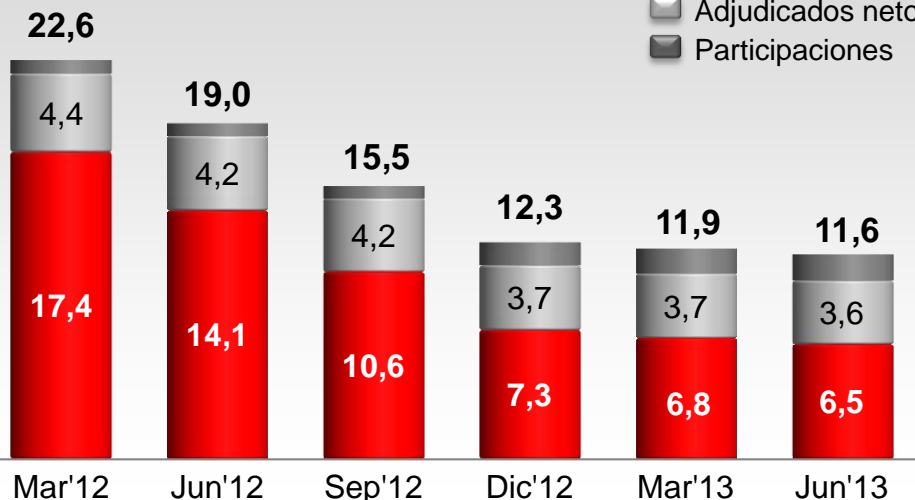
\* No incluye beneficio de Santander Consumer UK que se integra en Santander UK. Incorporándolo, beneficio atribuido 1S'13: 433 mill. € (+2% interanual)



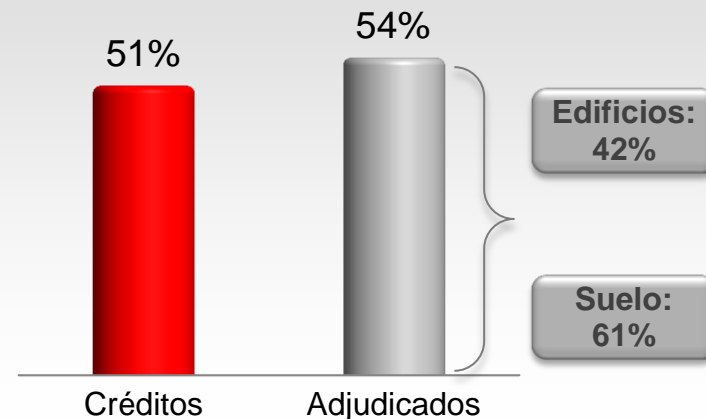
## Total Balance

Miles de millones de euros

■ Créditos netos  
■ Adjudicados netos  
■ Participaciones



## Coberturas



- **La exposición se reduce en un 39%** en los últimos doce meses ...
- .. y las **coberturas se sitúan por encima del 50%**
- Resultado atribuido 1S'13: -337 mill. € (-162 mill. en 2T)

(1) Incluye créditos, adjudicados y participaciones (Metrovacesa y Sareb)

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'13 / Jun'12

**Pymes:**  
**+12%**

**C/C:**  
**+60%**

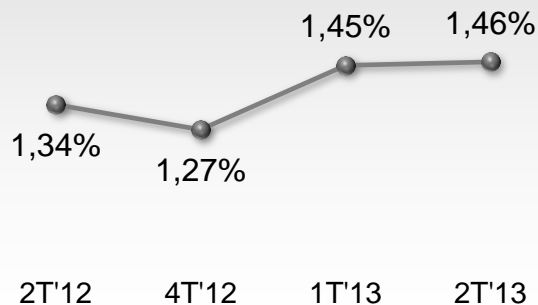
+1%

-5%

Créditos

Depósitos

### M. intereses s/ATMs



## Resultados

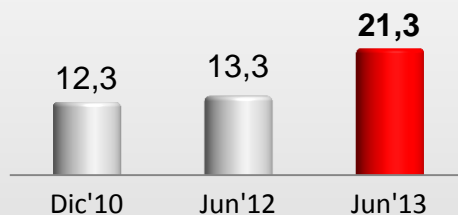
Millones de libras

	2T'13	%1T'13	1S'13	%1S'12
<b>Margen bruto</b>	1.048	+8%	2.022	-3%
<b>Costes</b>	-567	+1%	-1.127	+2%
<b>Dotac. insolv.</b>	-103	-25%	-239	-31%
<b>B° operac. cont.</b>	235	+23%	426	+3%
<b>B° atribuido</b>	224	+17%	414	-6%

- Mejora **actividad comercial y la relación con los clientes**
- En el trimestre **mejoran todas las líneas de ingresos**
- Dotaciones continúan reflejando una **buena calidad crediticia**

**Crecimiento selectivo en depósitos**

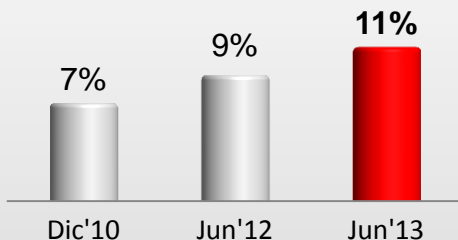
Cuentas corrientes (bn. £)



**Estrategia de vinculación a través de gama 1|2|3**

**Mix más equilibrado del balance**

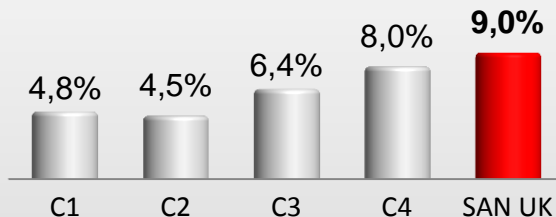
Peso Corporates s/ créditos



**Aumento cuota pymes: +110 pb en 18 meses**

**Capitalización fuerte según stress test**

Stress CET1 (PRA)

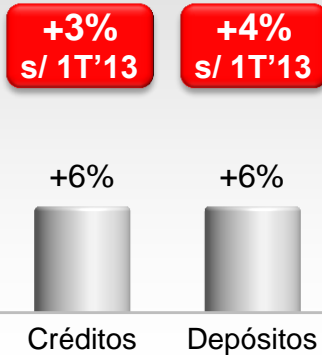


**No requiere aumento de capital adicional**

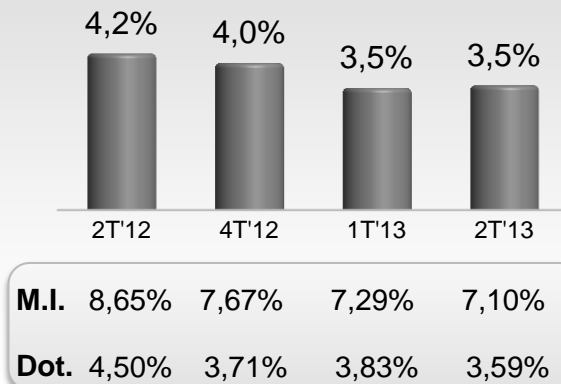
## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'13 / Jun'12



### M.I. – Dotaciones s/ ATMs



## Resultados

Millones de euros constantes

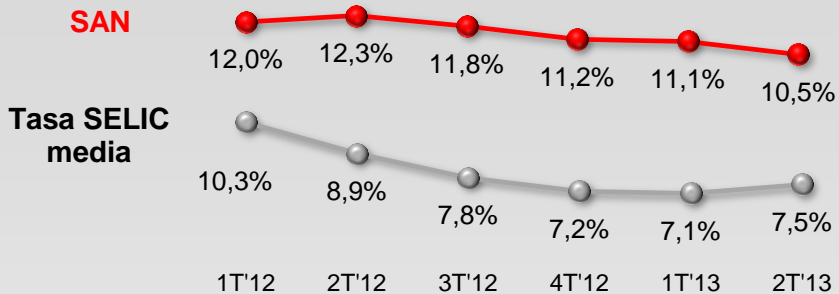
	2T'13	%1T'13	1S'13	%1S'12
Margen bruto	3.603	-4%	7.354	-6%
Costes	-1.375	+2%	-2.726	+2%
Dotac. insolv.	-1.388	-5%	-2.844	-2%
B <sup>o</sup> atribuido	425	-14%	919	-11%

