

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Primer semestre 2015

30 de julio 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 1S'15

■ Evolución áreas de negocio 1S'15

■ Conclusiones

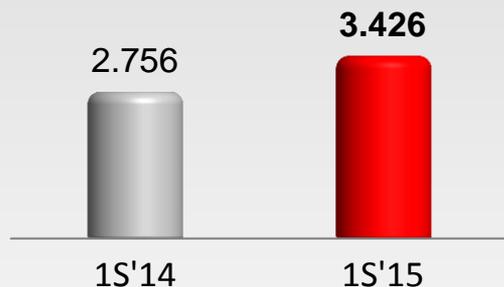
■ Anexos



Crecimiento del beneficio ordinario (+24%) con mejora de la rentabilidad

Millones de euros

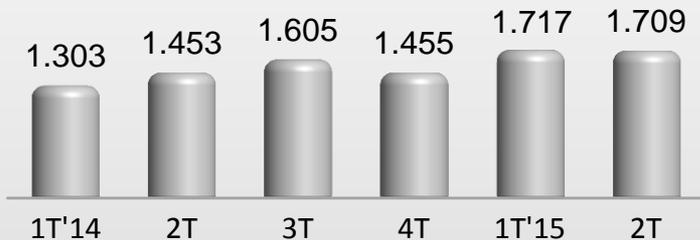
Beneficio atribuido ordinario¹



Euros constantes



Euros corrientes



- **Beneficio ordinario** aumenta por la buena evolución de las principales líneas:
 - Ingresos suben apoyados en el M. intereses
 - Costes favorecidos por planes de eficiencia
 - Caída de **dotaciones** y mejora coste del crédito

- Mejora de la **eficiencia** (46,9% ; -0,4 p.p.) y **RoTE¹** (11,5% ; +0,6 p.p.)

- En **2T**, buen comportamiento de la parte más recurrente de la cuenta

(1) 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil contabilizada en el segundo trimestre



Crecimiento de volúmenes, mejora de calidad crediticia y aumento solvencia

Crecimiento trimestral



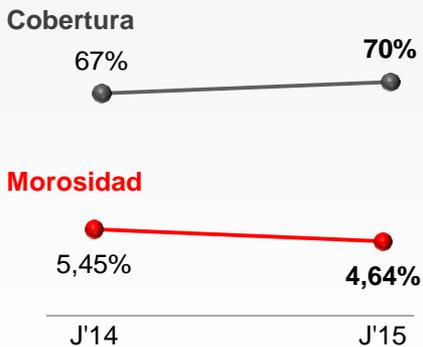
Crecimiento interanual



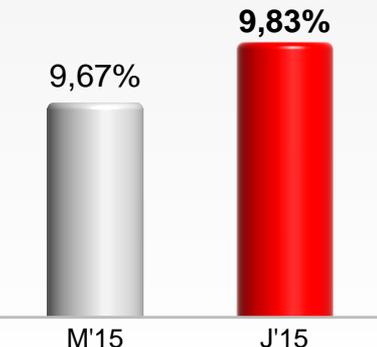
- Aumento en **CRÉDITOS**. Subida en particulares y empresas

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

Mora y cobertura



CET1 Fully loaded



- Continúan mejorando los indicadores de **CALIDAD CREDITICIA**

- Reforzando ratios de **SOLVENCIA**

NOTA: Créditos y depósitos sin ATAs ni CTAs

Resultados

Millones de euros

En el trimestre, buen subyacente del beneficio (margen neto después de dotaciones: +5%)

En interanual, crecimiento apoyado en ingresos, mejora de eficiencia y menores dotaciones

	2T'15	%1T'15	%1T'15*
M. Intereses + comisiones	10.867	2,9	3,6
Margen bruto	11.618	1,5	2,1
Costes	-5.429	1,0	1,3
Margen neto	6.189	2,0	2,8
Dotaciones insolvencias	-2.508	-2,1	-1,1
BAI ordinario	2.998	0,3	0,6
Bº atribuido ordinario¹	1.709	-0,5	-0,2

	1S'15	%1S'14	%1S'14*
	21.429	12,2	7,2
	23.062	11,9	6,9
	-10.806	10,8	6,2
Margen neto	12.256	12,9	7,4
	-5.071	-4,9	-8,9
	5.988	30,6	22,2
Bº atribuido ordinario¹	3.426	24,3	15,6

(*) Variación sin impacto de tipo de cambio

(1) 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil contabilizada en el segundo trimestre

Nota: En 1S'14 el impacto de resultados no recurrentes positivos y negativos fue nulo en el beneficio del periodo

Evolución de las principales líneas de la cuenta

Se mantienen tendencias. Destaca el crecimiento de los ingresos

Millones de euros



Costes



Dotaciones

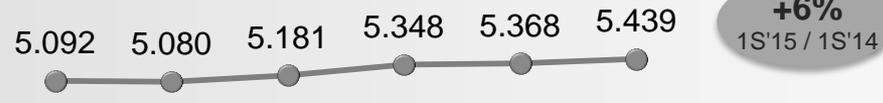


1T'14 2T 3T 4T 1T'15 2T

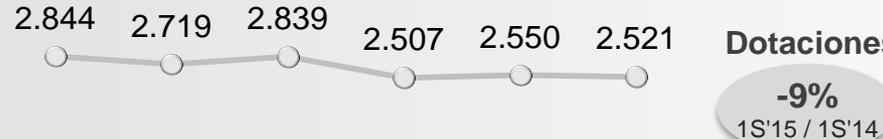
Millones de euros constantes



Costes



Dotaciones



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

Crecimiento sostenido de ingresos apoyado 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



- Afectadas por entorno y regulación
- Aumento trimestral por banca corporativa

ROF



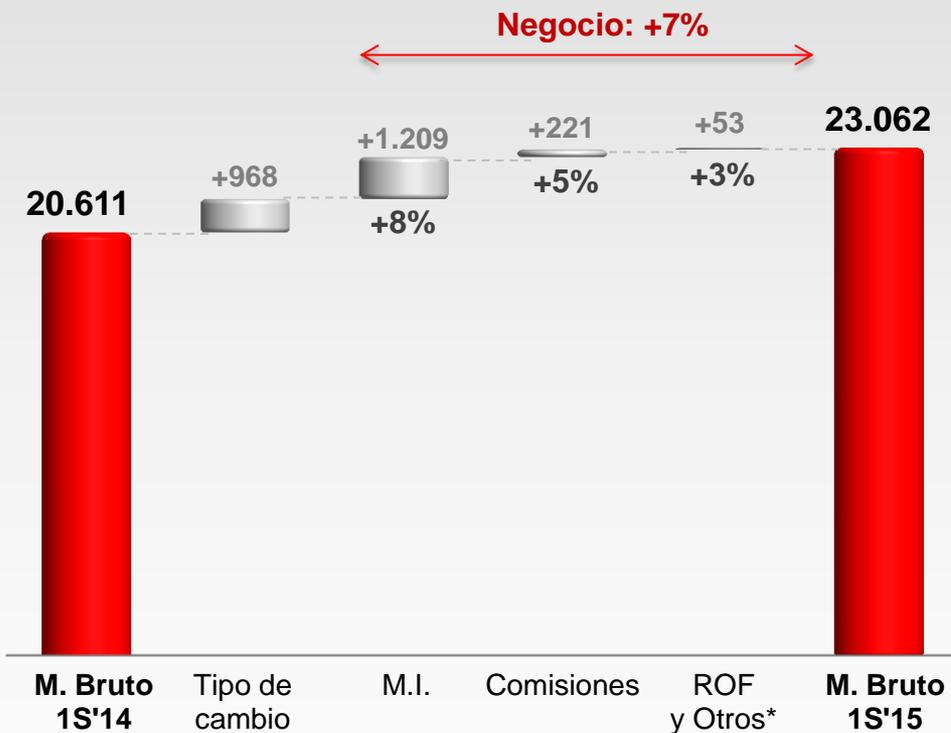
- Bajo peso estructural en ingresos
- Caída por menores resultados de las carteras de cobertura y mayor cobro de dividendos

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

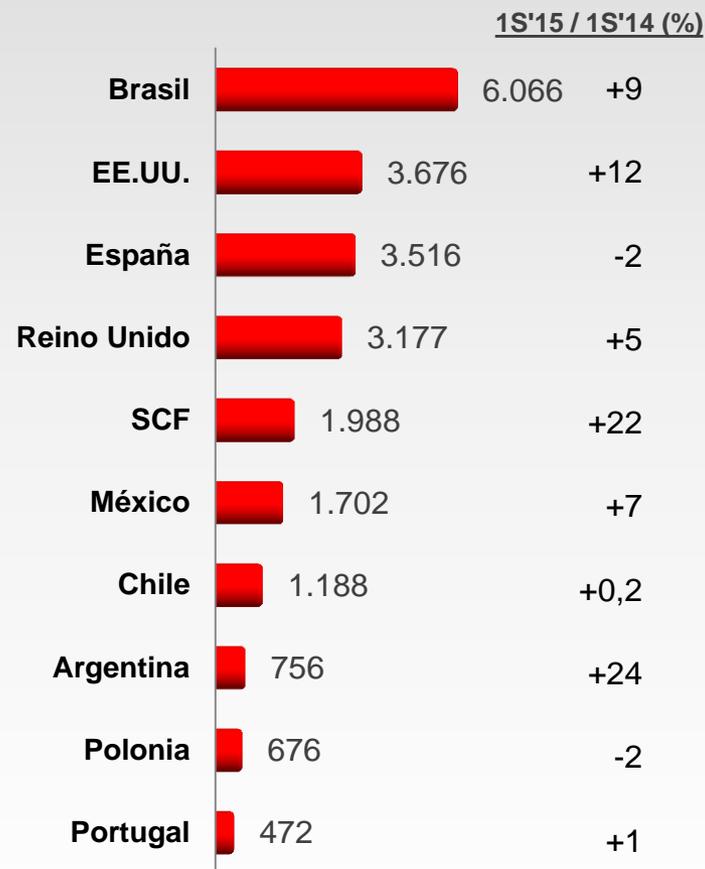
INGRESOS. Evolución 1S'15 / 1S'14 y detalle por países

Crecimiento generalizado por países (8 de 10) apoyado en margen de intereses y comisiones

Millones de euros y % var. en euros constantes



Total Ingresos

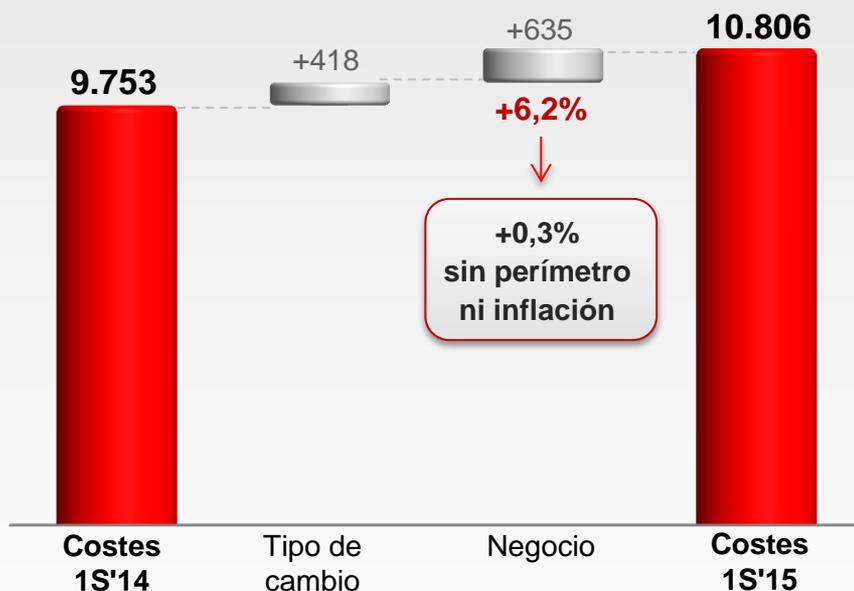


(* Otros incluye puesta en equivalencia, dividendos y OREX)

