

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Primer trimestre 2015

28 de abril de 2015

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 1T'15

■ Evolución áreas de negocio 1T'15

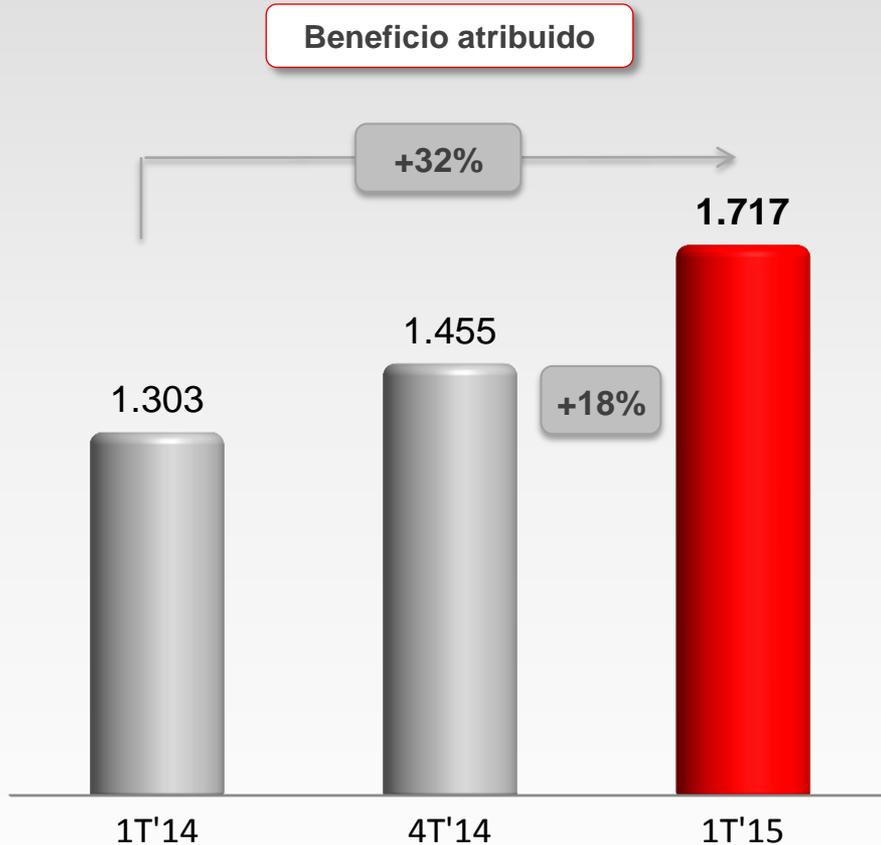
■ Conclusiones

■ Anexos



Crecimiento del beneficio con mejora de la rentabilidad

Millones de euros



- **INGRESOS** comerciales suben con mejor evolución del margen de intereses

- Buena evolución de **COSTES** de explotación, favorecida por planes de eficiencia
Ratio de eficiencia: 47,0%

- Reducción de **DOTACIONES** para insolvencias con mejora del coste del crédito

- Crecimiento generalizado del **BENEFICIO** por unidades

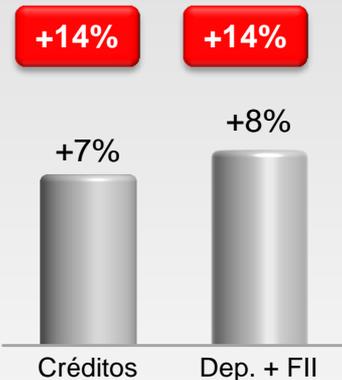
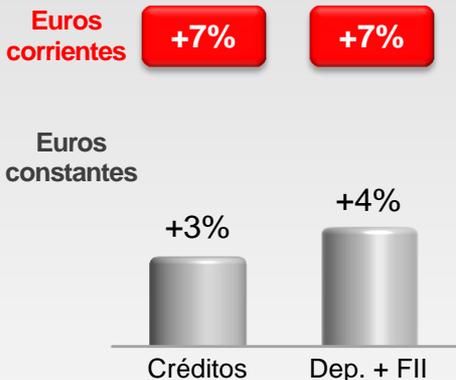
- Aumento interanual de **RENTABILIDAD**
BPA: +6% RoTE: 11,5% (+1,1 p.p.)



Crecimiento de volúmenes, elevada solvencia y mejora de calidad crediticia

Crecimiento trimestral

Crecimiento interanual

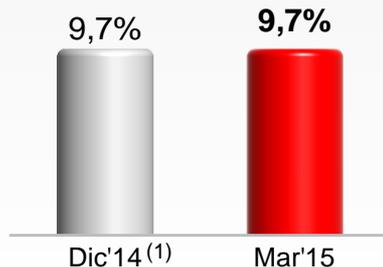
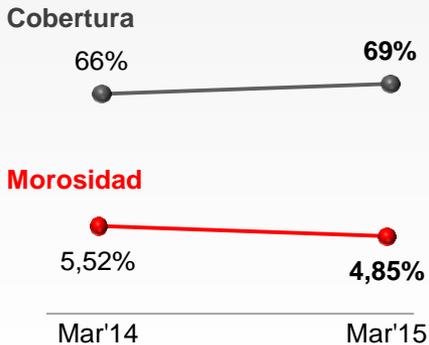


- Aumento en **CRÉDITOS**. Subida en particulares y empresas

- Crecimiento en **RECURSOS** compatible con reducción del coste del pasivo

Mora y cobertura

CET1 Fully loaded



- Mejora de **CALIDAD CREDITICIA** y coste del crédito

- Sólidos ratios de **SOLVENCIA**

NOTA: Créditos y depósitos sin ATAs ni CTAs

(1) Pro-forma, incorporando la ampliación de capital de enero 2015

Resultados

Crecimiento interanual del beneficio muy apoyado en menores dotaciones y saneamientos y en una buena gestión de costes

Millones de euros	1T'15	Var. / 4T'14		Var. /	1T'14
		%	%*	%	%*
M. Intereses + comisiones	10.563	3,2	0,2	13,3	6,8
Margen bruto	11.444	3,7	0,7	13,0	6,8
Costes	-5.377	3,1	0,3	10,9	5,4
Margen neto	6.067	4,2	1,0	15,0	8,1
Dotaciones insolvencias	-2.563	4,5	1,6	-4,9	-10,3
BAI	2.990	15,9	11,1	39,1	29,3
Bº atribuido	1.717	18,0	12,1	31,8	21,8

(*) Variación sin impacto de tipo de cambio

Nota 1: En 1T14 se contabilizaron plusvalías por la operación Altamira (385 millones de euros netos) y la colocación en Bolsa de SCUSA (730 millones de euros netos). Por su parte, se constituyó un fondo para costes de reestructuración y se realizó deterioro por activos intangibles por un importe similar. El impacto de estos importes fue nulo en beneficio. En 1T15 no se incluye ningún importe por estos conceptos.

Nota 2: En 4T14 se contabilizaron plusvalías por la operación Seguros (250 millones de euros netos). Por su parte, se realizaron cargos por coste de reestructuración y otros saneamientos no recurrentes, por importe similar, por lo que el impacto en beneficio fue nulo.

Evolución de las principales líneas de la cuenta

Se mantienen tendencias: mejora de ingresos, control de costes y reducción de dotaciones

Millones de euros



Ingresos

+13%
1T'15 / 1T'14



Costes

+11%
1T'15 / 1T'14



Dotaciones

-5%
1T'15 / 1T'14

1T'14 2T 3T 4T 1T'15

Millones de euros constantes



Ingresos

+7%
1T'15 / 1T'14



Costes

+5%
1T'15 / 1T'14



Dotaciones

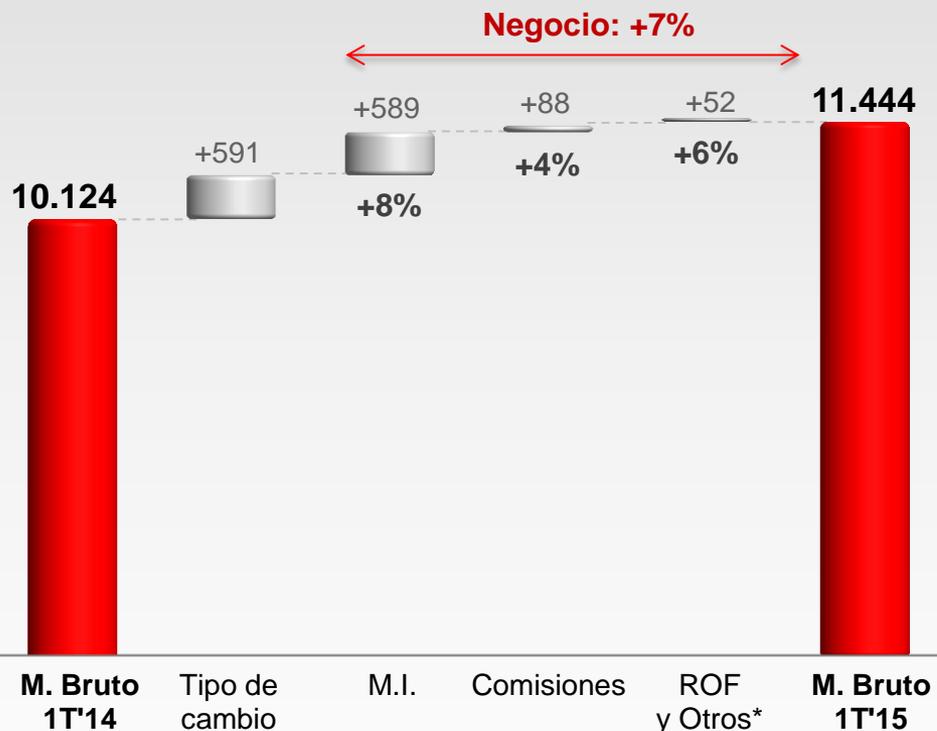
-10%
1T'15 / 1T'14

1T'14 2T 3T 4T 1T'15

INGRESOS. Evolución 1T'15 / 1T'14 y detalle por países

**Sobre 1T'14, el crecimiento se debe principalmente al margen de intereses.
Todos los países aumentan excepto Chile (UF) y España (menores ROF)**

Millones de euros y % var. en euros constantes



(* Otros incluye puesta en equivalencia, dividendos y OREX)

Crecimiento sostenido de ingresos apoyados en el margen de intereses

Evolución ingresos - Grupo

Millones de euros constantes



M. Intereses

- Aumento por volúmenes y reducción coste recursos
- Spreads de activo afectados por cambio de mix y mayor competencia

Comisiones



- Estables. Afectadas por entorno y regulación
- Caída trimestral por cobro seguros en Brasil en 4T