- En el trimestre, **recuperación de volúmenes y mayor estabilidad del margen de intereses**. Las comisiones crecen por cuarto trimestre consecutivo
- **Costes** creciendo por debajo de la inflación
- **Dotaciones** reflejan la mejor evolución de la morosidad

(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs. Depósitos incluye letras financieras

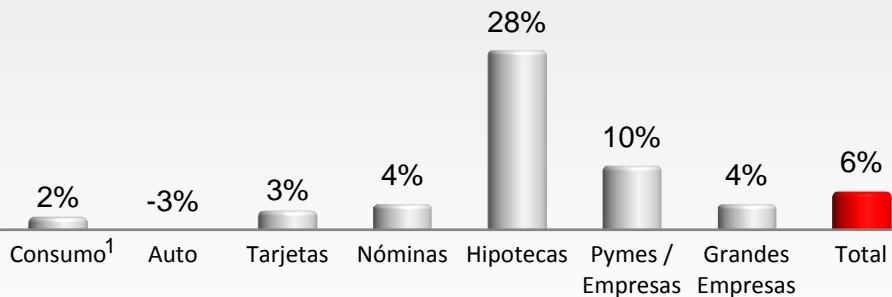
## Ingresos

### Spread de Crédito



### Cartera de crédito

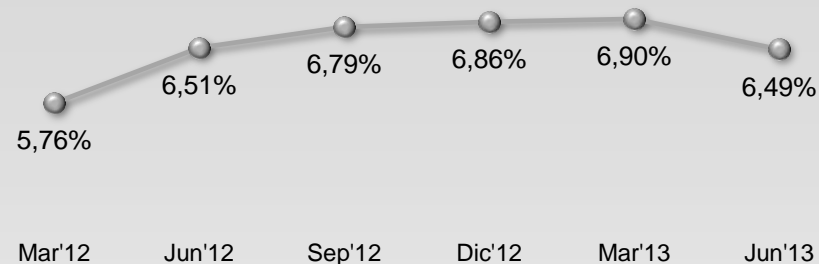
Var. Jun'13 / Jun'12



**Margen de intereses afectado por caída de diferenciales y cambio de mix a productos de menor riesgo**

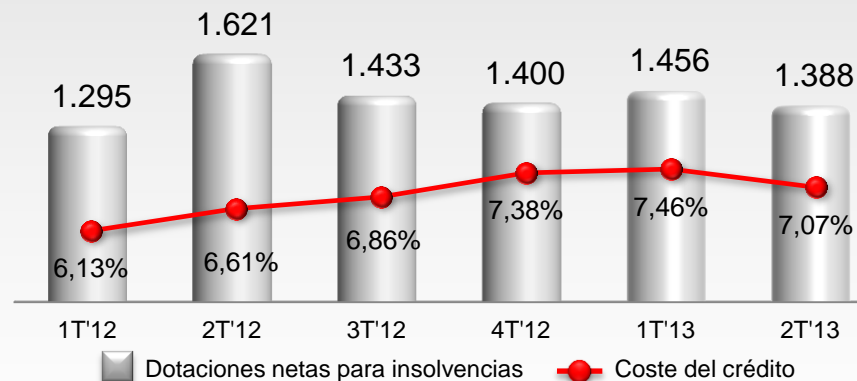
## Calidad crediticia

### Ratio de mora



### Dotaciones y Coste del crédito<sup>2</sup>

Millones de euros constantes



**La mejora en mora temprana (<90 días) comienza a reflejarse en el ratio de mora y el coste del crédito**

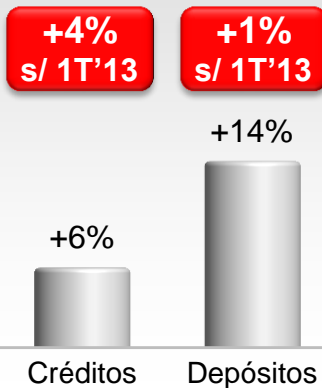
(1) Consumo = Cheque y crédito personal

(2) Coste del crédito = dotaciones insolvencias doce meses / inversión crediticia media

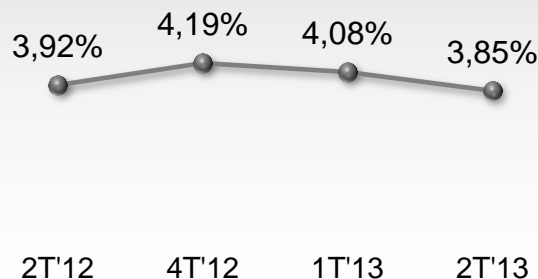
## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'13 / Jun'12



### M. intereses s/ATMs



## Resultados

Millones de euros constantes

	2T'13	%1T'13	1S'13	%1S'12
Margen bruto	789	0%	1.575	+14%
Costes	-303	-1%	-608	+16%
Dotac. insolv.	-182	+26%	-326	+75%
B <sup>o</sup> neto	259	-19%	579	0%
B <sup>o</sup> atribuido <sup>2</sup>	196	-20%	441	-24%

- **Crecimiento de volúmenes** en un entorno de menor actividad. **Aumento de cuota** en negocios estratégicos (pymes, hipotecas y seguros)
- **Margen de intereses recupera** en el trimestre (+2%). **Ingresos a doble dígito interanual**
- **Dotaciones** afectadas por “vivienderas” y consumo

(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs

(2) Aumento minoritarios en comparativa interanual tras IPO

## Actividad

Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'13 / Jun'12

**+4%**  
s/ 1T'13

**+3%**  
s/ 1T'13

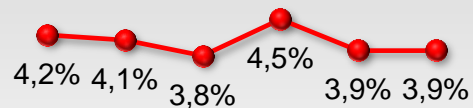
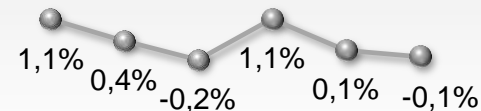
+8%



Créditos

Depósitos

## Rentabilidad

NIM  
SANTasa  
UF

1T'12 2T 3T 4T 1T'13 2T

## Resultados

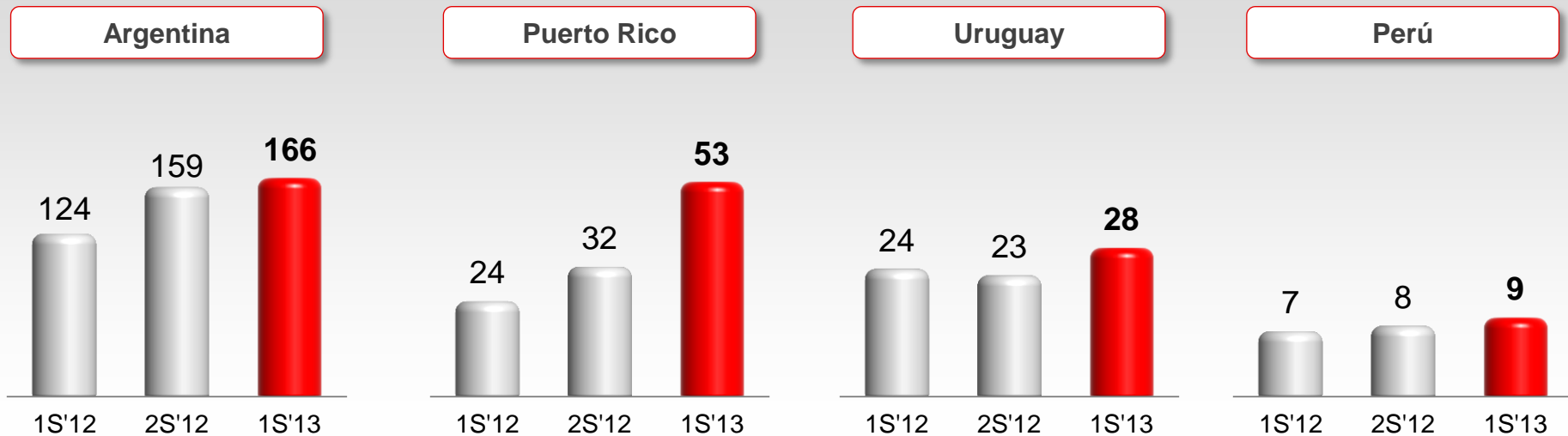
Millones de euros constantes

	2T'13	%1T'13	1S'13	%1S'12
Margen bruto	567	+3%	1.117	-3%
Costes	-250	+8%	-482	+6%
Dotac. insolv.	-149	-3%	-302	+21%
B° atribuido	98	-5%	201	-23%

