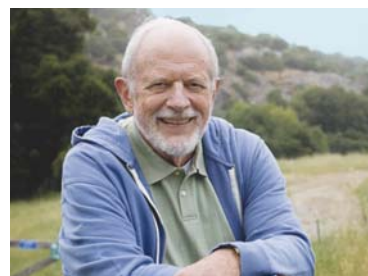


2016

Informe financiero

Enero - Marzo

Queremos contribuir
al progreso de las personas
y de las empresas



Informe financiero

- ▶ 3 Datos básicos
- ▶ 4 Visión Santander
- ▶ 6 Claves del periodo
- ▶ 8 Clientes
- ▶ 9 Marco externo general
- ▶ 10 Resultados y balance Grupo
- ▶ 16 Ratios de solvencia
- ▶ 17 Gestión del riesgo
- ▶ 19 Información por negocios
- ▶ 35 Gobierno Corporativo
- ▶ 36 Responsabilidad Social Corporativa
- ▶ 37 La acción Santander
- ▶ 38 Información financiera. Anexo

En Banco Santander aprovechamos las nuevas tecnologías de la comunicación y las redes sociales para mejorar el diálogo con nuestros grupos de interés.



DATOS BÁSICOS

Balance (Millones de euros)	Mar'16	Dic'15	%	Mar'15	%	Dic'15
Activo total	1.324.200	1.340.260	(1,2)	1.369.689	(3,3)	1.340.260
Créditos a clientes (neto)	773.452	790.848	(2,2)	793.965	(2,6)	790.848
Depósitos de clientes	670.607	683.122	(1,8)	687.362	(2,4)	683.122
Recursos de clientes gestionados y comercializados	1.057.969	1.075.565	(1,6)	1.091.174	(3,0)	1.075.565
Patrimonio neto	98.781	98.753	0,0	102.105	(3,3)	98.753
Total fondos gestionados y comercializados	1.489.950	1.506.520	(1,1)	1.545.444	(3,6)	1.506.520

Resultados ordinarios* (Millones de euros)	1T'16	4T'15	%	1T'15	%	2015
Margen de intereses	7.624	7.888	(3,3)	8.038	(5,2)	32.189
Margen bruto	10.730	10.894	(1,5)	11.444	(6,2)	45.272
Beneficio antes de provisiones (margen neto)	5.572	5.472	1,8	6.067	(8,1)	23.702
Resultado antes de impuestos	2.732	2.173	25,7	2.990	(8,6)	10.939
Beneficio atribuido al Grupo	1.633	1.460	11,9	1.717	(4,9)	6.566

Variaciones sin tipo de cambio: Trimestral: M. intereses: +0,2%; M. bruto: +2,2%; B° antes de provisiones: +5,4%; B° atribuido: +18,5%
 Interanual: M. intereses: +5,2%; M. bruto: +4,1%; B° antes de provisiones: +2,8%; B° atribuido: +8,2%

BPA, rentabilidad y eficiencia ordinarios* (%)	1T'16	4T'15	%	1T'15	%	2015
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,11	0,10	11,4	0,12	(10,8)	0,45
RoE	7,5	6,5		7,6		7,2
RoTE	11,1	9,8		11,5		11,0
RoA	0,6	0,5		0,6		0,6
RoRWA	1,3	1,1		1,4		1,3
Eficiencia (con amortizaciones)	48,1	49,8		47,0		47,6

Solvencia y morosidad (%)	Mar'16	Dic'15	%	Mar'15	%	Dic'15
CET1 fully-loaded	10,27	10,05		9,67		10,05
CET1 phase-in	12,36	12,55		11,91		12,55
Ratio de morosidad	4,33	4,36		4,85		4,36
Cobertura de morosidad	74,0	73,1		68,9		73,1

La acción y capitalización	Mar'16	Dic'15	%	Mar'15	%	Dic'15
Número de acciones (millones)	14.434	14.434	—	14.061	2,7	14.434
Cotización (euro)	3,874	4,558	(15,0)	7,017	(44,8)	4,558
Capitalización bursátil (millones euros)	55.919	65.792	(15,0)	98.663	(43,3)	65.792
Recursos propios por acción (euro)	6,06	6,12		6,55		6,12
Precio / recursos propios por acción (veces)	0,64	0,75		1,07		0,75
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	8,99	10,23		14,54		10,23

Otros datos	Mar'16	Dic'15	%	Mar'15	%	Dic'15
Número de accionistas	3.682.927	3.573.277	3,1	3.230.808	14,0	3.573.277
Número de empleados	194.519	193.863	0,3	187.262	3,9	193.863
Número de oficinas	12.962	13.030	(0,5)	12.920	0,3	13.030

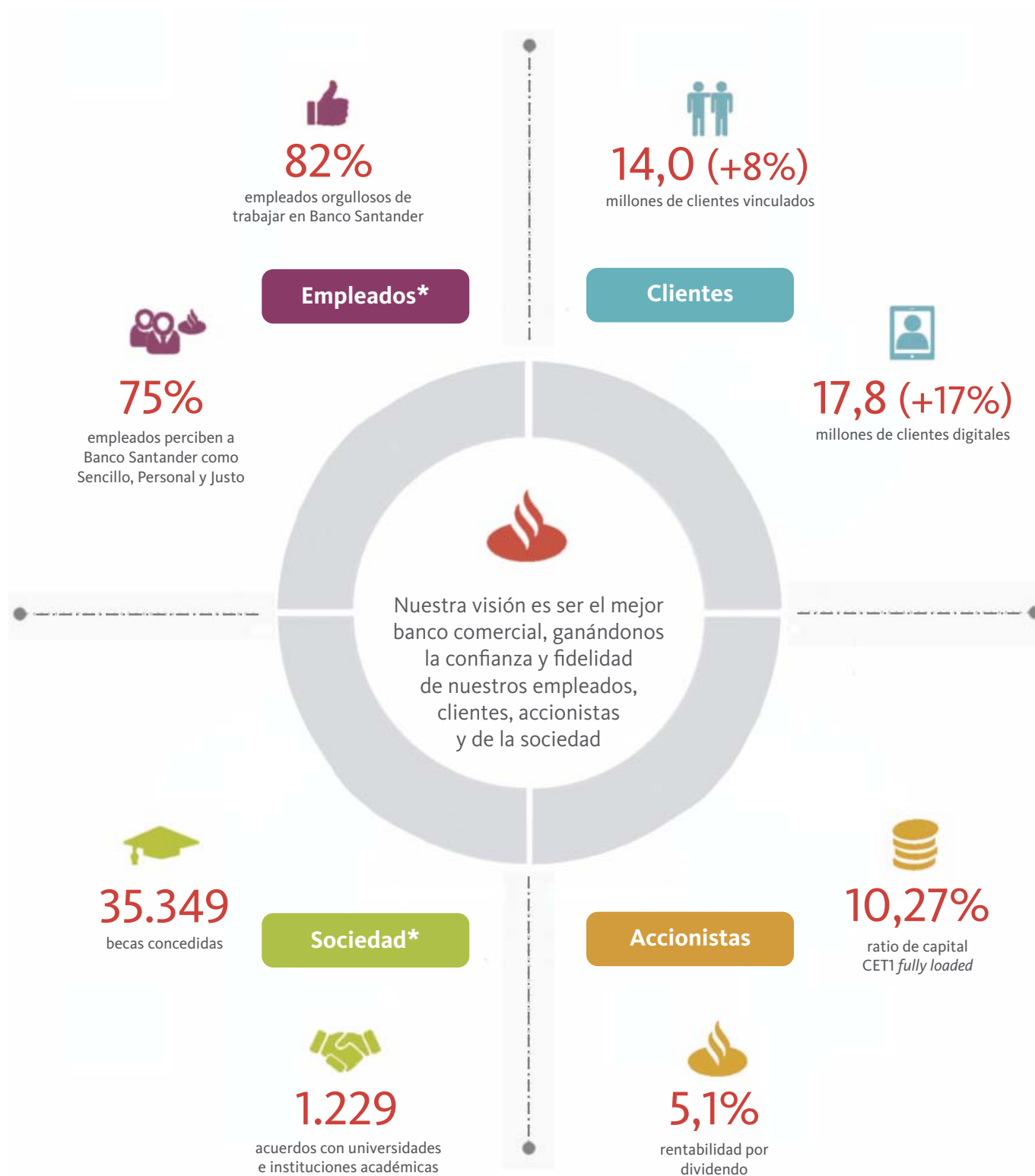
Información sobre beneficio total **	1T'16	4T'15	%	1T'15	%	2015
Beneficio atribuido al Grupo (millones de euros)	1.633	25	—	1.717	(4,9)	5.966
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,11	(0,01)	—	0,12	(10,8)	0,40
RoE	7,5	4,9		7,6		6,6
RoTE	11,1	7,4		11,5		10,0
RoA	0,6	0,4		0,6		0,5
RoRWA	1,3	0,9		1,4		1,2
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	8,99	11,30		14,54		11,30

(*).- No incluye neto de plusvalías y saneamientos no recurrentes (4T 2015: -1.435 millones de euros; 2015: -600 millones de euros).

(**).- Incluye neto de plusvalías y saneamientos no recurrentes (4T 2015: -1.435 millones de euros; 2015: -600 millones de euros).

Nota: La información financiera aquí contenida no está a auditada. No obstante, ha sido aprobada por el consejo de administración de la Sociedad en su sesión de 26 de abril de 2016, previo informe favorable de la comisión de auditoría de fecha 20 de abril de 2016. En su revisión, la comisión de auditoría ha velado por que la información financiera de 2016 se haya elaborado conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.

Contribuyendo al progreso de las personas y de las empresas



(*) Datos de 2015

Sencillo | Personal | Justo

→ Empleados

- Recursos Humanos sigue revisando su estrategia de acuerdo con la nueva cultura del Grupo y contribuye a conseguir los objetivos del mismo.
- Ente otras medidas, se están incorporando los comportamientos corporativos a los diversos procesos de gestión de personas (selección, evaluación, formación, compensación), para lo que se ha llevado a cabo una campaña de comunicación a jefes y a equipos.
- Además, se está trabajando en planes de acción para avanzar en áreas de mejora identificadas en la encuesta de compromiso: agilidad en la toma de decisiones, simplificación organizativa y de procesos, gestión del talento y mejora de las condiciones de los puestos de trabajo para ser más eficaces y poder desarrollar todo nuestro potencial.



→ Clientes

- En la mejora de vinculación de clientes, destaca el buen ritmo en las aperturas de nuevas cuentas 1|2|3 tanto en España, como Portugal y Reino Unido.
- Se siguen realizando importantes avances en las herramientas comerciales NEO CRM con el desarrollo de nuevas funcionalidades y la implantación en nuevos países (EE.UU. y Uruguay).
- Dentro de la transformación digital, destacan el lanzamiento de la aplicación *Opción Seguro* en Portugal, la nueva banca *online* para empresas en España, una innovadora aplicación de Brasil de TPV del Banco y la primera Oficina Digital en Argentina.
- Por último, y con el objetivo de seguir mejorando la satisfacción y experiencia de nuestros clientes, se están implantando nuevos procesos más sencillos y eficientes en todos los canales.



→ Accionistas

- Seguimos mejorando la transparencia con nuestros accionistas y facilitando el ejercicio de sus derechos. Muestra de ello ha sido la junta general de accionistas (JGA).
- La JGA ha contado con un quorum del 57,63%, por encima de la media de los últimos 3 años. Además se superó el récord histórico de participación del número de accionistas, incrementándose el 65% en el caso de la participación *online* respecto al 2015.
- En la JGA se anunció la propuesta del incremento en un 5% del dividendo total con cargo a los resultados de 2016, en línea con el compromiso adquirido de aumentarlo en función del crecimiento de los resultados.
- También destaca el nuevo informe trimestral *online*, facilitando su interactividad, y la unificación y mejora del contenido de las apps de accionistas e inversores.



→ Sociedad

- En 2015, Santander invirtió 207 millones de euros en programas de apoyo a la comunidad, de los que 160 se destinaron a la educación superior en proyectos con más de 1.200 universidades.
- Los 47 millones restantes se destinaron a programas de apoyo a la comunidad en el ámbito de la educación infantil, el emprendimiento, la educación financiera y el arte y la cultura.
- En el ámbito de educación, este trimestre destaca la clausura de la quinta edición del programa de Becas Santander de Prácticas en pymes en la que un total de 22.500 estudiantes pudieron realizar prácticas.
- En microcréditos, Santander continua siendo líder en Brasil y es referente en otros países. En 2015 apoyó a un total de 253.882 microemprendedores en Brasil, Chile y El Salvador.



LAS CLAVES DEL PERIODO

→ Clientes

- Continúa la transformación de nuestro modelo comercial hacia un modelo cada vez más **Sencillo, Personal y Justo**.
- Los **clientes vinculados** aumentan el 8% en los últimos doce meses, con crecimiento de particulares (+8%) y empresas (+10%).
- Los **clientes digitales** se incrementan en 2,6 millones y un 17% desde marzo de 2015, como reflejo del fortalecimiento de la multicanalidad.

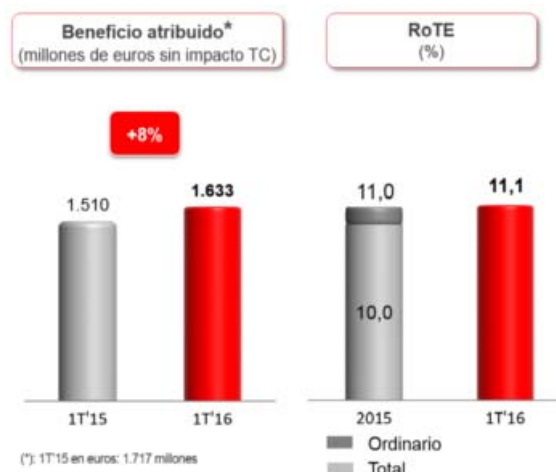


→ Crecimiento del beneficio con buen comportamiento de ingresos comerciales y dotaciones

- **Beneficio atribuido del trimestre, 1.633 millones de euros**, un 5% inferior al del primer trimestre de 2015.

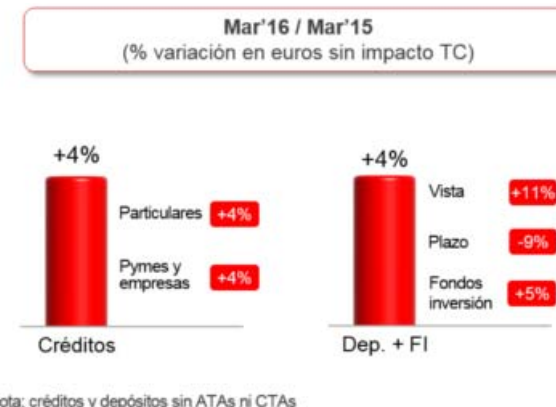
Incidencia negativa de los tipos de cambio. Sin este efecto, el beneficio aumenta el 8% por:

- Solidez de los ingresos comerciales, apoyados tanto en el margen de intereses como en las comisiones.
 - Costes prácticamente estables en términos reales y sin cambio de perímetro.
 - Las dotaciones aumentan en interanual, pero se estabilizan sobre los dos trimestres anteriores.
- **RoTE del 11,1%**, en línea con el ordinario del ejercicio 2015.



→ Actividad

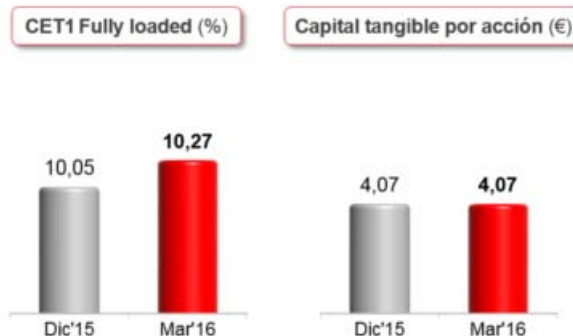
- Incidencia de la evolución de los tipos de cambio: -3 p.p. en el trimestre; -7 p.p. en interanual.
- Sin impacto tipo de cambio:
 - Los **créditos** suben el 4% interanual con aumentos en los principales segmentos y en 8 de las 10 principales unidades.
 - Los **recursos** aumentan el 4% interanual por los saldos a la vista. Crecimiento en 9 de las 10 principales unidades.
- Se mantiene una sólida estructura de financiación y liquidez. **Ratio de créditos sobre depósitos del 115%**.