ROF



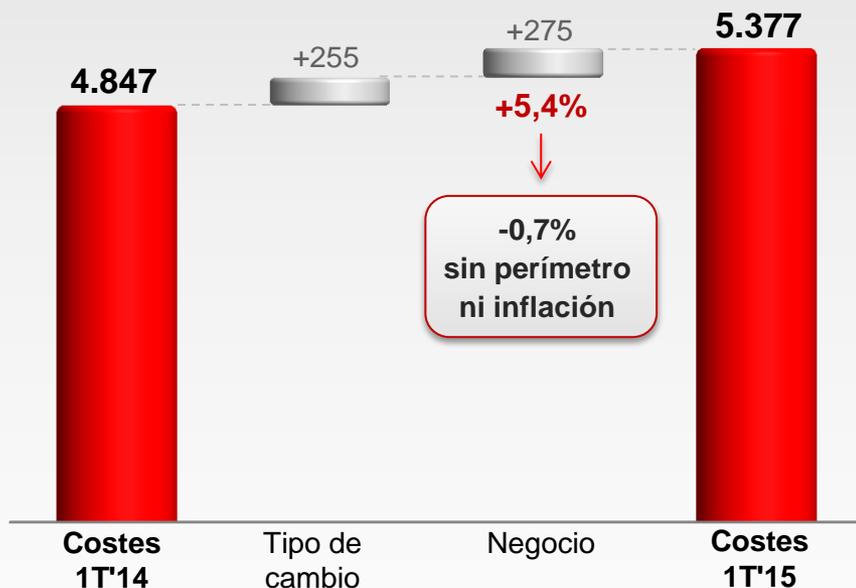
- Bajo peso estructural en ingresos
- Caída interanual por menores ingresos de cobertura

1T'14 2T 3T 4T 1T'15

COSTES. Evolución 1T'15 / 1T'14 y detalle por países

**Disminución en términos reales y sin perímetro (inflación media: 3,9%).
Destacan Brasil y España**

Millones de euros



Costes por unidades. Variación 1T'15 / 1T'14

	Costes (en nominal) ¹	Costes (términos reales) ²
Brasil	3,0	-3,8
España	-4,7	-4,3
Portugal	-0,7	-0,4
Polonia	2,0	2,6
SCF	14,0	13,8
Reino Unido	5,4	4,4
México	5,8	2,0
Chile	8,3	3,6
EE.UU.	8,7	7,4
Argentina	49,0	7,0
Grupo	5,4	1,5
Grupo sin perímetro	3,2	-0,7

(1) En moneda local. Sin perímetro: Brasil (-1,1%); UK (+4,4%); SCF (-2,0%)

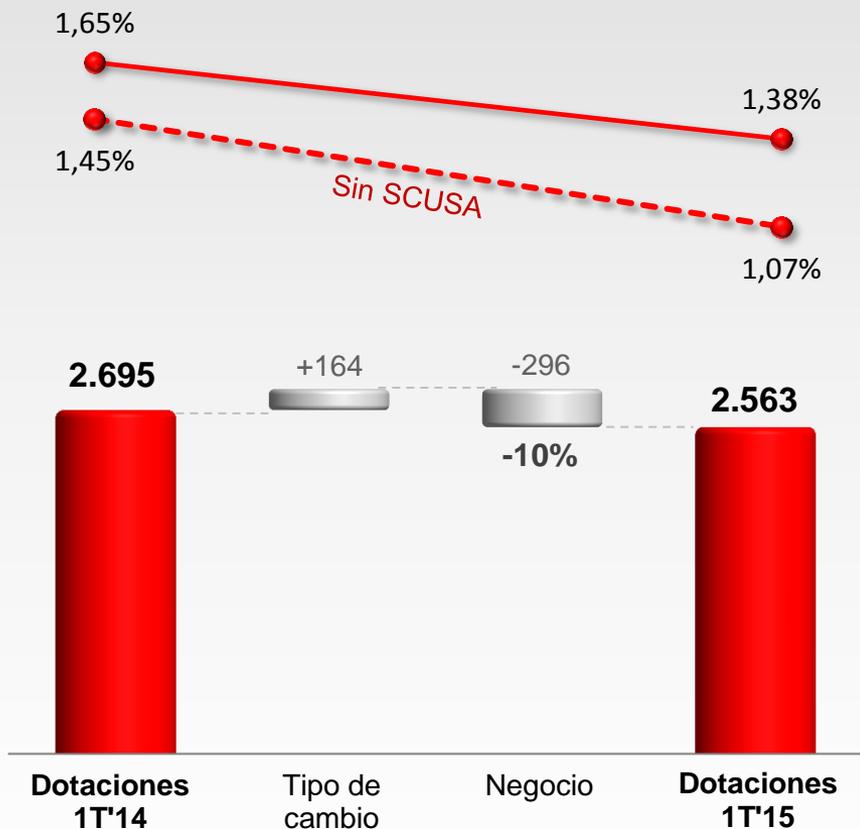
(2) Costes nominales menos inflación media 1T'15

DOTACIONES. Evolución 1T'15 / 1T'14 y detalle por países

Mejora del coste del crédito con caída de dotaciones en las grandes unidades

Millones de euros y % var. en euros constantes

Coste del crédito



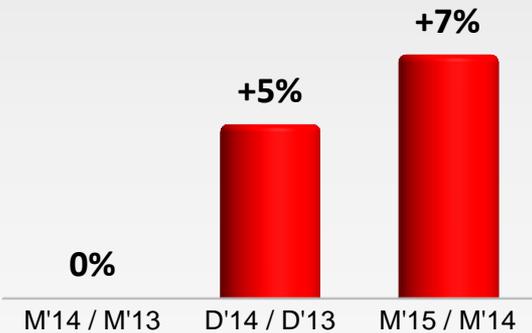
Nota: Coste del crédito = dotaciones insolvencias doce meses / inversión crediticia media. Calculado en euros corrientes

Balance

Se mantiene el cambio de tendencia en créditos¹ con aceleración interanual, ya que todas las unidades aumentan excepto Portugal

Millones de euros y var. en euros constantes

Créditos



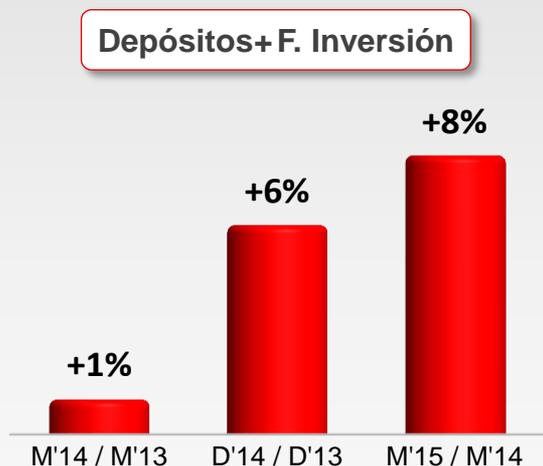
Crédito bruto por país (sin ATAs)

	Mar'15	% Var. trimestre	% Var. interanual
Reino Unido	276	+3	+5
España	161	-1	+1
Brasil	76	+6	+17
EE.UU.	83	+4	+4
SCF	72	+13	+20
Chile	36	+3	+9
México	30	+4	+19
Portugal	24	0	-4
Polonia	19	+3	+8
Argentina	7	+7	+26
TOTAL Grupo		+3	+7

(1) Créditos brutos sin adquisiciones temporales de activos (ATAs)

**En recursos¹, también aceleración del crecimiento interanual
(+8% vs. +1% de marzo 2014)**

Millones de euros y var. en euros constantes



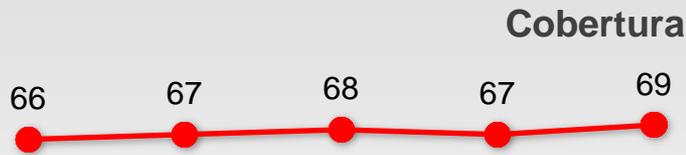
Depósitos (sin CTAs) + F. Inversión por país			
	Mar'15	% Var. trimestre	% Var. interanual
Reino Unido	224	+1	+3
España	229	+6	+7
Brasil	86	+2	+12
EE.UU.	60	+11	+17
Chile	32	+3	+15
México	40	+1	+11
Portugal	25	-1	+6
Polonia	24	-2	+7
Argentina	9	+10	+41
TOTAL Grupo		+4	+8

(1) Depósitos sin cesiones temporales (CTAs) + fondos de inversión gestionados y comercializados

Continúa la mejora de la calidad crediticia del Grupo, acelerándose en los últimos trimestres en las principales unidades

%

Grupo



Cobertura



Mora

M'14 J'14 S'14 D'14 M'15

Ratio de mora

España



M'14 J'14 S'14 D'14 M'15

Reino Unido



M'14 J'14 S'14 D'14 M'15

Brasil



M'14 J'14 S'14 D'14 M'15

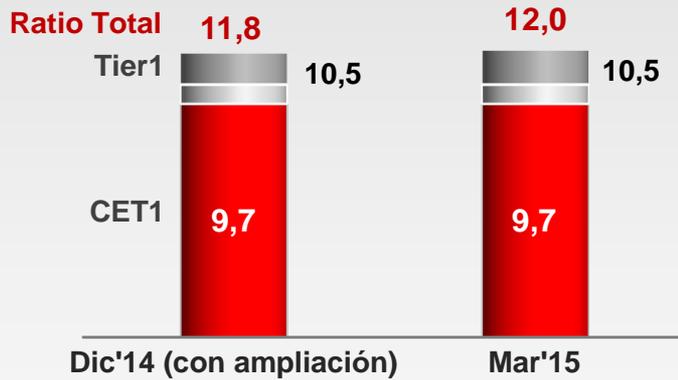
EE.UU.



M'14 J'14 S'14 D'14 M'15

Generación de capital parcialmente neutralizada por las incorporaciones

Ratios de capital - fully loaded



- Por beneficio (+25 p.b.)
- Por aumento RWA y otros (-11 p.b.)
- Cambio perímetro (-12 p.b.)
- Emisión T2 matriz (+25 p.b.)

Leverage ratio¹- fully loaded



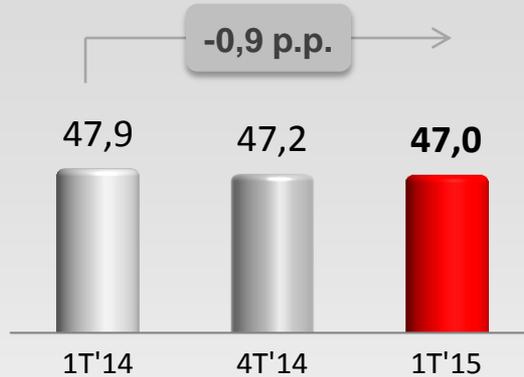
- Fuerte crecimiento de activos (en parte por tipo de cambio) neutralizado con aumento de recursos propios

(1) Considerando lo establecido en el reglamento delegado 2015/621.