- **Aceleración de volúmenes en 2T**, básicamente pymes, renta alta y “*core deposits*”
- **Ingresos impactados por menor inflación (UF) y regulación en comisiones**
- **Dotaciones bajan por tercer trimestre consecutivo**

## Evolución beneficio atribuido

Millones de euros constantes



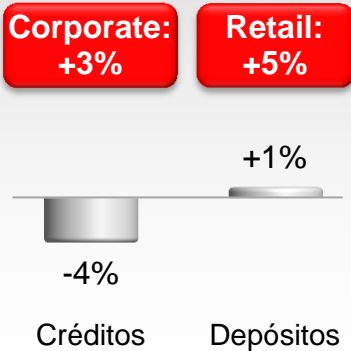
- **Foco en vinculación, transaccionalidad y segmentos objetivo**
- **Volúmenes y beneficio** creciendo a doble dígito
- **Resultados apoyados en margen de intereses y comisiones**



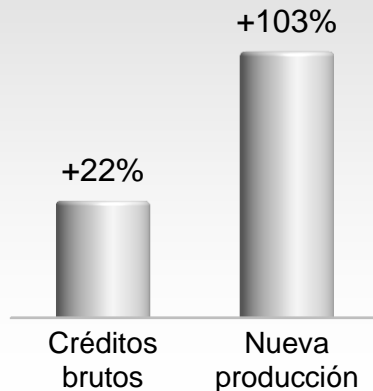
## Actividad

Sovereign Bank<sup>1</sup>

Var. Jun'13 / Jun'12

SCUSA<sup>2</sup>

Var. Jun'13 / Jun'12



## Resultados

Millones de US\$

	2T'13	%1T'13	1S'13	%1S'12
Margen bruto	717	-11%	1.519	-13%
Costes	-390	0%	-782	+5%
Dotac. insolv.	-6	-82%	-42	-78%
B <sup>o</sup> atribuido	248	-19%	555	-5%
▪ Sovereign Bank	146	-9%	306	-15%
▪ SCUSA	102	-31%	249	+9%

- **Sovereign: en línea con el plan de transformación**

- Ingresos afectados por compresión de márgenes y reducción de carteras no estratégicas
- Costes por desarrollo de franquicia (nueva plataforma tarjetas y aplicación para móviles)
- Fuerte reducción de dotaciones por buena calidad crediticia

- **SCUSA: producción y aportación a resultados creciente**

(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs

(2) Sin aportación acuerdo Chrysler: créditos +10%; nueva producción +47%

## Resultados

Millones de euros

	1S'13	1S'12
<b>Margen bruto</b>	-470	-510
<b>Costes</b>	-356	-327
<b>Saneamientos, impuestos y minoritarios</b>	-242	-91
<b>Bº atribuido ordinario</b>	-1.068	-928

- **Pérdidas similares** a las del ejercicio pasado:
  - Mayor coste financiación, parcialmente afectado por buffer de liquidez
  - Mayores ROF

# Índice

- **Evolución Grupo**
  - Claves del trimestre
  - Resultados
- **Evolución áreas de negocio**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

## Actividad

- Evolución de volúmenes refleja el entorno y la estrategia de reforzar el balance
  - Aumento créditos en emergentes y descenso en maduros por desapalancamiento
  - Foco en depósitos en todas las geografías con mayor atención al precio
- Buena situación de liquidez que reduce la necesidad del recurso mayorista
- Elevada generación de capital y bien posicionado ante el inicio de UBE en 2014

## Resultados

- Estabilización de ingresos en un entorno poco favorable
  - En 2T, margen de intereses y comisiones aumentan ligeramente
- Costes en desaceleración con potencial de descenso en próximos trimestres
- Dotaciones todavía elevadas por España, en descenso en el resto del Grupo

## Actividad comercial

- Integraciones en marcha: cubriendo etapas por delante de lo previsto
- Nueva División Global de Banca Comercial: impulso negocio minorista
  - Foco en pymes (proyectos en España, UK y Latam) y rentas altas (Select)
- Acuerdo estratégico para impulso de Santander Asset Management

## Santander, Banco más Sostenible del Mundo en 2013



Compromiso con la Sostenibilidad que ha recibido otros reconocimientos

- **Dow Jones Sustainability Index** desde el año 2000 y **FTS4Good** desde el 2002
- **The Greenest Bank in the World (2011 & 2012)** según la revista *Bloomberg Markets*

# Índice

- **Evolución Grupo**
  - Claves del trimestre
  - Resultados
- **Evolución áreas de negocio**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

## **Anexos**

**Balance Grupo**

**Liquidez y Funding**

**Resultados segmentos secundarios**

**Morosidad, cobertura y coste del crédito**

**Spreads**

**Cuentas trimestrales de Resultados**

# Balance Grupo



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

## Balance a junio 2013

Miles de millones de euros



**1** Inversiones crediticias: 57% del balance

**2** Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 15%

**3** Derivados (con contrapartida en pasivo): 8% del balance

**4** Cartera disponibles para la venta (AFS): 7%

**5** Cartera negociación: 5%

**6** Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 8%

(\*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 24 bn €, activos materiales e intangibles 17 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 1 bn y periodificaciones y otras cuentas 56 bn.

(\*\*) Incluye pagarés retail

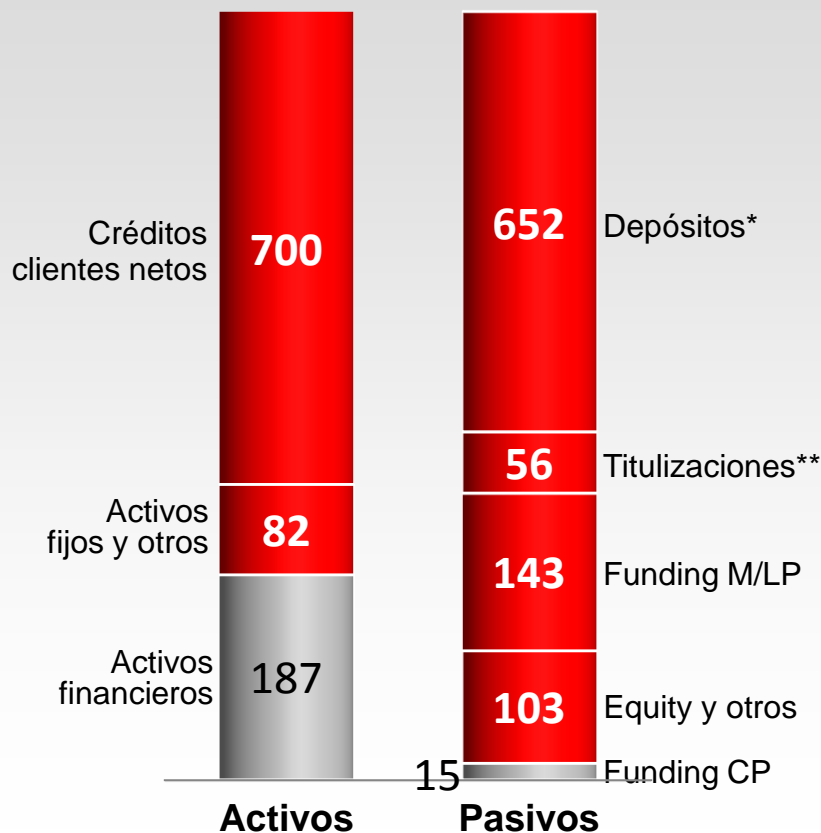
# Liquidez y Funding

# Liquidez y funding

## Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez

Junio 2013

Balance liquidez Grupo Santander



**Gap comercial<sup>1</sup>: 48 bill. €**  
(-33 bn. s/ Dic'12)

**Excedente estructural de liquidez<sup>2</sup>:**  
**172 bill. € (+15 bn. s/ Dic'12)**

Nota: Balance liquidez a efectos de gestión (se netean derivados negociación y saldos interbancarios).