COSTES. Evolución 1S'15 / 1S'14 y detalle por países

Estabilidad en términos reales y sin perímetro (inflación media: 3,6%).
Destacan Brasil y España

Millones de euros



Costes por unidades. Variación 1S'15 / 1S'14

	Costes (en nominal) ¹	Costes (términos reales) ²
Brasil	4,4	-2,9
España	-3,6	-3,1
Portugal	-0,9	-0,9
Polonia	1,4	2,2
SCF	18,4	18,3
Reino Unido	5,4	4,8
México	5,7	2,2
Chile	9,7	5,1
EE.UU.	10,7	10,0
Argentina	43,3	6,9
Grupo	6,2	2,6
Grupo sin perímetro	3,9	0,3

(1) En moneda local. Sin perímetro: Brasil (0,6%); Reino Unido (4,1%); SCF (0,1%)

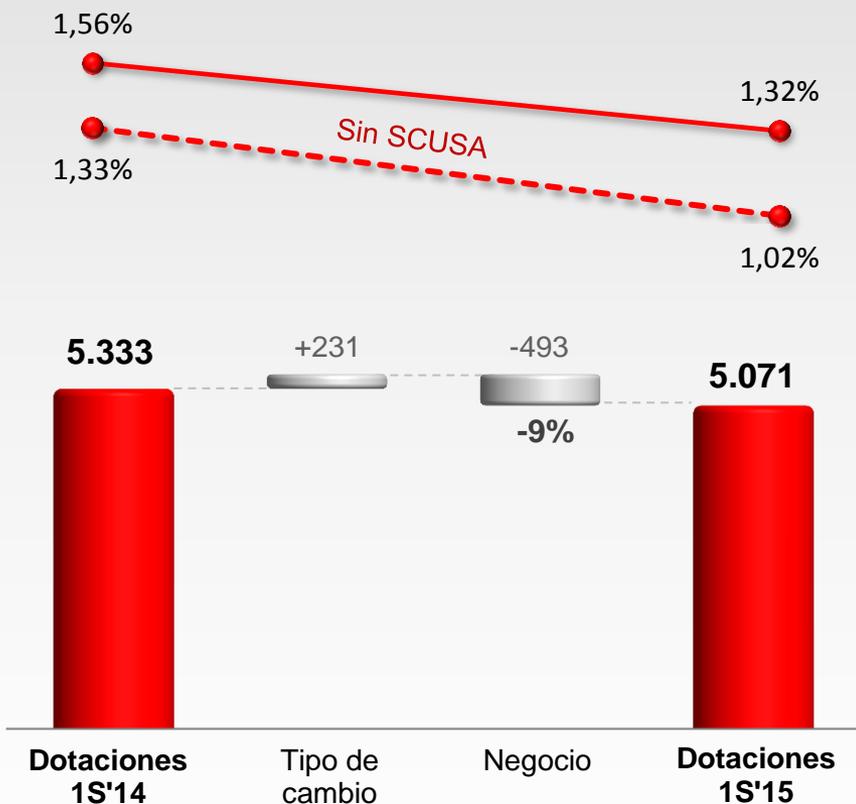
(2) Costes nominales menos inflación media 1S'15

DOTACIONES. Evolución 1S'15 / 1S'14 y detalle por países

Mejora del coste del crédito por caída de dotaciones con aumento de volúmenes

Millones de euros y % var. en euros constantes

Coste del crédito



	1S'15 / 1S'14 (%)
Brasil	-5
EE.UU.	+8
España	-37
Reino Unido	-60
SCF	+18
México	+11
Chile	+1
Argentina	-8
Polonia	-1
Portugal	-42

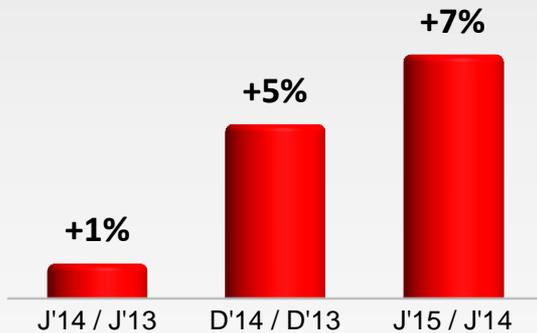
Nota: Coste del crédito = dotaciones insolvencias doce meses / inversión crediticia media. Calculado en euros corrientes

Balance

Se mantiene tendencia en créditos¹ con crecimiento generalizado en el trimestre y en interanual

Millones de euros y var. en euros constantes

Créditos



Crédito bruto por país (sin ATAs)

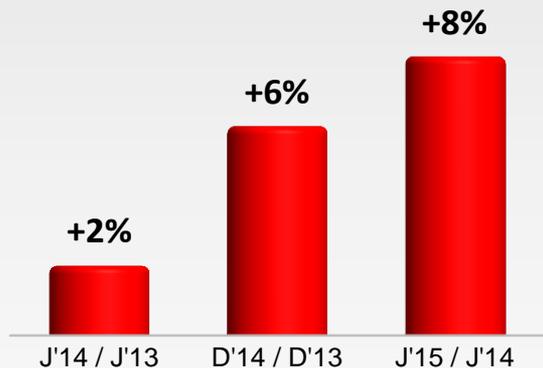
	Jun'15	% Var. trimestre	% Var. interanual
Reino Unido	284	+1	+5
España	161	+0,2	-0,3
EE.UU.	80	+1	+4
Brasil	76	-1	+16
SCF	73	+1	+20
Chile	35	+3	+11
México	29	+4	+15
Portugal	24	+0,3	-4
Polonia	19	+3	+8
Argentina	7	+10	+34
TOTAL Grupo		+1	+7

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

En recursos¹, el Grupo también crecimiento trimestral e interanual, con todas las unidades aumentando en doce meses

Millones de euros y var. en euros constantes

Depósitos+ F. Inversión



Depósitos (sin CTAs) + F. Inversión por país

	Jun'15	% Var. trimestre	% Var. interanual
Reino Unido	233	+2	+4
España	227	-1	+6
Brasil	89	+3	+13
EE.UU.	57	-1	+16
México	38	+3	+12
SCF	32	+3	+3
Chile	30	-2	+15
Portugal	25	+1	+6
Polonia	24	+1	+10
Argentina	9	+10	+48

TOTAL Grupo	+1	+8
--------------------	-----------	-----------

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

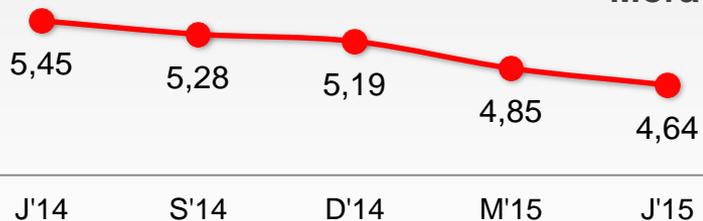
Continúa la mejora de la calidad crediticia del Grupo en el trimestre, principalmente por España, Reino Unido, SCF, Polonia y Chile

%

Grupo



Mora



Ratio de mora

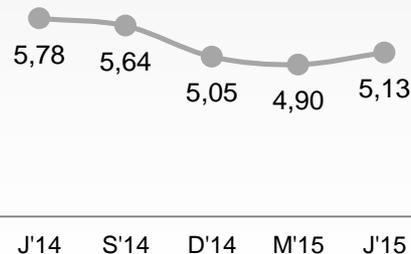
España



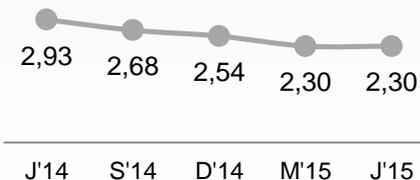
Reino Unido



Brasil



EE.UU.

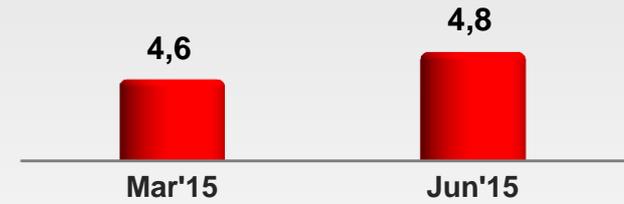


Generación orgánica de capital de 22 pb en el trimestre

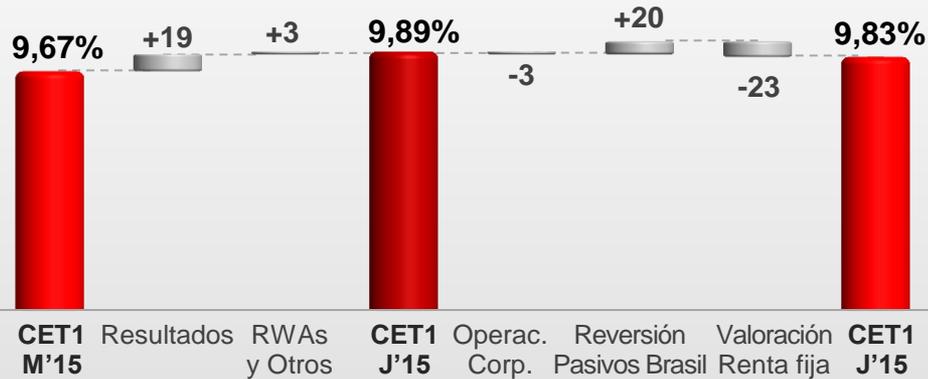
Ratios de capital - fully loaded



Leverage ratio¹- fully loaded



Evolución CET1

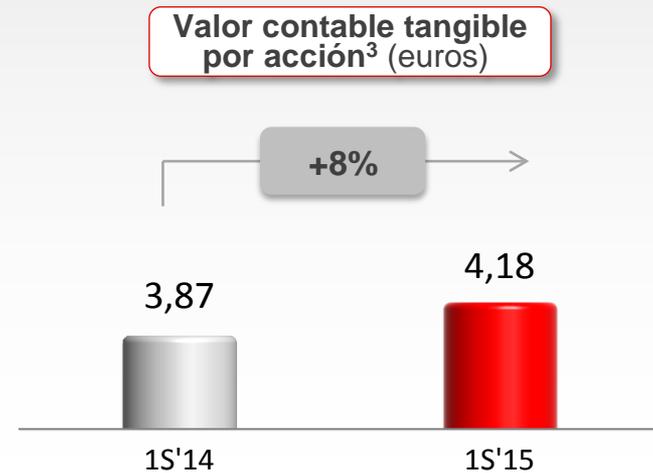
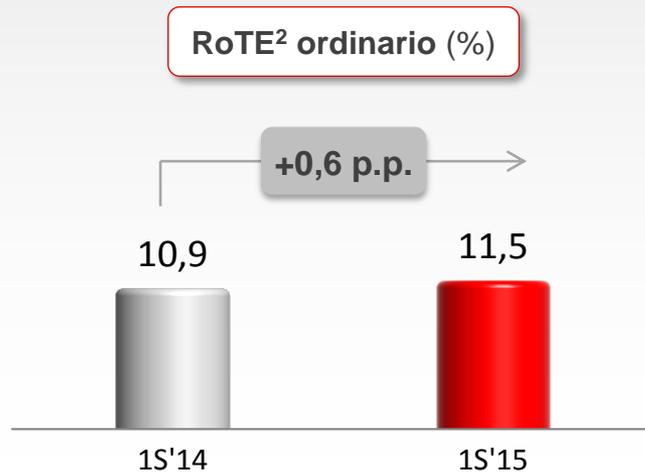
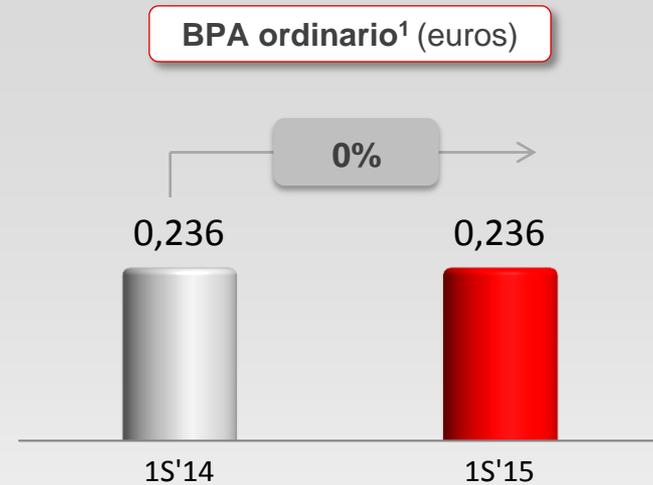