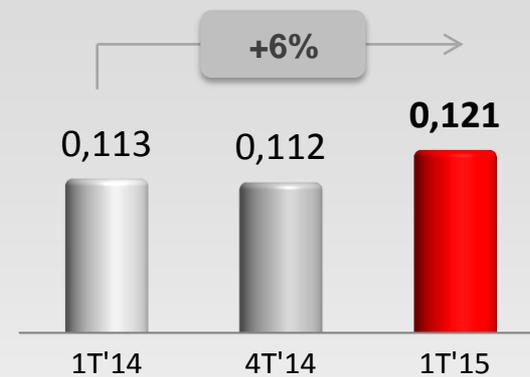
Ratios financieros

En 1T'15 hemos mejorado las ratios de rentabilidad y el valor contable tangible por acción

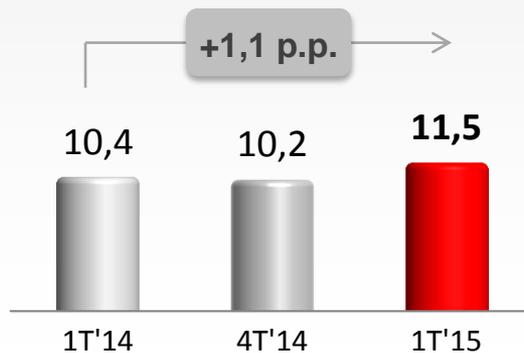
Eficiencia (%)



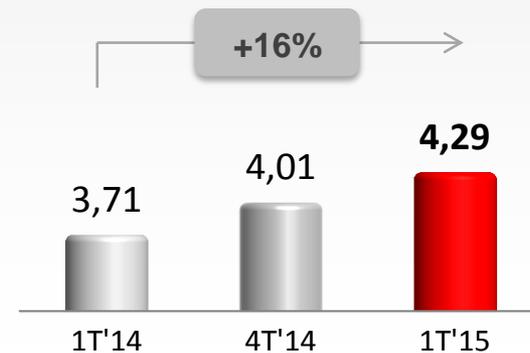
BPA (euros)



RoTE¹ (%)



Valor contable tangible por acción² (euros)



(1) RoTE: Beneficio atribuido al Grupo / (Media de Capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración - fondo de comercio - otros intangibles)

(2) Valor contable tangible por acción = (Capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración - fondo de comercio - activos intangibles) / número de acciones sin autocartera

Índice

- Evolución Grupo 1T'15

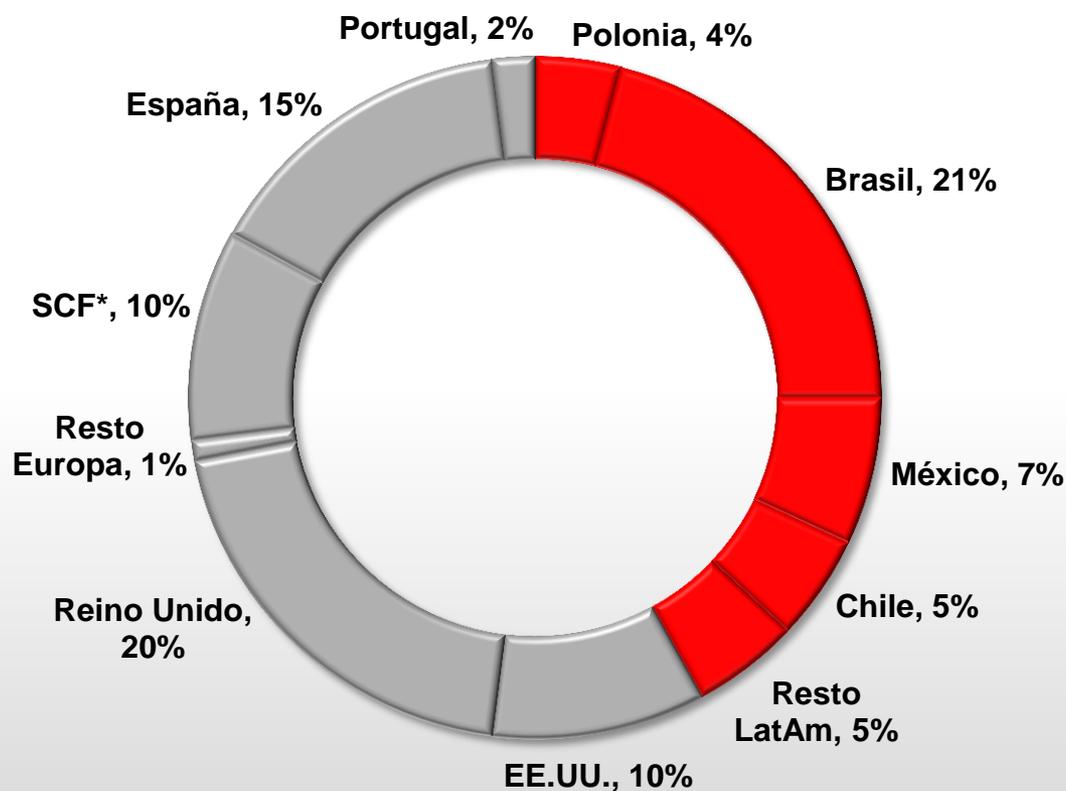
- **Evolución áreas de negocio 1T'15**

- Conclusiones

- Anexos

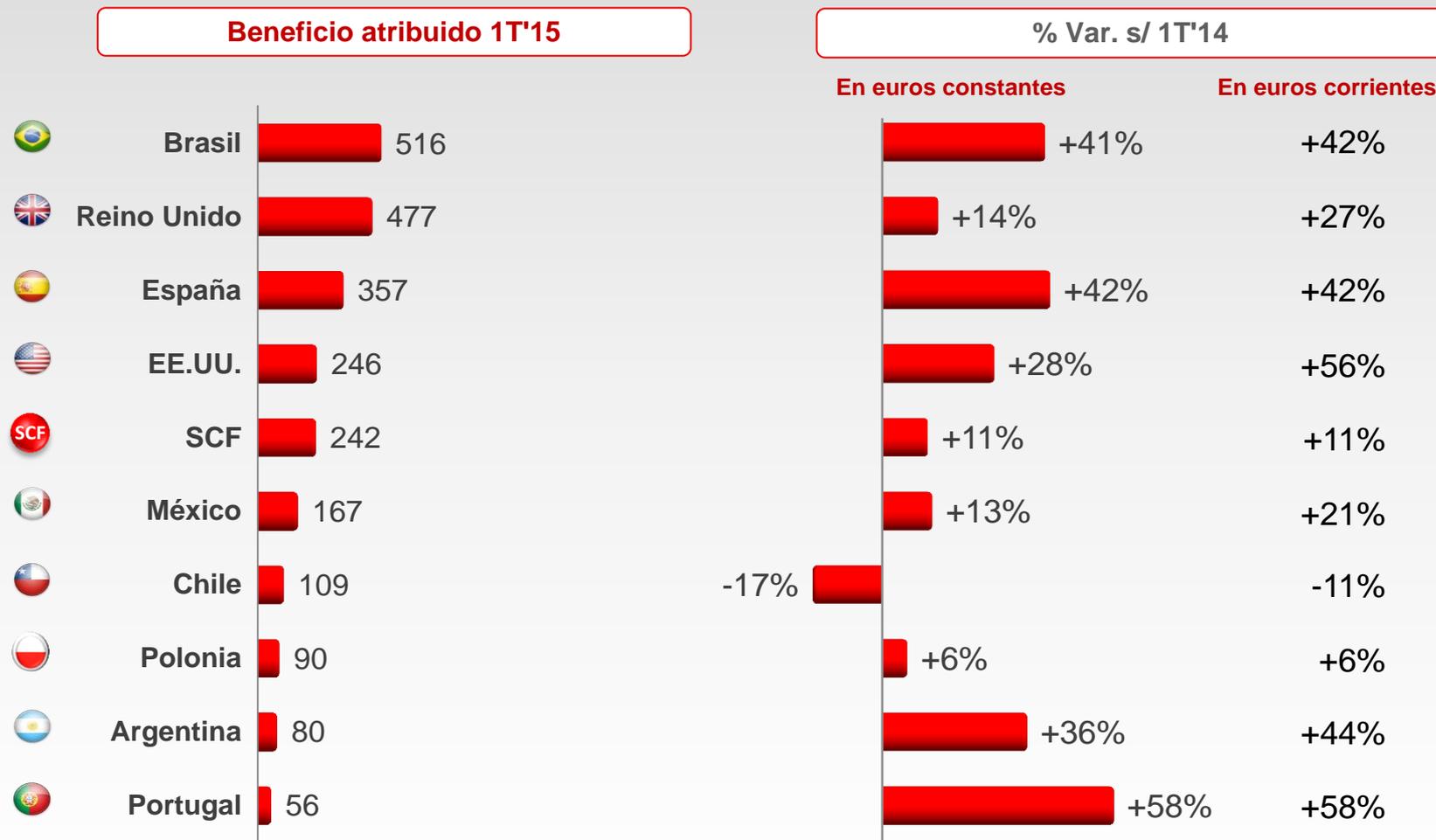
Elevada diversificación por geografías en la generación del beneficio

Beneficio atribuido por segmentos geográficos en 1T'15



Todas las unidades aumentan beneficio atribuido excepto Chile por caída de UF

Millones de euros



Actividad

Volúmenes¹

Var. M'15 / M'14

-0,8%
s/ 4T'14

+6%
s/ 4T'14

+1%

+7%

Créditos

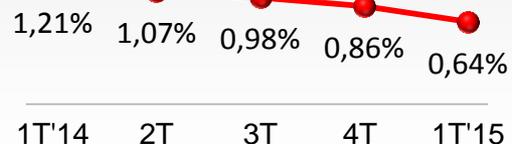
Recursos

Margen de clientes

Rentabilidad de la inversión



Coste de los depósitos



Resultados

Millones de euros

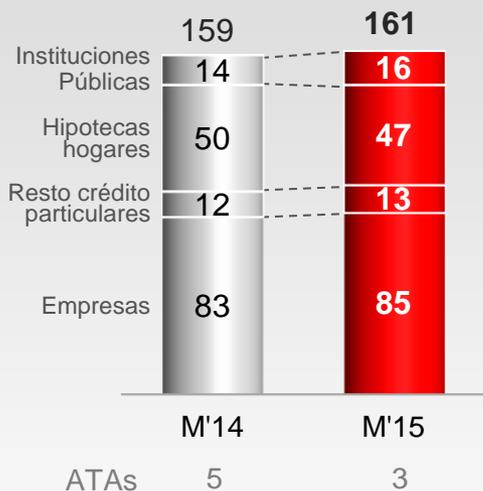
	1T'15	%4T'14	%1T'14
M.I. + Comisiones	1.590	-4,5	-0,7
Margen bruto	1.764	4,4	-1,5
Costes	-852	-0,9	-4,7
Margen neto	913	10,0	1,6
Dotac. insolv.	-367	14,7	-27,6
B° atribuido	357	19,5	42,1