(\*) Incluidos pagarés retail. (\*\*) Incluye bonos colocados en mercado y financiación con garantía (estructurados, líneas FHLB, ...) y otra financiación especial

(1) Diferencia créditos – depósitos (incluye pagarés retail) (2) Activos financieros – Funding mayorista CP mercados

# Liquidez y funding

**El esfuerzo realizado de los últimos años se refleja en la mejora de todas las métricas de seguimiento**

## Métricas de seguimiento. Grupo Santander

	2008	2009	2010	2011	2012	Jun'13	
<b>Créditos netos sobre activo neto*</b>	79%	79%	75%	77%	74%	<b>72%</b>	✓
<b>Ratio créditos netos / depósitos (LTD)</b>	150%	135%	117%	117%	113%	<b>107%</b>	✓
<b>Depósitos de clientes y financiación a medio y largo plazo sobre créditos netos</b>	104%	106%	115%	113%	118%	<b>122%</b>	✓
<b>Financiación mayorista a corto plazo sobre pasivo neto*</b>	7%	5%	3%	2%	2%	<b>2%</b>	✓
<b>Excedente estructural de liquidez (% sobre pasivo neto*)</b>	4%	8%	14%	13%	16%	<b>18%</b>	✓

(\* Balance a efectos de gestión de liquidez (se netean derivados negociación y saldos interbancarios).

Nota: en 2011, 2012 y 2013 los depósitos de clientes incluyen pagarés minoristas en España (excluidos de financiación mayorista de CP).

## Con una adecuada estructura de las unidades autónomas en liquidez

Junio 2013

### Principales unidades y Ratios de liquidez

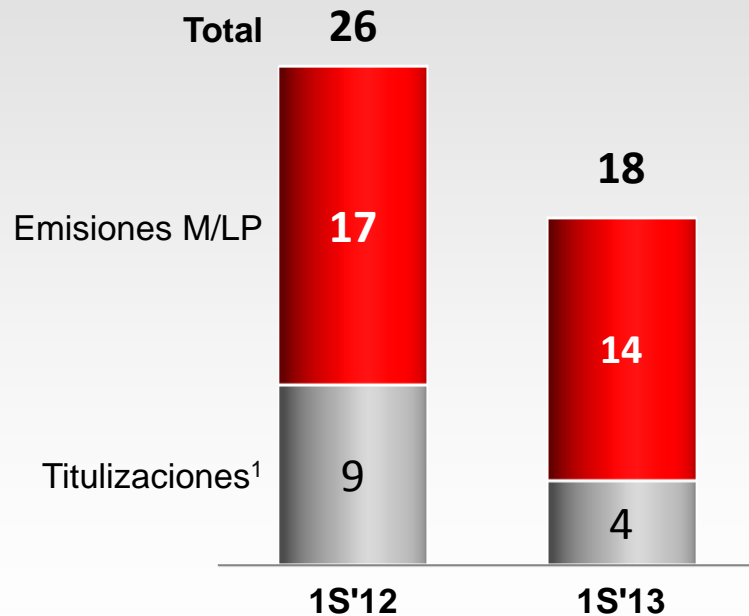
	Ratio LTD (créditos netos / depósitos)	Depósitos + financiación M/LP sobre créditos netos
España	85%	163%
Portugal	107%	102%
<b>Santander Consumer Finance</b>	181%	68%
Polonia	96%	106%
Reino Unido	122%	112%
Brasil	103%	129%
México	80%	132%
Chile	137%	96%
Argentina	86%	116%
EE.UU.	106%	119%
<b>Total Grupo</b>	<b>107%</b>	<b>122%</b>

Nota: En España, incluidos pagarés retail en depósitos.

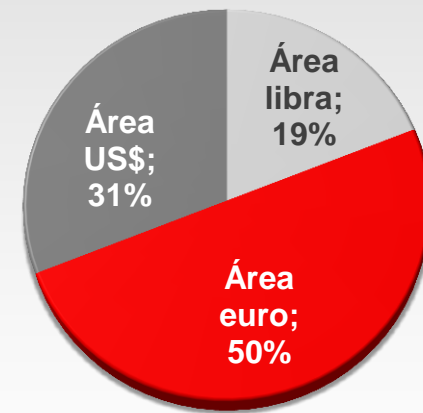
## La generación de liquidez por los negocios ha permitido al Grupo reducir el recurso a la financiación mayorista

Junio 2013

Emisiones realizadas (bn. €)



Diversificación – 1S'2013

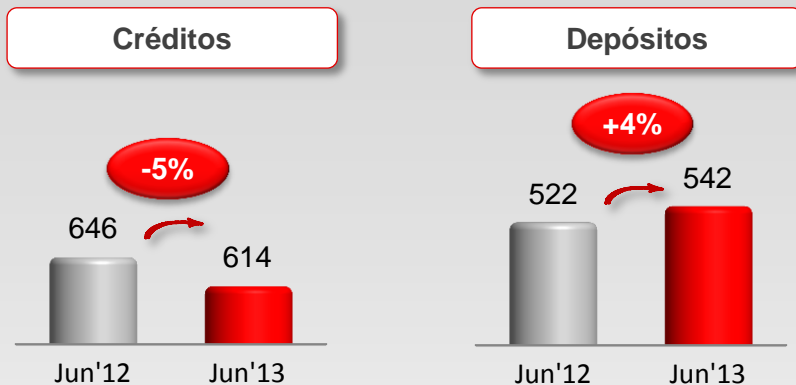


(1) Colocadas en mercado e incluida financiación estructurada

# Resultados segmentos secundarios

## Actividad<sup>1</sup>

Miles de millones de euros



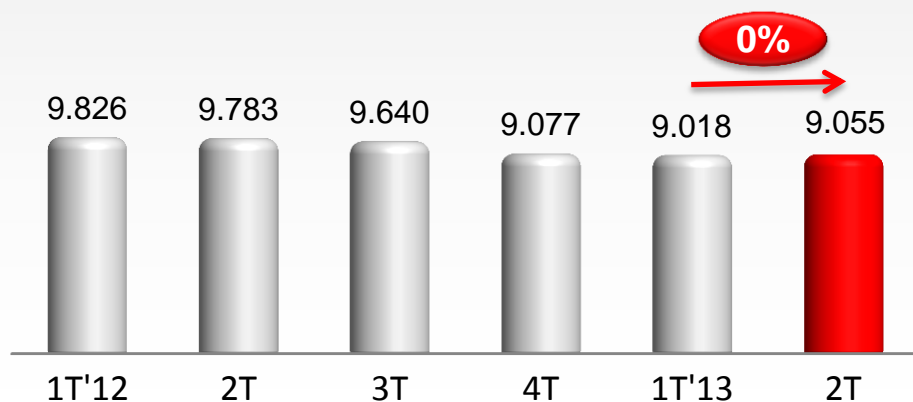
## Resultados

Millones de euros

	2T'13	%1T'13	1S'13	%1S'12
Margen bruto	9.055	0%	18.073	-8%
Costes	-4.252	0%	-8.515	0%
Dotac. insolv.	-2.673	+2%	-5.287	-15%
Bº atribuido	1.265	-7%	2.621	-12%

## Margen bruto

Millones de euros



- **Mejora la tendencia subyacente en los últimos trimestres**
  - **Ingresos estables**, con aumento de los más básicos (+1% s/1T13)
  - **Costes planos**
  - **Dotaciones en descenso**, aunque todavía elevadas

(1) Sin ATAs ni CTAs. Depósitos incluye pagarés retail y letras financieras



## Agrupar las unidades de Europa continental, Reino Unido y EE.UU.

### Datos básicos

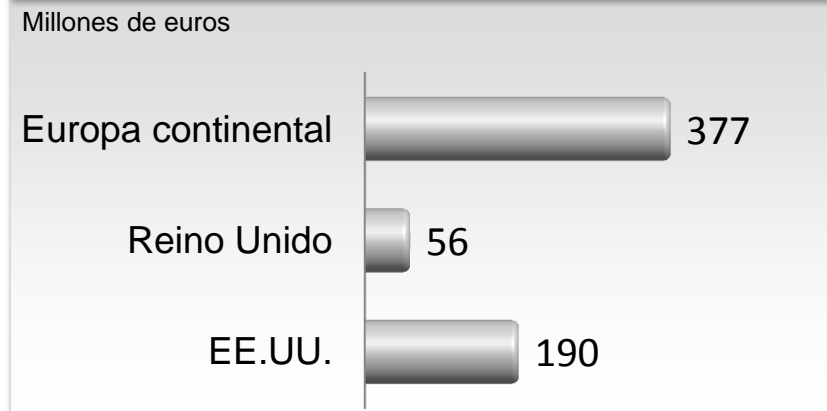
**Top 3<sup>1</sup> en 12 países**

<b>14</b>	Países
<b>57</b>	Acuerdos con fabricantes para financiación «cautiva»
<b>14,1</b>	Millones de clientes
<b>157.000</b>	Dealers-prescriptores
<b>78.910</b>	Millones € en créditos <sup>2</sup>
<b>30.986</b>	Millones € en depósitos
<b>622</b>	Millones € de B <sup>o</sup> atribuido 1S'13