- Sube principalmente por el Tier1 y ligera reducción de la exposición

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

Ratios financieros

En 1S'15 hemos mejorado las ratios de rentabilidad y el valor contable tangible por acción



(1) En el cálculo de **BPA** se considera coste de las emisiones AT1, que contablemente van contra patrimonio
 (2) **RoTE**: Beneficio atribuido al Grupo / media de (capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración – fondo de comercio – otros intangibles) (3) **Valor contable tangible por acción** = (Capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración - fondo de comercio - activos intangibles) / número de acciones sin autocartera

Índice

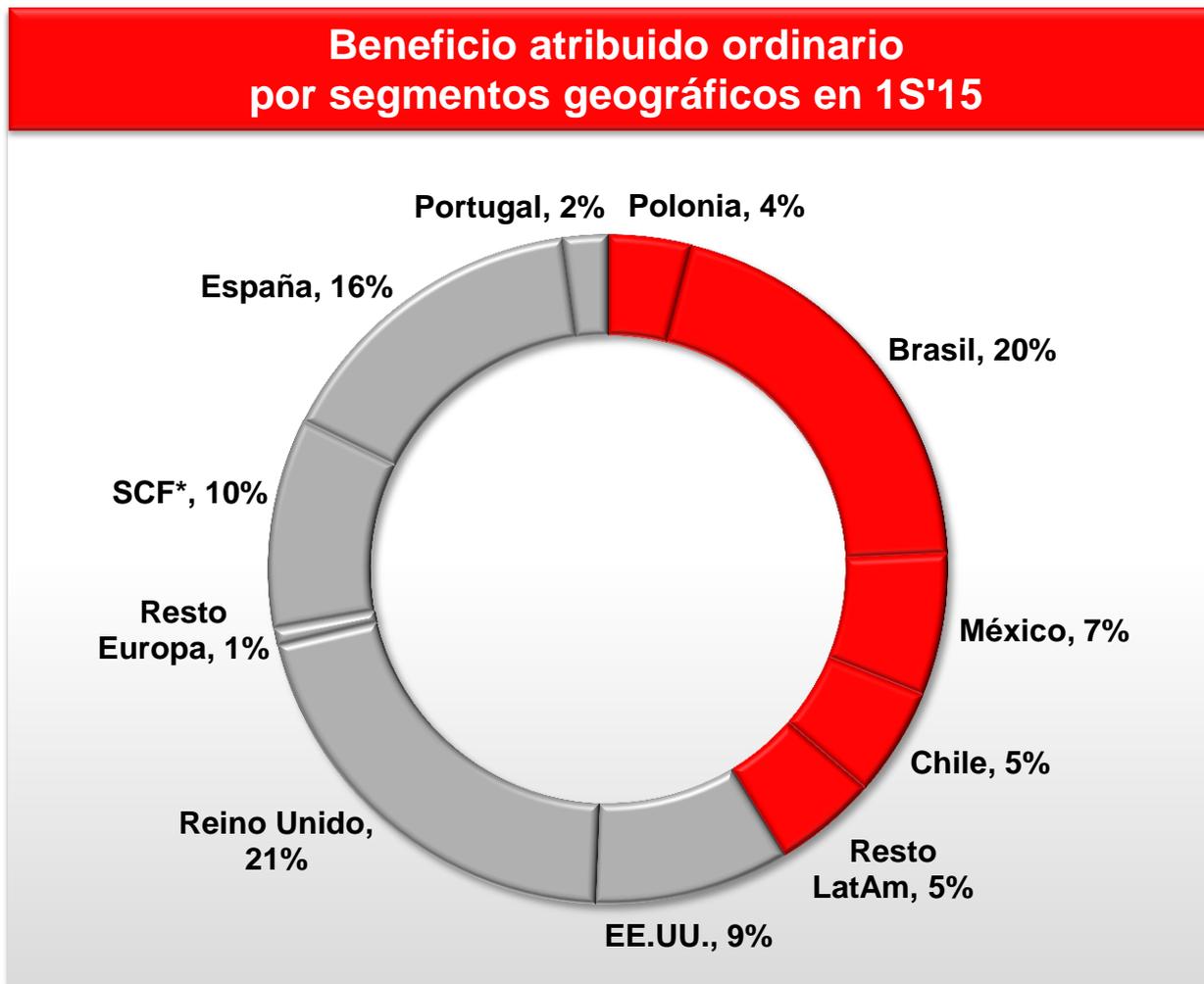
- Evolución Grupo 1S'15

- Evolución áreas de negocio 1S'15

- Conclusiones

- Anexos

Elevada diversificación por geografías en la generación del beneficio



Porcentaje sobre beneficio atribuido ordinario de las áreas operativas excluyendo Actividades Inmobiliarias Discontinuas en España

(*) Sin SCF UK

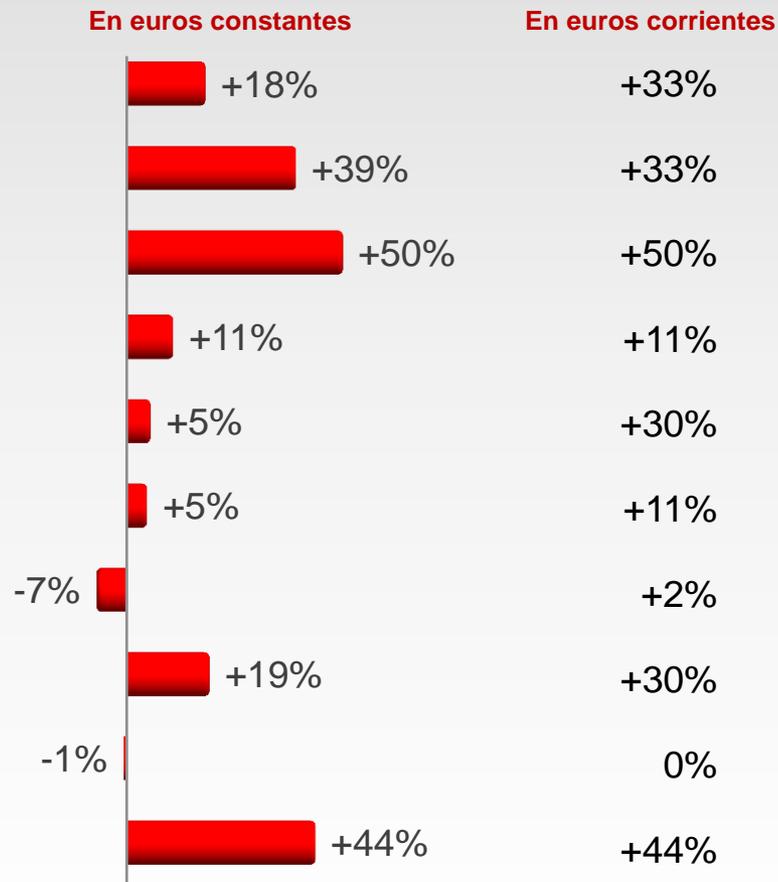
Aumento generalizado del beneficio, especialmente en las grandes unidades

Millones de euros

Beneficio atribuido ordinario 1S'15



% Var. s/ 1S'14



Actividad

Volúmenes¹

Var. J'15 / J'14

+0,2%
s/ 1T'15

-1%
s/ 1T'15

-0,3%

+6%

Créditos

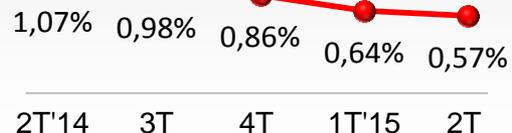
Recursos

Margen de clientes

Rentabilidad de la inversión



Coste de los depósitos



Resultados

Millones de euros

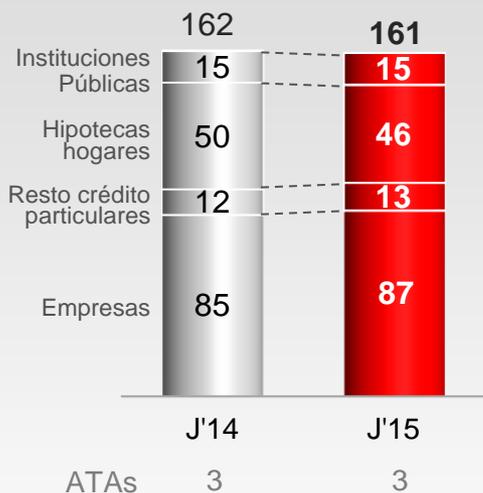
	2T'15	%1T'15	1S'15	%1S'14
M.I. + Comisiones	1.577	-0,8	3.167	-3,0
Margen bruto	1.751	-0,7	3.516	-1,6
Costes	-852	0,0	-1.704	-3,6
Margen neto	899	-1,4	1.812	0,3
Dotac. insolv.	-261	-28,9	-629	-36,8
Bº atribuido	413	15,6	771	50,3

- **Nueva estrategia** de captación / vinculación con la **cuenta 1I2I3**
- **Crédito estable** en un entorno todavía de desapalancamiento del sector
- En ingresos, **presión en el M. intereses** por tipos bajos y fuerte competencia en el activo
- **Beneficio mejora** por dotaciones y costes (plan eficiencia)

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

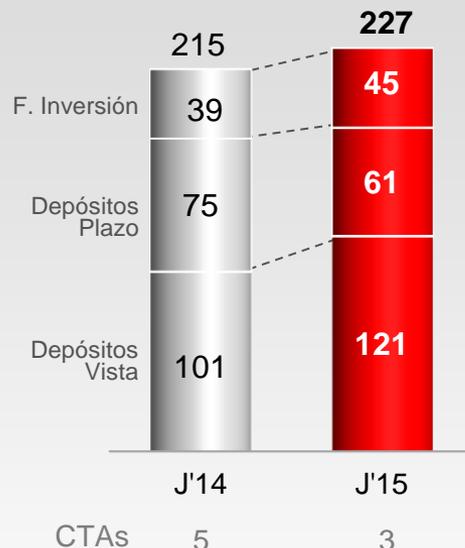
Mejora de volúmenes acompañada de mejora de la ratio de morosidad y del coste del crédito

Créditos (miles mill. euros)



- **Producciones: particulares (+33%) y empresas¹ (+17%)**
- **Producción hipotecas: +29%**

Recursos (miles mill. euros)



- **Aumento de recursos con foco en rentabilidad**
- **Suben vista (+20%) y F. Inv. (+17%). Bajamos saldos a plazo (-19%)**