- **Aumento** interanual de **créditos** (empresas e instituciones) y **recursos** (con mejor estructura)
- Palancas del beneficio s/1T'14: **menos dotaciones, plan de eficiencia y menor coste pasivo**
- En ingresos, subida del **margen de intereses (+1,5% interanual)** y debilidad de comisiones

(1) Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

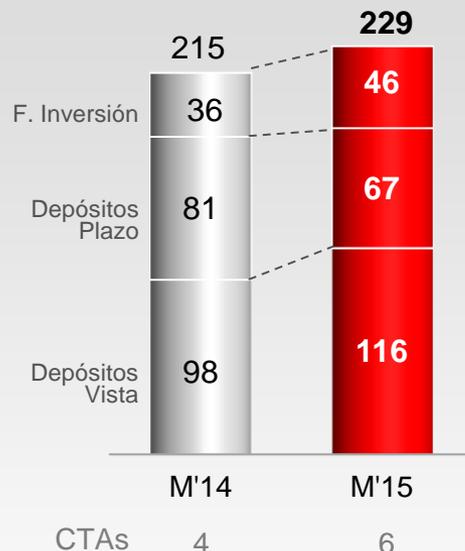
Mejora de volúmenes acompañada de caída de la ratio de morosidad

Créditos (miles mill. euros)



- **Producciones: particulares (+36%) y empresas¹ (+24%)**
- **Producción hipotecas: +23%**

Recursos (miles mill. euros)



- **Aumento de recursos con foco en rentabilidad**
- **Suben vista (+18%) y F. Inv. (+28%). Bajamos saldos a plazo (-16%)**

Morosidad y coste del crédito (%)

Morosidad



Coste del crédito



- **Reducción de saldos morosos por entradas netas negativas en 1T**
- **Mejora de ratio de mora en últimos trimestres**

(1) No incluye descuento comercial

Actividad

Volúmenes¹

Var. M'15 / M'14

+3%
s/ 4T'14

+1%
s/ 4T'14

+5%

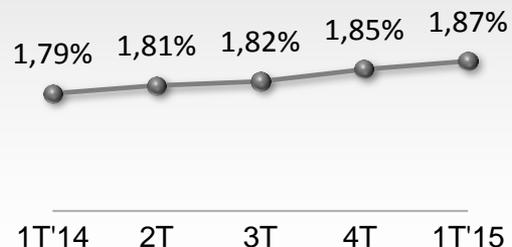
+3%



Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs²



Resultados

Millones de libras

	1T'15	%4T'14	%1T'14
M.I. + Comisiones	1.100	-0,1	7,5
Margen bruto	1.152	1,4	4,7
Costes	-605	0,1	5,4
Margen neto	547	2,8	3,9
Dotac. insolv.	-56	105,0	-43,4
B° atribuido	355	15,2	14,0

- **Crecimiento** en créditos de particulares y empresas
- **Aumento de ingresos** apoyado en volúmenes y márgenes (M. Intereses: +8% interanual)
- Inversiones en **remodelación de oficinas, banca digital y fortalecimiento de empresas**
- Las **dotaciones** reflejan una **gestión prudente del riesgo** y un entorno económico favorable

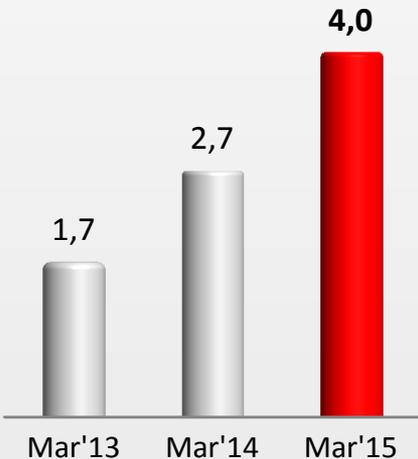
(1) Volúmenes en moneda local. Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

(2) En criterio local

Crecimiento en clientes vinculados a través de la estrategia 1|2|3 ...

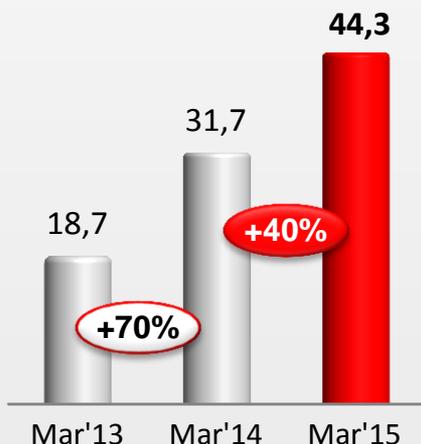
Clientes 1|2|3 World

Millones



Cuentas corrientes

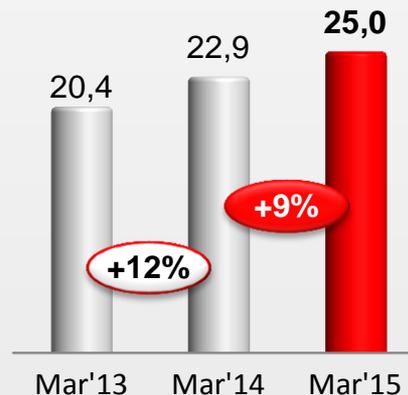
Saldos en miles de mill. £



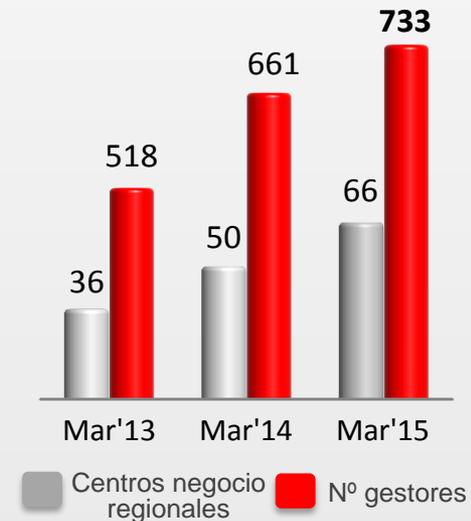
... y en empresas

Créditos empresas

Saldos en miles de mill. £



Centros regionales / gestores



- **Primera opción de clientes que han cambiado de proveedor de cuenta corriente¹ (1 de cada 4)**
- **Aumento de vinculación con la mayor mejora en satisfacción de clientes retail desde 2012 entre peers**

- **Avance en diversificación:** aumento en depósitos y en crédito a empresas (en un mercado en descenso)
- **Aumento capacidad comercial:** nuevas inversiones en centros regionales y mejora de plataformas

(1) Desde la introducción en sep'13 del nuevo sistema para garantizar a los clientes el cambio de proveedor de cuenta corriente

Actividad

Volúmenes¹

Var. M'15 / M'14

+6%
s/ 4T'14

+2%
s/ 4T'14

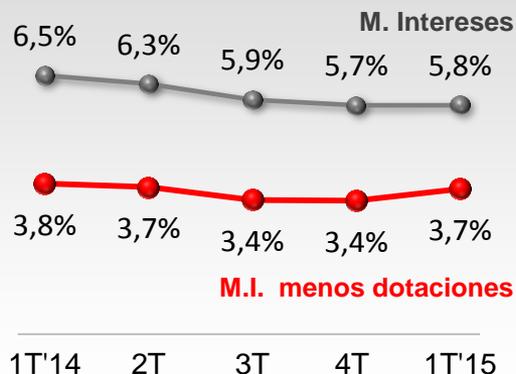
+17%

+12%

Créditos

Recursos

Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	1T'15	%4T'14*	%1T'14*
M.I. + Comisiones	2.997	2,2	5,2
Margen bruto	3.046	3,5	6,0
Costes	-1.176	-8,1	3,0
Margen neto	1.870	12,4	8,0
Dotac. insolv.	-826	-5,7	-9,3
Bº atribuido	516	33,6	40,8

(*) Variación sin tipo de cambio

- En **créditos impacto saldos en dólares y perímetro**. Sin estos efectos: +2% s/D'14 ; +11% s/M'14
- El beneficio sigue apoyado en la **buena tendencia de dotaciones y costes**
- **Adicionalmente, mejora en ingresos**, con un M. Intereses que ya sube en interanual
- **Sobre 1T'14 favorecido por menores minoritarios (BAI: +23%)**

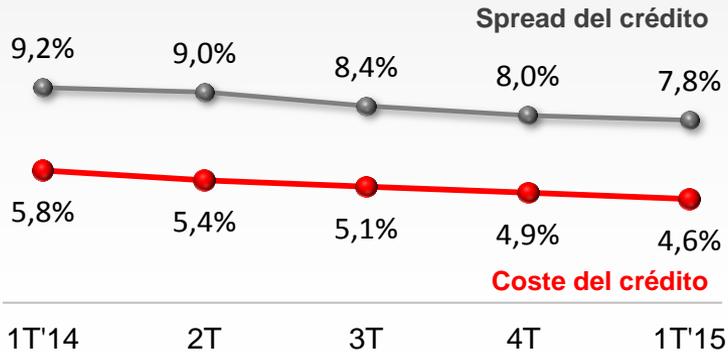
El crédito crece con cambio de mix y un perfil de menor riesgo ...

Millones de euros y var. en euros constantes

Crédito por segmento

	Mar'15	/Mar'14	/Dic'14
Hipotecas particulares	7	35%	6%
Crédito consumo particulares	17	-2%	1%
Financiación consumo	8	-4%	-1%
Pymes	11	6%	0%
Empresas	13	24%	9%
Grandes empresas	21	51%	13%
Total	76	17%	6%

Spread y Coste del crédito



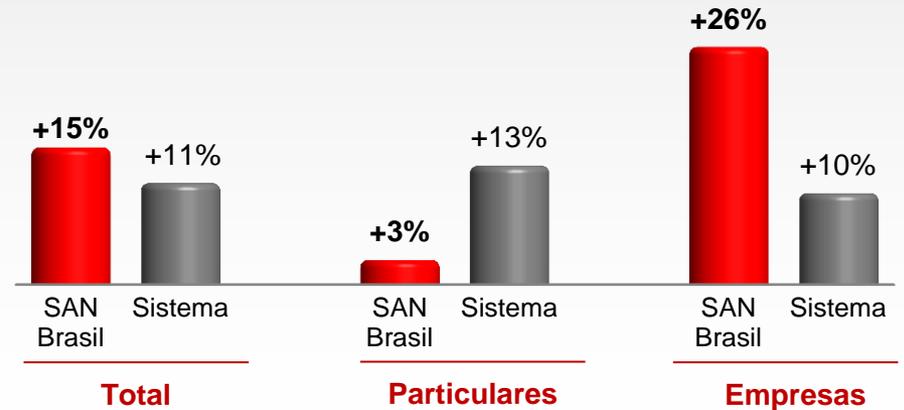
... y con crecimientos en línea a nuestros peers. Mejor en empresas que el sistema

Criterio local ⁽¹⁾

Crédito – Variación Dic'14 / Dic'13



Crédito – Variación Mar'15 / Mar'14



(1) Datos de crédito en criterio local, no incluyen sucursales en el exterior.