### Cartera total<sup>2</sup> (Jun'13): 79 bill. €



### B<sup>o</sup> atribuido 1S'13: 622 mill. €

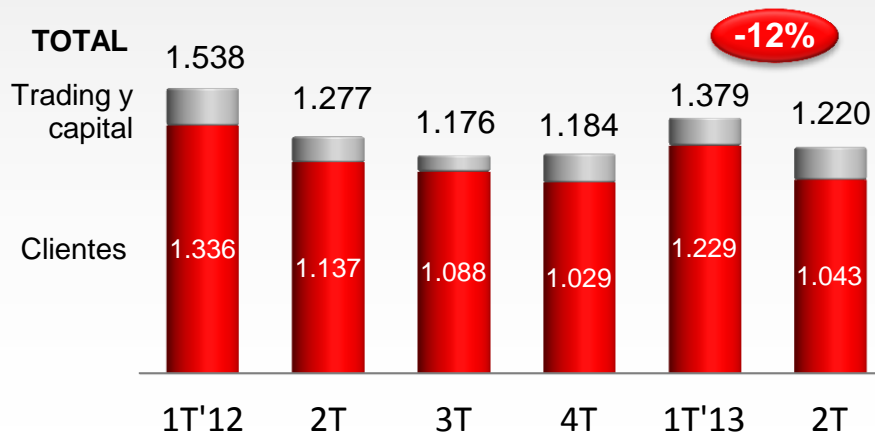
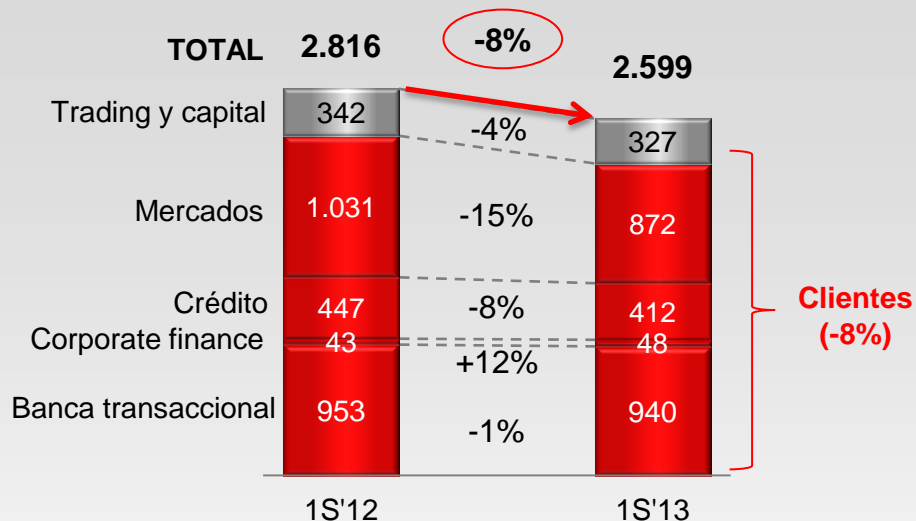


(1) Por cuota de mercado en nueva producción de financiación de vehículos y/o de bienes duraderos  
 (2) Cartera crediticia bruta



## Ingresos

Millones de euros



## Resultados

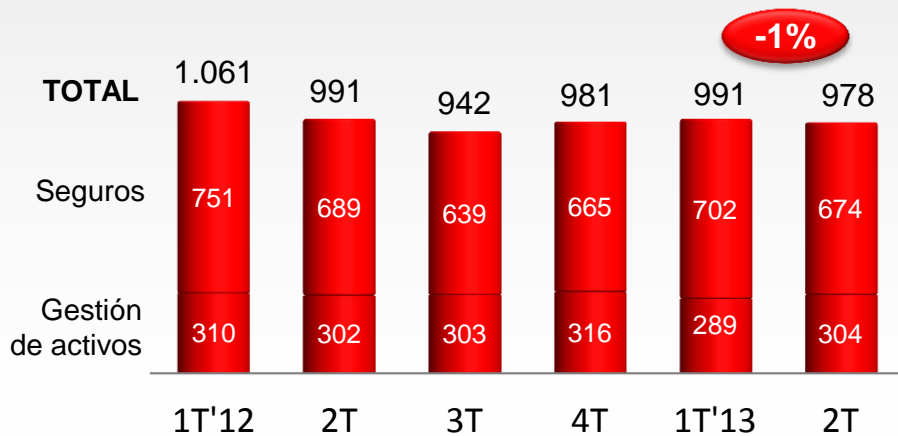
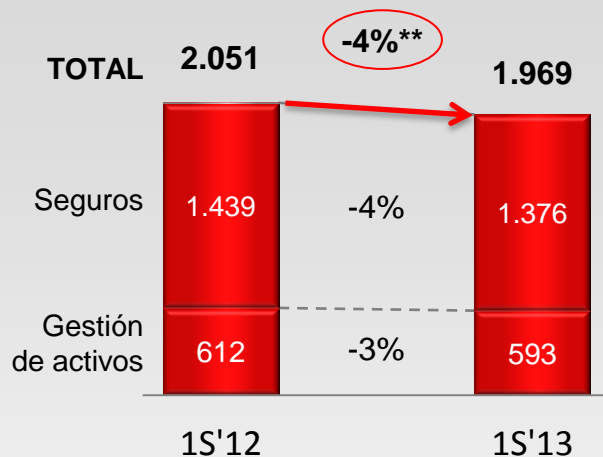
Millones de euros

	2T'13	%1T'13	1S'13	%1S'12
<b>Margen bruto</b>	1.220	<b>-12%</b>	2.599	-8%
<b>Costes</b>	-442	+1%	-880	<b>-1%</b>
<b>Dotac. insolv.</b>	-154	<b>-5%</b>	-317	<b>+73%</b>
<b>Bº atribuido</b>	385	-20%	865	-22%

- **Ingresos afectados por mercados**
- **Eficiencia (34%), nivel de referencia en el sector**
- **Avanzando en un modelo menos intensivo en liquidez y capital**

## Ingresos totales para el Grupo\*

Millones de euros



## Resultados

Millones de euros

	2T'13	%1T'13	1S'13	%1S'12
<b>Margen bruto</b>	195	-2%	394	-14%
<b>Costes</b>	-78	+2%	-155	+1%
<b>Dotac. insolv.</b>	-	-	-	-
<b>Bº atribuido</b>	85	-6%	175	-12%

- **Elevada generación de ingresos:**  
9% del total de áreas operativas
- **Operaciones corporativas para:**
  - **Impulsar crecimiento futuro**
  - **Poner en valor el negocio (aprox. 2 bn. € plusvalías netas 2011-13)**

(\*) Incluidas comisiones cedidas a las redes comerciales del Grupo

(\*\*) Excluidas operaciones corporativas en España y Portugal: -2%

# Morosidad, cobertura y coste del crédito

# Tasa de Morosidad

%

	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13
<b>Europa continental</b>	<b>5,41</b>	<b>5,67</b>	<b>6,07</b>	<b>6,29</b>	<b>6,62</b>	<b>7,83*</b>
España	3,35	3,26	3,64	3,84	4,12	5,75*
Portugal	4,59	5,42	6,16	6,56	6,88	7,41
Polonia	4,74	4,93	4,69	4,72	7,39	8,08
Santander Consumer Finance	4,05	3,88	3,96	3,90	3,98	4,04
<b>Reino Unido</b>	<b>1,82</b>	<b>1,83</b>	<b>1,94</b>	<b>2,05</b>	<b>2,03</b>	<b>2,01</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>4,67</b>	<b>5,14</b>	<b>5,31</b>	<b>5,42</b>	<b>5,44</b>	<b>5,26</b>
Brasil	5,76	6,51	6,79	6,86	6,90	6,49
México	1,61	1,64	1,69	1,94	1,92	2,20
Chile	4,52	4,65	5,00	5,17	5,51	5,81
<b>Estados Unidos</b>	<b>2,46</b>	<b>2,27</b>	<b>2,31</b>	<b>2,29</b>	<b>2,23</b>	<b>2,22</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>3,95</b>	<b>4,09</b>	<b>4,33</b>	<b>4,53</b>	<b>4,71</b>	<b>5,16</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>3,98</b>	<b>4,11</b>	<b>4,34</b>	<b>4,54</b>	<b>4,76</b>	<b>5,18*</b>