Morosidad y coste del crédito (%)

Morosidad



Coste del crédito



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

(1) No incluye descuento comercial

Actividad

Volúmenes¹

Var. J'15 / J'14

+1%
s/ 1T'15

+2%
s/ 1T'15

+5%

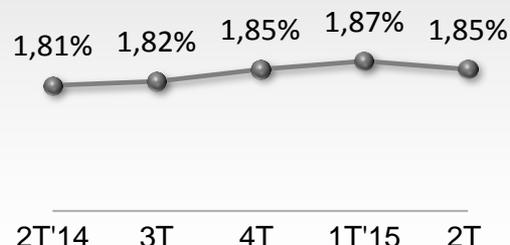
+4%



Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs²



Resultados

Millones de libras

	2T'15	%1T'15	1S'15	%1S'14
M.I. + Comisiones	1.110	0,9	2.210	6,8
Margen bruto	1.173	1,8	2.325	5,4
Costes	-602	-0,5	-1.207	5,4
Margen neto	571	4,5	1.118	5,5
Dotac. insolv.	-12	-78,1	-69	-59,7
B° atribuido	398	12,3	753	18,3

- Buena evolución en créditos y recursos, tanto en empresas como particulares
- Aumento de ingresos apoyado en volúmenes y márgenes (M. Intereses: +7% interanual)
- Inversiones en remodelación de oficinas, banca digital y fortalecimiento de empresas
- Las dotaciones reflejan una gestión prudente y una macro más favorable. En 2T, liberaciones

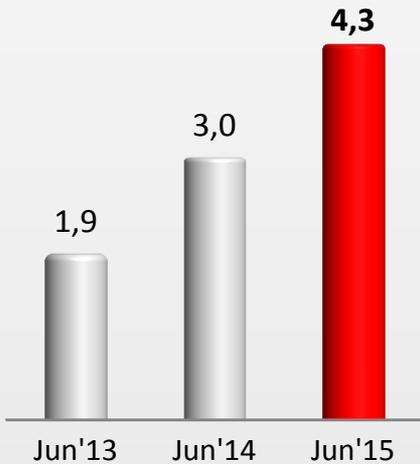
(1) Volúmenes en moneda local. Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

(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

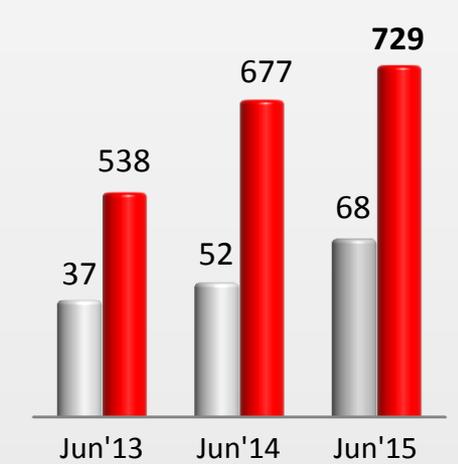
Créditos empresas

Saldos en miles de mill. £



Centros regionales / gestores

Centros negocio regionales (gris) N° gestores (rojo)



- **Primera opción de clientes que han cambiado de proveedor de cuenta corriente¹ (1 de cada 4)**
- **Aumento significativo de vinculación e índices de satisfacción de clientes**

- **Avance en diversificación:** aceleración 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. J'15 / J'14

-1%
s/ 1T'15

+3%
s/ 1T'15

+16%

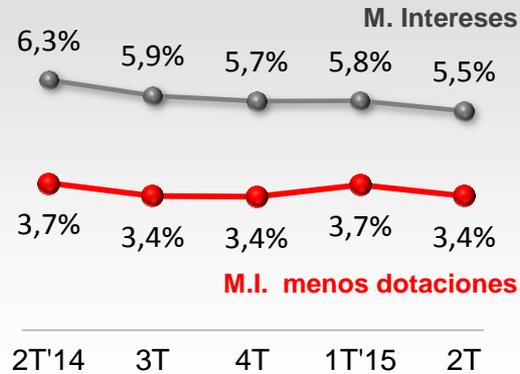
+13%



Créditos

Recursos

Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	2T'15	%1T'15*	1S'15	%1S'14*
M.I. + Comisiones	2.906	2,3	5.902	6,7
Margen bruto	3.021	4,6	6.066	9,1
Costes	-1.140	2,4	-2.316	4,4
Margen neto	1.881	6,0	3.751	12,2
Dotac. insolv.	-828	5,7	-1.654	-5,5
B^o atrib. ordinario²	491	0,7	1.007	39,4

(*) Variación sin tipo de cambio

- Moderación del crédito en 2T. En interanual, **impacto saldos en dólares y perímetro**. Sin ellos 9%
- **Beneficio** interanual apoyado en ingresos, costes, dotaciones y minoritarios (**BAI: +25%**)
- **Crecimiento interanual en M. Intereses** (+5%) y **comisiones** (+11%), tras un buen trimestre
- Reducción de **dotaciones** interanual (2T aumenta por el segmento corporativo)

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

(2) 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales contabilizada en el segundo trimestre

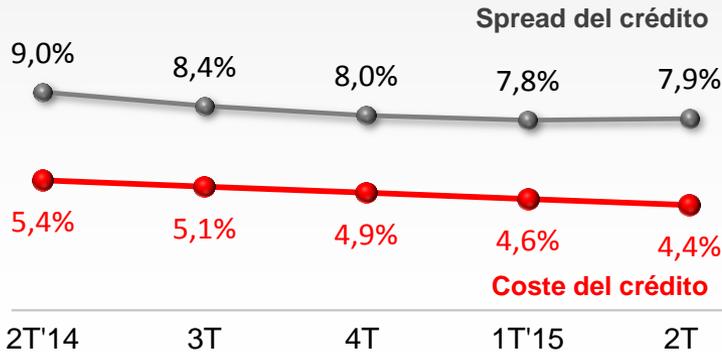
El crédito crece con cambio de mix y un perfil de menor riesgo ...

Miles de millones de euros y var. en euros constantes

Crédito por segmento

	Jun'15	/Jun'14	/Mar'15
Hipotecas particulares	7	34%	6%
Crédito consumo particulares	16	-1%	1%
Financiación consumo	8	-5%	-2%
Pymes	11	6%	0%
Empresas	13	23%	-1%
Grandes empresas	20	38%	-6%
Total	76	16%	-1%

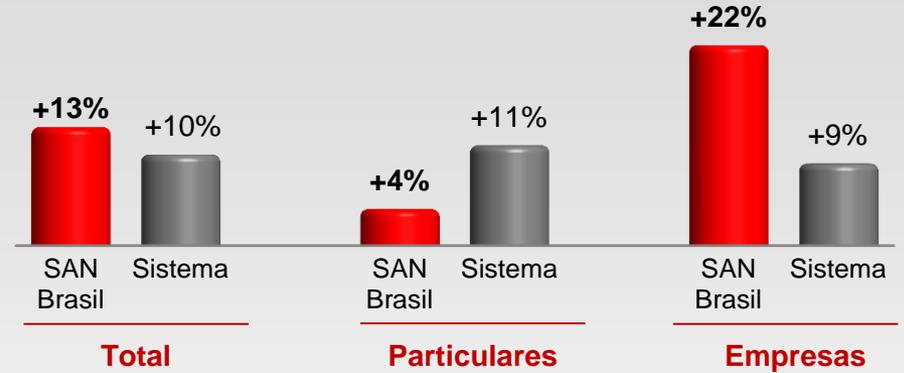
Spread y Coste del crédito



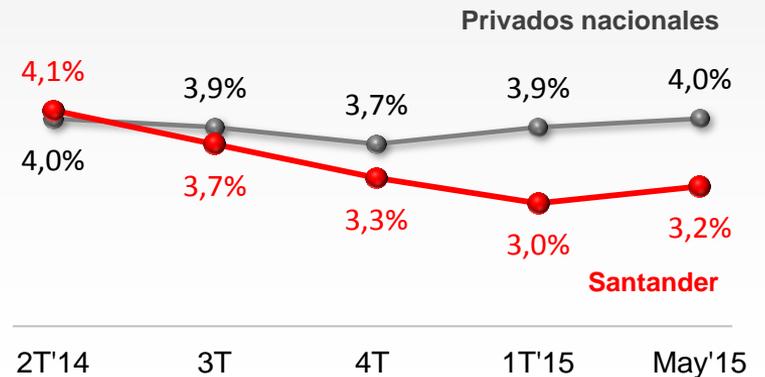
... que se refleja en un mejor comportamiento de la mora respecto al sector

Criterio local ⁽¹⁾

Crédito – Variación May'15 / May'14



Morosidad – Más de 90 días

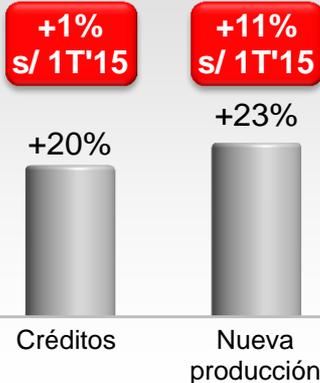


(1) Datos de crédito en criterio local, no incluyen sucursales en el exterior

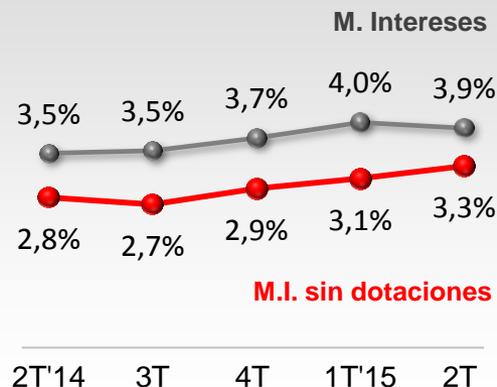
Actividad

Volúmenes

Var. J'15 / J'14



Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	2T'15	%1T'15	1S'15	%1S'14
M.I. + Comisiones	1.010	4,3	1.978	21,9
Margen bruto	1.010	3,3	1.988	22,2
Costes	-438	5,1	-855	18,4
Margen neto	572	1,9	1.133	25,3
Dotac. insolv.	-131	-21,8	-299	18,3
B° atribuido	263	8,5	505	10,8

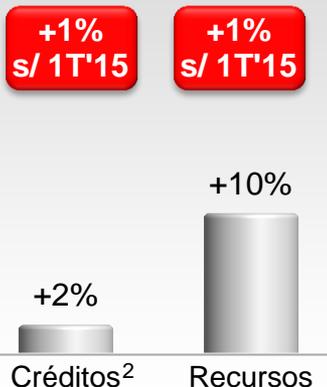
- El **acuerdo con PSA** y las recientes **integraciones en Nórdicos** refuerzan el potencial del área
- **Aumento producción en las grandes unidades.** Total +23% (sin perímetro: +7%)
- **Subida de ingresos** compensa aumento en costes y dotaciones. En todos impacto perímetro
- Beneficio afectado por **aumento de minoritarios y tasa fiscal** (BAI: +25%)

Nota: No incluye beneficio de Santander Consumer UK que se integra en Santander UK. Incorporándolo, beneficio atribuido 2T'15: 304 mill. € (+9% s/1T'15); 1S'15: 582 mill. (+13% interanual)

Actividad

Santander Bank¹

Var. J'15 / J'14



SCUSA

Var. J'15 / J'14



Resultados

Millones de dólares

	2T'15	%1T'15	1S'15	%1S'14
M.I. + Comisiones	1.916	3,8	3.762	6,7
Margen bruto	2.110	6,2	4.097	12,2
Costes	-732	3,3	-1.441	10,7
Margen neto	1.378	7,8	2.656	12,9
Dotac. insolv.	-834	16,0	-1.553	8,4
B⁰ atribuido	238	-14,1	515	5,4

- **Santander Bank:** crecimiento selectivo. **SCUSA:** fuerte ritmo en producciones y *servicing*
- **Ingresos aumentan** por mayor actividad comercial de SCUSA. S. Bank afectado por bajos tipos
- **Mayores costes** (regulatorios y franquicia) en línea al plan previsto
- **Dotaciones** suben por SCUSA (mayores retenciones y estacionalidad) al representar el 93% del total de EE.UU.