Actividad

Volúmenes

Var. M'15 / M'14

+13%
s/ 4T'14

+12%
s/ 4T'14

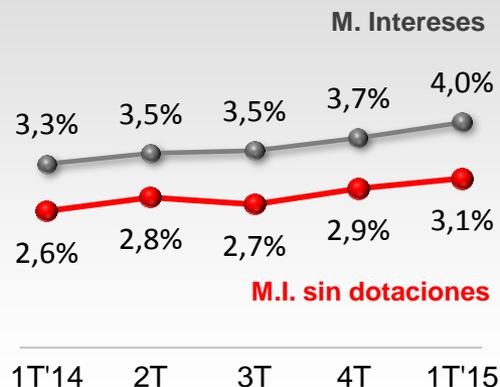
+20%

+22%

Créditos
brutos

Nueva
producción

Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	1T'15	%4T'14	%1T'14
M.I. + Comisiones	968	13,9	21,0
Margen bruto	978	13,5	22,3
Costes	-417	10,8	14,0
Margen neto	561	15,5	29,3
Dotac. insolv.	-168	17,6	29,3
B° atribuido	242	-8,7	10,8

- En el trimestre, puesta en marcha de la **joint venture¹ con PSA en Francia**
- **Subida de ingresos** compensa aumento en costes y dotaciones. En todos impacto perímetro
- **Sin perímetro**, producciones crecen al 9% y margen neto al 7%
- Beneficio afectado por **aumento de minoritarios y tasa fiscal**

(1) Joint venture con PSA en UK no incluida. Figura en Reino Unido

Nota: No incluye beneficio de Santander Consumer UK que se integra en Santander UK. Incorporándolo, beneficio atribuido 1T'15: 278 mill. € (-5% trimestral ; +10% interanual)

Actividad

Santander Bank¹

Var. M'15 / M'14

+3%
s/ 4T'14+4%
s/ 4T'14

+1%

Créditos²

+10%

Recursos

SCUSA

Var. M'15 / M'14

+7%
s/ 4T'14+24%
s/ 4T'14

+14%

Créditos
brutos

-2%

Nueva
producción

Resultados

Millones de dólares

	1T'15	%4T'14	%1T'14
M.I. + Comisiones	1.846	5,9	6,8
Margen bruto	1.987	4,7	11,1
Costes	-709	0,0	8,7
Margen neto	1.278	7,5	12,4
Dotac. insolv.	-719	0,2	-4,0
B° atribuido	277	-11,7	28,1

- **Santander Bank:** crecimiento selectivo. **SCUSA:** fuerte ritmo en producciones y *servicing*
- Beneficio atribuido aumenta en interanual por **mejora de ingresos y dotaciones en SCUSA**
- **Mayores costes** (regulatorios y franquicia) en línea al plan previsto
- **Sobre 4T'14 el beneficio baja** por los extraordinarios de Santander Bank en dicho trimestre

(1) Moneda local. Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados.

(2) Excluyendo impacto venta de carteras y titulizaciones: +9% interanual ; +5% trimestral

Resultados

Millones de euros

	1T'15	1T'14
M.I + Comisiones	-497	-542
ROF	247	302
Costes	-208	-191
Saneamientos	-116	-71
Impuestos y minoritarios	-9	81
Bº atribuido	-585	-405

- **Margen de intereses mejora** por menor coste de las emisiones
- **Menores ROF** (coberturas tipos de interés y cambio)
- **Mayores costes**, principalmente por regulatorios
- **Menor recuperación de impuestos**

Índice

- Evolución Grupo 1T'15
- Evolución áreas de negocio 1T'15
- **Conclusiones**
- Anexos



Conclusiones 1T'15

Buenas dinámicas de RESULTADOS

El **beneficio** crece en 9 de las 10 unidades core

Buenas dinámicas de VOLÚMENES

Los **créditos** crecen en 9 de las 10 unidades core y los **recursos** en todas

Cómodos en LIQUIDEZ Y CAPITAL,
sin restricciones para crecer

Focos centrales: **crecimiento orgánico**
y **uso más eficiente** del capital

Seguimos mejorando
la calidad de RIESGOS

Mejora en todos los ratios:
morosidad, cobertura y coste del crédito

Mejora de RENTABILIDAD
y valor contable por acción

Mejora en todos los ratios:
Eficiencia, BPA, RoTE y TBV por acción

**En *track* de ir cumpliendo nuestros objetivos a 2017
y convertirnos en un banco Simple | Personal | Fair**

Save the date



Investor Day

London

23rd – 24th September 2015



Índice

- Evolución Grupo 1T'15
- Evolución áreas de negocio 1T'15
- Conclusiones
- Anexos

Anexos

Resultados resto unidades geográficas

Resultados segmentos globales

Balance Grupo

Liquidez y Funding

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de Resultados

Resultados resto
unidades geográficas

Actividad

Volúmenes¹

Var. M'15 / M'14

+4%
s/ 4T'14

+1%
s/ 4T'14

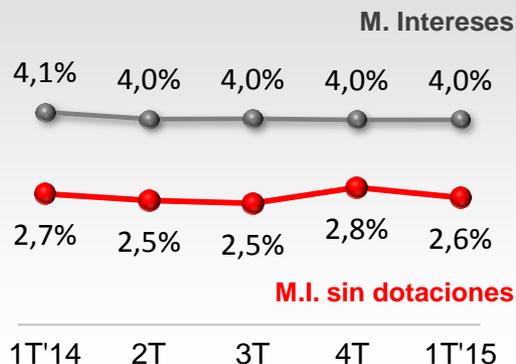
+19%

+11%



Créditos Recursos

Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	1T'15	%4T'14*	%1T'14*
M.I. + Comisiones	804	0,0	6,8
Margen bruto	833	2,1	8,4
Costes	-349	5,4	5,8
Margen neto	484	-0,2	10,4
Dotac. insolv.	-211	15,9	9,5
Bº atribuido	167	-12,6	12,5

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Plan de expansión y estrategia comercial** se reflejan en **aumento de cuota de negocio**
- **Aumento interanual de beneficio (+13%)** por mayores ingresos y menor coste del crédito
- **Mejora de ingresos comerciales** absorbiendo tipos de interés en mínimos y cambio de mix
- **Caída s/ 4T** por aumento de la tasa fiscal y menores dotaciones en 4T

Actividad

Volúmenes¹

Var. M'15 / M'14

+3%
s/ 4T'14**+3%**
s/ 4T'14

+9%

+15%

Créditos

Recursos

Márgenes s/ ATMs

Inflación UF²

1,3% 1,8% 0,6% 1,9% -0,02%

M. Intereses



M.I. sin dotaciones

1T'14 2T 3T 4T 1T'15

Resultados

Millones de euros

	1T'15	%4T'14*	%1T'14*
M.I. + Comisiones	485	-21,1	-7,8
Margen bruto	554	-14,4	-3,3
Costes	-234	-2,7	8,3
Margen neto	320	-21,4	-10,3
Dotac. insolv.	-132	-20,7	5,5
B° atribuido	109	-37,0	-17,4

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Crecimiento en segmentos objetivo:** crédito a empresas (+9%), rentas altas (+13%) y dep. vista (+14%)
- **Comparativa de ingresos y beneficio afectada por la menor inflación UF**
- Además en 4T se liberaron impuestos por la reforma fiscal

(1) Moneda local. Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

(2) Unidad de Fomento

Actividad

Volúmenes¹

Var. M'15 / M'14

+3%
s/ 4T'14

-2%
s/ 4T'14

+8%

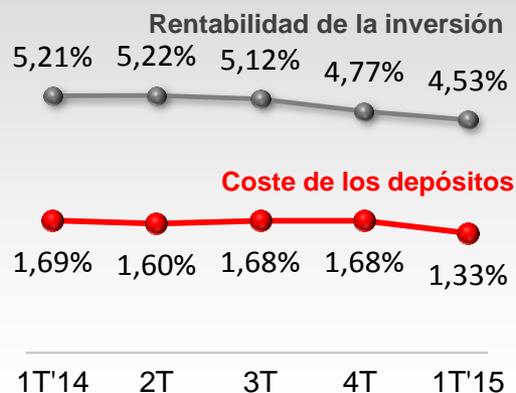
+7%



Créditos

Recursos

Margen de clientes



Resultados

Millones de euros

	1T'15	%4T'14*	%1T'14*
M.I. + Comisiones	291	-4,0	-8,0
Margen bruto	340	-4,0	2,0
Costes	-149	3,6	2,0
Margen neto	191	-9,2	2,0
Dotac. insolv.	-39	-31,2	-8,8
Bº atribuido	90	-4,5	6,3

(*) Variación sin tipo de cambio

- En el trimestre, **aceleración de créditos** y gestión del coste de los depósitos
- **Beneficio interanual aumenta** por caída de dotaciones y control de costes
- **Ingresos** afectados por bajada de tipos y mayor regulación. **Gestión de márgenes / ALCOs**

Actividad

Volúmenes¹

Var. M'15 / M'14

-0,5%
s/ 4T'14

-1%
s/ 4T'14

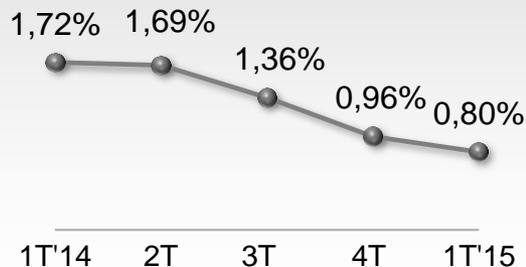
+6%

-4%

Créditos

Recursos

Coste depósitos plazo – Nueva producción



Resultados

Millones de euros

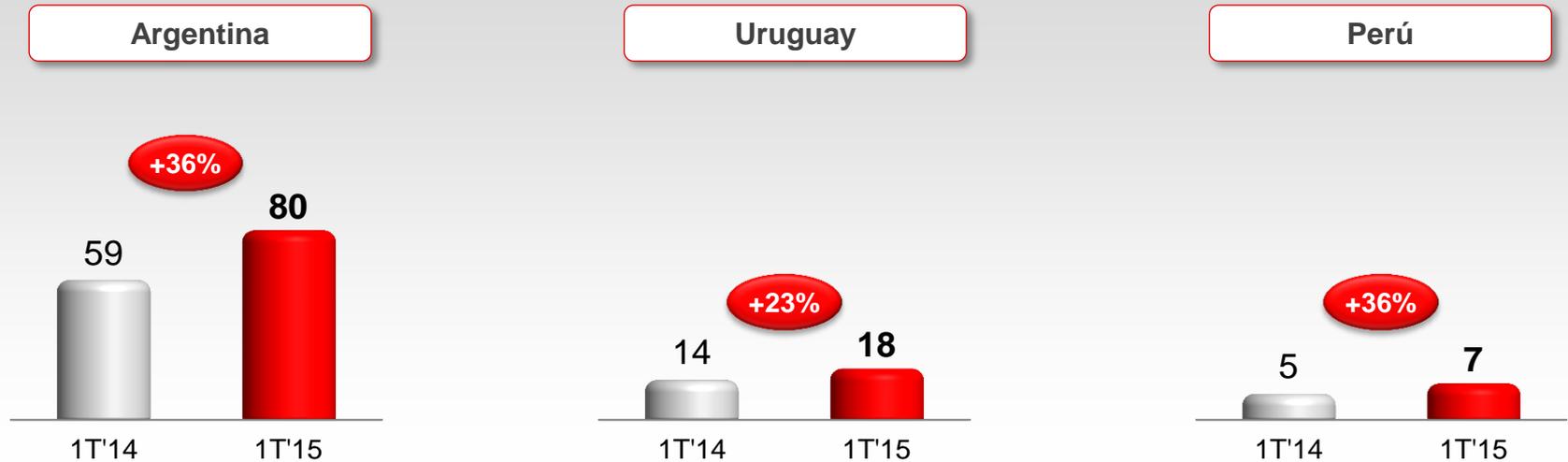
	1T'15	%4T'14	%1T'14
M.I. + Comisiones	211	-1,8	4,5
Margen bruto	238	-8,7	4,4
Costes	-121	-3,9	-0,7
Margen neto	117	-13,2	10,1
Dotac. insolv.	-22	27,1	-35,6
B° atribuido	56	-22,9	58,0