LAS CLAVES DEL PERIODO

→ Ratios de capital sólidas y adecuadas al modelo de negocio, estructura de balance y perfil de riesgo

- **CET1 fully loaded** del 10,27%. Aumento de 22 p.b. en el trimestre por la generación de beneficio y la gestión de activos en riesgo a los que se unen algunos impactos no recurrentes positivos (regulatorios, valoración de carteras disponibles para la venta y otros) y negativos (aumento de perímetro).
- **Ratio de capital total** del 13,23% y **de apalancamiento fully loaded** del 4,8%.
- **Capital tangible por acción** estable en el trimestre. Sin impacto tipos de cambio aumentaría 10 p.b.



→ Mejora de todos los ratios de calidad crediticia

- Las **entradas en mora** se reducen el 17% sobre el primer trimestre de 2015 (aislando perímetro y tipo de cambio).
- La **ratio de mora** se sitúa en el 4,33% y continúa su tendencia de mejora. Destacan en el trimestre España, SCF, Polonia y México.
- La **cobertura** se sitúa en el 74% y mejora de forma continuada los últimos cuatro trimestres.
- **Coste del crédito** del 1,22%, inferior en 16 p.b. al de marzo de 2015. Sin Santander Consumer USA, 0,88% (-19 p.b.).



→ Áreas de negocio: (mayor detalle en páginas 19 a 34 y en anexo)

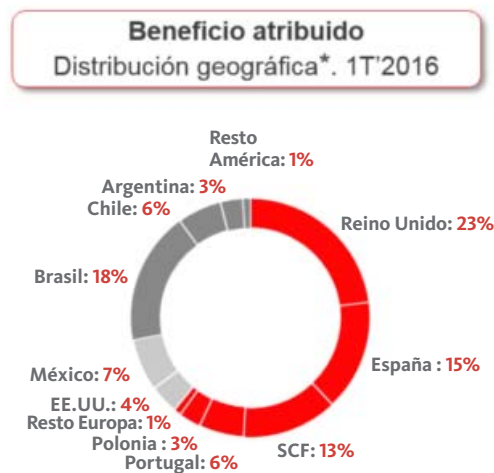
- **Europa continental:** beneficio atribuido en el trimestre de 706 millones de euros, un 81% más que el anterior, por el registro en el cuarto trimestre de 2015 de las contribuciones a los fondos de garantía de depósitos y de resolución. Sobre el primer trimestre del pasado año sube el 12% por mayores comisiones y menores dotaciones para insolvencias.
- **Reino Unido:** el beneficio atribuido del trimestre es de 349 millones de libras. Su evolución se ha visto afectada por un recargo al impuesto de sociedades. Sin este efecto, el BAI aumenta un 13% en el trimestre y un 14% en interanual por el control de costes y la reducción de dotaciones.

- **Latinoamérica:** fuerte incidencia negativa de los tipos de cambio (-7 p.p. sobre el trimestre anterior y -25 p.p. sobre el primer trimestre de 2015). Sin su efecto, el beneficio atribuido (703 millones de euros) sube el 9% en el trimestre (menores costes y dotaciones) y el 8% interanual, por mayores ingresos comerciales.

Destaca Brasil, con un beneficio atribuido de 359 millones de euros (+13,1% en el trimestre; +0,4% interanual).

- **Estados Unidos:** beneficio atribuido de 90 millones de dólares, con caída sobre el primer trimestre de 2015 por mayores costes y dotaciones, debidos en parte al impacto temporal de las actuaciones que se están realizando (creación de la holding, inversión en franquicia, prioridades en consumo, etc..) y a la constitución de provisiones para Oil & Gas en línea con el sector.

Aumento sobre el cuarto trimestre de 2015 por menores costes y dotaciones.



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir unidad de Actividad Inmobiliaria España ni Centro Corporativo

Clientes

Nuestra ventaja competitiva es nuestra masa crítica en cada uno de nuestros 9+1 mercados clave (incluyendo Santander Consumer Finance en Europa), en los que servimos a un total de 122 millones de clientes. Esto es lo que permite generar ingresos de manera consistente, trimestre tras trimestre, y a través del ciclo económico.

Nos hemos ganado la confianza de nuestros clientes a lo largo de muchos años de esfuerzo, cuidando de sus necesidades financieras.

Nuestro negocio sigue siendo un negocio basado en las relaciones personales. Por lo tanto, nuestra prioridad este año y en adelante, será ganarnos la fidelidad de nuestros clientes y fomentar un mayor uso de nuestros servicios bancarios digitales.

→ Clientes vinculados: 14,0 millones

- Queremos vincular un mayor número de clientes y situar la transaccionalidad como pieza clave. Analizamos en qué productos tenemos oportunidades de mejora dentro de cada mercado y trabajamos en ello.
- El desarrollo de ofertas de valor por tipos de clientes y contar con una estrategia a largo plazo es la base para aumentar la confianza y fidelidad de los clientes en los principales países del Grupo.
- En el primer trimestre de 2016 hemos incrementado nuestra base de clientes vinculados hasta los 14 millones, gracias a las nuevas herramientas comerciales (Argentina, Uruguay y EE.UU.) y a las ofertas de valor personalizadas (tarjetas, cuenta mini 1|2|3, cuentas pymes...).
- En los últimos doce meses los clientes particulares vinculados han aumentado el 8% y las empresas el 10%.
- Por otro lado, continuamos transformando nuestras oficinas para ofrecer un servicio más personalizado y procesos más simples e intuitivos.

Particulares

12,8

millones

Pymes y
empresas

1,2

millones

→ Clientes digitales: 17,8 millones

- La digitalización es clave para adaptarnos a la nueva forma de relación con nuestros clientes.
- Santander está llevando a cabo un intenso proceso de digitalización que afecta no solo a los servicios que presta a sus clientes sino también a todas sus operaciones, tanto internas como externas; a cómo usar los datos para impulsar el crecimiento del negocio; a la actualización y modernización de los sistemas; y a la simplificación de procesos y de la organización en general.
- En el primer trimestre de 2016 hemos incrementado nuestra base de clientes digitales en torno al millón, hasta alcanzar los 17,8 millones al cierre de marzo. En los últimos doce meses, incremento superior a los 2,5 millones y un 17%.
- En este sentido las principales unidades son Brasil, que en abril se aproxima a los 5 millones de clientes digitales, y Reino Unido donde se han superado los 4 millones.
- Los usuarios de Internet suben un 9% en los últimos doce meses, mientras que los de móvil han experimentado un fuerte crecimiento (+49%).

Usuarios
Internet

13,4

millones

Usuarios
móvil

7,2

millones

Marco externo general

En el primer trimestre de 2016, Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno económico que presenta retos importantes y donde los mercados han mostrado una elevada volatilidad.

La **actividad bancaria** continúa afectada por unos tipos de interés que siguen en mínimos históricos en gran parte de las economías, la mayor competencia en algunos mercados, principalmente en la parte del activo, así como por un entorno regulatorio exigente.

- **EE.UU.:** el crecimiento económico en 2015 alcanzó el 2,4%. El mercado de trabajo ofrece una tasa de paro que se considera de pleno empleo (5%), lo que proporciona sólidos fundamentos al consumo privado y unas perspectivas positivas para el comportamiento de la economía en 2016. La Fed subió los tipos de interés en diciembre en un cuarto de punto. Si bien, el entorno actual y la volatilidad de los mercados financieros están dando lugar a que se demore el proceso de subida en sus tipos de interés.
- **Reino Unido:** el PIB aumentó en el año 2015 un 2,3%, en línea con su potencial. El crecimiento parece estar moderándose dada la incertidumbre por el contexto interno (las preocupaciones a que EU Referendum se pueda materializar) y el débil entorno internacional. La inflación se sitúa en el 0,3% y la tasa de paro se encuentra en el 5,1%, con los salarios dando signos de aceleración.
- La **eurozona** cerró 2015 con un crecimiento del 1,5%. En el primer trimestre del año hemos tenido señales contradictorias, con recaídas de los índices de confianza, pero con los datos reales apuntando hacia un buen comportamiento del PIB. La inflación a marzo ha vuelto a ser negativa (-0,2%), por menores precios del petróleo. El BCE decidió hacer frente al deterioro de las perspectivas globales y la volatilidad de los mercados con un nuevo paquete de medidas, que incluyen operaciones de financiación, aumento de las compras de activos y bajadas de tipos.
- **Alemania:** el PIB aumentó en el conjunto de 2015 un 1,4%. El empuje de la demanda interna, tanto inversión, como consumo privado, compensó la significativa contribución negativa del saldo exterior neto.
- **España:** la expansión de la economía en 2015 ha sido de las más destacadas entre los países del área euro, con un 3,2% de media del año y habiendo terminado el cuarto trimestre del 2015 a un ritmo del 3,5% interanual. El crecimiento económico en 2016 podría minorarse ligeramente.
- **Portugal:** cerró 2015 con un crecimiento del 1,5%, impulsado por las exportaciones.
- **Polonia:** el crecimiento económico continúa fuerte (3,6% interanual en el año 2015), con fundamentos económicos sólidos. Los tipos de interés se han mantenido sin cambio en el trimestre (1,5% el tipo de intervención).

En **Latinoamérica** las economías mostraron una evolución desigual:

- **Brasil:** el PIB disminuyó un 3,8% en 2015 debido a la contracción de la demanda interna, con un comportamiento positivo de la demanda externa (exportaciones e inversión extranjera). El banco central mantiene la tasa Selic en el 14,25%, y ha indicado que mantendrá los tipos de interés elevados para controlar las expectativas de inflación que ha empezado a moderarse (9,4% en marzo). El real se ha apreciado un 10% frente al dólar en el primer trimestre (5% frente al euro).
- **México:** la economía creció el 2,5% en 2015 apoyada por la fortaleza de la demanda interna. La inflación permanece en tasas inferiores al 3%. El banco central subió en febrero 50 p.b. los tipos de interés, hasta el 3,75%, para combatir la volatilidad del mercado y la depreciación registrada por el peso a lo largo de 2015 y principios de 2016. Al finalizar el primer trimestre del año ya se aprecia un 1% frente al dólar, aunque se deprecia un 3% frente al euro.
- **Chile:** la economía creció un 2,1% en 2015 impulsada por la recuperación de la demanda interna. La inflación se mantiene elevada (4,5% a marzo). No obstante, las expectativas se mantienen en torno al 3% a finales de 2016. El banco central subió la tasa de interés de política monetaria en el cuarto trimestre de 2015 en 50 p.b. hasta el 3,50%. En el primer trimestre el peso se apreció un 6% frente al dólar y un 1% frente al euro.

Tipos de cambio: paridad 1 euro / moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1T'16	1T'15	31.03.16	31.12.15	31.03.15
Dólar USA	1,102	1,125	1,139	1,089	1,076
Libra	0,770	0,743	0,792	0,734	0,727
Real brasileño	4,296	3,215	4,117	4,312	3,496
Peso mexicano	19,877	16,820	19,590	18,915	16,512
Peso chileno	772,566	702,753	762,943	773,772	675,880
Peso argentino	15,890	9,774	16,666	14,140	9,483
Zloty polaco	4,363	4,191	4,258	4,264	4,085

Resultados de Grupo Santander

Aspectos destacados del periodo

- Beneficio atribuido de 1.633 millones de euros, un 5% inferior al del primer trimestre del año anterior (+12% en relación al beneficio ordinario del cuarto trimestre). Esta evolución viene explicada principalmente por:
 - Incidencia negativa de la evolución de los tipos de cambio. Sin ellos, crecimiento del beneficio en el año (+8%) y en el trimestre (+19%).
 - Solidez de los ingresos comerciales, apoyados tanto en el margen de intereses como en las comisiones.
 - Control de costes en términos reales, sin cambio de perímetro, por los ahorros del plan de eficiencia.
 - Reducción del coste del crédito (1,22% frente al 1,38% en marzo de 2015) por una mejora de la calidad de las carteras.
- La eficiencia se sitúa en el 48,1%, ligeramente por encima del año 2015, y continúa estando entre las mejores de los competidores.
- RoTE del 11,1%, en línea con el ordinario de cierre de 2015 (11,0%) y por encima del RoTE total (10,0%), tras incorporar no recurrentes.

Resultados

Millones de euros

	1T'16	4T'15	Variación		1T'15	Variación	
			%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	7.624	7.888	(3,3)	0,2	8.038	(5,2)	5,7
Comisiones netas	2.397	2.448	(2,1)	2,4	2.524	(5,0)	6,7
Resultados netos de operaciones financieras	504	684	(26,3)	(24,8)	695	(27,5)	(23,7)
Resto de ingresos	204	(126)	—	—	186	10,0	8,6
Rendimiento de instrumentos de capital	44	107	(59,1)	(59,0)	33	31,5	32,6
Resultados por puesta en equivalencia	83	82	1,4	6,6	99	(16,4)	1,1
Otros resultados de explotación (netos)	78	(315)	—	—	53	45,8	6,1
Margen bruto	10.730	10.894	(1,5)	2,2	11.444	(6,2)	4,1
Costes de explotación	(5.158)	(5.422)	(4,9)	(1,1)	(5.377)	(4,1)	5,6
Gastos generales de administración	(4.572)	(4.810)	(4,9)	(1,1)	(4.785)	(4,5)	5,5
<i>De personal</i>	(2.683)	(2.799)	(4,1)	(0,6)	(2.755)	(2,6)	6,7
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.889)	(2.011)	(6,1)	(1,7)	(2.030)	(7,0)	3,8
Amortización de activos materiales e inmateriales	(586)	(612)	(4,3)	(1,4)	(592)	(1,0)	6,9
Margen neto	5.572	5.472	1,8	5,4	6.067	(8,1)	2,8
Dotaciones insolvencias	(2.408)	(2.558)	(5,9)	(2,8)	(2.563)	(6,0)	4,5
Deterioro de otros activos	(44)	(215)	(79,7)	(79,0)	(60)	(27,3)	(25,5)
Otros resultados y dotaciones	(389)	(526)	(26,1)	(26,7)	(454)	(14,3)	(2,8)
Resultado antes de impuestos ordinario	2.732	2.173	25,7	32,0	2.990	(8,6)	2,7
Impuesto sobre sociedades	(810)	(471)	72,1	78,6	(922)	(12,2)	(1,9)
Resultado de operaciones continuadas ordinario	1.922	1.702	12,9	19,0	2.067	(7,0)	4,7
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	0	(100,0)	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	1.922	1.702	12,9	19,0	2.067	(7,0)	4,7
Resultado atribuido a minoritarios	288	242	19,0	21,4	350	(17,6)	(11,3)
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	1.633	1.460	11,9	18,5	1.717	(4,9)	8,2
Neto de plusvalías y saneamientos	—	(1.435)	(100,0)	(100,0)	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	1.633	25	—	—	1.717	(4,9)	8,2
BPA ordinario (euros)	0,11	0,10	11,4		0,12	(10,8)	
BPA diluido ordinario (euros)	0,11	0,10	11,2		0,12	(11,0)	
BPA (euros)	0,11	(0,01)	—		0,12	(10,8)	
BPA diluido (euros)	0,11	(0,01)	—		0,12	(11,0)	

Promemoria:

Activos Totales Medios	1.335.115	1.351.182	(1,2)		1.334.337	0,1	
Recursos Propios Medios	87.571	90.020	(2,7)		90.903	(3,7)	

Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El **beneficio atribuido** es de 1.633 millones de euros y crece un 12% sobre el beneficio ordinario del cuarto trimestre de 2015. Además, es necesario tener en cuenta la incidencia negativa de los tipos de cambio ya que, sin este impacto, el incremento del beneficio se eleva al 19%, con el siguiente detalle:

- Incremento de los **ingresos** (+2%) por estabilidad en el margen de intereses y crecimiento de las comisiones (+2%) por cuarto trimestre consecutivo, que compensan una caída de ROF tras un último trimestre en el que fueron los más altos del año pasado.
- Caída de **costes** principalmente por Brasil, EE.UU., España y Chile.
- Las **dotaciones para insolvencias** también bajan sobre el trimestre anterior. Destacan las caídas de Brasil, EE.UU., Chile y Reino Unido.

Evolución de resultados sobre el primer trimestre de 2015

El **beneficio atribuido** cae el 5% en relación al primer trimestre de 2015 por fuerte impacto negativo de los tipos de cambio. Sin este efecto, incremento del 8% apoyado principalmente en los ingresos comerciales y coste del crédito. Por líneas de la cuenta:

Ingresos

- Nuestra estructura de ingresos, donde el margen de intereses y comisiones representan el 93% del total de los ingresos, muy por encima de la media de nuestros competidores, nos permite un crecimiento consistente y recurrente de los mismos. De esta forma, el margen bruto crece un 4% con el siguiente detalle:

- El **margen de intereses** aumenta el 6%, crecimiento que se produce por los mayores volúmenes de créditos y depósitos, ya que el impacto de los *spreads* es relativamente neutro, al compensarse la ligera caída de la rentabilidad del crédito con una mejora del coste de los depósitos.