(\*) Con criterio homogéneo con trimestres anteriores: Europa continental 7,22% ; España 4,76% ; Total Grupo 4,92%

# Tasa de Cobertura

%

	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13
<b>Europa continental</b>	<b>54,1</b>	<b>58,9</b>	<b>68,4</b>	<b>73,0</b>	<b>71,0</b>	<b>63,3*</b>
España	49,4	43,6	45,7	50,0	50,3	43,1*
Portugal	57,6	53,4	51,7	53,1	52,9	52,4
Polonia	66,3	62,1	64,0	68,3	67,6	59,3
Santander Consumer Finance	108,3	110,7	109,7	109,5	108,7	106,9
<b>Reino Unido</b>	<b>37,5</b>	<b>37,5</b>	<b>44,8</b>	<b>44,1</b>	<b>42,1</b>	<b>42,1</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>91,6</b>	<b>89,5</b>	<b>89,8</b>	<b>87,5</b>	<b>86,7</b>	<b>85,4</b>
Brasil	90,0	90,1	92,0	90,2	90,4	91,3
México	194,9	183,4	175,4	157,3	157,1	142,7
Chile	68,3	64,0	60,8	57,7	53,9	49,9
<b>Estados Unidos</b>	<b>107,4</b>	<b>113,3</b>	<b>109,7</b>	<b>105,9</b>	<b>102,8</b>	<b>102,8</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>62,1</b>	<b>64,8</b>	<b>71,3</b>	<b>73,3</b>	<b>71,8</b>	<b>66,3</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>61,2</b>	<b>64,3</b>	<b>69,5</b>	<b>72,4</b>	<b>70,9</b>	<b>66,4*</b>

(\*) Con criterio homogéneo con trimestres anteriores: Europa continental 68,4% ; España 49,0% ; Total Grupo 69,4%

# Coste del crédito

%

	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13
<b>Europa continental</b>	<b>1,28</b>	<b>1,52</b>	<b>1,63</b>	<b>3,18</b>	<b>1,28</b>	<b>1,26</b>
España	1,23	1,37	1,34	1,34	1,23	1,26
Portugal	1,04	1,23	1,45	1,40	1,18	1,10
Polonia	0,95	1,05	1,07	1,17	1,22	1,18
Santander Consumer Finance	1,41	1,41	1,33	1,27	1,26	1,15
<b>Reino Unido</b>	<b>0,28</b>	<b>0,29</b>	<b>0,29</b>	<b>0,30</b>	<b>0,29</b>	<b>0,26</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>4,16</b>	<b>4,45</b>	<b>4,56</b>	<b>4,93</b>	<b>4,96</b>	<b>4,77</b>
Brasil	6,13	6,61	6,86	7,38	7,46	7,07
México	1,87	1,86	1,96	2,23	2,46	2,73
Chile	1,59	1,67	1,74	1,90	1,95	2,00
<b>Estados Unidos</b>	<b>1,08</b>	<b>0,86</b>	<b>0,76</b>	<b>0,61</b>	<b>0,51</b>	<b>0,34</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>1,49</b>	<b>1,63</b>	<b>1,74</b>	<b>2,43</b>	<b>1,66</b>	<b>1,62</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>1,51</b>	<b>1,91</b>	<b>2,20</b>	<b>2,38</b>	<b>2,38</b>	<b>2,05</b>

# Actividades inmobiliarias discontinuadas en España.

## Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

La fuerte reducción del stock, unida al saneamiento realizado, nos ha permitido elevar fuertemente la cobertura de la exposición inmobiliaria en España

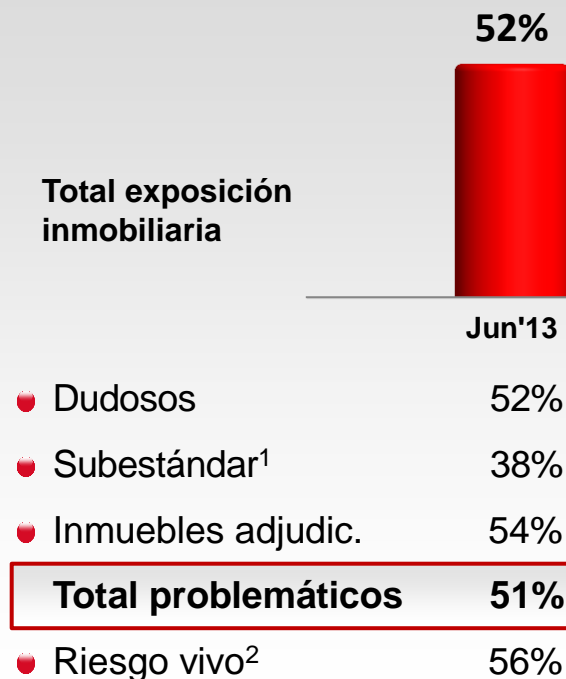
### Detalle de saldos por situación acreditado (Junio 13)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
● Dudosos	8.009	4.165	3.844
● Subestándar <sup>1</sup>	2.069	786	1.283
● Inmuebles adjudicados	7.846	4.228	3.617
● <b>Total problemáticos</b>	<b>17.924</b>	<b>9.179</b>	<b>8.744</b>
● Riesgo vivo <sup>2</sup>	3.137	1.758	1.380
<b>Exposición inmobiliaria</b>	<b>21.061</b>	<b>10.937</b>	<b>10.124</b>

### Detalle de cobertura total (problemáticos + riesgo vivo)

provisiones / exposición (%)



(1) 100% al corriente de pago

(2) Riesgo vivo: créditos en situación normal



# Actividades inmobiliarias discontinuadas en España. Créditos e inmuebles adjudicados

## CRÉDITOS finalidad inmobiliaria

Millones de euros

	Jun'13	Dic'12	Dif <sup>a</sup>
Edif. terminados	5.973	6.218	-245
Edif. en construcción	692	1.289	-597
Suelo urbanizado	3.591	3.861	-270
Suelo urbanizable y resto	1.121	1.210	-89
Sin garantía hipotecaria	1.838	2.072	-234
<b>Total</b>	<b>13.215</b>	<b>14.650</b>	<b>-1.435</b>

## INMUEBLES adjudicados

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.422	40%	1.452
Edif. en construcción	656	50%	325
Suelo urbanizado	3.449	62%	1.325
Suelo urbanizable	1.164	62%	447
Resto suelo	154	66%	52
<b>Total</b>	<b>7.846</b>	<b>54%</b>	<b>3.618</b>

# Spreads

# Spreads inversión y depósitos

%

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13
<b><u>Comercial España*</u></b>						
Spread inversión	1,60	1,59	1,64	1,81	2,21	2,26
Spread depósitos	1,64	1,68	1,44	0,81	0,16	0,28
<b>SUMA</b>	<b>3,24</b>	<b>3,27</b>	<b>3,08</b>	<b>2,62</b>	<b>2,37</b>	<b>2,54</b>
<b><u>Comercial Portugal</u></b>						
Spread inversión	2,34	2,39	2,47	2,47	2,44	2,44
Spread depósitos	(0,91)	(0,96)	(1,13)	(1,24)	(1,22)	(1,18)
<b>SUMA</b>	<b>1,43</b>	<b>1,43</b>	<b>1,34</b>	<b>1,23</b>	<b>1,22</b>	<b>1,26</b>
<b><u>Comercial Polonia</u></b>						
Spread inversión	3,29	3,33	3,41	3,48	2,41	2,45
Spread depósitos	1,27	1,26	1,16	0,96	0,73	0,72
<b>SUMA</b>	<b>4,56</b>	<b>4,59</b>	<b>4,57</b>	<b>4,44</b>	<b>3,14</b>	<b>3,17</b>
<b><u>Santander Consumer Finance</u></b>						
Spread inversión	4,51	4,57	4,67	4,73	4,76	4,83
<b><u>Comercial Reino Unido</u></b>						
Spread inversión	2,49	2,54	2,60	2,66	2,78	2,80
Spread depósitos	(1,02)	(1,18)	(1,26)	(1,27)	(1,25)	(1,17)
<b>SUMA</b>	<b>1,47</b>	<b>1,36</b>	<b>1,34</b>	<b>1,39</b>	<b>1,53</b>	<b>1,63</b>