- **Desaceleración caída créditos.** Mejor evolución de empresas vs. sector
- El **beneficio** continúa su **proceso de normalización (+58% interanual)**
- Buena evolución del **margen de intereses (+10% interanual)** y **control de gastos**
- **Caída s/ 4T** en que se registraron plusvalías y unas dotaciones bajas

(1) Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

Evolución beneficio atribuido

Millones de euros constantes

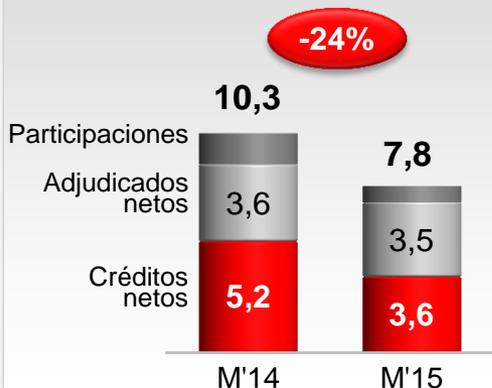


- **Foco en vinculación, transaccionalidad y segmentos objetivo**
- **Volúmenes** creciendo a doble dígito
- Resultados basados en el **crecimiento de ingresos**

Actividad

Total Balance

Miles mill. €.



Coberturas

1T'15 y Var. M'15 / M'14



Resultados

Millones de euros

	1T'15	1T'14	%1T'14
Margen bruto	0	-8	n.s.
Costes explotación	-51	-52	-0,3
Saneamientos	-84	-149	-43,4
Recuper. impuestos	41	62	-34,8
Resultado atribuido	-95	-146	-34,8

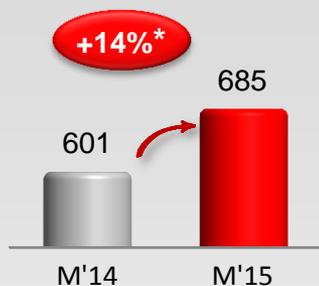
- **Continúa la reducción de la exposición a ritmos superiores al 20% (créditos -32%)**
- **Refuerzo de coberturas**
- **Reducción de pérdidas por menor necesidad de saneamientos**

Resultados segmentos globales

Actividad

Miles de millones de euros

Créditos netos



Depósitos

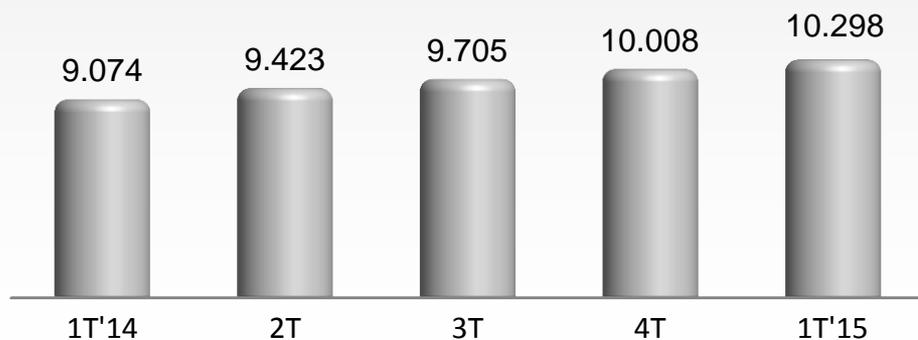


(*) +6% sin efecto tipo de cambio

(*) +3% sin efecto tipo de cambio

Margen bruto

Millones de euros



Resultados

Millones de euros

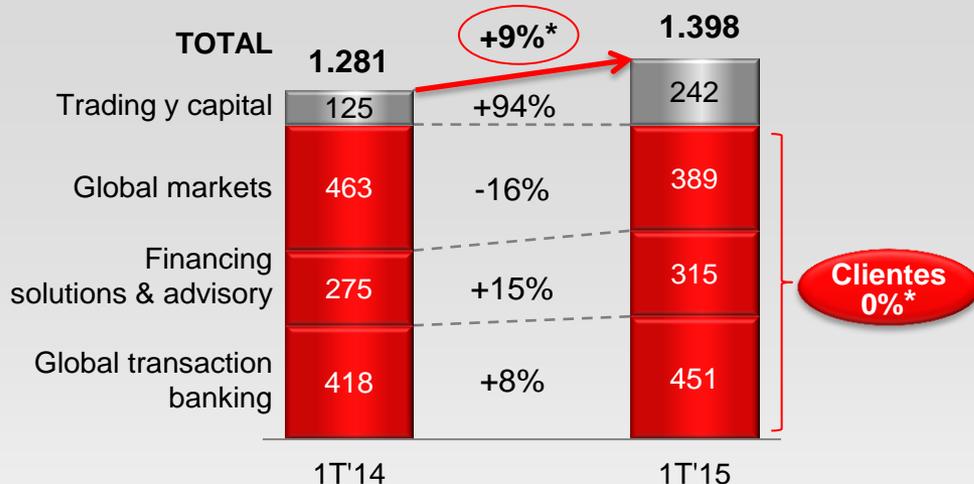
	1T'15	%4T'14*	%1T'14*
M.I. + Comisiones	9.970	0,0	5,1
Margen bruto	10.298	-0,1	7,0
Costes	-4.618	-0,5	5,0
Margen neto	5.680	0,2	8,7
Dotac. insolv.	-2.323	-2,2	-13,2
Bº atribuido	1.933	-5,2	31,7

(*) Variación sin tipo de cambio

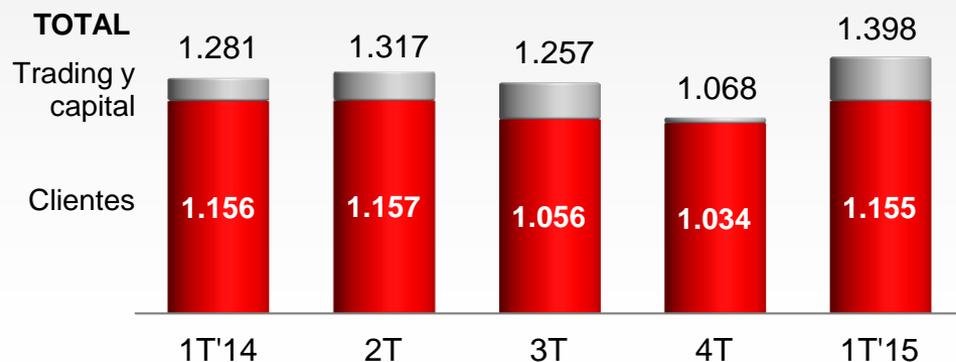
- Crecimiento de **créditos** y **depósitos**
- Buena evolución interanual del **margen de intereses** (+5%) y **comisiones** (+4%)
- **Costes** por debajo de la inflación sin perímetro y reducción de **dotaciones**

Ingresos

Millones de euros



(*) Sin efecto tipo de cambio: Ingresos totales, +5%; clientes -4%



Resultados

Millones de euros

	1T'15	%4T'14*	%1T'14*
M.I. + Comisiones	1.089	4,5	16,6
Margen bruto	1.398	27,6	5,4
Costes	-500	3,8	8,1
Margen neto	898	46,3	3,9
Dotac. insolv.	-198	95,2	83,6
Bº atribuido	464	52,4	-6,0

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Ingresos de clientes: 83%** del total
- Aumento de ingresos comerciales
- Excelente **ratio de eficiencia: 36%**
- Beneficio cae en interanual por dotaciones en 1T'14 especialmente bajas

Balance Grupo

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

Miles de millones de euros

Balance a Marzo 2015



1

Inversiones crediticias: 58% del balance

2

Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 14%

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): 8%

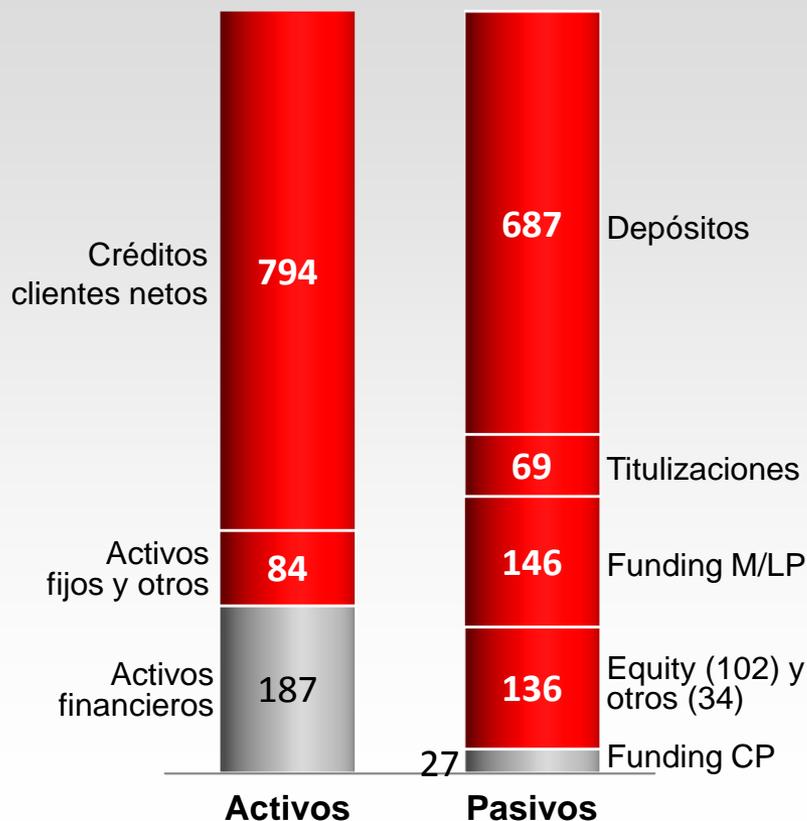
(*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 29 bn €, activos materiales e intangibles 27 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 1 bn y periodificaciones y otras cuentas 59 bn.