Por unidades, todas crecen excepto Reino Unido que permanece estable (+0,2%) por reducción de saldos de las hipotecas SVR y mayor presión de márgenes del activo, y España, donde se registra una caída por los menores volúmenes y presión de tipos de interés en el activo.

- Las **comisiones** crecen un 7% con aceleración en la mayor parte de unidades, y con crecimientos tanto en las provenientes de nuestra banca comercial, que representan un 85% del total de comisiones, como en las de *Global Corporate Banking*. Esta buena evolución es reflejo de la transformación comercial en la que estamos inmersos y del aumento de la vinculación y la transaccionalidad.
- Del resto de ingresos, los **resultados por operaciones financieras (ROF)**, que solo representan el 5% del total de los ingresos, disminuyen un 24% condicionados por los mayores ingresos en 2015 derivados de la gestión de carteras de coberturas por tipos de interés. Los **otros resultados de explotación** suben un 9% por los mayores rendimientos de instrumentos de capital.

Costes

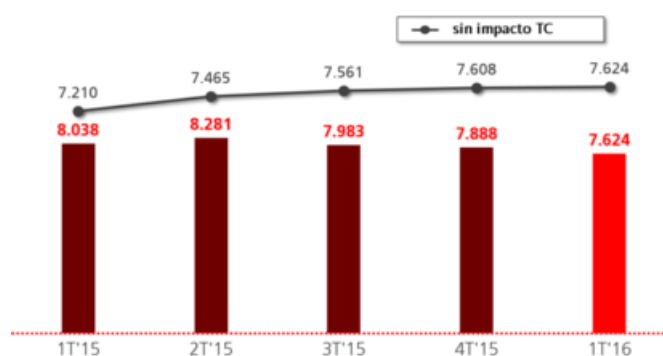
- Los **costes** crecen el 6% por una mayor inflación, inversiones en transformación y costes ligados a regulación. En términos reales y sin perímetro, el crecimiento es del 0,7%, destacando Brasil (-4%), España (-2%) y Reino Unido (-1%).

Continuamos con foco en la excelencia operativa y en un mayor esfuerzo en costes para continuar seguir siendo referentes en el sector en términos de ratio de eficiencia.

En este trimestre se han puesto en marcha las medidas previstas para invertir en la transformación comercial (herramientas comerciales, procesos más sencillos, nuevos modelos de oficinas, ...) y conseguir tener unidades y una corporación más eficientes a la vez que cumplimos con nuestros planes de ahorro.

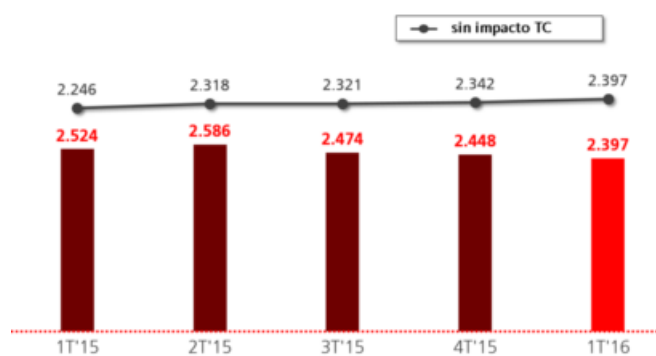
■ Margen de intereses

Millones de euros



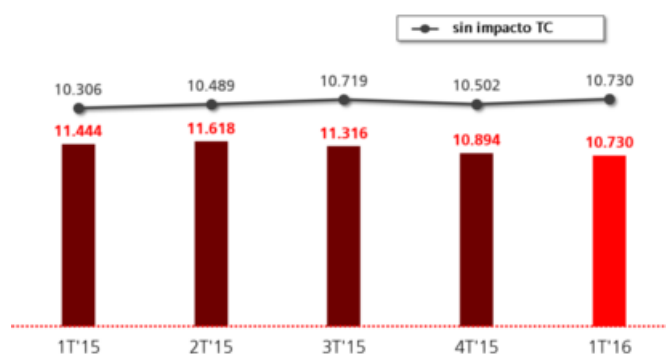
■ Comisiones

Millones de euros



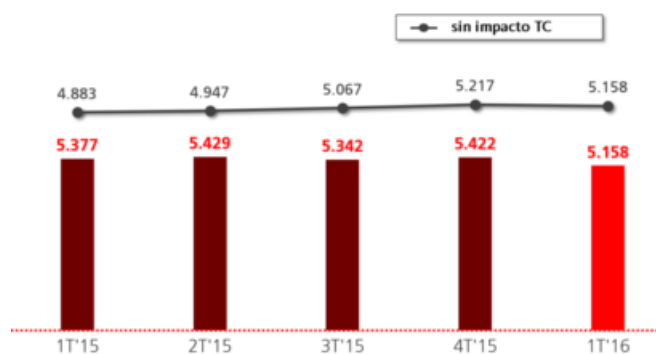
■ Margen bruto

Millones de euros



■ Costes de explotación

Millones de euros



Dotaciones para insolvencias

- Continúa la mejora del coste del crédito, con las **dotaciones para insolvencias** aumentando en interanual un 5%, pero más estables en los últimos trimestres, reflejo de la estrategia selectiva de crecimiento y una adecuada política de gestión del riesgo.
 - Se han registrado caídas significativas de dotaciones en España, Reino Unido y Santander Consumer Finance, mientras que aumentan en Brasil y EE.UU., aunque en estos últimos se observa una mayor estabilidad en los últimos trimestres, incluso caída de ambos sobre el cuarto.
 - El coste del crédito continúa mejorando trimestre a trimestre, y ha pasado del 1,38% en marzo de 2015 al 1,22% al cierre del primer trimestre de este año. Esta mejora se registra en casi todas las unidades del Grupo, destacando España, Portugal y Reino Unido. Por su parte, Brasil se mantiene estable, en niveles inferiores al 5%.

Otros resultados y saneamientos

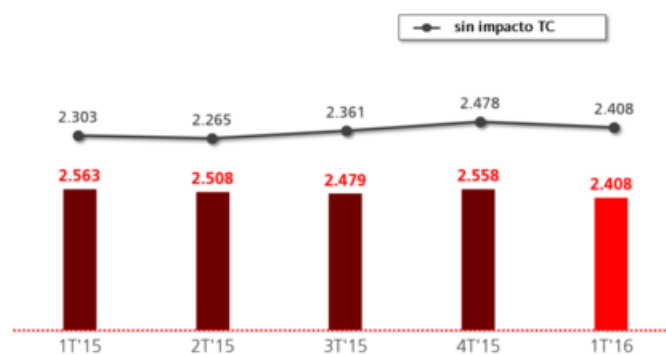
- El conjunto de **otros resultados y saneamientos** contabiliza una cifra negativa de 433 millones de euros, sin cambios significativos en relación al primer trimestre del año pasado.

Beneficio y rentabilidad

- El **beneficio antes de impuestos** se incrementa un 3%, muy apoyado en los ingresos comerciales, como se ha comentado anteriormente.
- La tasa impositiva se mantiene en el entorno del 30%, y los intereses minoritarios disminuyen debido, principalmente, a la unidad de Santander Consumer USA.
- Con todo ello, el **beneficio atribuido** asciende a 1.633 millones de euros, que equivalen a un RoTE del 11,1%, estable sobre el RoTE ordinario del año 2015 (11,0%) y mejorando en más de un punto porcentual sobre el total (10,0%).
- Por su parte el **BPA** se sitúa en 11 céntimos de euro (43 céntimos anualizado), con lo que se mantiene prácticamente estable sobre el BPA ordinario de 2015 y mejora sobre los 40 céntimos del BPA total.

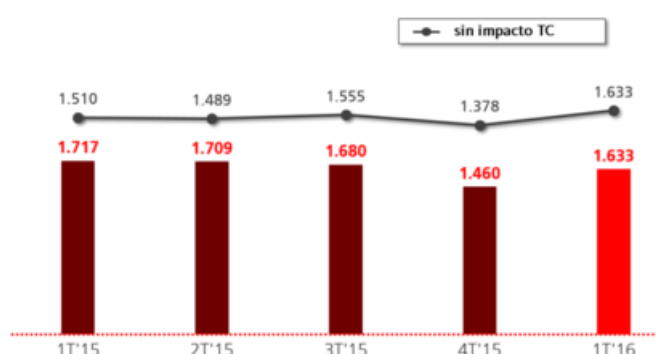
■ Dotaciones para insolvencias

Millones de euros



■ Beneficio atribuido al Grupo ordinario

Millones de euros



Nota: No incluye neto de plusvalías y saneamientos no recurrentes en 2T'15 y 4T'15

Balance

Millones de euros

Activo	31.03.16	31.03.15	Variación absoluta	%	31.12.15
Caja y depósitos en bancos centrales	73.239	67.741	5.498	8,1	81.329
Cartera de negociación	152.621	168.709	(16.088)	(9,5)	147.287
Valores representativos de deuda	50.060	53.564	(3.504)	(6,5)	43.964
Créditos a clientes	6.866	5.726	1.140	19,9	6.081
Instrumentos de capital	14.584	15.412	(828)	(5,4)	18.225
Derivados de negociación	76.643	89.305	(12.662)	(14,2)	76.724
Depósitos en entidades de crédito	4.468	4.702	(234)	(5,0)	2.293
Otros activos financieros a valor razonable	48.771	48.892	(121)	(0,2)	45.043
Créditos a clientes	13.884	10.201	3.683	36,1	14.293
Otros (depósitos en entidades de crédito, valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital)	34.887	38.691	(3.804)	(9,8)	30.750
Activos financieros disponibles para la venta	118.298	124.536	(6.238)	(5,0)	122.036
Valores representativos de deuda	113.656	118.974	(5.318)	(4,5)	117.187
Instrumentos de capital	4.642	5.562	(920)	(16,5)	4.849
Inversiones crediticias	817.409	847.887	(30.478)	(3,6)	831.637
Depósitos en entidades de crédito	52.220	62.600	(10.380)	(16,6)	50.256
Créditos a clientes	752.702	778.038	(25.336)	(3,3)	770.474
Valores representativos de deuda	12.487	7.250	5.237	72,2	10.907
Cartera de inversión a vencimiento	4.566	—	4.566	—	4.355
Participaciones	3.350	3.564	(214)	(6,0)	3.251
Activos materiales e intangibles	27.949	27.238	711	2,6	27.790
Fondo de comercio	26.209	28.667	(2.458)	(8,6)	26.960
Otras cuentas	51.788	52.455	(667)	(1,3)	50.572
Total activo	1.324.200	1.369.689	(45.489)	(3,3)	1.340.260
Pasivo y patrimonio neto					
Cartera de negociación	108.567	125.507	(16.940)	(13,5)	105.218
Depósitos de clientes	9.570	6.794	2.776	40,9	9.187
Débitos representados por valores negociables	—	—	—	—	—
Derivados de negociación	78.608	92.439	(13.831)	(15,0)	76.414
Otros	20.389	26.273	(5.884)	(22,4)	19.617
Otros pasivos financieros a valor razonable	63.404	64.078	(674)	(1,1)	54.768
Depósitos de clientes	28.484	40.190	(11.706)	(29,1)	26.357
Débitos representados por valores negociables	3.445	3.958	(513)	(13,0)	3.373
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	31.475	19.929	11.546	57,9	25.038
Pasivos financieros a coste amortizado	1.012.407	1.031.385	(18.978)	(1,8)	1.039.343
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	138.318	142.133	(3.815)	(2,7)	148.079
Depósitos de clientes	632.554	640.378	(7.824)	(1,2)	647.578
Débitos representados por valores negociables	197.383	204.353	(6.970)	(3,4)	201.656
Pasivos subordinados	20.784	19.746	1.038	5,3	21.153
Otros pasivos financieros	23.368	24.775	(1.407)	(5,7)	20.877
Pasivos por contratos de seguros	656	670	(14)	(2,1)	627
Provisiones	14.292	15.452	(1.160)	(7,5)	14.494
Otras cuentas de pasivo	26.093	30.492	(4.399)	(14,4)	27.057
Total pasivo	1.225.419	1.267.584	(42.165)	(3,3)	1.241.507
Fondos propios	103.264	99.987	3.277	3,3	102.402
Capital	7.217	7.030	187	2,7	7.217
Reservas	94.414	91.240	3.174	3,5	90.765
Resultado atribuido al Grupo	1.633	1.717	(84)	(4,9)	5.966
Menos: dividendos y retribuciones	—	—	—	—	(1.546)
Ajustes al patrimonio por valoración	(15.949)	(8.072)	(7.877)	97,6	(14.362)
Intereses minoritarios	11.466	10.190	1.276	12,5	10.713
Total patrimonio neto	98.781	102.105	(3.324)	(3,3)	98.753
Total pasivo y patrimonio neto	1.324.200	1.369.689	(45.489)	(3,3)	1.340.260

Balance del Grupo

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Los tipos de cambio tienen incidencia negativa en los saldos tanto en el trimestre (-3 p.p.), como en doce meses (-7 p.p.).
- ▶ En el trimestre, y sin impacto del tipo de cambio, se mantiene la tendencia de moderado crecimiento en créditos y depósitos. La ratio créditos netos / depósitos del Grupo se sitúa en el 115%.
- ▶ En relación a marzo de 2015 y sin el impacto del tipo de cambio:
 - Los créditos suben el 4% interanual con aumentos en los principales segmentos y en 8 de las 10 principales unidades.
 - Los recursos aumentan el 4% interanual por los saldos a la vista. Crecimiento en 9 de las 10 principales unidades.

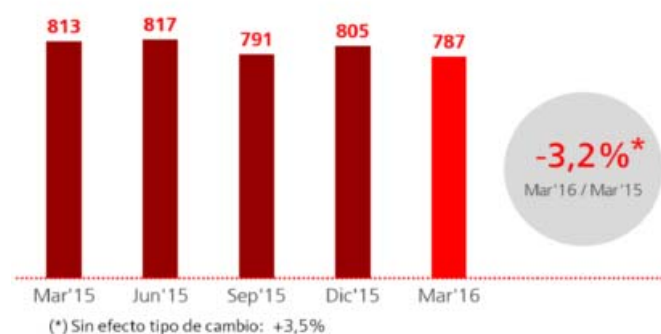
La actividad y el balance del Grupo se han visto afectados por la evolución de los tipos de cambio. Incidencia negativa de aproximadamente 3 p.p. en el trimestre y de 7 p.p. en doce meses en créditos y recursos con clientes. Impacto perímetro prácticamente inmaterial en el trimestre y del entorno del 1% en comparativa interanual.

Créditos brutos a clientes (sin ATAs)

- En el trimestre, disminución del 2% por los tipos de cambio. Eliminando este impacto, aumento del 1% con el siguiente detalle por geografías:
 - Crecimientos del 3% en Polonia y en Santander Consumer Finance. Reino Unido, Chile y Argentina aumentan el 2% y Estados Unidos y México presentan un saldo ligeramente mayor al de cierre de 2015.
 - Ligeros descensos en España y en Portugal (ambos -1%) donde continúa el despalancamiento del sector. También en Brasil (-4%) por un crecimiento más selectivo dentro de un mercado que se ralentiza y por el impacto de la apreciación del real en los saldos en dólares de grandes empresas.
- En relación a marzo de 2015, y eliminando el efecto tipo de cambio, el conjunto del Grupo sube el 4%:
 - Aumento en ocho de las diez geografías principales, más significativo en los países latinoamericanos (excepto Brasil), Polonia, SCF y Portugal (estos dos últimos favorecidos por el cambio de perímetro), y más moderado en Estados Unidos y Reino Unido.
 - Este crecimiento se refleja tanto en el segmento de particulares, como en pymes y empresas, favorecidos por las estrategias 1|2|3 y *Advance*.
 - En cuanto a la Actividad Inmobiliaria en España, los créditos netos se reducen un 35% interanual.