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

(2) Excluyendo impacto venta de carteras y titulizaciones: +7% interanual.

Resultados

Millones de euros

	1S'15	1S'14
M.I. + Comisiones	-954	-1.037
ROF	263	550
Costes	-413	-389
Saneamientos	-294	-139
Impuestos y minoritarios	36	140
Bº atribuido	-1.326	-849

- **Margen de intereses mejora** por menor coste de las emisiones
- **Menores ROF** (coberturas tipos de interés y cambio)
- Mayores **saneamientos** para reforzar el balance
- Menor **recuperación de impuestos**

Índice

- Evolución Grupo 1S'15
- Evolución áreas de negocio 1S'15
- **Conclusiones**
- Anexos



Conclusiones 1S'15

Calidad de RESULTADOS

Suben ingresos comerciales con control de costes y menos dotaciones. **Bº ordinario: +24% interanual**

Crecimiento de VOLÚMENES con desaceleración en el trimestre

Los **créditos** crecen en interanual en 8 de las 10 unidades core y los **recursos** en todas

Cómodos en LIQUIDEZ Y CAPITAL

Foco central: **crecimiento con un uso más eficiente** del capital

Seguimos mejorando la calidad de RIESGOS

Mejora en todas las ratios en el trimestre: morosidad, cobertura y coste del crédito

Mejora de RENTABILIDAD y valor contable por acción

Mejora de las ratios en el semestre: Eficiencia, RoTE y TBV por acción

En línea de ir cumpliendo nuestros objetivos a 2017 y convertirnos en un banco Sencillo | Personal | Justo

En línea para ir cumpliendo nuestros **objetivos financieros a 2017**

		Ejercicio 2014	1S'15	Objetivos 2017
Crecimiento	Crédito	+5%	+7%	Por encima de los peers*
Excelencia operativa	Ratio de eficiencia	47,0%	46,9%	< 45%
Gestión de Riesgo	Ratio de morosidad	5,19%	4,64%	< 5%
Capital	CET1 Fully loaded	9,7%	9,8%	10-11%
Rentabilidad	RoTE	11,0%	11,5%**	12-14%
	Crecimiento BPA	+24%	0%**	Por encima de los peers*

Que irán fortaleciéndose con las distintas actuaciones implementadas o en curso

(*) Wells Fargo, JPMorgan Chase, Citi, Bank of America, HSBC, BNP Paribas, UniCredit, Deutsche Bank, Banca Intesa, BBVA, ING, Société Générale, Lloyds Bank, Barclays, Standard Chartered, UBS, Itaú

(**) Beneficio atribuido ordinario (+24%). 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil contabilizada en el segundo trimestre

Índice

- Evolución Grupo 1S'15
- Evolución áreas de negocio 1S'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

Actividad

Volúmenes¹

Var. J'15 / J'14

+4%
s/ 1T'15

+3%
s/ 1T'15

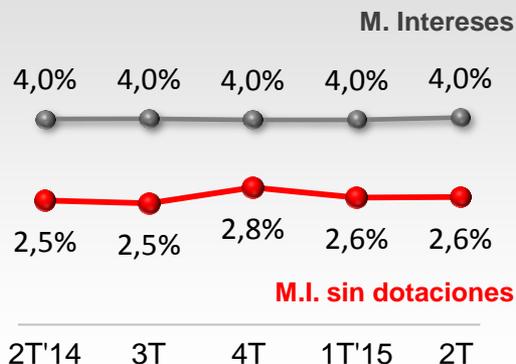
+15%

+12%

Créditos

Recursos

Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	2T'15	%1T'15*	1S'15	%1S'14*
M.I. + Comisiones	848	6,1	1.653	9,4
Margen bruto	869	4,9	1.702	7,4
Costes	-347	0,0	-697	5,7
Margen neto	522	8,5	1.005	8,5
Dotac. insolv.	-224	7,0	-435	10,5
B° atribuido	175	4,9	342	4,6

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Plan de expansión y estrategia comercial** se reflejan en **aumento de cuota de negocio**
- **Aumento interanual del BAI (+9%)** por mayores ingresos y mejora de la eficiencia
- **Nueva mejora de ingresos comerciales** absorbiendo tipos en mínimos y cambio de mix
- **Coste del crédito estable**

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

Actividad

Volúmenes¹

Var. J'15 / J'14

+3%
s/ 1T'15**-2%**
s/ 1T'15

+11%

+15%

Créditos

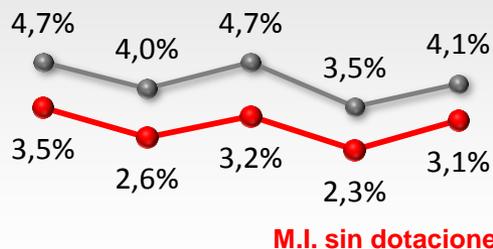
Recursos

Márgenes s/ ATMs

Inflación UF²

1,8% 0,6% 1,9% -0,02% 1,5%

M. Intereses



2T'14

3T

4T

1T'15

2T

M.I. sin dotaciones

Resultados

Millones de euros

	2T'15	%1T'15*	1S'15	%1S'14*
M.I. + Comisiones	593	19,1	1.078	-3,0
Margen bruto	634	11,2	1.188	0,2
Costes	-260	7,8	-494	9,7
Margen neto	374	13,6	694	-5,7
Dotac. insolv.	-126	-7,0	-258	0,7
B^o atribuido	150	34,2	259	-7,1

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Aumento selectivo:** crédito a empresas y pymes (+12%), rentas altas (+13%) y depósitos vista (+37%)
- **Comparativa interanual de ingresos y beneficio afectada por la menor inflación UF**
- **Costes** suben en 2T por revisión automática del convenio (abril) e indexación a tipo de cambio
- **Aumento del beneficio en el trimestre** por inflación (UF) y mejora del coste del crédito

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

(2) Unidad de Fomento

Actividad

Volúmenes¹

Var. J'15 / J'14

+3%
s/ 1T'15

+1%
s/ 1T'15

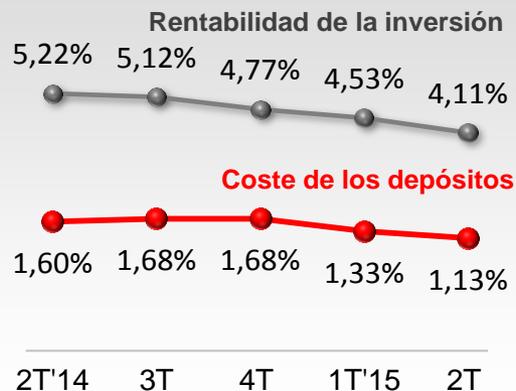
+8%

+10%

Créditos

Recursos

Margen de clientes



Resultados

Millones de euros

	2T'15	%1T'15*	1S'15	%1S'14*
M.I. + Comisiones	301	1,0	593	-9,0
Margen bruto	336	-3,9	676	-2,5
Costes	-152	-0,9	-301	1,4
Margen neto	184	-6,3	375	-5,4
Dotac. insolv.	-46	13,8	-85	-1,0
B⁰ atribuido	83	-10,4	173	-0,8

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Aumento de créditos y recursos**, con mejor entorno económico y fondos europeos
- **Ingresos** afectados por menores tipos de interés (límite tasa Lombard) y mayor regulación
- **Control de costes** y **disminución de dotaciones** con **reducción de la morosidad**
- **Aumento de dotaciones en 2T** sobre un 1T muy bajo

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

Actividad

Volúmenes¹

Var. J'15 / J'14

+0,3%
s/ 1T'15

+1%
s/ 1T'15

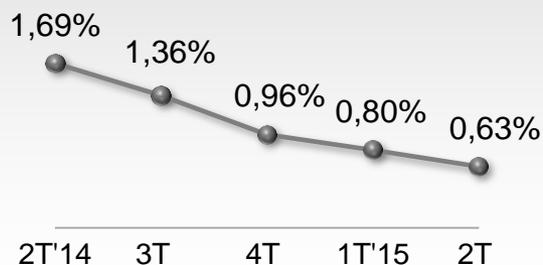
+6%

-4%

Créditos

Recursos

Coste depósitos plazo – Nueva producción



Resultados

Millones de euros

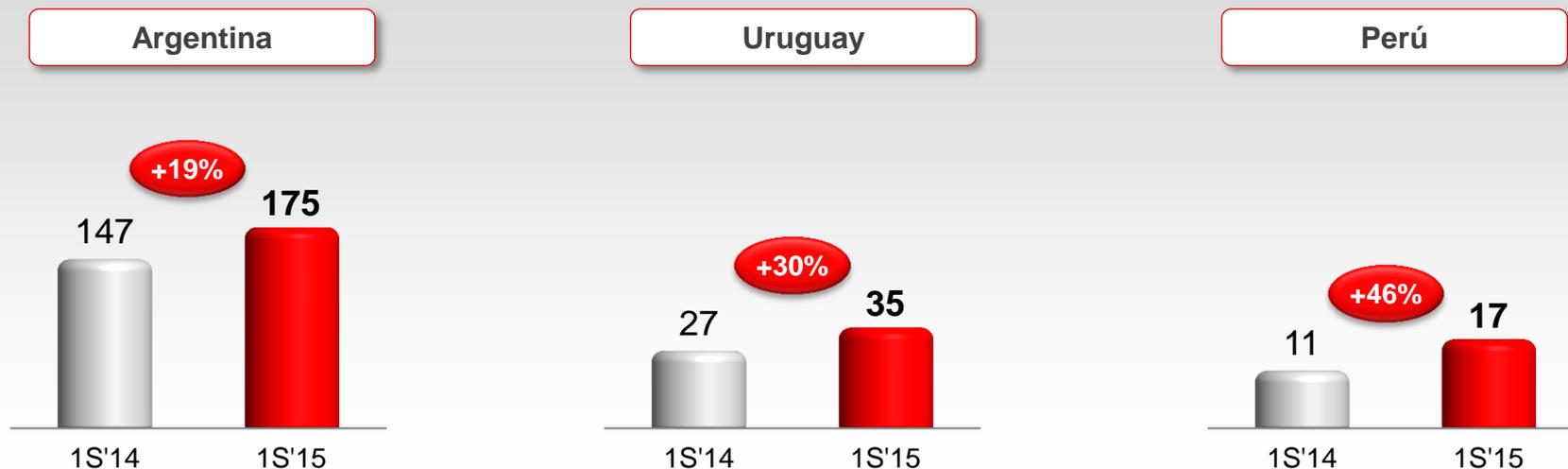
	2T'15	%1T'15	1S'15	%1S'14
M.I. + Comisiones	208	-1,3	419	3,1
Margen bruto	234	-1,8	472	1,4
Costes	-120	-1,1	-241	-0,9
Margen neto	114	-2,5	231	3,8
Dotac. insolv.	-21	-4,6	-43	-42,4
B° atribuido	51	-9,0	107	44,0

- **Best in class** en beneficio, calidad crediticia y capital
- **Aumento de cuota** en crédito y recursos, compatible con bajada del coste de financiación
- **Créditos suben ligeramente en 2T** (1ª vez en 5 años) y sigue la mejora del coste de depósitos
- **Fuerte aumento beneficio en el semestre.** 2T'15 afectado por menores ROF y más impuestos

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

Evolución beneficio atribuido

Millones de euros constantes



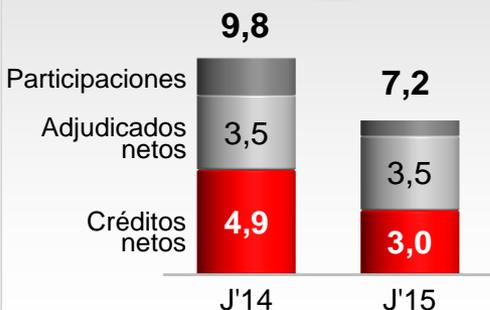
- **Foco en vinculación, transaccionalidad y segmentos objetivo**
- **Volúmenes** creciendo a doble dígito
- Resultados basados en el **crecimiento de ingresos**

Actividad

Total Balance

Miles mill. €.