(\*) Recalculado por cambio de criterio de trimestral a 12 meses

# Spreads inversión y depósitos

%

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13
<b><u>Comercial Brasil</u></b>						
Spread inversión	14,44	14,84	14,25	13,41	13,09	12,51
Spread depósitos	0,73	0,65	0,56	0,51	0,72	0,75
<b>SUMA</b>	<b>15,17</b>	<b>15,49</b>	<b>14,81</b>	<b>13,92</b>	<b>13,81</b>	<b>13,26</b>
<b><u>Comercial Mexico</u></b>						
Spread inversión	8,20	8,35	8,33	8,49	8,46	8,41
Spread depósitos	1,96	1,92	1,93	2,00	1,86	1,64
<b>SUMA</b>	<b>10,16</b>	<b>10,27</b>	<b>10,26</b>	<b>10,49</b>	<b>10,32</b>	<b>10,05</b>
<b><u>Comercial Chile</u></b>						
Spread inversión	4,56	4,62	4,48	4,36	4,31	4,27
Spread depósitos	2,45	2,36	2,36	2,25	2,39	2,47
<b>SUMA</b>	<b>7,01</b>	<b>6,98</b>	<b>6,84</b>	<b>6,61</b>	<b>6,70</b>	<b>6,74</b>
<b><u>Comercial Estados Unidos</u></b>						
Spread inversión	2,36	2,45	2,37	2,39	2,51	2,52
Spread depósitos	0,46	0,41	0,37	0,29	0,34	0,33
<b>SUMA</b>	<b>2,82</b>	<b>2,86</b>	<b>2,74</b>	<b>2,68</b>	<b>2,85</b>	<b>2,85</b>

# Cuentas trimestrales de resultados

# Grupo Santander

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	11.287	11.123	10.713	10.283	10.290	10.320	22.409	20.610
Costes de explotación	(5.043)	(4.934)	(5.067)	(4.939)	(4.996)	(5.000)	(9.977)	(9.996)
<b>Margen neto</b>	<b>6.244</b>	<b>6.188</b>	<b>5.646</b>	<b>5.344</b>	<b>5.294</b>	<b>5.320</b>	<b>12.432</b>	<b>10.614</b>
Dotaciones insolvencias	(3.118)	(3.401)	(2.987)	(3.134)	(2.919)	(3.065)	(6.519)	(5.984)
Otros resultados	(570)	(478)	(556)	(697)	(372)	(542)	(1.048)	(913)
<b>BAI ordinario</b>	<b>2.556</b>	<b>2.309</b>	<b>2.103</b>	<b>1.512</b>	<b>2.003</b>	<b>1.713</b>	<b>4.865</b>	<b>3.717</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>1.853</b>	<b>1.663</b>	<b>1.463</b>	<b>1.257</b>	<b>1.508</b>	<b>1.306</b>	<b>3.516</b>	<b>2.814</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>1.627</b>	<b>1.427</b>	<b>1.264</b>	<b>1.024</b>	<b>1.205</b>	<b>1.050</b>	<b>3.053</b>	<b>2.255</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.627</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>423</b>	<b>1.205</b>	<b>1.050</b>	<b>1.749</b>	<b>2.255</b>

# Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	10.685	10.787	10.314	10.206	10.252	10.358	21.473	20.610
Costes de explotación	(4.822)	(4.808)	(4.896)	(4.887)	(4.983)	(5.013)	(9.630)	(9.996)
<b>Margen neto</b>	<b>5.863</b>	<b>5.980</b>	<b>5.417</b>	<b>5.318</b>	<b>5.270</b>	<b>5.344</b>	<b>11.843</b>	<b>10.614</b>
Dotaciones insolvencias	(2.921)	(3.276)	(2.890)	(3.128)	(2.903)	(3.081)	(6.197)	(5.984)
Otros resultados	(538)	(456)	(535)	(703)	(370)	(543)	(994)	(913)
<b>BAI ordinario</b>	<b>2.404</b>	<b>2.248</b>	<b>1.993</b>	<b>1.487</b>	<b>1.996</b>	<b>1.720</b>	<b>4.652</b>	<b>3.717</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>1.743</b>	<b>1.619</b>	<b>1.381</b>	<b>1.234</b>	<b>1.503</b>	<b>1.310</b>	<b>3.362</b>	<b>2.814</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>1.538</b>	<b>1.390</b>	<b>1.191</b>	<b>999</b>	<b>1.201</b>	<b>1.054</b>	<b>2.928</b>	<b>2.255</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.538</b>	<b>86</b>	<b>45</b>	<b>398</b>	<b>1.201</b>	<b>1.054</b>	<b>1.624</b>	<b>2.255</b>

# Europa continental

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	3.470	3.332	3.147	3.018	3.198	3.188	6.803	6.386
Costes de explotación	(1.618)	(1.602)	(1.625)	(1.613)	(1.668)	(1.637)	(3.220)	(3.305)
<b>Margen neto</b>	<b>1.853</b>	<b>1.730</b>	<b>1.522</b>	<b>1.405</b>	<b>1.530</b>	<b>1.551</b>	<b>3.583</b>	<b>3.080</b>
Dotaciones insolvencias	(1.095)	(1.087)	(866)	(1.056)	(901)	(993)	(2.181)	(1.894)
Otros resultados	(179)	(175)	(73)	(147)	(192)	(194)	(354)	(387)
<b>BAI ordinario</b>	<b>579</b>	<b>469</b>	<b>583</b>	<b>202</b>	<b>437</b>	<b>363</b>	<b>1.048</b>	<b>800</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>436</b>	<b>365</b>	<b>432</b>	<b>181</b>	<b>336</b>	<b>293</b>	<b>800</b>	<b>629</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>421</b>	<b>351</b>	<b>419</b>	<b>173</b>	<b>307</b>	<b>250</b>	<b>773</b>	<b>557</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>421</b>	<b>(1.635)</b>	<b>(1.048)</b>	<b>(484)</b>	<b>307</b>	<b>250</b>	<b>(1.213)</b>	<b>557</b>



# España

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	2.043	1.961	1.919	1.758	1.815	1.794	4.004	3.609
Costes de explotación	(969)	(954)	(963)	(937)	(962)	(951)	(1.923)	(1.913)
<b>Margen neto</b>	<b>1.074</b>	<b>1.008</b>	<b>956</b>	<b>821</b>	<b>853</b>	<b>844</b>	<b>2.081</b>	<b>1.696</b>
Dotaciones insolvencias	(724)	(670)	(466)	(613)	(516)	(690)	(1.394)	(1.205)
Otros resultados	(55)	(46)	7	(34)	(36)	(29)	(101)	(65)
<b>BAI</b>	<b>295</b>	<b>291</b>	<b>496</b>	<b>175</b>	<b>301</b>	<b>125</b>	<b>586</b>	<b>426</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>204</b>	<b>202</b>	<b>343</b>	<b>115</b>	<b>208</b>	<b>87</b>	<b>406</b>	<b>295</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>202</b>	<b>201</b>	<b>342</b>	<b>116</b>	<b>207</b>	<b>86</b>	<b>404</b>	<b>294</b>

# Portugal

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	318	267	258	195	231	233	585	465
Costes de explotación	(126)	(126)	(126)	(128)	(124)	(122)	(253)	(246)
<b>Margen neto</b>	<b>191</b>	<b>141</b>	<b>132</b>	<b>67</b>	<b>107</b>	<b>112</b>	<b>332</b>	<b>219</b>
Dotaciones insolvencias	(131)	(91)	(106)	(65)	(64)	(62)	(223)	(126)
Otros resultados	(16)	(5)	6	4	(13)	(17)	(21)	(30)
<b>BAI</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>31</b>	<b>7</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>89</b>	<b>63</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>32</b>	<b>38</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>70</b>	<b>46</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>32</b>	<b>38</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>70</b>	<b>46</b>