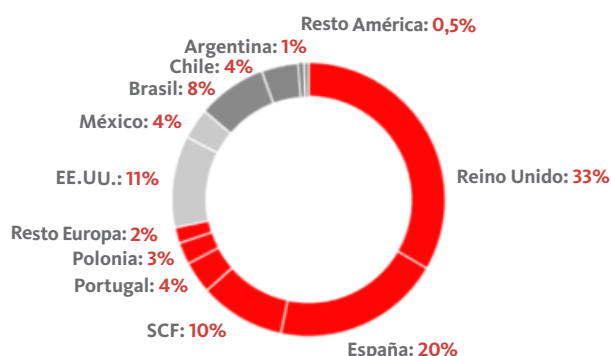
■ Créditos brutos a clientes (sin ATAs)

Miles de millones de euros



■ Créditos brutos a clientes (sin ATAs)

% sobre áreas operativas. Marzo 2016



Recursos de clientes

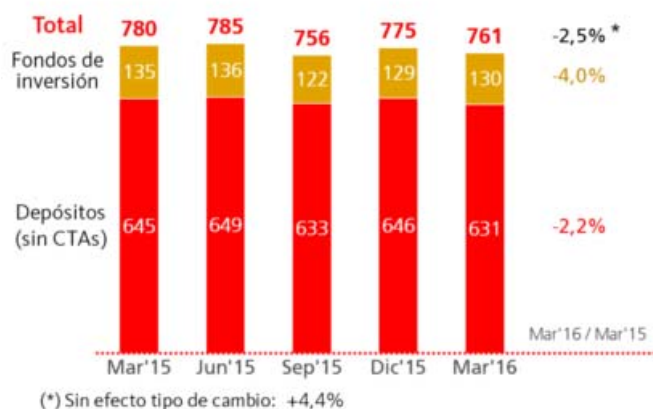
- El conjunto de recursos (depósitos sin cesiones temporales de activos -CTAs-, y fondos de inversión) disminuye **en el trimestre** el 2% afectado por los tipos de cambio. Sin este efecto, aumento del 1%, con variaciones muy moderadas por países.
 - Considerando únicamente los depósitos sin CTAs, aumento del 1% por los saldos a la vista.
- En relación a marzo de 2015**, y sin el efecto del tipo de cambio, aumento del 4%, con el siguiente detalle:
 - Subidas por encima del 10% en Brasil, México y Portugal (en este último cambio de perímetro), del 5% en Reino Unido y Polonia y del 4% en Chile. También Estados Unidos aumenta (+2%).
 - España es la única unidad que disminuye, por la estrategia de reducción de los saldos a plazo. En vista, por el contrario, aumento del entorno de los 10.000 millones de euros.
- La estrategia seguida con carácter general es crecer en cuentas a la vista, que aumentan en prácticamente todas las geografías, y reducir los saldos a plazo.
- Junto a la captación de depósitos de clientes, Grupo Santander considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.
- En el primer trimestre de 2016 se han realizado:
 - Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 8.892 millones de euros y de cédulas por 2.493 millones.
 - Titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 1.689 millones de euros.
 - Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 12.346 millones de euros.
- La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos se sitúe a marzo en el 115%. Por su parte, la ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 114%, mostrando una holgada estructura de financiación.

Otras rúbricas de balance

- Los activos financieros disponibles para la venta se sitúan en 118.298 millones de euros. En comparación con marzo de 2015, disminución de 6.238 millones por menores posiciones de deuda en Portugal, Brasil y Reino Unido, en los dos últimos con notable incidencia de la depreciación de la libra y el real.
- Los fondos de comercio son de 26.209 millones de euros, con una disminución de 2.458 millones de euros en doce meses, en su práctica totalidad por las depreciaciones del dólar, de la libra, del real brasileño y del zloty polaco frente al euro.
- Por último, los activos materiales e intangibles ascienden a 27.949 millones de euros, 711 millones más que en marzo del pasado año por los aumentos en Reino Unido y Estados Unidos, en este último por activos asociados al negocio de *leasing*.

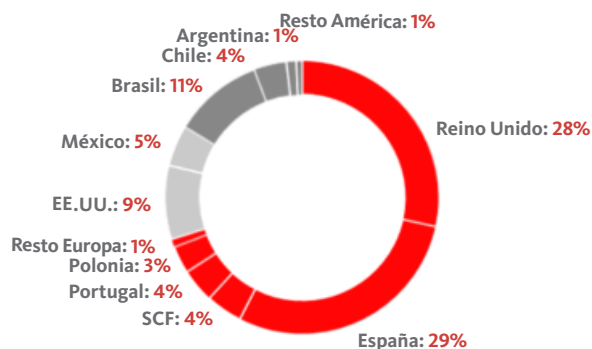
■ Recursos de clientes

Miles de millones de euros



■ Recursos de clientes

% sobre áreas operativas. Marzo 2016



Ratios de solvencia

Aspectos destacados del periodo

- ▶ El CET1 *fully loaded* aumenta 22 p.b. en el trimestre, hasta el 10,27%.
- ▶ El CET1 *phase-in* es del 12,36%, 261 p.b. por encima del 9,75% exigido por el Banco Central Europeo (SREP) para el año 2016 (incluido el 0,25% de buffer sistémico).
- ▶ La ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 4,8%.

- Ratio CET1 (*common equity tier 1*) *fully loaded* del 10,27%, con aumento de 22 p.b. en el trimestre por la generación de beneficio y la gestión de activos en riesgo a los que se unen algunos impactos no recurrentes positivos (regulatorios, valoración de carteras disponibles para la venta y otros) y negativos (aumento de perímetro).
- Por su parte, la ratio total se sitúa en el 13,23% con aumento de 18 p.b. en el trimestre. Adicionalmente, y ya en el mes de abril, la entidad matriz ha procedido a una emisión de T2 por un importe de 1.500 millones de euros (demanda por encima de 3.100 millones de euros con más de 200 órdenes), que situaría la ratio en el 13,49%.
- Desde un punto de vista cualitativo el Grupo tiene ratios sólidas y adecuadas a su modelo de negocio, la estructura de balance y el perfil de riesgo de Grupo Santander.
- En términos regulatorios, el CET1 *phase-in* es del 12,36%, ratio que se sitúa 261 puntos básicos por encima del 9,75% (SREP), mínimo exigido por el Banco Central Europeo a Grupo Santander en base consolidada para el año 2016 (incluido el 0,25% derivado de su consideración como entidad financiera sistémica global).

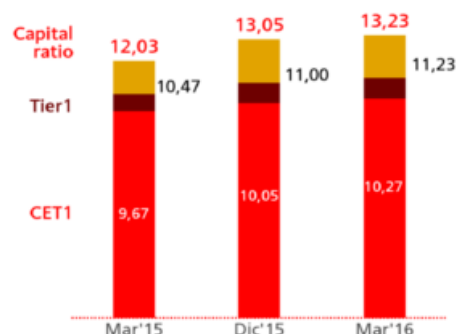
■ Recursos propios computables. Marzo 2016

Millones de euros

	Phase-in	Fully loaded
CET1	70.694	58.748
Recursos propios básicos	70.694	64.241
Recursos propios computables	81.093	75.651
Activos ponderados por riesgo	571.959	571.916
CET1 capital ratio	12,36	10,27
T1 capital ratio	12,36	11,23
Ratio BIS	14,18	13,23

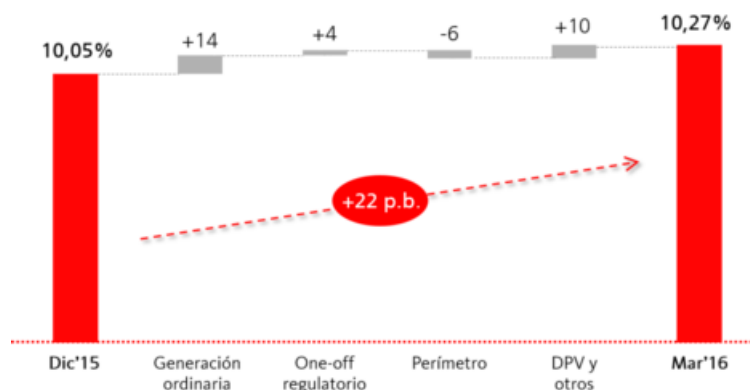
■ Ratios de capital. Fully loaded

%



■ Evolución CET1 *fully loaded* en el trimestre

%



Gestión del riesgo

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Las entradas netas en mora se reducen un 17% interanual.
- ▶ La mora del Grupo (4,33%) mejora 3 p.b. en el trimestre con la mayor parte de unidades mejorando (Brasil: -5 p.b.). En interanual, reducción de 52 p.b. Destacan las caídas en México, Polonia, España, Chile y Santander Consumer Finance.
- ▶ La cobertura (74%) aumenta en 5 p.p. sobre marzo de 2015, tras mejorar de forma continuada en los últimos cuatro trimestres.
- ▶ El coste del crédito sigue mejorando hasta situarse en el 1,22% (1,38% en marzo de 2015).

Gestión del riesgo crediticio

- Las entradas netas en mora en el primer trimestre, aislando los efectos perímetro y tipo de cambio, se sitúan en 1.668 millones de euros, un 17% menos que en el mismo periodo de 2015.
- Los riesgos morosos y dudosos cierran marzo en 36.148 millones de euros, con descensos del 3% trimestral y del 14% interanual. Este saldo sitúa la tasa de mora del Grupo en el 4,33%, con mejora de 3 p.b. en el trimestre y de 52 p.b. sobre marzo de 2015.
- Para cubrir esta mora se contabiliza un fondo para insolvencias de 26.756 millones de euros, que supone una cobertura del 74% a marzo. Para cualificar este número hay que tener en cuenta que las ratios de Reino Unido y de España se ven afectadas por el peso de los saldos hipotecarios, que requieren menores provisiones en balance al contar con garantías de colaterales.
- La mejora de la calidad crediticia se refleja en la consiguiente mejora del coste del crédito (1,22% en marzo de 2016; 1,38% en marzo de 2015).

A continuación se detallan las tasas de mora y cobertura de las principales geografías donde tiene presencia el Grupo:

- En **España**, la tasa de mora se sitúa en el 6,36% (-17 p.b. en el trimestre). Continúa la tendencia favorable principalmente por menores entradas en la mayoría de carteras. La cobertura crece alcanzando niveles del 50%.

La unidad Actividad Inmobiliaria España cierra el trimestre con una ratio de mora del 80% y una cobertura del 62%. La cobertura total del crédito, incluyendo el saldo vivo, es del 57%. La cobertura de los activos adjudicados es del 55%.

- **Santander Consumer Finance** presenta una tasa del 3,28% (-14 p.b. respecto al trimestre anterior). Buen comportamiento de las carteras en la mayoría de países, destacando además en el mes de marzo una venta de cartera morosa en SC Alemania. La tasa de cobertura se sitúa en el 112%.
- En **Polonia** la tasa se sitúa en el 5,93% (-37 p.b. en el trimestre). La caída se debe al buen comportamiento de las carteras de particulares y pymes. La cobertura aumenta 3 p.p. hasta el 67%.
- **Portugal** cierra con una mora del 8,55% (+1,09 p.p. en el trimestre) tras los ajustes realizados en la cartera adquirida de Banif. La cobertura se sitúa en el 88%.
- En **Reino Unido** la ratio es del 1,49% (-3 p.b. en el trimestre). La mejora se debe al buen comportamiento en las distintas carteras tanto de particulares como de pymes en un entorno financiero altamente competitivo y de tipos de interés muy reducidos. La cobertura es del 37% (-1 p.p. trimestral), dado que el 77% del balance corresponde al segmento hipotecario.

■ Gestión del riesgo crediticio*

Millones de euros

	31.03.16	31.03.15	Var. %	31.12.15
Riesgos morosos y dudosos	36.148	41.919	(13,8)	37.094
Ratio de morosidad (%)	4,33	4,85		4,36
Fondos constituidos	26.756	28.894	(7,4)	27.121
<i>Específicos</i>	17.817	20.427	(12,8)	17.707
<i>Colectivos</i>	8.940	8.467	5,6	9.414
Cobertura (%)	74,0	68,9		73,1
Coste del crédito (%) **	1,22	1,38		1,25

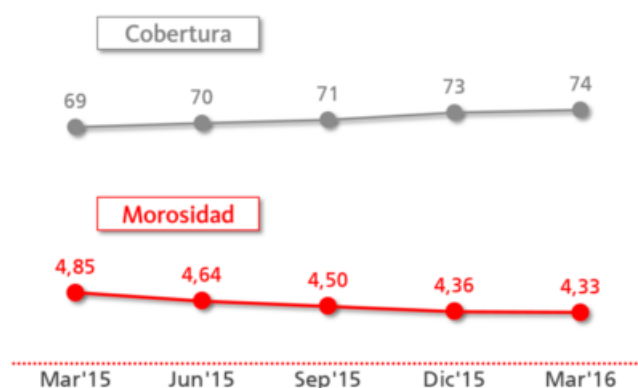
* No incluye riesgo - país

** Dotación insolvencias doce meses / inversión crediticia media

Nota: Ratio de morosidad: Riesgo en mora y dudosos / riesgo computable

■ Morosidad y cobertura. Total Grupo

%



■ Evolución de riesgos morosos y dudosos por trimestres

Millones de euros

	2015				2016
	1T	2T	3T	4T	1T
Saldo al inicio del periodo	41.709	41.919	40.273	37.856	37.094
Entradas netas	2.017	1.315	2.132	2.242	1.668
Aumento de perímetro	54	1	—	50	13
Efecto tipos de cambio	853	(36)	(1.849)	968	72
Fallidos	(2.715)	(2.925)	(2.699)	(4.022)	(2.699)
Saldo al final del periodo	41.919	40.273	37.856	37.094	36.148

- **Brasil** presenta una tasa del 5,93% (-5 p.b. en el trimestre). En el trimestre se registra una caída de las entradas netas en particulares, si bien continúa el deterioro en empresas debido al entorno macroeconómico actual. La tasa de cobertura es del 84%.
- **México** presenta una ratio de morosidad del 3,06% (-32 p.b. respecto al trimestre anterior). Esta mejora se debe a una caída en la morosidad principalmente en particulares y SGCB. Cobertura del 98% (+7 p.p. trimestral).
- En **Chile**, la tasa de morosidad se sitúa en el 5,45% (-17 p.b. en el trimestre). Mejora por el buen comportamiento generalizado en todas las carteras. La cobertura (55%) aumenta un 1 p.p. en el trimestre.
- En **Estados Unidos**, la tasa de mora es del 2,19% (+6 p.b. respecto al trimestre anterior) y la cobertura se sitúa en el 221% (-4 p.p.).
 - En Santander Bank, la tasa es del 1,47% (+31 p.b. respecto a diciembre). El incremento se debe principalmente a empresas relacionadas con el sector Oil&Gas. La cobertura es del 95%.
 - En Santander Consumer USA, la tasa de mora baja 38 p.b. en el trimestre, hasta el 3,28%, motivado por el aumento del denominador, manteniéndose el perfil de la cartera. La cobertura es del 375%.

FX estructural

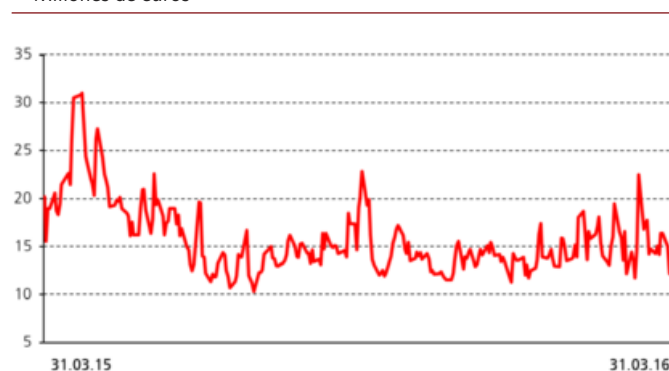
- En relación con el riesgo de cambio estructural, Santander mantiene un nivel de cobertura de la ratio core capital *fully loaded* en torno al 100% con el objetivo de protegerse ante movimientos de los tipos de cambio.

Riesgo de mercado

- Durante el trimestre, el riesgo de la cartera de negociación de banca corporativa global, medido en términos de VaR diario al 99%, ha fluctuado en un rango entre 11,7 millones y 22,5 millones de euros. Estas cifras son bajas en relación al balance y actividad del Grupo.
- Destaca la senda ascendente del VaR a comienzos de marzo hasta alcanzar el máximo trimestral como consecuencia de la volatilidad del mercado, principalmente en tipos de interés.
- Adicionalmente, existen otras posiciones catalogadas contablemente como negociación, siendo el VaR total de negociación de este perímetro contable a cierre de trimestre de 16,1 millones de euros.