-27%

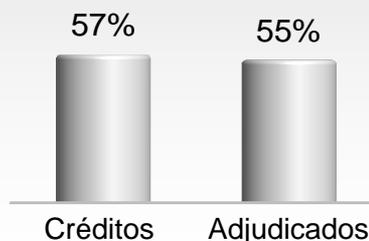


Coberturas

J'15 y Var. J'15 / J'14

+5 p.p.

0 p.p.



Resultados

Millones de euros

	1S'15	1S'14	%1S'14
Margen bruto	-6	-24	-74,9
Costes explotación	-103	-106	-2,2
Saneamientos	-161	-309	-47,9
Recuper. Impuestos	81	131	-38,4
Resultado atribuido	-189	-307	-38,4

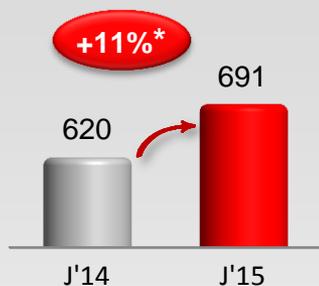
- **Continúa la reducción de la exposición a ritmos superiores al 25% (créditos netos -39%)**
- **Refuerzo de coberturas**
- **Reducción de pérdidas por menor necesidad de saneamientos**

Resultados segmentos globales

Actividad

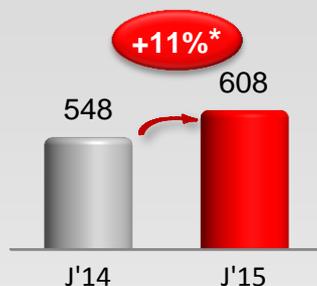
Miles de millones de euros

Créditos netos



(*) +5% sin efecto tipo de cambio

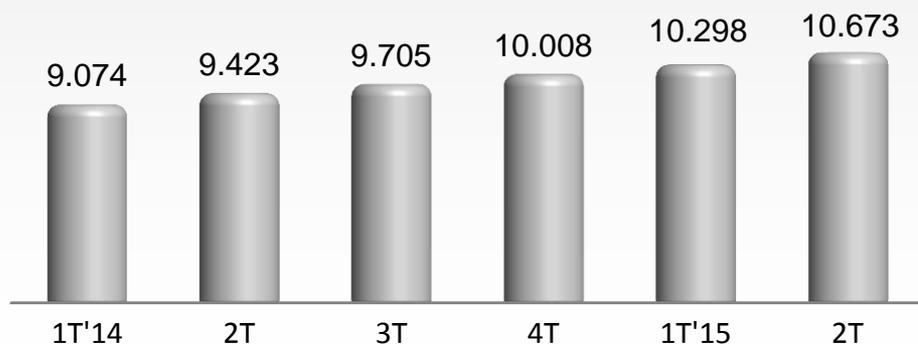
Depósitos



(*) +6% sin efecto tipo de cambio

Margen bruto

Millones de euros



Resultados

Millones de euros

	2T'15	%1T'15*	1S'15*	%1S'14*
M.I. + Comisiones	10.186	2,7	20.157	5,6
Margen bruto	10.673	4,1	20.970	8,1
Costes	-4.659	1,3	-9.277	6,0
Margen neto	6.013	6,4	11.694	9,8
Dotac. insolv.	-2.315	0,6	-4.638	-9,1
Bº atrib. ordinario¹	2.087	7,8	4.020	26,0

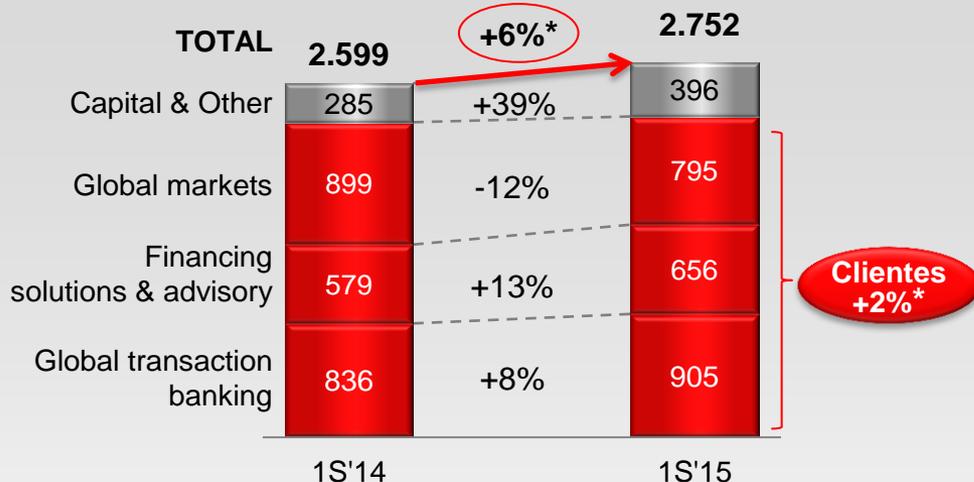
(*) Variación sin tipo de cambio

- Crecimiento de **volúmenes**
- Buena evolución interanual del **margen de intereses (+6%)** y **comisiones (+5%)**
- **Costes** estables en términos reales y sin perímetro
- Reducción de **dotaciones**

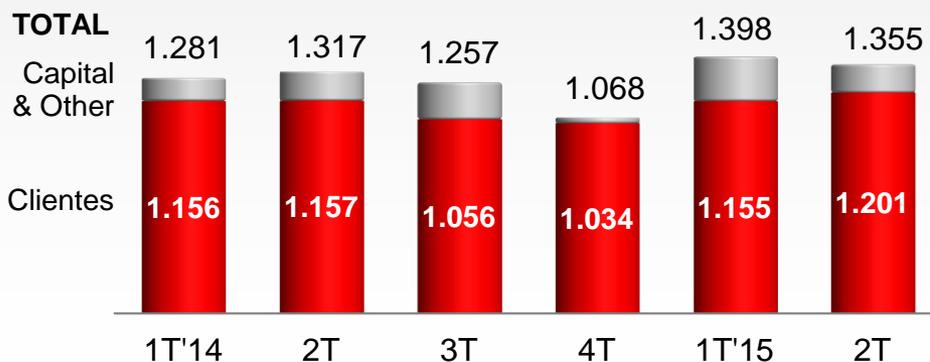
(1) 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil contabilizada en el segundo trimestre

Ingresos

Millones de euros



(*) Sin efecto tipo de cambio: Ingresos totales, +3%; clientes -1%



Resultados

Millones de euros

	2T'15	%1T'15*	1S'15*	%1S'14*
M.I. + Comisiones	1.143	6,6	2.233	14,3
Margen bruto	1.355	-1,8	2.752	3,3
Costes	-513	2,6	-1.013	9,1
Margen neto	842	-4,3	1.740	0,1
Dotac. insolv.	-144	-24,6	-342	10,5
Bº atribuido	457	0,1	921	-1,0

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Ingresos de clientes: 86% del total**
- **Excelente ratio de eficiencia (37%)**
- **Evolución positiva de ingresos**, con aumento interanual de dotaciones y de costes por inversión en franquicias en desarrollo

Balance Grupo

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

Miles de millones de euros

Balance a Junio 2015



1

Inversiones crediticias: 60% del balance

2

Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 13%

3

Derivados (con contrapartida en pasivo): 6% del balance

4

Cartera disponibles para la venta (AFS): 8%

5

Cartera negociación: 5%

6

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

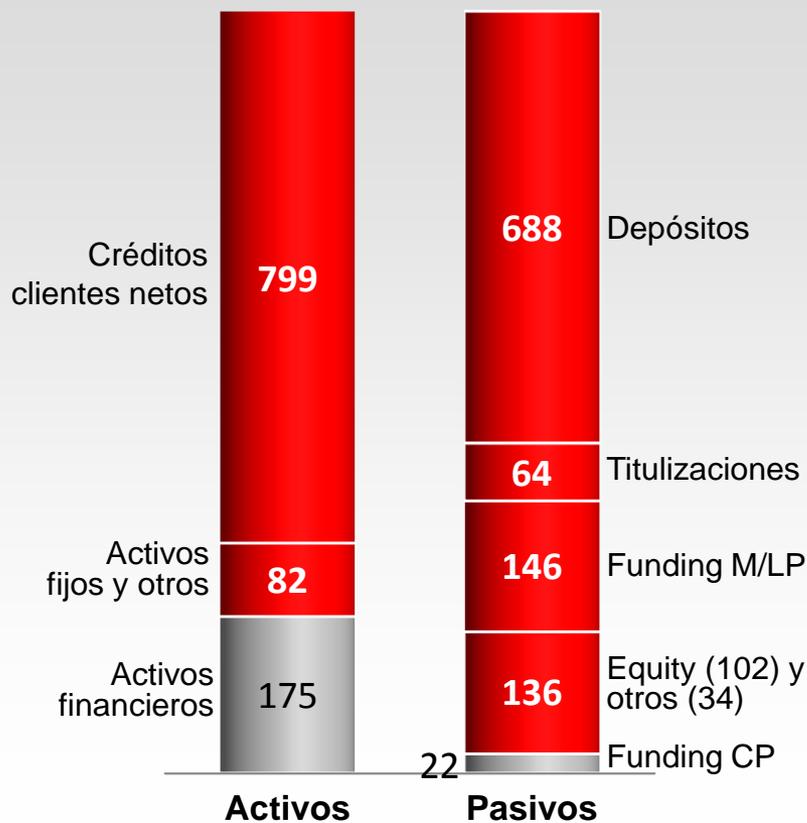
(*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 29 bn €, activos materiales e intangibles 27 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 1 bn y periodificaciones y otras cuentas 57 bn.