Liquidez y Funding

Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez

Mar'15. Miles de millones de euros

Balance liquidez Grupo Santander



Gap comercial: 107 bill. €

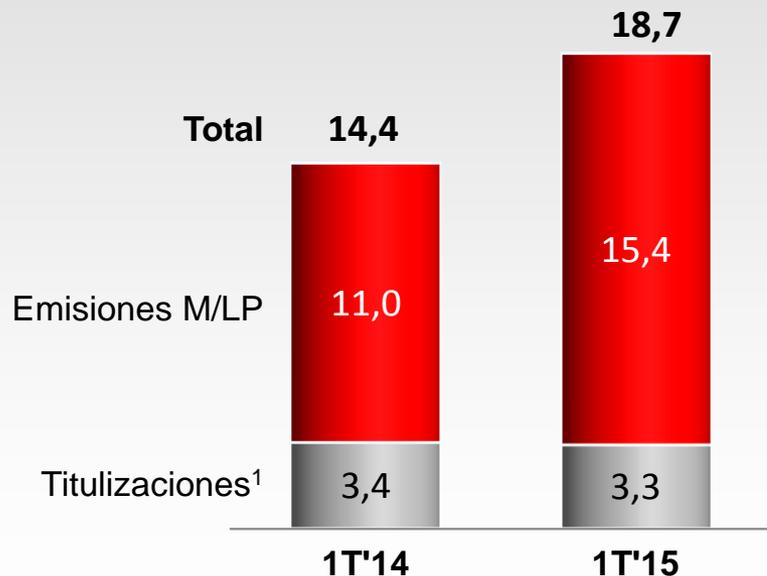
**Excedente estructural de liquidez¹:
160,5 bill. € (15% pasivo neto)**

Nota: Balance de liquidez a efectos de gestión (se netean derivados negociación y saldos interbancarios). Provisional.
(1) Activos financieros – Funding mayorista CP mercados

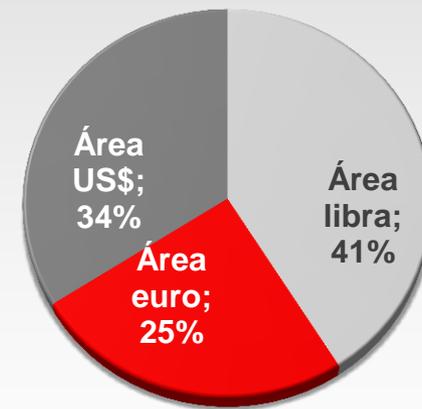
En 1T'15 mayor recurso a la financiación mayorista ante las mejores condiciones de los mercados: las emisiones superan los vencimientos

Mar'15

Emissiones realizadas (Bn. €)



Diversificación emisiones- 1T'15



(1) Colocadas en mercado e incluida financiación estructurada.

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Ratio de Morosidad

%

	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15
Europa continental	9,12	9,04	8,96	8,93	8,57
España	7,61	7,59	7,57	7,38	7,25
Santander Consumer Finance	4,14	4,07	3,97	4,82	4,52
Polonia	7,35	7,42	7,43	7,42	7,33
Portugal	8,26	8,16	8,49	8,89	8,96
Reino Unido	1,88	1,91	1,80	1,79	1,75
Latinoamérica	5,06	5,03	4,98	4,65	4,49
Brasil	5,74	5,78	5,64	5,05	4,90
México	3,62	3,52	3,74	3,84	3,71
Chile	5,99	5,94	5,98	5,97	5,88
Estados Unidos	2,88	2,93	2,68	2,54	2,30
Areas Operativas	5,54	5,46	5,29	5,19	4,87
Total Grupo	5,52	5,45	5,28	5,19	4,85

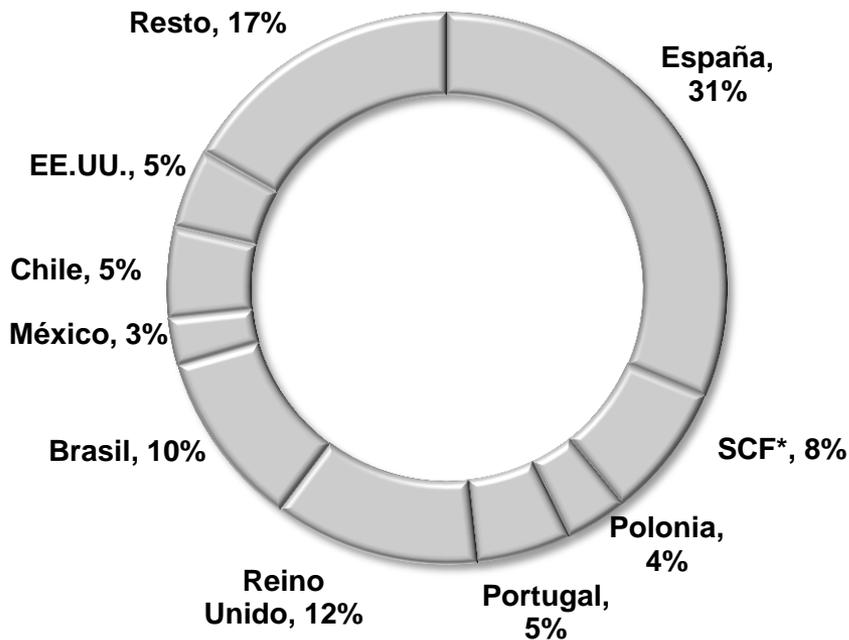
Ratio de Cobertura

%

	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15
Europa continental	58,0	58,3	58,1	57,2	58,6
España	44,6	44,9	45,5	45,5	46,6
Santander Consumer Finance	105,1	105,2	106,4	100,1	103,6
Polonia	64,6	65,3	65,8	60,3	61,6
Portugal	50,6	53,1	53,9	51,8	52,4
Reino Unido	42,9	41,1	43,4	41,9	41,2
Latinoamérica	86,1	86,3	83,5	84,7	83,9
Brasil	95,2	94,8	91,4	95,4	95,2
México	98,6	96,6	90,1	86,1	88,4
Chile	50,7	51,7	52,3	52,4	52,0
Estados Unidos	163,3	165,0	184,1	192,8	210,7
Areas Operativas	66,0	66,4	67,0	66,6	68,4
Total Grupo	66,3	66,8	67,5	67,2	68,9

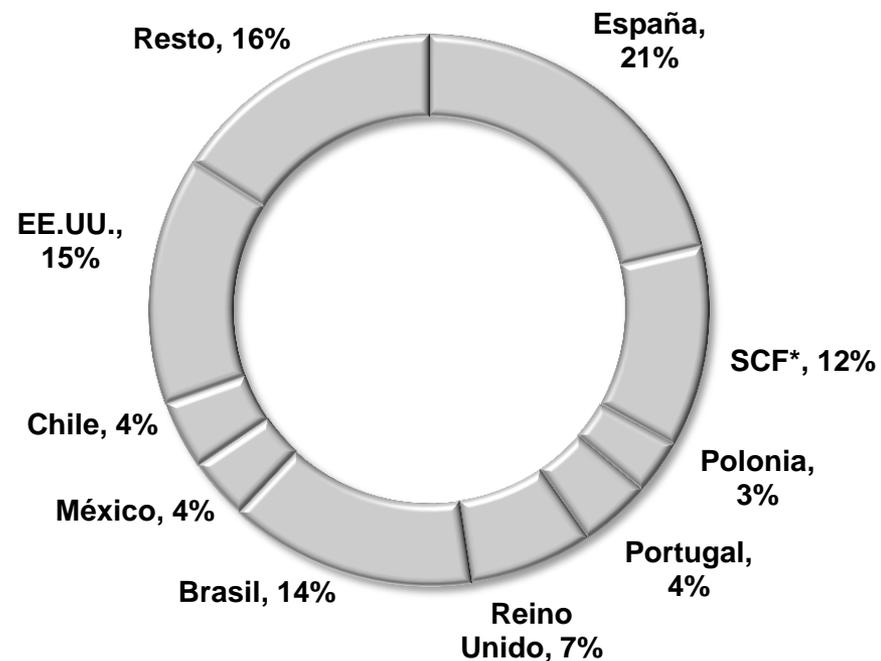
Riesgos morosos

100%: 41.919 mill. euros



Fondos de cobertura

100%: 28.894 mill. euros



Coste del crédito

%

	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15
Europa continental	1,21	1,14	1,08	1,02	0,96
España	1,37	1,31	1,21	1,06	0,97
Santander Consumer Finance	0,89	0,87	0,85	0,90	0,94
Polonia	0,98	0,92	0,95	1,04	1,00
Portugal	0,63	0,55	0,47	0,50	0,45
Reino Unido	0,23	0,22	0,19	0,14	0,11
Latinoamérica	4,24	3,95	3,77	3,59	3,42
Brasil	5,82	5,38	5,14	4,91	4,63
México	3,59	3,58	3,26	2,98	2,92
Chile	1,82	1,76	1,71	1,75	1,74
Estados Unidos	2,94	3,15	3,40	3,45	3,40
Areas Operativas	1,61	1,55	1,50	1,44	1,38
Total Grupo	1,65	1,56	1,52	1,43	1,38

Actividades inmobiliarias discontinuadas en España.

Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

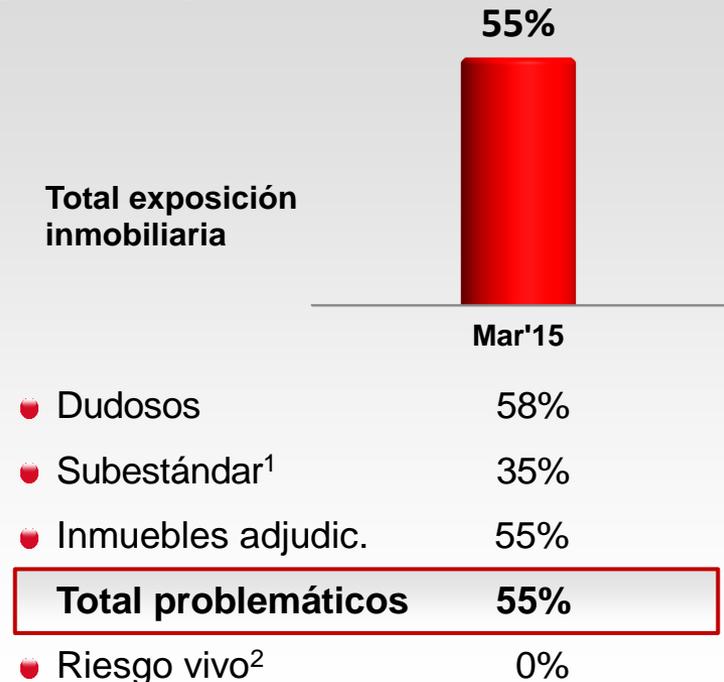
Detalle de saldos por situación acreditado (Marzo 2015)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
● Dudosos	6.743	3.936	2.807
● Subestándar ¹	981	344	637
● Inmuebles adjudicados	7.806	4.310	3.496
● Total problemáticos	15.530	8.590	6.940
● Riesgo vivo ²	106	0	106
Exposición inmobiliaria	15.636	8.590	7.046

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

	Mar'15	Dic'14	Dif ^a
Edif. terminados	3.219	3.577	-358
Edif. en construcción	241	130	111
Suelo urbanizado	2.493	2.641	-148
Suelo urbanizable y resto	738	752	-14
Sin garantía hipotecaria	1.139	1.176	-37
Total	7.830	8.276	-446

INMUEBLES adjudicados (Mar. 2015)

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.265	43%	1.298
Edif. en construcción	570	46%	306
Suelo urbanizado	2.519	60%	1.000
Suelo urbanizable	2.365	64%	859
Resto suelo	87	62%	33
Total	7.806	55%	3.496

Cuentas trimestrales de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	9.323	9.773	9.910	10.238	10.563
Margen bruto	10.124	10.488	10.961	11.040	11.444
Costes de explotación	(4.847)	(4.906)	(5.070)	(5.216)	(5.377)
Margen neto	5.277	5.582	5.891	5.824	6.067
Dotaciones insolvencias	(2.695)	(2.638)	(2.777)	(2.452)	(2.563)
Otros resultados	(433)	(508)	(558)	(792)	(514)
BAI	2.149	2.435	2.556	2.580	2.990
Bfº consolidado	1.579	1.771	1.901	1.746	2.067
Beneficio atribuido	1.303	1.453	1.605	1.455	1.717

Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	9.886	10.175	10.167	10.544	10.563
Margen bruto	10.715	10.922	11.243	11.368	11.444
Costes de explotación	(5.102)	(5.089)	(5.192)	(5.360)	(5.377)
Margen neto	5.613	5.833	6.052	6.008	6.067
Dotaciones insolvencias	(2.858)	(2.735)	(2.853)	(2.521)	(2.563)
Otros resultados	(441)	(509)	(551)	(795)	(514)
BAI	2.313	2.589	2.648	2.692	2.990
Bfº consolidado	1.704	1.886	1.974	1.837	2.067
Beneficio atribuido	1.410	1.552	1.671	1.532	1.717

Europa continental

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	2.973	3.077	3.013	3.123	3.126
Margen bruto	3.196	3.256	3.139	3.231	3.379
Costes de explotación	(1.607)	(1.582)	(1.557)	(1.591)	(1.627)
Margen neto	1.589	1.673	1.582	1.640	1.751
Dotaciones insolvencias	(791)	(770)	(737)	(582)	(638)
Otros resultados	(152)	(196)	(151)	(77)	(120)
BAI	647	707	694	981	993
Bfº consolidado	499	536	518	693	734
Beneficio atribuido	463	499	472	644	664

España

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	1.602	1.663	1.635	1.665	1.590
Margen bruto	1.792	1.782	1.733	1.690	1.764
Costes de explotación	(894)	(873)	(855)	(860)	(852)
Margen neto	898	909	878	830	913
Dotaciones insolvencias	(507)	(488)	(429)	(320)	(367)
Otros resultados	(33)	(51)	(9)	(81)	(32)
BAI	358	370	440	429	513
Bfº consolidado	253	261	310	303	362
Beneficio atribuido	251	261	309	299	357

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	800	822	822	850	968
Margen bruto	800	827	821	862	978
Costes de explotación	(366)	(357)	(354)	(376)	(417)
Margen neto	434	470	467	486	561
Dotaciones insolvencias	(130)	(123)	(149)	(143)	(168)
Otros resultados	(14)	(17)	(71)	65	(22)
BAI	291	330	247	408	372
Bfº consolidado	225	245	184	277	274
Beneficio atribuido	219	237	170	265	242

Polonia

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	317	328	322	302	291
Margen bruto	334	353	335	353	340
Costes de explotación	(147)	(148)	(143)	(143)	(149)
Margen neto	188	205	192	210	191
Dotaciones insolvencias	(43)	(42)	(44)	(57)	(39)
Otros resultados	(3)	(16)	8	22	(1)
BAI	142	147	156	175	151
Bfº consolidado	115	120	122	127	123
Beneficio atribuido	85	88	91	94	90

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	1.327	1.367	1.344	1.271	1.220
Margen bruto	1.399	1.471	1.400	1.487	1.427
Costes de explotación	(613)	(615)	(598)	(604)	(625)
Margen neto	786	855	802	883	802
Dotaciones insolvencias	(180)	(174)	(184)	(238)	(164)
Otros resultados	(12)	(66)	33	90	(3)
BAI	594	615	650	735	634
Bfº consolidado	483	500	511	535	517
Beneficio atribuido	355	366	382	395	377

Portugal

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	202	204	206	215	211
Margen bruto	228	237	230	261	238
Costes de explotación	(122)	(121)	(122)	(126)	(121)
Margen neto	106	116	108	135	117
Dotaciones insolvencias	(34)	(40)	(32)	(17)	(22)
Otros resultados	(30)	(29)	(20)	(20)	(21)
BAI	42	47	57	97	74
Bfº consolidado	33	37	42	73	56
Beneficio atribuido	36	39	42	73	56

Reino Unido

Millones de libras

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	1.023	1.045	1.070	1.101	1.100
Margen bruto	1.100	1.105	1.124	1.136	1.152
Costes de explotación	(574)	(571)	(579)	(604)	(605)
Margen neto	526	533	545	532	547
Dotaciones insolvencias	(99)	(71)	(70)	(27)	(56)
Otros resultados	(38)	(51)	(58)	(108)	(41)
BAI	388	411	417	396	449
Bfº consolidado	311	325	326	308	360
Beneficio atribuido	311	325	326	308	355

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	1.728	1.798	1.794	1.742	1.846
Margen bruto	1.789	1.864	1.931	1.898	1.987
Costes de explotación	(652)	(649)	(684)	(709)	(709)
Margen neto	1.137	1.215	1.248	1.189	1.278
Dotaciones insolvencias	(749)	(684)	(811)	(718)	(719)
Otros resultados	(3)	(4)	(19)	40	(21)
BAI	385	527	418	512	538
Bfº consolidado	276	362	324	390	389
Beneficio atribuido	216	272	259	314	277

Brasil

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	2.828	2.979	3.018	2.969	2.997
Margen bruto	2.851	2.986	3.192	2.978	3.046
Costes de explotación	(1.133)	(1.196)	(1.291)	(1.296)	(1.176)
Margen neto	1.719	1.791	1.900	1.682	1.870
Dotaciones insolvencias	(905)	(933)	(958)	(887)	(826)
Otros resultados	(143)	(166)	(253)	(244)	(209)
BAI	671	693	689	551	835
Bfº consolidado	469	504	520	433	571
Beneficio atribuido	364	395	409	391	516

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	9.161	9.111	9.081	9.425	9.635
Margen bruto	9.236	9.132	9.617	9.458	9.792
Costes de explotación	(3.669)	(3.657)	(3.893)	(4.111)	(3.779)
Margen neto	5.567	5.475	5.724	5.347	6.012
Dotaciones insolvencias	(2.930)	(2.850)	(2.882)	(2.818)	(2.657)
Otros resultados	(462)	(508)	(770)	(772)	(672)
BAI	2.175	2.117	2.072	1.757	2.683
Bfº consolidado	1.520	1.544	1.564	1.378	1.834
Beneficio atribuido	1.178	1.208	1.231	1.241	1.657

México

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	699	720	752	781	804
Margen bruto	713	775	791	793	833
Costes de explotación	(307)	(312)	(319)	(322)	(349)
Margen neto	407	463	471	471	484
Dotaciones insolvencias	(179)	(191)	(210)	(177)	(211)
Otros resultados	(2)	(2)	6	(1)	8
BAI	226	271	267	293	281
Bfº consolidado	178	214	217	242	215
Beneficio atribuido	138	169	167	186	167

México

Millones de pesos mexicanos

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	12.667	12.832	13.074	13.529	13.530
Margen bruto	12.928	13.821	13.738	13.732	14.017
Costes de explotación	(5.557)	(5.560)	(5.545)	(5.579)	(5.878)
Margen neto	7.371	8.261	8.193	8.153	8.139
Dotaciones insolvencias	(3.237)	(3.401)	(3.654)	(3.058)	(3.545)
Otros resultados	(28)	(34)	106	(13)	130
BAI	4.106	4.827	4.644	5.083	4.724
Bfº consolidado	3.228	3.825	3.770	4.192	3.624
Beneficio atribuido	2.504	3.012	2.910	3.225	2.817

Chile

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	489	526	470	577	485
Margen bruto	533	551	505	608	554
Costes de explotación	(201)	(210)	(217)	(226)	(234)
Margen neto	332	341	288	382	320
Dotaciones insolvencias	(116)	(118)	(131)	(156)	(132)
Otros resultados	(7)	(3)	3	(18)	6
BAI	209	220	160	209	195
Bfº consolidado	176	192	136	236	150
Beneficio atribuido	123	132	92	162	109

Chile

Miles de millones de pesos chilenos

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	369,6	399,6	359,8	432,1	340,7
Margen bruto	402,4	418,6	386,3	454,9	389,4
Costes de explotación	(151,9)	(159,7)	(165,7)	(169,0)	(164,5)
Margen neto	250,6	258,9	220,6	285,9	224,8
Dotaciones insolvencias	(87,7)	(89,6)	(100,0)	(116,6)	(92,5)
Otros resultados	(5,1)	(2,0)	2,1	(13,4)	4,3
BAI	157,8	167,3	122,7	155,9	136,7
Bfº consolidado	132,8	145,6	103,9	177,0	105,6
Beneficio atribuido	92,7	100,4	70,7	121,5	76,6

Actividades Corporativas

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
M. intereses + comisiones	(542)	(495)	(466)	(471)	(497)
Margen bruto	(224)	(237)	10	(7)	(252)
Costes de explotación	(191)	(197)	(194)	(181)	(208)
Margen neto	(416)	(434)	(183)	(188)	(460)
Dotaciones insolvencias	1	(1)	0	2	0
Otros resultados	(72)	(67)	(90)	(342)	(117)
BAI ordinario	(487)	(502)	(273)	(529)	(576)
Bfº. consolidado ordinario	(408)	(444)	(262)	(671)	(557)
Beneficio atribuido ordinario	(405)	(444)	(259)	(681)	(585)
Beneficio atribuido	(405)	(444)	(259)	(681)	(585)