■ Carteras de negociación*. Evolución del VaR

Millones de euros



(*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

■ Carteras de negociación*. VaR por región

Millones de euros

Primer trimestre	2016		2015
	Medio	Último	Medio
Total	15,0	17,0	14,2
Europa	10,9	9,9	10,4
EE.UU. y Asia	1,0	0,9	0,9
Latinoamérica	9,7	12,3	11,1
Activ. Globales	0,8	0,6	2,3

(*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

■ Carteras de negociación*. VaR por factor de mercado

Millones de euros

Primer trimestre	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	11,7	15,0	22,5	17,0
Efecto diversificación	(3,6)	(12,4)	(20,9)	(13,5)
VaR tipo de interés	8,9	13,3	21,5	16,6
VaR renta variable	1,1	1,7	2,6	1,6
VaR tipo de cambio	4,0	8,4	13,3	5,7
VaR spreads crédito	2,5	3,9	7,4	6,4
VaR commodities	0,0	0,1	0,1	0,0

(*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

Descripción de negocios

En el ejercicio 2016 Grupo Santander mantiene los criterios generales aplicados desde el tercer trimestre de 2015, cuando se realizaron algunos cambios en los criterios aplicados y en la composición de algunas unidades, con la finalidad de incrementar la transparencia del Grupo, facilitar el análisis de las unidades de negocio y poner en valor la actividad desarrollada por la Corporación.

La única excepción consiste, al igual que en ejercicios anteriores, en el ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Santander Global Corporate Banking, cuyos datos de periodos anteriores se han reexpresado incluyendo dichos ajustes.

Este cambio no tiene impacto ni en los negocios geográficos ni en las cifras del Grupo consolidado, que no experimentan ninguna modificación.

La elaboración de los estados financieros de cada unidad de negocio se realiza a partir de la agregación de las unidades operativas básicas que existen en el Grupo. La información de base corresponde tanto a los datos contables de las unidades jurídicas que se integran en cada negocio como a la disponible de los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

Las áreas de negocio operativas se presentan en dos niveles:

Negocios geográficos. Segmenta la actividad de las unidades operativas por áreas geográficas. Esta visión coincide con el primer nivel de gestión del Grupo y refleja el posicionamiento de Santander en las tres áreas de influencia monetaria en el mundo (euro, libra y dólar). Los segmentos reportados son los siguientes:

- **Europa continental.** Incorpora todos los negocios realizados en la región. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores).
- **Reino Unido.** Incluye los negocios desarrollados por las diferentes unidades y sucursales del Grupo allí presentes.
- **Latinoamérica.** Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. Se desglosan las cuentas de Brasil, México y Chile.
- **EE.UU.** Incluye la entidad holding (SHUSA) y los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA, Banco Santander Puerto Rico, la unidad especializada de Banco Santander International y la sucursal de Nueva York.

Negocios globales. La actividad de las unidades operativas se distribuye por tipo de negocio entre Banca Comercial, Santander Global Corporate Banking y la unidad Actividad Inmobiliaria España.

- **Banca Comercial.** Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de SGCB. Asimismo, se han incluido en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos de cada uno de ellos.
- **Santander Global Corporate Banking (SGCB).** Refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorerías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por áreas geográficas como por negocios, el Grupo sigue manteniendo el área de Centro Corporativo. Esta área incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, tomada desde el ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

Como holding del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y liquidez con el resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y no recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Los datos de las distintas unidades del Grupo que figuran a continuación han sido elaborados de acuerdo con estos criterios, por lo que pueden no coincidir con los publicados de manera individual por cada entidad.

■ Margen neto

Millones de euros	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Europa continental	1.608	28,5	29,1	(7,6)	(6,7)
de la que: España	706	86,6	86,6	(21,0)	(21,0)
Santander Consumer Finance	562	6,0	6,5	4,6	6,5
Polonia	166	11,6	13,8	(12,4)	(8,8)
Portugal	183	(5,2)	(5,2)	59,6	59,6
Reino Unido	719	(4,7)	1,8	(1,1)	2,6
Latinoamérica	2.404	(2,3)	3,0	(14,1)	10,6
de la que: Brasil	1.434	(0,3)	1,4	(21,2)	5,3
México	470	(8,9)	(0,8)	1,4	19,9
Chile	321	13,4	13,7	1,7	11,8
Estados Unidos	1.191	3,4	4,2	1,6	(0,5)
Áreas operativas	5.922	5,4	9,1	(8,0)	2,2
Centro Corporativo	(349)	142,3	142,3	(6,1)	(6,1)
Total Grupo	5.572	1,8	5,4	(8,1)	2,8

■ Beneficio atribuido al Grupo ordinario

Millones de euros	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Europa continental	706	80,0	81,0	10,4	11,7
de la que: España	307	227,3	227,3	(9,6)	(9,6)
Santander Consumer Finance	251	6,3	6,9	14,3	16,7
Polonia	64	12,9	14,6	(27,5)	(24,5)
Portugal	121	1,2	1,2	121,4	121,4
Reino Unido	453	(4,7)	1,7	(3,9)	(0,3)
Latinoamérica	703	1,5	8,9	(16,3)	7,9
de la que: Brasil	359	13,2	13,1	(24,8)	0,4
México	143	(17,5)	(10,0)	(6,7)	10,3
Chile	122	56,5	53,9	14,8	26,2
Estados Unidos	82	347,5	427,4	(68,2)	(68,8)
Áreas operativas	1.944	23,2	29,9	(12,0)	(2,8)
Centro Corporativo	(311)	161,9	161,9	(36,7)	(36,7)
Total Grupo	1.633	11,9	18,5	(4,9)	8,2

■ Créditos brutos a clientes sin ATAs

Millones de euros	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Europa continental	300.441	0,6	0,6	2,5	3,3
de la que: España	156.134	(0,7)	(0,7)	(3,0)	(3,0)
Santander Consumer Finance	79.136	3,4	3,1	9,8	11,3
Polonia	20.467	3,3	3,2	7,0	11,5
Portugal	30.018	(1,8)	(1,8)	23,9	23,9
Reino Unido	261.770	(5,7)	1,7	(5,0)	3,4
Latinoamérica	136.490	(0,6)	(1,5)	(10,5)	6,1
de la que: Brasil	63.875	0,4	(4,1)	(16,3)	(1,4)
México	28.760	(3,3)	0,2	(3,6)	14,4
Chile	34.320	3,0	1,6	(3,5)	8,9
Estados Unidos	84.897	(4,0)	0,4	(1,8)	4,0
Áreas operativas	783.599	(2,3)	0,5	(3,0)	3,9
Total Grupo	787.033	(2,3)	0,6	(3,2)	3,5

■ Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)

Millones de euros	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Europa continental	315.791	1,1	1,1	0,8	1,2
de la que: España	220.295	0,5	0,5	(4,0)	(4,0)
Santander Consumer Finance	33.197	1,8	1,6	7,1	8,2
Polonia	24.487	0,3	0,1	1,1	5,3
Portugal	30.589	(0,3)	(0,3)	22,1	22,1
Reino Unido	216.318	(6,7)	0,6	(3,4)	5,1
Latinoamérica	160.927	1,6	1,1	(6,4)	11,8
de la que: Brasil	80.383	4,7	0,0	(6,3)	10,3
México	37.245	(0,7)	2,9	(5,8)	11,8
Chile	29.702	0,1	(1,3)	(7,5)	4,4
Estados Unidos	65.983	(1,3)	3,2	(3,5)	2,1
Áreas operativas	759.018	(1,4)	1,1	(2,4)	4,5
Total Grupo	760.628	(1,8)	0,6	(2,5)	4,4

Principales unidades de Europa continental. España

Aspectos destacados del periodo

- ▶ El número de clientes 1|2|3 sigue creciendo, mejorando el perfil de riesgo y favoreciendo las producciones y la vinculación.
- ▶ Fuerte crecimiento en producciones en los principales segmentos y aumento del *stock* en pymes y empresas.
- ▶ El beneficio atribuido cae sobre el primer trimestre de 2015 por margen de intereses y ROF. Buen comportamiento de comisiones, costes y dotaciones. Recuperación del margen de intereses sobre el cuarto trimestre.

Actividad comercial

- La estrategia 1|2|3 está dando buenos resultados, mejorando el perfil del cliente e impactando en producciones y en vinculación. Abiertas 980.000 cuentas de particulares y aumento de cuotas de mercado en nóminas, número de pensiones y facturación de tarjetas.
- La cuenta 1|2|3 pymes (75.000), también evoluciona positivamente con buen ritmo de aperturas, *switchers* y tarjetas.
- Los clientes 1|2|3, tanto particulares como pymes, están más vinculados y tienen un mejor perfil de riesgo y niveles de preconcesión, lo que se está trasladando a la producción y a la mejora del coste del crédito.
- Santander España es líder en satisfacción de clientes según la encuesta de Stiga en 2015. A estos resultados han contribuido las iniciativas puestas en marcha a lo largo del ejercicio tanto en canales digitales como tradicionales.
- Los clientes digitales aumentan el 23% en los últimos doce meses, hasta alcanzar los 2,6 millones, gracias a la continua mejora de nuestra oferta digital. Destacan las nuevas funcionalidades de nuestra app de banca móvil: préstamos preconcedidos en tres clics, transferencias móvil-móvil, gestión de tarjetas (consulta PIN, financiación al instante), aprobación líneas comercio exterior.

Evolución del negocio

- La actividad crediticia continúa su proceso de recuperación con mayores producciones en particulares (+30%) y en pymes (+13%).
- Los créditos disminuyen el 3% en los últimos doce meses, por los menores saldos con instituciones públicas e hipotecas, donde las nuevas producciones todavía no compensan las amortizaciones. Por el contrario, ya está aumentando el *stock* en pymes y empresas, y se ha estabilizado el saldo de *Global Corporate Banking*.
- En el pasivo, se mantiene la estrategia de crecimiento de depósitos a la vista (+8%) y de fondos de inversión (+1%) y de reducción de depósitos a plazo (-28%), lo que se refleja en una caída en el coste de los depósitos.

Resultados

El beneficio atribuido alcanzó los 307 millones de euros, un 10% menos que en el primer trimestre de 2015, ya que la favorable evolución de las dotaciones, que siguen disminuyendo, así como la contención en costes, han sido compensadas por menores ingresos.

- Los ingresos disminuyen un 12% interanual por unos ROF muy inferiores (-26%) y el continuo debilitamiento de los tipos de interés y la presión en el margen de los activos. Por el contrario, las comisiones aumentan un 2,5% (banca comercial: +8%).
- Los costes descienden un 2% sobre el mismo periodo del año anterior. Estos ahorros han sido compatibles con inversiones en requerimientos regulatorios y la mejora de nuestros canales digitales.
- Las dotaciones para insolvencias disminuyen un 37% interanual, debido a la mejora de la calidad crediticia y a un entorno económico favorable. Ello supone una mejora de 43 p.b. del coste del crédito hasta el 0,54%. La ratio de mora se sitúa en el 6,36% en marzo de 2016 (7,25% en el mismo mes de 2015).

En relación al cuarto trimestre de 2015, el beneficio se triplica por la recuperación del margen de intereses y las comisiones y el efecto negativo en el cuarto trimestre de los cargos para los fondos de garantía de depósitos y de resolución.

■ España. Millones de euros

	1T'16	s/ 4T'15 %	s/ 1T'15 %
Margen bruto	1.543	24,6	(11,8)
Margen neto	706	86,6	(21,0)
Beneficio atribuido al Grupo	307	227,3	(9,6)
Créditos sin ATAs	156.134	(0,7)	(3,0)
Recursos	220.295	0,5	(4,0)
Eficiencia (con amortizaciones)	54,2	(15,2)	5,3
Tasa de morosidad	6,36	(0,17)	(0,89)
Tasa de cobertura	50,2	2,1	3,6

Aportación al beneficio del Grupo

15%

► Principales unidades de Europa continental. Santander Consumer Finance

Aspectos destacados del periodo

- Avance en la integración del acuerdo con Banque PSA Finance: incorporación de las *joint-ventures* de Italia y Holanda durante este trimestre.
- Aumento interanual de producción en los principales países: España, Alemania y Nórdicos.
- El beneficio atribuido fue de 251 millones de euros, un 17% más que en el primer trimestre del año anterior.

Actividad comercial

- Las unidades de SCF en Europa continental han desarrollado su actividad en un entorno de recuperación tanto del consumo como de las matriculaciones de automóviles (+8% interanual).
- SCF sigue ganando cuota de mercado apoyado en un sólido modelo de negocio: elevada diversificación geográfica con masa crítica en productos clave, mejor eficiencia que los competidores y un sistema de control de riesgos y recuperaciones común que posibilita mantener una elevada calidad crediticia.
- Los focos de gestión del año son: avanzar en los acuerdos con Banque PSA Finance, aumentar la financiación de autos, incrementar la financiación al consumo extendiendo los acuerdos con los principales prescriptores y potenciar los canales digitales.

Evolución del negocio

- La nueva producción ha aumentado el 24% en el último año (+14% sin Banque PSA Finance), muy apoyada por el negocio de auto (+22% sin Banque PSA Finance). También el crédito directo y durables aumentan (+4%). Por países, crecimientos generalizados en todas las unidades.
- Respecto al pasivo, los depósitos de clientes aumentan hasta los 33.195 millones de euros, elemento diferencial frente a los competidores. El recurso a la financiación mayorista ha sido de 1.222 millones de euros en el año, vía emisiones senior y titulizaciones. A marzo, depósitos de clientes y emisiones-titulizaciones a medio y largo plazo colocadas en mercado, cubren el 69% del crédito neto.

Resultados

En el primer trimestre, el beneficio atribuido ha sido de 251 millones de euros, lo que supone un aumento de 36 millones de euros y un 17% con respecto al primer trimestre de 2015 (+8% sin Banque PSA Finance).

- Aumento de ingresos principalmente por el margen de intereses, que se incrementa un 14% respecto al primer trimestre del año anterior.
- Costes aumentan en línea con el negocio y las nuevas incorporaciones.
- Las dotaciones disminuyen con fuerte mejora del coste del crédito (0,64%, frente a 0,93% en marzo de 2015), gracias al excepcional comportamiento de las carteras. Con ello, la ratio de mora se sitúa en el 3,28%, con disminución de 124 p.b. respecto a marzo de 2015, siendo la cobertura del 112%, tras aumentar en 8 p.p. en el mismo periodo.
- Por unidades, destaca el buen comportamiento del beneficio atribuido respecto al primer trimestre de 2015, principalmente España, Nórdicos, Polonia e Italia. El incremento se debe en parte a la gestión y en parte al perímetro.

En relación al cuarto trimestre, el beneficio aumenta el 7% por los mayores ingresos.

■ Santander Consumer Finance. Millones de euros

	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen bruto	1.045	4,8	5,3	9,0	10,9
Margen neto	562	6,0	6,5	4,6	6,5
Beneficio atribuido al Grupo	251	6,3	6,9	14,3	16,7
Créditos sin ATAs	79.136	3,4	3,1	9,8	11,3
Recursos	33.197	1,8	1,6	7,1	8,2
Eficiencia (con amortizaciones)	46,2	(0,6)		2,3	
Tasa de morosidad	3,28	(0,14)		(1,24)	
Tasa de cobertura	111,9	2,8		8,3	

Aportación al beneficio del Grupo

13%

Principales unidades de Europa continental. **Polonia** (variaciones sin impacto tipos de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Aumento interanual del crédito, con expectativas positivas de la economía. El foco sigue en pymes, empresas e hipotecas.
- ▶ Santander sigue siendo líder en tarjetas, banca móvil e Internet.
- ▶ Principal foco en la gestión de ingresos y costes en un entorno de reducción de tipos de interés.
- ▶ Cambios regulatorios derivados de la introducción de Bank Levy en febrero de 2016 impactan ya en los resultados del primer trimestre. Se estima un impacto de unos 7 millones de euros al mes.

Actividad comercial

- Su objetivo principal es ser el bank of first choice para los clientes. Seguimos siendo líderes en tarjetas, banca móvil e Internet, comercializando diferentes productos e iniciativas.
- En este trimestre, la aplicación de móvil *BZWBK24*, premiada varias veces como una de las mejores aplicaciones a nivel internacional y local, ha añadido a sus funcionalidades la posibilidad de transferir dinero a un número de móvil. También a partir de ahora, los móviles con sistema operativo Android podrán realizar pagos con sus tarjetas Visa o Mastercard, y los que tienen sistema operativo de Windows cambiar divisa con la plataforma *eFX*.
- *BZWBK24* internet ha desarrollado el Servicio de Clientes, una sección para ayudar a los clientes con diversas formas de contacto. Además, para proteger la confidencialidad de los clientes, se ha añadido la posibilidad de usar el *Phone number masking*.
- Para continuar apoyando a las empresas, se ha lanzado la primera versión de *iBiznes24 mobile*, donde las empresas pueden gestionar sus negocios con sus dispositivos móviles.