Liquidez y Funding

Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez

Jun'15. Miles de millones de euros

Balance liquidez Grupo Santander



Gap comercial: 111 bill. €

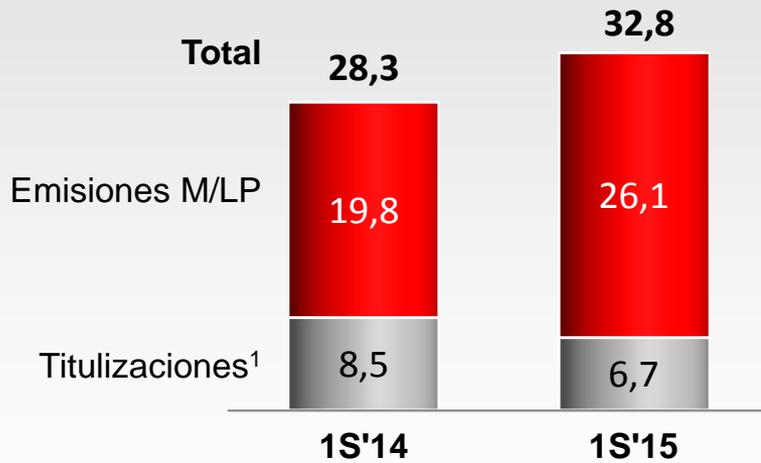
**Excedente estructural de liquidez¹:
153 bill. € (14,5% pasivo neto)**

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

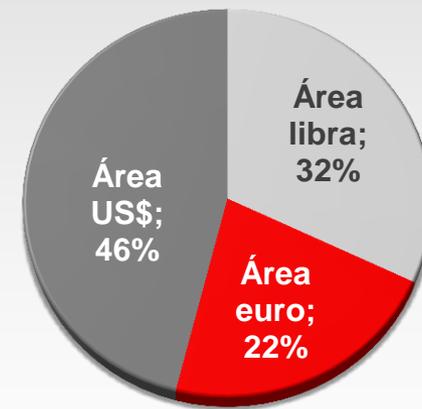
En 1S'15 mayor recurso a la financiación mayorista ante las mejores condiciones de los mercados: las emisiones superan los vencimientos

Jun'15

Emisiones realizadas (Bn. €)



Diversificación emisiones– 1S'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	30.06.15
Europa continental	9,12	9,04	8,96	8,93	8,57	8,19
España	7,61	7,59	7,57	7,38	7,25	6,91
Santander Consumer Finance	4,14	4,07	3,97	4,82	4,52	4,25
Polonia	7,35	7,42	7,43	7,42	7,33	7,07
Portugal	8,26	8,16	8,49	8,89	8,96	8,80
Reino Unido	1,88	1,91	1,80	1,79	1,75	1,61
Latinoamérica	5,06	5,03	4,98	4,65	4,49	4,59
Brasil	5,74	5,78	5,64	5,05	4,90	5,13
México	3,62	3,52	3,74	3,84	3,71	3,81
Chile	5,99	5,94	5,98	5,97	5,88	5,73
Estados Unidos	2,88	2,93	2,68	2,54	2,30	2,30
Areas Operativas	5,54	5,46	5,29	5,19	4,87	4,68
Total Grupo	5,52	5,45	5,28	5,19	4,85	4,64

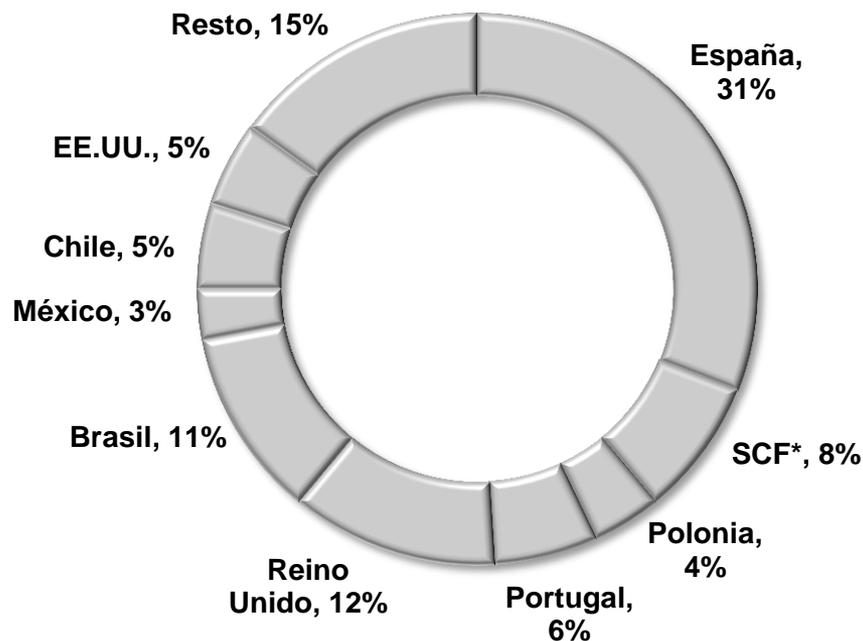
Ratio de Cobertura

%

	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15
Europa continental	58,0	58,3	58,1	57,2	58,6	58,9
España	44,6	44,9	45,5	45,5	46,6	46,8
Santander Consumer Finance	105,1	105,2	106,4	100,1	103,6	104,9
Polonia	64,6	65,3	65,8	60,3	61,6	63,5
Portugal	50,6	53,1	53,9	51,8	52,4	54,2
Reino Unido	42,9	41,1	43,4	41,9	41,2	40,3
Latinoamérica	86,1	86,3	83,5	84,7	83,9	84,7
Brasil	95,2	94,8	91,4	95,4	95,2	95,9
México	98,6	96,6	90,1	86,1	88,4	87,5
Chile	50,7	51,7	52,3	52,4	52,0	51,6
Estados Unidos	163,3	165,0	184,1	192,8	210,7	223,3
Areas Operativas	66,0	66,4	67,0	66,6	68,4	69,5
Total Grupo	66,3	66,8	67,5	67,2	68,9	70,1

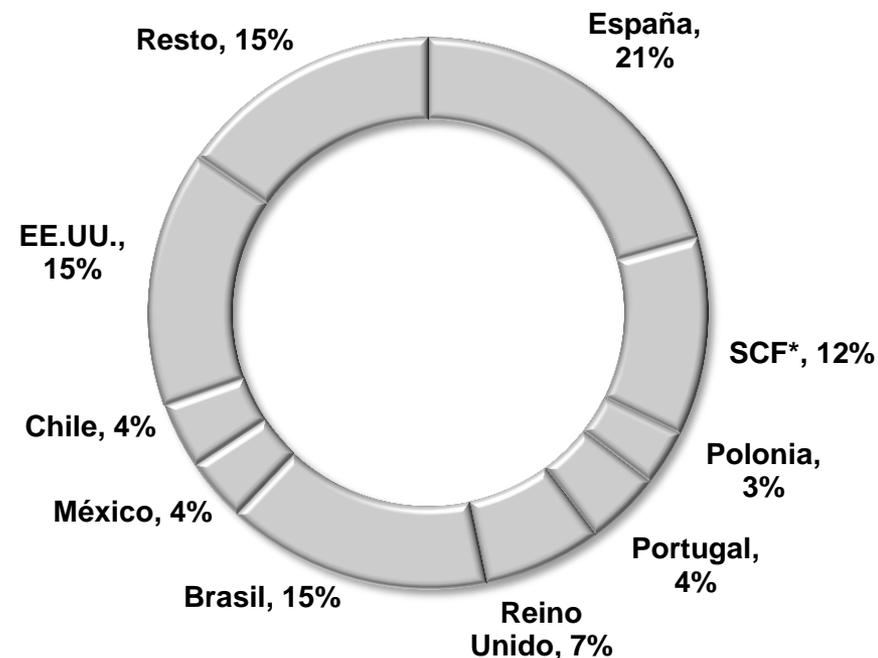
Riesgos morosos

100%: 40.273 mill. euros



Fondos de cobertura

100%: 28.233 mill. euros



Coste del crédito

%

	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15
Europa continental	1,21	1,14	1,08	1,02	0,96	0,86
España	1,37	1,31	1,21	1,06	0,97	0,84
Santander Consumer Finance	0,89	0,87	0,85	0,90	0,94	0,91
Polonia	0,98	0,92	0,95	1,04	1,00	1,00
Portugal	0,63	0,55	0,47	0,50	0,45	0,38
Reino Unido	0,23	0,22	0,19	0,14	0,11	0,08
Latinoamérica	4,24	3,95	3,77	3,59	3,42	3,28
Brasil	5,82	5,38	5,14	4,91	4,63	4,45
México	3,59	3,58	3,26	2,98	2,92	2,89
Chile	1,82	1,76	1,71	1,75	1,74	1,68
Estados Unidos	2,94	3,15	3,40	3,45	3,40	3,54
Areas Operativas	1,61	1,55	1,50	1,44	1,38	1,33
Total Grupo	1,65	1,56	1,52	1,43	1,38	1,32

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

Actividades inmobiliarias discontinuadas en España.

Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

Detalle de saldos por situación acreditado (Junio 2015)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
● Dudosos	6.490	3.846	2.644
● Subestándar ¹	447	172	275
● Inmuebles adjudicados	7.787	4.320	3.467
● Total problemáticos	14.724	8.338	6.386
● Riesgo vivo ²	71	0	71
Exposición inmobiliaria	14.795	8.338	6.457

Detalle de cobertura total (problemáticos + riesgo vivo)

provisiones / exposición (%)

	56%
Total exposición inmobiliaria	Jun'15
● Dudosos	59%
● Subestándar ¹	38%
● Inmuebles adjudic.	55%
● Total problemáticos	57%
● Riesgo vivo ²	0%

(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'15	Dic'14	Dif ^a
Edif. terminados	2.839	3.577	-738
Edif. en construcción	214	130	84
Suelo urbanizado	2.157	2.641	-484
Suelo urbanizable y resto	729	752	-23
Sin garantía hipotecaria	1.069	1.176	-107
Total	7.008	8.276	-1.268

INMUEBLES adjudicados (Jun. 2015)

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.253	43%	1.287
Edif. en construcción	524	46%	281
Suelo urbanizado	2.524	60%	1.001
Suelo urbanizable	2.379	64%	858
Resto suelo	107	63%	40
Total	7.787	55%	3.467

Cuentas trimestrales de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	9.323	9.773	9.910	10.238	10.563	10.867	19.095	21.429
Margen bruto	10.124	10.488	10.961	11.040	11.444	11.618	20.611	23.062
Costes de explotación	(4.847)	(4.906)	(5.070)	(5.216)	(5.377)	(5.429)	(9.753)	(10.806)
Margen neto	5.277	5.582	5.891	5.824	6.067	6.189	10.858	12.256
Dotaciones insolvencias	(2.695)	(2.638)	(2.777)	(2.452)	(2.563)	(2.508)	(5.333)	(5.071)
Otros resultados	(433)	(508)	(558)	(792)	(514)	(683)	(942)	(1.197)
BAI ordinario	2.149	2.435	2.556	2.580	2.990	2.998	4.584	5.988
Bfº. consolidado ordinario	1.579	1.771	1.901	1.746	2.067	2.059	3.350	4.126
Beneficio atribuido ordinario	1.303	1.453	1.605	1.455	1.717	1.709	2.756	3.426

Nota: 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil contabilizada en el segundo trimestre

Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	9.854	10.145	10.133	10.516	10.528	10.902	19.999	21.429
Margen bruto	10.685	10.894	11.208	11.343	11.412	11.651	21.579	23.062
Costes de explotación	(5.092)	(5.080)	(5.181)	(5.348)	(5.368)	(5.439)	(10.172)	(10.806)
Margen neto	5.593	5.815	6.028	5.995	6.044	6.212	11.408	12.256
Dotaciones insolvencias	(2.844)	(2.719)	(2.839)	(2.507)	(2.550)	(2.521)	(5.563)	(5.071)
Otros resultados	(439)	(506)	(546)	(791)	(509)	(687)	(944)	(1.197)
BAI ordinario	2.311	2.589	2.643	2.697	2.985	3.003	4.900	5.988
Bfº. consolidado ordinario	1.704	1.887	1.970	1.842	2.066	2.061	3.591	4.126
Beneficio atribuido ordinario	1.411	1.554	1.669	1.535	1.715	1.711	2.965	3.426

Nota: 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil contabilizada en el segundo trimestre