# Polonia

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	221	247	234	266	317	342	468	658
Costes de explotación	(106)	(106)	(106)	(108)	(157)	(145)	(212)	(302)
<b>Margen neto</b>	<b>115</b>	<b>141</b>	<b>129</b>	<b>158</b>	<b>160</b>	<b>197</b>	<b>256</b>	<b>357</b>
Dotaciones insolvencias	(20)	(33)	(27)	(32)	(42)	(52)	(53)	(93)
Otros resultados	2	(0)	0	(3)	(5)	6	2	1
<b>BAI</b>	<b>97</b>	<b>108</b>	<b>102</b>	<b>123</b>	<b>113</b>	<b>151</b>	<b>205</b>	<b>264</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>76</b>	<b>88</b>	<b>81</b>	<b>97</b>	<b>90</b>	<b>124</b>	<b>164</b>	<b>214</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>73</b>	<b>85</b>	<b>78</b>	<b>93</b>	<b>70</b>	<b>91</b>	<b>159</b>	<b>161</b>

# Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	810	782	780	770	776	775	1.592	1.551
Costes de explotación	(338)	(337)	(347)	(360)	(351)	(341)	(675)	(692)
<b>Margen neto</b>	<b>472</b>	<b>445</b>	<b>433</b>	<b>410</b>	<b>425</b>	<b>434</b>	<b>917</b>	<b>859</b>
Dotaciones insolvencias	(176)	(199)	(174)	(204)	(171)	(131)	(375)	(302)
Otros resultados	(18)	(6)	(17)	1	(21)	(29)	(24)	(50)
<b>BAI</b>	<b>278</b>	<b>240</b>	<b>242</b>	<b>207</b>	<b>233</b>	<b>274</b>	<b>518</b>	<b>507</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>216</b>	<b>186</b>	<b>190</b>	<b>167</b>	<b>184</b>	<b>210</b>	<b>402</b>	<b>394</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>206</b>	<b>176</b>	<b>181</b>	<b>162</b>	<b>176</b>	<b>201</b>	<b>381</b>	<b>377</b>

# Reino Unido

Millones de libras

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	1.088	1.006	936	947	973	1.048	2.094	2.022
Costes de explotación	(552)	(558)	(546)	(524)	(560)	(567)	(1.110)	(1.127)
<b>Margen neto</b>	<b>535</b>	<b>448</b>	<b>390</b>	<b>423</b>	<b>413</b>	<b>481</b>	<b>984</b>	<b>894</b>
Dotaciones insolvencias	(172)	(173)	(147)	(161)	(137)	(103)	(345)	(239)
Otros resultados	(53)	(32)	(24)	(27)	(35)	(87)	(84)	(123)
<b>BAI ordinario</b>	<b>311</b>	<b>244</b>	<b>218</b>	<b>236</b>	<b>241</b>	<b>291</b>	<b>554</b>	<b>532</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>243</b>	<b>198</b>	<b>190</b>	<b>207</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>441</b>	<b>414</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>243</b>	<b>198</b>	<b>190</b>	<b>207</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>441</b>	<b>414</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>243</b>	<b>198</b>	<b>256</b>	<b>207</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>441</b>	<b>414</b>

# Brasil

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	3.784	4.007	3.942	3.777	3.751	3.603	7.791	7.354
Costes de explotación	(1.336)	(1.331)	(1.393)	(1.450)	(1.351)	(1.375)	(2.667)	(2.726)
<b>Margen neto</b>	<b>2.448</b>	<b>2.676</b>	<b>2.550</b>	<b>2.326</b>	<b>2.400</b>	<b>2.228</b>	<b>5.124</b>	<b>4.628</b>
Dotaciones insolvencias	(1.295)	(1.621)	(1.433)	(1.400)	(1.456)	(1.388)	(2.916)	(2.844)
Otros resultados	(193)	(230)	(228)	(109)	(77)	(134)	(423)	(211)
<b>BAI</b>	<b>959</b>	<b>825</b>	<b>888</b>	<b>817</b>	<b>868</b>	<b>706</b>	<b>1.785</b>	<b>1.574</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>713</b>	<b>615</b>	<b>633</b>	<b>648</b>	<b>646</b>	<b>534</b>	<b>1.328</b>	<b>1.180</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>557</b>	<b>473</b>	<b>506</b>	<b>518</b>	<b>493</b>	<b>425</b>	<b>1.031</b>	<b>919</b>

# México

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	699	680	743	764	786	789	1.379	1.575
Costes de explotación	(259)	(264)	(297)	(337)	(305)	(303)	(523)	(608)
<b>Margen neto</b>	<b>440</b>	<b>416</b>	<b>446</b>	<b>426</b>	<b>480</b>	<b>486</b>	<b>856</b>	<b>966</b>
Dotaciones insolvencias	(81)	(106)	(130)	(161)	(144)	(182)	(187)	(326)
Otros resultados	(2)	31	6	22	26	(2)	29	24
<b>BAI</b>	<b>357</b>	<b>341</b>	<b>322</b>	<b>288</b>	<b>362</b>	<b>302</b>	<b>698</b>	<b>665</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>304</b>	<b>273</b>	<b>274</b>	<b>244</b>	<b>320</b>	<b>259</b>	<b>578</b>	<b>579</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>304</b>	<b>273</b>	<b>274</b>	<b>184</b>	<b>245</b>	<b>196</b>	<b>577</b>	<b>441</b>

# Chile

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	575	579	540	600	550	567	1.154	1.117
Costes de explotación	(219)	(237)	(233)	(239)	(232)	(250)	(456)	(482)
<b>Margen neto</b>	<b>356</b>	<b>342</b>	<b>306</b>	<b>362</b>	<b>317</b>	<b>317</b>	<b>698</b>	<b>634</b>
Dotaciones insolvencias	(127)	(122)	(166)	(155)	(154)	(149)	(249)	(302)
Otros resultados	(4)	(10)	14	6	(1)	3	(15)	2
<b>BAI</b>	<b>224</b>	<b>209</b>	<b>155</b>	<b>213</b>	<b>163</b>	<b>172</b>	<b>434</b>	<b>335</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>194</b>	<b>185</b>	<b>132</b>	<b>190</b>	<b>147</b>	<b>141</b>	<b>378</b>	<b>288</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>134</b>	<b>126</b>	<b>95</b>	<b>132</b>	<b>103</b>	<b>98</b>	<b>260</b>	<b>201</b>



# Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	869	868	803	805	803	717	1.737	1.519
Costes de explotación	(365)	(381)	(380)	(393)	(392)	(390)	(746)	(782)
<b>Margen neto</b>	<b>505</b>	<b>487</b>	<b>423</b>	<b>411</b>	<b>411</b>	<b>326</b>	<b>992</b>	<b>737</b>
Dotaciones insolvencias	(93)	(101)	(65)	(81)	(36)	(6)	(194)	(42)
Otros resultados	(25)	(35)	(180)	1	(11)	(12)	(60)	(23)
<b>BAI</b>	<b>387</b>	<b>350</b>	<b>178</b>	<b>331</b>	<b>365</b>	<b>308</b>	<b>737</b>	<b>672</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>312</b>	<b>275</b>	<b>155</b>	<b>292</b>	<b>307</b>	<b>248</b>	<b>587</b>	<b>555</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>312</b>	<b>275</b>	<b>155</b>	<b>292</b>	<b>307</b>	<b>248</b>	<b>587</b>	<b>555</b>

# Actividades Corporativas

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	1S 12	1S 13
Margen bruto	(326)	(184)	(280)	(218)	(328)	(141)	(510)	(470)
Costes de explotación	(171)	(156)	(149)	(54)	(178)	(177)	(327)	(356)
<b>Margen neto</b>	<b>(496)</b>	<b>(340)</b>	<b>(429)</b>	<b>(272)</b>	<b>(507)</b>	<b>(319)</b>	<b>(836)</b>	<b>(826)</b>
Dotaciones insolvencias	(4)	4	(30)	(54)	(29)	(189)	(0)	(218)
Otros resultados	(61)	18	(74)	(439)	(66)	(89)	(42)	(155)
<b>BAI ordinario</b>	<b>(562)</b>	<b>(318)</b>	<b>(533)</b>	<b>(765)</b>	<b>(602)</b>	<b>(596)</b>	<b>(879)</b>	<b>(1.198)</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>(559)</b>	<b>(381)</b>	<b>(565)</b>	<b>(639)</b>	<b>(547)</b>	<b>(523)</b>	<b>(940)</b>	<b>(1.070)</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>(531)</b>	<b>(397)</b>	<b>(577)</b>	<b>(619)</b>	<b>(547)</b>	<b>(521)</b>	<b>(928)</b>	<b>(1.068)</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>(531)</b>	<b>285</b>	<b>(333)</b>	<b>(563)</b>	<b>(547)</b>	<b>(521)</b>	<b>(246)</b>	<b>(1.068)</b>