Evolución del negocio

- Los créditos suben el 11% interanual, apoyado en hipotecas (+8%), tarjetas de crédito (+21%) y en el segmento de empresas (+20%), con *leasing* aumentando el 23% y *factoring* el 24%.
- Los depósitos crecen el 9% interanual, principalmente por particulares y empresas (+19%). Los depósitos a la vista aumentan el 11% y a plazo el 6%. Esta evolución mantiene nuestra sólida estructura de financiación (ratio créditos / depósitos de 92%).

Resultados

El beneficio atribuido alcanzó los 64 millones de euros en el primer trimestre, 21 millones menos que en el primer trimestre de 2015, debido a los menores ingresos en la venta de carteras ALCO y a la nueva tasa Bank Levy, introducida en febrero de 2016.

Esta tasa aumenta las obligaciones de impuestos de determinadas instituciones financieras, incluidos bancos, y se calcula como el 0,44% del valor total de los activos. El impacto estimado es de unos 7 millones de euros al mes.

Exceptuando estos impactos en el trimestre destaca:

- En ingresos, el crecimiento del 7% en el margen de intereses, apoyado en el crecimiento de volúmenes.
- Los costes repiten y las dotaciones caen el 12%. Mejora significativa de la calidad crediticia, tanto de la ratio de mora que desciende hasta el 5,93% (7,33% en marzo de 2015), como del coste del crédito que se sitúa en el 0,82% (1,00% en marzo de 2015).

En relación al cuarto trimestre, el beneficio atribuido aumenta el 15% principalmente por dos efectos: la caída de las dotaciones y los cargos realizados en el cuarto trimestre para la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos.

■ Polonia. Millones de euros

	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen bruto	311	6,5	8,7	(8,6)	(4,9)
Margen neto	166	11,6	13,8	(12,4)	(8,8)
Beneficio atribuido al Grupo	64	12,9	14,6	(27,5)	(24,5)
Créditos sin ATAs	20.467	3,3	3,2	7,0	11,5
Recursos	24.487	0,3	0,1	1,1	5,3
Eficiencia (con amortizaciones)	46,6	(2,4)		2,3	
Tasa de morosidad	5,93	(0,37)		(1,40)	
Tasa de cobertura	67,0	3,0		5,4	

Aportación al beneficio del Grupo

3%

Principales unidades de Europa continental. Portugal

Aspectos destacados del periodo

- Foco en la integración tecnológica y operativa del negocio procedente de Banif.
- Actuaciones comerciales dirigidas a la captación de clientes particulares y empresas.
- El beneficio atribuido se duplica interanualmente, en parte por la incorporación del negocio procedente de Banif.

Actividad comercial

- En diciembre de 2015 Santander Totta adquirió la mayor parte de activos y pasivos de Banco Internacional do Funchal (Banif), con lo que se sitúa como segundo banco privado del país y cuotas de mercado en torno al 14% en créditos y depósitos.
- En el primer trimestre de 2016 se ha priorizado la integración tecnológica y operativa de Banif, a la vez que se ha continuado con las actuaciones comerciales dirigidas a incrementar el número de clientes vinculados y digitales, la mejora de la calidad de servicio y el crecimiento de los volúmenes de negocio, particularmente de empresas, que mantienen una evolución muy dinámica.
- En el segmento medio del mercado, se sigue apoyando en el programa *Mundo 1/2/3* para la captación y vinculación de clientes, con incrementos significativos en el número de cuentas, tarjetas de crédito y seguros de protección.
- La gestión del margen de intereses y el control de la morosidad siguen siendo las palancas para beneficiarse de la mejora del ciclo económico y continuar apoyando a empresas y familias.

Evolución del negocio

- El crédito aumenta un 24% hasta los 30.000 millones de euros. La incorporación de los saldos de Banif ha supuesto un cambio en su estructura, aumentando el peso del segmento de empresas hasta el 35% (31% en marzo 2015). En términos homogéneos, sin el efecto de la citada incorporación, los saldos disminuyen el 2% (mejor comportamiento que el mercado por el último dato disponible).
- Por su parte, los recursos aumentan un 22% hasta los 30.600 millones de euros, principalmente por la incorporación de los depósitos de Banif. En términos homogéneos, el total de recursos registra un avance del 4%, compatible con una gestión muy enfocada en la reducción del coste de los depósitos.
- La evolución del negocio ha permitido aumentar la cuota de mercado en créditos y depósitos.

Resultados

El beneficio atribuido del primer trimestre es de 121 millones de euros, más del doble que el obtenido hasta marzo del pasado año (+121%).

- Impacto positivo a lo largo de toda la cuenta de la incorporación de la actividad de Banif. El conjunto de margen de intereses y comisiones crece un 30%, mientras que los costes lo hacen un 25%.
- Adicionalmente, los ingresos se ven reforzados con los resultados por operaciones financieras originados en la venta de carteras.
- Por su parte, las dotaciones para insolvencias, pese al mayor perímetro, aumentan únicamente un 2%, con el coste del crédito mejorando hasta el 0,28%.

En relación al cuarto trimestre del pasado año, en el que los resultados obtenidos por ventas de deuda pública fueron muy elevados, el beneficio aumenta el 1%.

■ Portugal. Millones de euros

	1T'16	s/ 4T'15 %	s/ 1T'15 %
Margen bruto	337	5,9	41,5
Margen neto	183	(5,2)	59,6
Beneficio atribuido al Grupo	121	1,2	121,4
Créditos sin ATAs	30.018	(1,8)	23,9
Recursos	30.589	(0,3)	22,1
Eficiencia (con amortizaciones)	45,7	6,4	(6,1)
Tasa de morosidad	8,55	1,09	(0,41)
Tasa de cobertura	87,7	(11,3)	35,3

Aportación al
beneficio del Grupo

6%

Reino Unido (variaciones en libras)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ El número de clientes 1|2|3 sigue creciendo, mejorando la vinculación, el volumen de actividad y el perfil de riesgo.
- ▶ Fuerte crecimiento de la actividad comercial, tanto en el segmento *retail* (cuentas corrientes, hipotecas) como en empresas.
- ▶ La eficiencia operativa se apoya en la digitalización y la simplificación de productos.
- ▶ El beneficio atribuido se mantiene prácticamente plano (afectado por el nuevo impuesto a los bancos del 8%). El beneficio antes de impuestos aumenta el 14% interanual, apoyado en las menores dotaciones para insolvencias y unos ingresos y costes estables.

Actividad comercial

- La gama 1|2|3 ya cuenta con 4,8 millones de clientes, tras aumentar 131.000 en los últimos tres meses, con cuentas particulares creciendo 3.600 millones de libras y manteniendo un ritmo medio de 1.000 millones de libras al mes desde 2012.
- Las empresas y pymes vinculadas aumentan en más de 25.000 en doce meses, apoyadas en nuevas plataformas y productos específicos.
- Los clientes digitales también crecen, hasta alcanzar los 4,2 millones, gracias a la mejora de nuestra oferta digital. En marzo de 2016, Santander UK se convirtió en el primer banco del Reino Unido en introducir banca móvil por voz en una aplicación para móviles.
- Continua mejora en satisfacción de clientes, manteniendo el foco en seguir mejorando en el futuro.
- Santander UK también está enfocado en mantener la fortaleza de balance. Al cierre de marzo de 2016, la ratio de capital CET1 (CRD IV end point) se sitúa en el 11,6% y la ratio de apalancamiento se sitúa en el 4,0%.

Evolución del negocio

- El crédito aumenta el 3% sobre marzo de 2015, principalmente por empresas (+11%), hipotecas (+3%) y consumo (+6%). La producción bruta de hipotecas se sitúa en 7.100 millones de libras (+12%), incluyendo 900 millones prestados a adquirentes de primera vivienda. El crecimiento en la producción bruta de hipotecas se espera que esté en línea con el mercado.
- En 2016, el crecimiento de los depósitos sin cesiones (+6% interanual) por las cuentas corrientes de la gama 1|2|3, que más que compensa la escasa demanda en productos de ahorro.

Resultados

El beneficio atribuido alcanzó los 349 millones de libras, prácticamente plano sobre el primer trimestre de 2015, debido a la mayor tasa fiscal (consecuencia de la introducción de un recargo al impuesto de sociedades). El beneficio antes de impuestos aumentó el 14%.

- Margen de intereses sin apenas variación (+0,2%) sobre el primer trimestre de 2015, como resultado de la ligera disminución del margen de intereses / activos medios de clientes (Banking NIM), parcialmente compensado por los mayores volúmenes de activos.
- La caída del Banking NIM al 1,78% en el primer trimestre de 2016 frente al 1,87% en el mismo periodo de 2015 (1,80% en el cuarto trimestre de 2015) es el resultado de la presión en el margen de activos (por presión de competidores) y la reducción del saldo de hipotecas SVR.
- Las comisiones se ven afectadas por impactos regulatorios en tarjetas. Sin ellos, aumento del 10%.
- Los costes se mantienen planos, dado que la mejora en la eficiencia absorbe las inversiones en el crecimiento del negocio y en la mejora de los canales digitales. Además, excluyendo los costes relacionados con la reforma bancaria, bajarían un 3% en el año.
- Las dotaciones disminuyen un 91% debido a la mejora de la calidad crediticia en toda la cartera, favorecido por el criterio conservador en riesgo y un entorno económico favorable. La ratio de mora mejora hasta el 1,49% en marzo de 2016 (1,75% en marzo de 2015).

En relación al cuarto trimestre, el beneficio antes de impuestos sube el 13%, con ingresos y costes estables y mejora de dotaciones.

■ Reino Unido. Millones de euros

	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen bruto	1.513	(5,5)	0,9	(2,4)	1,2
Margen neto	719	(4,7)	1,8	(1,1)	2,6
Beneficio atribuido al Grupo	453	(4,7)	1,7	(3,9)	(0,3)
Créditos sin ATAs	261.770	(5,7)	1,7	(5,0)	3,4
Recursos	216.318	(6,7)	0,6	(3,4)	5,1
Eficiencia (con amortizaciones)	52,4	(0,4)		(0,6)	
Tasa de morosidad	1,49	(0,03)		(0,26)	
Tasa de cobertura	36,5	(1,7)		(4,7)	

Aportación al beneficio del Grupo

23%

Principales unidades de Latinoamérica. **Brasil** (variaciones sin impacto tipos de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- Foco en la transformación comercial: aumento de clientes digitales y vinculados y mejora de la experiencia de los clientes.
- Mayor crecimiento en recursos que en créditos, que desaceleran en línea con el mercado.
- Beneficio del trimestre de 359 millones de euros, con tendencia positiva de los ingresos y control de costes.
- Las dotaciones aumentan en interanual, pero bajan sobre el tercer y cuarto trimestres de 2015. Coste del crédito del 4,6%.

Actividad comercial

La estrategia sigue basada en una intensa agenda de transformación comercial con foco en la digitalización, vinculación y mejora de la satisfacción de nuestros clientes. En este sentido, destacan:

- En la estrategia multicanal, lanzamiento de un canal de atención digital para clientes de los segmentos *Van Gogh* y *Pequeñas Empresas*, y compra del 100% de la *ContaSuper*, una plataforma digital de prepago con funcionalidad de pagos y transferencias.
- Los clientes digitales suben el 16% interanual, superando los 4,6 millones al cierre de marzo. Por su parte, en abril, se ha superado el millón de clientes con registro biométrico, frente a 120.000 en diciembre de 2015.
- Hemos extendido la oferta del segmento *Santander Negocios @ Empresas* a empresas con facturación anual de hasta 200 millones de reales (antes 80 millones de reales).
- Somos el banco con menor índice de reclamaciones entre nuestros principales competidores privados, reflejo de las mejoras que venimos implementando en nuestros servicios.
- Reforzamos el control de riesgos con acciones preventivas, al mismo tiempo que continuamos cambiando el *mix* de nuestra cartera de crédito hacia productos de menor riesgo.

Evolución del negocio

- En un entorno económico debilitado, el crédito baja el 1% interanual. Por segmentos, aumentan los particulares (+8%), destacando hipotecas (+17%). Por el contrario, disminuye financiación al consumo y grandes empresas.
- Los recursos crecen el 10%, con aumento de los fondos de inversión (+21%) y depósitos a plazo (+1%).

Resultados

Pese a la recesión económica, el Grupo ha mostrado la fortaleza de la cuenta, obteniendo un beneficio atribuido de 359 millones de euros, en línea con el alcanzado en el primer trimestre de 2015:

- Los ingresos suben el 6%, con buena evolución del margen de intereses (+6%) y de las comisiones (+8%), donde destacan las procedentes de cuentas corrientes y *Global Corporate Banking*.
- Los costes aumentan el 6,6%, crecimiento inferior a la inflación, que se ha situado en el 9,4% hasta marzo. Esta evolución refleja el esfuerzo en mejorar la eficiencia y la productividad.
- Las dotaciones suben el 16% sobre un primer trimestre que fue relativamente bajo. Sobre el tercer y cuarto trimestres de 2015 disminuyen.
- Los indicadores de calidad crediticia se han mantenido estables en el trimestre: el coste del crédito se sitúa en el 4,63% (4,50% a diciembre), y la ratio de mora es del 5,93% (5,98% en diciembre). La evolución de la mora está siendo mucho mejor que la registrada por el conjunto de los bancos privados, reflejo del cambio de mix realizado en los últimos años y una adecuada gestión del riesgo.

En relación al trimestre anterior el beneficio sube un 13% apoyado en la reducción de dotaciones y unos ingresos que se mantienen prácticamente estables, a pesar del habitual impacto estacional negativo del primer trimestre.

■ Brasil. Millones de euros

	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen bruto	2.381	(4,7)	(2,3)	(20,8)	5,8
Margen neto	1.434	(0,3)	1,4	(21,2)	5,3
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	359	13,2	13,1	(24,8)	0,4
Créditos sin ATAs	63.875	0,4	(4,1)	(16,3)	(1,4)
Recursos	80.383	4,7	0,0	(6,3)	10,3
Eficiencia (con amortizaciones)	39,8	(2,6)		0,3	
Tasa de morosidad	5,93	(0,05)		1,03	
Tasa de cobertura	83,7	—		(11,5)	

Aportación al beneficio del Grupo

18%

Principales unidades de Latinoamérica. **México** (variaciones sin impacto tipos de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- Foco comercial en los segmentos más rentables (*Select*, pymes, empresas), en el uso de la banca digital y en la calidad de servicio.
- La estrategia comercial continúa reflejándose en el crecimiento de volúmenes de crédito (+14%, con aumento de 0,4 p.p. de cuota) y recursos (+12%, con cuentas a la vista creciendo el 24%).
- Aumento interanual del beneficio atribuido (+10%) con excelente comportamiento del margen de intereses (+18%).

Actividad comercial

En el trimestre se han realizado acciones comerciales en los distintos segmentos, como son:

- Se ha lanzado un proyecto comercial con fuerte potencial de crecimiento en ingresos: la *Tarjeta de crédito Santander Aeoméxico*, tras alcanzar una alianza con esta aerolínea líder del país.
- Se sigue impulsando la multicanalidad (42 nuevos cajeros automáticos en el trimestre; iniciativas de banca móvil e Internet) y el desarrollo de alianzas estratégicas con corresponsales, lo que permite ofrecer nuestros servicios a través de una red de 17.863 tiendas.
- Al cierre del trimestre se superan los 900.000 clientes digitales, con aumento interanual superior al 30%.
- En hipotecas, continuamos fortaleciendo el negocio mediante acciones comerciales competitivas. También se ha puesto en marcha una campaña para aquellas pymes que mantienen un excelente perfil crediticio con el fin aumentar su vinculación.
- En empresas e instituciones se sigue trabajando en las iniciativas comerciales, con mayor foco en la atracción y penetración en el sector automotriz, en gasolineras y en el producto *confirming* y nómina.

Evolución del negocio

- Todas estas medidas se reflejan en un aumento interanual del 14% del crédito. Suben pymes (+13%), hipotecas (+11%) y empresas (+22%). También aumentan consumo (+27%) y tarjetas de crédito (+14%), registrando estas últimas meses récord de colocación.
- Los depósitos suben y mejora su composición, al aumentar las cuentas a la vista el 25%. Tanto en créditos como en recursos, el crecimiento de Santander se sitúa por encima del registrado por el mercado.