Europa continental

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	2.973	3.077	3.013	3.123	3.126	3.154	6.050	6.280
Margen bruto	3.196	3.256	3.139	3.231	3.379	3.392	6.452	6.771
Costes de explotación	(1.607)	(1.582)	(1.557)	(1.591)	(1.627)	(1.647)	(3.189)	(3.274)
Margen neto	1.589	1.673	1.582	1.640	1.751	1.745	3.263	3.496
Dotaciones insolvencias	(791)	(770)	(737)	(582)	(638)	(509)	(1.561)	(1.147)
Otros resultados	(152)	(196)	(151)	(77)	(120)	(140)	(348)	(260)
BAI	647	707	694	981	993	1.095	1.354	2.088
Bfº consolidado	499	536	518	693	734	810	1.036	1.545
Beneficio atribuido	463	499	472	644	664	744	962	1.408

España

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	1.602	1.663	1.635	1.665	1.590	1.577	3.264	3.167
Margen bruto	1.792	1.782	1.733	1.690	1.764	1.751	3.574	3.516
Costes de explotación	(894)	(873)	(855)	(860)	(852)	(852)	(1.767)	(1.704)
Margen neto	898	909	878	830	913	899	1.807	1.812
Dotaciones insolvencias	(507)	(488)	(429)	(320)	(367)	(261)	(995)	(629)
Otros resultados	(33)	(51)	(9)	(81)	(32)	(52)	(84)	(85)
BAI	358	370	440	429	513	586	728	1.099
Bfº consolidado	253	261	310	303	362	419	514	781
Beneficio atribuido	251	261	309	299	357	413	513	771

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	800	822	822	850	968	1.010	1.622	1.978
Margen bruto	800	827	821	862	978	1.010	1.626	1.988
Costes de explotación	(366)	(357)	(354)	(376)	(417)	(438)	(722)	(855)
Margen neto	434	470	467	486	561	572	904	1.133
Dotaciones insolvencias	(130)	(123)	(149)	(143)	(168)	(131)	(252)	(299)
Otros resultados	(14)	(17)	(71)	65	(22)	(36)	(31)	(58)
BAI	291	330	247	408	372	405	621	777
Bfº consolidado	225	245	184	277	274	294	470	568
Beneficio atribuido	219	237	170	265	242	263	456	505

Polonia

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	317	328	322	302	291	301	645	593
Margen bruto	334	353	335	353	340	336	687	676
Costes de explotación	(147)	(148)	(143)	(143)	(149)	(152)	(294)	(301)
Margen neto	188	205	192	210	191	184	393	375
Dotaciones insolvencias	(43)	(42)	(44)	(57)	(39)	(46)	(85)	(85)
Otros resultados	(3)	(16)	8	22	(1)	(2)	(19)	(3)
BAI	142	147	156	175	151	136	289	287
Bfº consolidado	115	120	122	127	123	113	235	236
Beneficio atribuido	85	88	91	94	90	83	173	173

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	1.327	1.367	1.344	1.271	1.220	1.232	2.694	2.452
Margen bruto	1.399	1.471	1.400	1.487	1.427	1.371	2.869	2.798
Costes de explotación	(613)	(615)	(598)	(604)	(625)	(620)	(1.229)	(1.245)
Margen neto	786	855	802	883	802	751	1.641	1.553
Dotaciones insolvencias	(180)	(174)	(184)	(238)	(164)	(187)	(354)	(350)
Otros resultados	(12)	(66)	33	90	(3)	(9)	(78)	(13)
BAI	594	615	650	735	634	556	1.209	1.190
Bfº consolidado	483	500	511	535	517	460	982	978
Beneficio atribuido	355	366	382	395	377	338	720	715

Portugal

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	202	204	206	215	211	208	406	419
Margen bruto	228	237	230	261	238	234	465	472
Costes de explotación	(122)	(121)	(122)	(126)	(121)	(120)	(243)	(241)
Margen neto	106	116	108	135	117	114	222	231
Dotaciones insolvencias	(34)	(40)	(32)	(17)	(22)	(21)	(75)	(43)
Otros resultados	(30)	(29)	(20)	(20)	(21)	(23)	(59)	(45)
BAI	42	47	57	97	74	70	89	143
Bfº consolidado	33	37	42	73	56	51	70	107
Beneficio atribuido	36	39	42	73	56	51	74	107

Reino Unido

Millones de libras

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	1.023	1.045	1.070	1.101	1.100	1.110	2.068	2.210
Margen bruto	1.100	1.105	1.124	1.136	1.152	1.173	2.205	2.325
Costes de explotación	(574)	(571)	(579)	(604)	(605)	(602)	(1.145)	(1.207)
Margen neto	526	533	545	532	547	571	1.059	1.118
Dotaciones insolvencias	(99)	(71)	(70)	(27)	(56)	(12)	(170)	(69)
Otros resultados	(38)	(51)	(58)	(108)	(41)	(36)	(90)	(78)
BAI	388	411	417	396	449	522	799	971
Bfº consolidado	311	325	326	308	360	405	636	765
Beneficio atribuido	311	325	326	308	355	398	636	753

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	1.728	1.798	1.794	1.742	1.846	1.916	3.527	3.762
Margen bruto	1.789	1.864	1.931	1.898	1.987	2.110	3.653	4.097
Costes de explotación	(652)	(649)	(684)	(709)	(709)	(732)	(1.301)	(1.441)
Margen neto	1.137	1.215	1.248	1.189	1.278	1.378	2.352	2.656
Dotaciones insolvencias	(749)	(684)	(811)	(718)	(719)	(834)	(1.433)	(1.553)
Otros resultados	(3)	(4)	(19)	40	(21)	(46)	(7)	(67)
BAI	385	527	418	512	538	498	912	1.036
Bfº consolidado	276	362	324	390	389	349	638	738
Beneficio atribuido	216	272	259	314	277	238	488	515

Brasil

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	2.828	2.979	3.018	2.969	2.997	2.906	5.807	5.902
Margen bruto	2.851	2.986	3.192	2.978	3.046	3.021	5.838	6.066
Costes de explotación	(1.133)	(1.196)	(1.291)	(1.296)	(1.176)	(1.140)	(2.328)	(2.316)
Margen neto	1.719	1.791	1.900	1.682	1.870	1.881	3.509	3.751
Dotaciones insolvencias	(905)	(933)	(958)	(887)	(826)	(828)	(1.837)	(1.654)
Otros resultados	(143)	(166)	(253)	(244)	(209)	(263)	(308)	(472)
BAI ordinario	671	693	689	551	835	789	1.364	1.624
Bfº. consolidado ordinario	469	504	520	433	571	548	974	1.118
Beneficio atribuido ordinario	364	395	409	391	516	491	758	1.007

Nota: 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales contabilizada en el segundo trimestre

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	9.161	9.111	9.081	9.425	9.635	9.860	18.272	19.495
Margen bruto	9.236	9.132	9.617	9.458	9.792	10.245	18.367	20.036
Costes de explotación	(3.669)	(3.657)	(3.893)	(4.111)	(3.779)	(3.869)	(7.325)	(7.648)
Margen neto	5.567	5.475	5.724	5.347	6.012	6.376	11.042	12.388
Dotaciones insolvencias	(2.930)	(2.850)	(2.882)	(2.818)	(2.657)	(2.808)	(5.781)	(5.464)
Otros resultados	(462)	(508)	(770)	(772)	(672)	(888)	(969)	(1.560)
BAI ordinario	2.175	2.117	2.072	1.757	2.683	2.680	4.292	5.364
Bfº. consolidado ordinario	1.520	1.544	1.564	1.378	1.834	1.859	3.063	3.693
Beneficio atribuido ordinario	1.178	1.208	1.231	1.241	1.657	1.668	2.385	3.326

Nota: 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales contabilizada en el segundo trimestre

México

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	699	720	752	781	804	848	1.419	1.653
Margen bruto	713	775	791	793	833	869	1.488	1.702
Costes de explotación	(307)	(312)	(319)	(322)	(349)	(347)	(619)	(697)
Margen neto	407	463	471	471	484	522	870	1.005
Dotaciones insolvencias	(179)	(191)	(210)	(177)	(211)	(224)	(369)	(435)
Otros resultados	(2)	(2)	6	(1)	8	(2)	(3)	6
BAI	226	271	267	293	281	295	497	576
Bfº consolidado	178	214	217	242	215	228	392	443
Beneficio atribuido	138	169	167	186	167	175	307	342

México

Millones de pesos mexicanos

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	12.667	12.832	13.074	13.529	13.530	14.355	25.500	27.886
Margen bruto	12.928	13.821	13.738	13.732	14.017	14.706	26.749	28.723
Costes de explotación	(5.557)	(5.560)	(5.545)	(5.579)	(5.878)	(5.878)	(11.116)	(11.756)
Margen neto	7.371	8.261	8.193	8.153	8.139	8.828	15.632	16.967
Dotaciones insolvencias	(3.237)	(3.401)	(3.654)	(3.058)	(3.545)	(3.791)	(6.638)	(7.336)
Otros resultados	(28)	(34)	106	(13)	130	(36)	(62)	93
BAI	4.106	4.827	4.644	5.083	4.724	5.001	8.933	9.725
Bfº consolidado	3.228	3.825	3.770	4.192	3.624	3.856	7.053	7.480
Beneficio atribuido	2.504	3.012	2.910	3.225	2.817	2.954	5.515	5.771

Chile

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	489	526	470	577	485	593	1.015	1.078
Margen bruto	533	551	505	608	554	634	1.084	1.188
Costes de explotación	(201)	(210)	(217)	(226)	(234)	(260)	(411)	(494)
Margen neto	332	341	288	382	320	374	672	694
Dotaciones insolvencias	(116)	(118)	(131)	(156)	(132)	(126)	(234)	(258)
Otros resultados	(7)	(3)	3	(18)	6	(3)	(9)	3
BAI	209	220	160	209	195	245	429	439
Bfº consolidado	176	192	136	236	150	215	367	366
Beneficio atribuido	123	132	92	162	109	150	255	259

Chile

Miles de millones de pesos chilenos

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	369,6	399,6	359,8	432,1	340,7	405,8	769,2	746,5
Margen bruto	402,4	418,6	386,3	454,9	389,4	432,9	821,0	822,3
Costes de explotación	(151,9)	(159,7)	(165,7)	(169,0)	(164,5)	(177,4)	(311,6)	(341,9)
Margen neto	250,6	258,9	220,6	285,9	224,8	255,5	509,4	480,4
Dotaciones insolvencias	(87,7)	(89,6)	(100,0)	(116,6)	(92,5)	(86,0)	(177,3)	(178,4)
Otros resultados	(5,1)	(2,0)	2,1	(13,4)	4,3	(2,0)	(7,1)	2,3
BAI	157,8	167,3	122,7	155,9	136,7	167,5	325,1	304,2
Bfº consolidado	132,8	145,6	103,9	177,0	105,6	147,5	278,4	253,2
Beneficio atribuido	92,7	100,4	70,7	121,5	76,6	102,7	193,1	179,3

Actividades Corporativas

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	1S 14	1S 15
M. intereses + comisiones	(542)	(495)	(466)	(471)	(497)	(457)	(1.037)	(954)
Margen bruto	(224)	(237)	10	(7)	(252)	(403)	(461)	(655)
Costes de explotación	(191)	(197)	(194)	(181)	(208)	(205)	(389)	(413)
Margen neto	(416)	(434)	(183)	(188)	(460)	(608)	(850)	(1.068)
Dotaciones insolvencias	1	(1)	0	2	0	(0)	0	(0)
Otros resultados	(72)	(67)	(90)	(342)	(117)	(177)	(139)	(294)
BAI ordinario	(487)	(502)	(273)	(529)	(576)	(786)	(989)	(1.362)
Bfº. consolidado ordinario	(408)	(444)	(262)	(671)	(557)	(743)	(852)	(1.300)
Beneficio atribuido ordinario	(405)	(444)	(259)	(681)	(585)	(741)	(849)	(1.326)