Resultados

El beneficio atribuido se situó en 143 millones de euros, con aumento interanual del 10%. Por líneas:

- Los ingresos aumentan el 14% interanual, principalmente por el avance del 18% en el margen de intereses, reflejo del crecimiento del crédito. Las comisiones suben el 6%, destacando las de seguros, *cash-management*, valores y asesoramiento. Por el contrario, los resultados por operaciones financieras disminuyen el 5% debido a la persistente atonía de los mercados.
- Los costes reflejan un crecimiento interanual del 7% por la mayor capacidad instalada y los nuevos proyectos comerciales dirigidos a aumentar la atracción y vinculación de clientes.
- El coste del crédito permanece prácticamente plano y las ratios de calidad crediticia mejoran notablemente: la ratio de morosidad baja 65 p.b. respecto a marzo de 2015 y la cobertura sube 9 puntos porcentuales.

En relación al cuarto trimestre, que estacionalmente es el más alto del año, el beneficio disminuye un 10% por unos costes y dotaciones algo más elevados, si bien los ingresos han experimentado una ligera subida.

■ México. Millones de euros

	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen bruto	792	(6,8)	1,3	(3,2)	14,4
Margen neto	470	(8,9)	(0,8)	1,4	19,9
Beneficio atribuido al Grupo	143	(17,5)	(10,0)	(6,7)	10,3
Créditos sin ATAs	28.760	(3,3)	0,2	(3,6)	14,4
Recursos	37.245	(0,7)	2,9	(5,8)	11,8
Eficiencia (con amortizaciones)	40,7	1,3		(2,7)	
Tasa de morosidad	3,06	(0,32)		(0,65)	
Tasa de cobertura	97,5	6,9		9,1	

Aportación al beneficio del Grupo

7%

Principales unidades de Latinoamérica. Chile (variaciones sin impacto tipos de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Se mantiene el foco en la calidad de atención al cliente. Aumento de los clientes vinculados transaccionales.
- ▶ La transformación comercial se refleja en mayor actividad en los segmentos objetivo de créditos y recursos.
- ▶ Beneficio atribuido de 122 millones de euros, con un incremento del 26% interanual.

Actividad comercial

Santander es el principal banco de Chile en términos de activos y clientes, con una marcada orientación *retail* (personas y pymes). El Grupo mantiene su estrategia de asegurar la rentabilidad a largo plazo en un escenario de reducción de márgenes y mayor regulación.

- El banco aspira a convertirse en el banco más valorado del país a través de la mejora de la calidad de atención a los clientes, la transformación del segmento de Banca Comercial y potenciando el negocio en empresas grandes y medianas.
- Los avances en la mejora de la satisfacción del cliente han permitido cerrar la brecha en calidad de servicio con la competencia relevante. Ello se ha logrado por medio de la simplificación de procesos internos adecuándolos a un entorno digital y omnicanal.
- Estas actuaciones se están trasladando al aumento de clientes y negocio. Los clientes totales crecen el 1% interanual, destacando el incremento en los vinculados que aumentan el 6% en particulares y el 11% en empresas.
- Los clientes digitales superaban los 900.000 a marzo, lo que supone un crecimiento interanual del 5%.

Evolución del negocio

- Los créditos suben el 9% en doce meses, con mayor avance en los segmentos de particulares de rentas altas (+21%) y pymes (+10%). También buena dinámica del crédito hipotecario, que aumenta un 19%.
- Los depósitos registran un crecimiento del 6% interanual, destacando los depósitos a la vista, que suben el 9%.

Resultados

El beneficio atribuido alcanza los 122 millones de euros en el trimestre, un 26% más que el primer trimestre de 2015. Por líneas:

- Los ingresos suben un 11% por los crecimientos en el margen de intereses (+16%) y en las comisiones (+11%) parcialmente compensados por la caída en los resultados por operaciones financieras.
- El margen de intereses se vio impulsado por los mayores volúmenes, por el menor coste de financiación del pasivo y por una inflación mayor que la del primer trimestre de 2015. En cuanto a las comisiones, destacan los crecimientos en las de medios de pago y *cash management*.
- Los costes suben el 9% por la indexación a la inflación interanual de alquileres y salarios, así como por el impacto de la depreciación del tipo de cambio en los contratos de servicios tecnológicos indexados al dólar y euro. También se ha registrado una mayor inversión en desarrollos tecnológicos.
- Las dotaciones para insolvencias caen el 9%. Mejora del coste del crédito, que se sitúa en el 1,58%, con una ratio de morosidad del 5,45% y una cobertura del 55%. Ambas mejoran en el trimestre y en doce meses.

En relación al cuarto trimestre, el beneficio aumenta el 54%, fundamentalmente por menores costes (el cuarto trimestre es estacionalmente más alto) y menores dotaciones.

■ Chile. Millones de euros

	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen bruto	556	2,4	3,3	0,5	10,5
Margen neto	321	13,4	13,7	1,7	11,8
Beneficio atribuido al Grupo	122	56,5	53,9	14,8	26,2
Créditos sin ATAs	34.320	3,0	1,6	(3,5)	8,9
Recursos	29.702	0,1	(1,3)	(7,5)	4,4
Eficiencia (con amortizaciones)	42,3	(5,6)		(0,7)	
Tasa de morosidad	5,45	(0,17)		(0,43)	
Tasa de cobertura	54,6	0,7		2,6	

Aportación al beneficio del Grupo

6%

Otras unidades de Latinoamérica. **Argentina** (variaciones sin impacto tipos de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Crecimientos y tendencias en créditos y depósitos por encima del mercado.
 - ▶ El beneficio atribuido aumenta el 37% interanual por la buena evolución del margen y de las comisiones.
 - ▶ Los ingresos comerciales crecen por actividad y mayor transaccionalidad (cobros, medios de pago, etc.).
 - ▶ Los costes aumentan por la ampliación de la red de sucursales y proyectos de transformación.
-

Actividad comercial y evolución del negocio

Santander continúa enfocado en implementar los proyectos de Multicanalidad, Select y Pymes Advance con el objetivo de aumentar cuota en los principales productos, mejorar la calidad de atención y ser más eficientes en el uso de los recursos.

- Para rentas altas se potenciaron los productos *Select* y se continuó con la apertura de nuevos espacios y corners especializados, permitiendo incrementar la venta cruzada, la vinculación transaccional y la rentabilidad de estos clientes.
- Continúa el plan de expansión y transformación. Se han abierto tres nuevas sucursales en el trimestre y las sucursales totalmente transformadas se sitúan ya en 164.
- También ha comenzado a operar en enero la primera oficina 100% digital. Por otra parte, la aplicación de Santander Rio Mobile alcanzó los 387.000 clientes.
- Los créditos suben el 44% en doce meses, destacando empresas y consumo. Los depósitos aumentan el 63%, con crecimiento en vista (+53%) y plazo (+77%). Ganancia de cuota en créditos y depósitos en los últimos doce meses.

Resultados

El beneficio en el primer trimestre alcanzó los 67 millones de euros, tras aumentar el 37% sobre el mismo periodo de 2015.

- La estrategia comercial se refleja en un aumento del 34% en los ingresos, con avance del margen de intereses (+16%) y de las comisiones (+36%).
- Los costes suben el 37% por la ampliación de la red de sucursales, proyectos de transformación y tecnología y aumento salarial.
- Las dotaciones aumentan menos que los créditos, con lo que el coste de crédito mejora 28 puntos básicos. La calidad de crédito continúa siendo elevada, con una ratio de mora del 1,21% y una cobertura del 194%.

En relación al cuarto trimestre de 2015, el beneficio antes de impuestos sube un 14% por mayores ingresos y menos dotaciones.

Otras unidades de Latinoamérica. **Perú** (variaciones sin impacto tipos de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Se mantiene un fuerte crecimiento de la actividad, tanto en créditos como en depósitos.
 - ▶ El beneficio atribuido fue de 7 millones de euros y sube el 19% interanual.
-

Actividad comercial y evolución del negocio

- La estrategia continúa dirigida al segmento corporativo, a las grandes empresas del país y a los clientes globales del Grupo.
- Se prima una relación cercana con los clientes y la calidad de servicio, aprovechando las sinergias con otras unidades del Grupo.
- Continúa la consolidación de la actividad de la entidad financiera especializada en crédito para vehículos.
- El crédito aumenta interanualmente el 10% y los depósitos crecieron un 25%.

Resultados

- El beneficio del trimestre alcanzó los 7 millones de euros. Los ingresos han aumentado un 3%, impulsados por el margen de intereses (+15% interanual) y las comisiones (+51%) que compensan la caída de los resultados de operaciones financieras afectados por la volatilidad del tipo de cambio en el trimestre. Los costes crecieron un 12% y el ratio de eficiencia se situó en el 36%.
- Las dotaciones para insolvencias disminuyen el 35%. Se mantiene el buen comportamiento de la calidad de la cartera (ratio de mora del 0,42% y cobertura muy elevada).

Otras unidades de Latinoamérica. Uruguay (variaciones sin impacto tipos de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Aumento a doble dígito de la actividad, tanto en créditos como en depósitos.
 - ▶ El beneficio atribuido del primer trimestre crece el 65% interanual (+41% sin efecto perímetro) y el 49% trimestral, impulsados por el crecimiento de los ingresos.
-

Actividad comercial

El Grupo continúa siendo el primer banco privado del país, con una estrategia dirigida a crecer en la banca retail y a mejorar la eficiencia y la calidad de servicio.

- Santander sigue centrado en mejorar la satisfacción del cliente y aumentar su vinculación. Para ello, se ha implementado *Celestium*, un CRM con una visión integral del perfil del cliente, que permite obtener información sobre su historial en el banco, los canales que utiliza y la oferta complementaria de productos potenciales para cada uno de los clientes.
- En línea con el propósito de mejorar la calidad de servicio a nuestros clientes, se está profundizando en ofertas y servicios diferenciales para pymes y para el segmento *Select*.
- El número de clientes digitales cierra el primer trimestre en cerca de 100.000, aumentando el 48% interanual.
- El efecto perímetro corresponde a la adquisición en julio de 2015 de Créditos de la Casa, la cuarta financiera más importante de Uruguay y con gran presencia en todo el país.

Evolución del negocio

- El crédito crece interanualmente el 24%, destacando consumo (+55%) y pymes (+28%). Sin efecto perímetro los aumentos son del 21% en créditos y del 14% en consumo.
- Los depósitos aumentan el 35% con incremento del 32% en vista y 76% en plazo.

Resultados

Los crecimientos de actividad se están reflejando en fuertes aumentos de resultados.

El beneficio atribuido del primer trimestre se sitúa en 22 millones de euros con incremento sobre el primer trimestre de 2015 del 65%. A perímetro constante, el crecimiento es del 41% interanual, apoyado en el buen comportamiento del margen de intereses que más que compensa el crecimiento de los costes.

- Se mantiene una excelente calidad crediticia, con una ratio de mora del 1,08% y una cobertura de 240%.
- La ratio de eficiencia continúa su senda de mejora, hasta ubicarse en el 50%, 8 puntos porcentuales inferior a la de marzo de 2015.

En relación al cuarto trimestre, el crecimiento del beneficio es del 49% por el buen comportamiento de los ingresos y menores costes.

▶ Otras unidades de Latinoamérica. Colombia

- Banco Santander de Negocios Colombia S.A. inició sus operaciones en enero de 2014. El nuevo banco cuenta con licencia bancaria y un capital social de 100 millones de dólares. Se trata de un banco especializado en el mercado corporativo y empresarial, con foco especial en clientes globales, clientes del programa *International Desk* del Grupo y aquellos clientes locales en proceso de internacionalización.
- Los productos en que se enfoca son los de banca de inversión y mercados de capitales, banca transaccional, tesorería y cobertura de riesgos, financiación de comercio exterior y productos de financiación de capital de trabajo en moneda local, como el *confirming*.
- El Banco se encuentra en el punto de equilibrio entre ingresos y costes en el primer trimestre de 2016.

Estados Unidos (variaciones en dólares)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Continúa el esfuerzo inversor para mejorar la actividad comercial y cumplir con las exigencias regulatorias.
- ▶ Santander Bank continúa su estrategia de profundizar la relación con clientes *retail* y empresas, lo que se está reflejando en un cambio de *mix*.
- ▶ Santander Consumer USA mantiene un fuerte ritmo de producción y actividad de *servicing*.
- ▶ El beneficio atribuido disminuye sobre el primer trimestre de 2015 debido a los mayores costes y dotaciones, en parte por el impacto temporal de las actuaciones que se están realizando. Crecimiento sobre el cuarto trimestre.

Estrategia

- Santander en Estados Unidos incluye la entidad holding (SHUSA), Santander Bank, Banco Santander Puerto Rico, Santander Consumer USA, Banco Santander International, Santander Investment Securities, y la sucursal de Santander en Nueva York.
- Santander US mantiene el foco en varias prioridades estratégicas, dirigidas a mejorar su posicionamiento y diversificación en el país, entre las que se incluyen:
 - Un proyecto plurianual para cumplir con los requisitos regulatorios.
 - Mejora de la estructura de gobierno, incluyendo la creación de la holding Intermediate Holding Company (IHC).
 - Creación de un equipo directivo local, con amplia experiencia en la gestión de instituciones financieras en los EE.UU.
 - Aumento de la rentabilidad de Santander Bank NA.
 - Optimización del negocio de financiación de vehículos de Santander Consumer USA.

Evolución del negocio

- Santander Bank continúa su estrategia de profundizar la relación con clientes *retail* y empresas. Esto se ha visto reflejado en el aumento interanual del 6% en depósitos y 5% en créditos.
- Santander Consumer USA mantiene el foco en la optimización del *mix* entre activos retenidos en balance y activos vendidos, incrementando el *servicing* a terceros. Los créditos aumentaron el 5% y los activos en servicio de cobro el 27% interanual.

Resultados

El beneficio atribuido de los primeros tres meses ha sido de 90 millones de dólares, con descenso significativo sobre el mismo periodo de 2015 en el que incide el impacto temporal de algunas de las actuaciones que estamos realizando (creación de la *holding*, inversión en franquicia, prioridades en consumo, etc.). En el detalle de la cuenta:

- Buen comportamiento de los ingresos. El margen de intereses sube el 4% y las comisiones el 6%. En Santander Consumer USA por el mayor volumen de carteras, que impulsa el margen de intereses, y por las comisiones por *servicing*. En Santander Bank, el margen de intereses sube un 3% favorecido por la subida de los tipos de interés de diciembre, y las comisiones también crecen el 3%.
- Los costes suben en interanual debido al esfuerzo en cumplimiento regulatorio, las inversiones en tecnología y la mayor actividad en leasing, pero bajan sobre el cuarto trimestre y muestran signos de desaceleración.
- Las dotaciones aumentan el 32%, principalmente por el mayor nivel de retención de préstamos en Santander Consumer USA y dotaciones realizadas por Santander Bank para Oil&Gas, en línea con lo realizado por el sector bancario.

El relación al cuarto trimestre de 2015, el beneficio atribuido aumenta por la reducción de costes y dotaciones, estas últimas por Santander Consumer USA, donde quedan por debajo de los dos trimestres anteriores.

■ Estados Unidos. Millones de euros

	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen bruto	1.968	(0,6)	0,1	5,4	3,2
Margen neto	1.191	3,4	4,2	1,6	(0,5)
Beneficio atribuido al Grupo	82	347,5	427,4	(68,2)	(68,8)
Créditos sin ATAs	84.897	(4,0)	0,4	(1,8)	4,0
Recursos	65.983	(1,3)	3,2	(3,5)	2,1
Eficiencia (con amortizaciones)	39,5	(2,3)		2,2	
Tasa de morosidad	2,19	0,06		(0,01)	
Tasa de cobertura	221,1	(3,9)		9,6	

Aportación al beneficio del Grupo

4%

Centro Corporativo

Aspectos destacados del periodo

- Su objetivo es mejorar la eficiencia y aportar valor añadido para las unidades operativas. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- En comparativa interanual, menor pérdida por mejor margen de intereses y menores costes y saneamientos.

Estrategia y funciones

El centro corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

- Haciendo más sólido el gobierno del Grupo, a través de marcos de control y de una supervisión globales, y de la toma de decisiones estratégicas.
- Haciendo más eficientes a las unidades del Grupo, fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes y economías de escala. Ello nos permite tener una eficiencia entre las mejores del sector.
- Compartiendo las mejores prácticas comerciales, poniendo en marcha iniciativas comerciales globales e impulsando la digitalización, el centro corporativo contribuye al crecimiento de los ingresos del Grupo.

Adicionalmente, también desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital que se detallan a continuación:

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo, las participaciones de carácter financiero y la gestión de la liquidez neta relacionada con las necesidades de algunas unidades de negocio.
- Esta actividad se realiza mediante la diversificación de distintas fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado (volúmenes, plazos y costes). El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del grupo es el tipo de mercado (euríbor o swap) más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
- Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados en euros para los próximos doce meses de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 19.825 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (spot, fx o forwards).

- **Gestión del total del capital y reservas:** asignación de capital a cada una de las unidades.

Finalmente, y de forma marginal, en el centro Corporativo se reflejan las participaciones de carácter financiero que el Grupo realice dentro de su política de optimización de inversiones.

Resultados

Hasta marzo, pérdida de 311 millones de euros, inferiores a los 491 millones también negativos registrados en el primer trimestre de 2015, principalmente por:

- Ingresos: el margen financiero del trimestre, en línea con la media del 2015, mejora sobre el primer trimestre del pasado año por la reducción del coste de la financiación mayorista.
- Costes: se sitúan en los 126 millones de euros, inferiores a la media del año 2015, en línea con la racionalización y simplificación de las estructuras del Centro Corporativo.
- Otros resultados: incorpora un menor nivel de deterioros e impuestos en la comparativa interanual.

■ Centro Corporativo. Millones de euros

	1T'16	4T'15	% Var.	1T'15	% Var.
Margen bruto	(223)	(32)	598,8	(230)	(2,8)
Margen neto	(349)	(144)	142,3	(372)	(6,1)
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	(311)	(119)	161,9	(491)	(36,7)
Beneficio atribuido al Grupo	(311)	(1.554)	(80,0)	(491)	(36,7)

Banca Comercial (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Continúa la transformación de nuestro modelo comercial hacia un modelo cada vez más Sencillo, Personal y Justo.
- ▶ Foco en tres principales prioridades: vinculación de clientes, transformación digital y excelencia operativa.
- ▶ Al término de marzo el Grupo tiene 14,0 millones de clientes vinculados y 17,8 millones de clientes digitales. Destaca el impulso de desarrollos en canales digitales.
- ▶ Beneficio atribuido de 1.554 millones de euros, con descenso del 7% interanual.

Actividad comercial

Con el objetivo de lograr 18 millones de clientes vinculados y 30 millones de clientes digitales en 2018, la Banca Comercial sigue avanzando a muy buen ritmo en la transformación comercial del Grupo, enfocada en sus 3 prioridades principales: vinculación de clientes, transformación digital y excelencia operativa.

- A la mejora en la **vinculación de clientes** contribuyen, entre otros:
 - **La estrategia 1|2|3.** Sigue la buena acogida en España y en Portugal con la apertura de 186.000 y 27.000 nuevas cuentas en el trimestre, respectivamente. También en Reino Unido, donde ya cumplen cuatro años desde su lanzamiento, se mantiene un fuerte ritmo de crecimiento.
 - El proyecto Network Banking y todas sus iniciativas implantadas para apoyar la internacionalización de nuestros clientes, que siguen aumentando las relaciones a muy buen ritmo (Santander Trade, con más de 45.000 usuarios y 225.000 visitas por mes; el Club con más de 11.000 miembros, o International Desk con más de 8.500 clientes registrados).
 - El despliegue y consolidación de las **herramientas comerciales NEO CRM** en distintas unidades, con la implementación con éxito en EE.UU., en Uruguay y en Argentina, o la incorporación del planificador financiero en Chile.
 - **Nuevas ofertas de valor**, como el acuerdo alcanzado por Santander México con Aeroméxico para lanzar una innovadora tarjeta de crédito. También destaca la *Tarjeta Exprés* de Brasil que ha recibido el premio Buenas Prácticas de 2015, concedido por la Asociación Brasileña de Empresas de Tarjetas de Crédito y Servicios.
 - En **Banca Privada** hemos sido elegidos Mejor Banco Privado en Portugal y Chile por la revista *Euromoney*.
- En la **transformación digital**, destacan, entre otros, el avance en la implantación de *Biometrics* en todos los países, la nueva banca *online* para empresas en España, la apertura de la primera Oficina Digital en Argentina, la posibilidad de transferir dinero a un número de móvil o pagar con móvil en comercios en Polonia, la banca móvil por voz en Reino Unido, la app Opción Seguro en Portugal, o la app para la gestión de TPV en Brasil.
- En la búsqueda de la mejora continua de la satisfacción y experiencia de nuestros clientes, estamos trabajando en la **excelencia operativa** con nuevos procesos más sencillos, eficientes y *omnichannel*, desarrollados con metodología *Agile*. Reflejo de estos esfuerzos es la mejora en los rankings de satisfacción de clientes. Como ejemplo, el reconocimiento como el Primer Banco en Calidad de Servicio en España, según el último Estudio de Calidad Objetiva Sectorial (EQUOS) de 2015, que realiza la consultora independiente Stiga.

Resultados

Beneficio atribuido hasta marzo de 1.554 millones de euros, un 7% menos en comparativa interanual. Buena evolución del margen de intereses y las comisiones, que crecen el 6% en su conjunto, que no llega a reflejarse en el beneficio por la fuerte caída de los ROF (-47%) y los mayores costes.

Respecto del cuarto trimestre, aumento del 20%, con buena evolución de ingresos (aportación en el trimestre anterior a los fondos de garantía y resolución), costes y dotaciones.

■ Banca Comercial. Millones de euros

	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen bruto	9.552	0,2	3,7	(6,2)	3,7
Margen neto	5.060	5,6	8,6	(8,7)	0,6
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	1.554	15,1	20,2	(14,1)	(6,6)
Créditos sin ATAs	684.191	(2,5)	0,6	(2,2)	4,6
Recursos	695.301	(2,2)	0,4	(1,8)	5,0

Santander Global Corporate Banking (SGCB) (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- Posiciones de referencia en Export Finance, préstamos corporativos y Project Finance, entre otras, en Europa y Latinoamérica.
- Los ingresos aumentan el 9% y los costes mejoran tras las inversiones realizadas en 2015.
- El beneficio antes de impuestos aumenta el 11%. Después de impuestos y minoritarios, el beneficio atribuido es de 454 millones de euros, con incremento interanual del 8%.

Actividad comercial y evolución del negocio

En un detalle de las actuaciones en el trimestre por negocios, destacan:

- **Trade Finance:** creciente demanda en los productos de *Confirming* y *Receivable Purchase Programs*. Continúa la progresión en Export Finance por el apoyo a nuestros clientes en nuevos mercados y el éxito en el desarrollo del negocio de Project Finance. El Grupo es entidad de referencia a nivel mundial (3º en las *League Table* globales).
- **Cash Management:** positiva evolución del negocio, destacando la transaccionalidad y captación de pasivos. Se han conseguido mandatos fortaleciendo nuestro liderazgo regional latinoamericano y europeo.
- En **préstamos corporativos sindicados:** seguimos siendo referencia en Europa y Latinoamérica. Destaca el apoyo a *Shire* en el préstamo puente por valor de 18.000 millones de dólares para el proceso de fusión con *Baxalta*.
- En el **mercado de capitales** de deuda: se ha participado en importantes operaciones, destacando las emisiones de *AB Inbev*, en el mercado americano y europeo.
- En **Project Finance:** Santander ocupa posición de liderazgo tanto en España como en Latinoamérica, desarrollando operaciones tradicionales (*SunPower*, en Estados Unidos). Asimismo, impulsa la transformación del mercado con operaciones menos intensivas en capital, destacando las colocaciones de *Project Bonds* para el Grupo Ferrovial (*Ausol*), la emisión de certificados bursátiles para una concesionaria de autopistas en México y la refinanciación de la deuda corporativa de *Itinere*.
- **Asset Based Finance (ABF):** buen inicio de año con el cierre de operaciones de *Asset Finance* en Asia y España. El negocio continúa desarrollando su actividad en el sector del transporte, con operaciones de arrendamiento operativo, eficiencia energética y diseñando soluciones de financiación para clientes en el sector de infraestructuras.
- En la actividad de **Mercados:** positiva evolución de los ingresos del negocio de ventas, especialmente en el segmento corporativo, con fuertes crecimientos en Brasil y España. Menor aportación interanual de la gestión de libros, en un entorno complejo.

Resultados

Los resultados de SGCB se apoyan en la fortaleza y diversificación de los ingresos de clientes, que representan el 87% del total. A marzo, el área representa el 13% de los ingresos y el 23% del beneficio atribuido de las áreas operativas del Grupo.

- Los ingresos crecen el 9% interanual. De ellos, los ingresos de clientes se incrementan el 13%, con buen comportamiento generalizado por negocios (*Global Markets: +27%; Financing Solutions & Advisory: +6%; Global Transaction Banking: +5%*).
- Los costes disminuyen tras las inversiones realizadas en 2015 en los mercados de alto potencial, en especial en Reino Unido, España y Estados Unidos. Aumento de dotaciones, principalmente en España y Estados Unidos.

Sobre el cuarto trimestre del 2015, el aumento de ingresos (8%) facilita un incremento del beneficio atribuido del 32%.

■ Santander Global Corporate Banking. Millones de euros

	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen bruto	1.403	2,3	8,1	(3,6)	9,4
Margen neto	917	7,8	15,0	(0,9)	15,6
Beneficio atribuido al Grupo	454	23,1	32,1	(6,4)	7,7
Créditos sin ATAs	93.521	(0,5)	0,5	(5,9)	1,3
Recursos	63.573	8,2	9,2	(7,6)	(0,4)

Gobierno Corporativo

Información institucional

Con la finalidad de fomentar la participación informada de los accionistas en la junta general de accionistas de 18 de marzo de 2016, con ocasión de su convocatoria se publicaron en la página web del Grupo (www.santander.com) todas las propuestas de acuerdos, los preceptivos informes de administradores y demás documentación, así como el informe anual del Grupo de 2015 y los informes de las comisiones de auditoría, de nombramientos, de retribuciones y de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento.

Dichos informes dan cuenta de las principales actividades del consejo y de sus comisiones en 2015, incluyendo información detallada de las normas y procedimientos en los que se basa el modelo de gobierno corporativo del Banco.

Junta general de accionistas

- El pasado 18 de marzo se celebró la junta general ordinaria de accionistas del Banco a la que concurrieron, entre presentes y representados, un total de 541.072 accionistas, titulares de 8.318.158.012 acciones, ascendiendo por tanto el quórum al 57,63% del capital social del Banco.
- Los acuerdos sometidos a votación recibieron de media un 93,49% de votos favorables, habiéndose aprobado con un 94,46% de los votos la gestión social del Banco durante el ejercicio 2015.
- Se sometió a la aprobación vinculante de la junta la política de remuneraciones de los consejeros; en concreto, la correspondiente a los ejercicios 2016, 2017 y 2018, habiendo obtenido un 91,47% de votos a favor. Esa política comprende la remuneración de los consejeros por su condición de tales y por el desempeño de funciones ejecutivas para los mencionados ejercicios, contemplando la cuantía de la retribución fija anual y su variación en el periodo al que la política se refiere, así como los distintos parámetros para la fijación de los componentes variables de la retribución. También incluye los términos y condiciones principales de los contratos de los consejeros ejecutivos.
- Inversores y analistas han valorado positivamente, entre otros extremos, las novedades introducidas en la política de remuneración de los consejeros, como han sido simplificar la estructura de los componentes variables de la remuneración, mejorar el ajuste por riesgo ex ante de la retribución variable y aumentar la incidencia de los elementos de largo plazo y las medidas plurianuales de desempeño combinando de forma más efectiva los objetivos a corto y a largo plazo.
- Entre los acuerdos adoptados por la junta figuran la reelección de D. Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, Mr. Bruce Carnegie-Brown, D. Ángel Jado Becerro de Bengoa, D.^a Sol Daurella Comadrán y D.^a Isabel Tocino Biscarolasaga, el primero como consejero dominical y el resto como consejeros independientes. Asimismo, se sometió a la junta general la ratificación de los nombramientos de D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca como consejero externo, no dominical ni independiente, y de D.^a Belén Romana García como consejera independiente.
- Tras estos acuerdos de ratificación y reelección, por un periodo de tres años, el consejo se compone actualmente de quince miembros, de los que cuatro son ejecutivos y once externos. De estos últimos, ocho son independientes, uno es dominical y otros dos no son dominicales ni independientes.
- La junta también ha acordado designar auditor externo a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. para la verificación de las cuentas anuales y del informe de gestión del Banco y del Grupo consolidado correspondientes a los ejercicios 2016, 2017 y 2018.
- Por último, la junta ha aprobado igualmente las propuestas de modificación de determinados preceptos de los Estatutos sociales y del Reglamento de la junta general de accionistas para adaptarlos a las últimas reformas normativas y a recomendaciones del nuevo código de buen gobierno de las sociedades cotizadas, aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 18 de febrero de 2015.

En la web corporativa (www.santander.com) se puede encontrar la información completa sobre los acuerdos aprobados por la junta.

Responsabilidad Social Corporativa

Grupo Santander sigue desarrollando nuevas iniciativas dentro de su compromiso con la Responsabilidad Social Corporativa. A continuación figuran las más significativas del trimestre:

Presencia en índices sostenibles e inversores

- Banco Santander mantiene un año más su presencia en los índices FTSE4Good y DJSI desde 2003 y 2000, respectivamente, los índices más importantes en el ámbito internacional que mide el comportamiento sostenible de las empresas.
- Con una valoración total de 84 puntos sobre 100, Banco Santander es reconocido por el Dow Jones como una de las entidades financieras mejor valoradas a nivel mundial y la primera en España. Las políticas corporativas en materia social y ambiental, los programas de apoyo a la sociedad, los planes internos de desarrollo de sus empleados, su compromiso con el medio ambiente y la gestión de los riesgos y oportunidades en materia de cambio climático fueron los aspectos mejor valorados por el Dow Jones.

Inversión en Responsabilidad Social Corporativa

- Santander publicó el Informe de Sostenibilidad correspondiente a 2015, verificado por Deloitte. En él se destacan los logros obtenidos en el año en relación a la generación de valor para sus empleados, clientes, accionistas y para la sociedad.
- Estos logros reafirman el compromiso de los objetivos anunciados en el *Investor Day* de conceder 130.000 becas y que 4,5 millones de personas se vean favorecidas por programas de apoyo a la comunidad para el periodo 2016-2018.
- En 2015, Santander invirtió 207 millones de euros en programas de apoyo a la comunidad, de los cuales 160 se destinaron al ámbito de la educación superior en el desarrollo de proyectos con las más de 1.200 universidades con las que el Banco mantiene acuerdos de colaboración a través del programa Santander Universidades.
- Los restantes 47 millones de euros se destinaron a programas de apoyo a la comunidad en el ámbito de la educación infantil, el emprendimiento, la educación financiera y el arte y la cultura.
- En el ámbito de educación, este trimestre destaca la clausura de la quinta edición del programa de Becas Santander de Prácticas en pymes en la que un total de 22.500 estudiantes pudieron realizar prácticas profesionales en pequeñas y medianas empresas. Este programa está impulsado a través de Santander Universidades y en colaboración con Crue, Universidades Españolas y CEPYME (Confederación Española de la Pequeña y Mediana Empresa).
- Entre otras iniciativas del Banco en inversión en sostenibilidad, se encuentra, a través del fondo Ético *Santander Responsabilidad Conservador* gestionado por Santander Asset Management España, la entrega a Cáritas Española de una partida de 5,1 millones de euros que facilitará la puesta en marcha de 3 proyectos en España y en la República Democrática del Congo para apoyar el acceso a la alimentación básica, formación y empleo, e inserción y protección de los derechos humanos entre colectivos más desfavorecidos.
- Por último, el Banco continúa impulsando el emprendimiento a través de diferentes programas como los microcréditos que fomentan el crecimiento de pequeños negocios que no suelen tener fácil acceso al crédito. De este modo, se facilita a los sectores más desfavorecidos salir de la pobreza. Santander se sitúa como líder en Brasil y como referente en otros países por estos programas de microcréditos, a través de los cuales en 2015 se apoyó a un total de 253.882 microemprendedores en Brasil, Chile y El Salvador.

La acción Santander

Retribución al accionista

- En febrero, los accionistas recibieron el tercer dividendo en efectivo a cuenta de los resultados de 2015 por importe de 0,05 euros por acción.
- Asimismo, el Consejo de Administración ha aprobado el pago de un cuarto dividendo de 0,05 euros por acción en efectivo a partir del 1 de mayo de 2016.
- De esta forma, la retribución total al accionista por el ejercicio 2015 es de 0,20 euros por acción.

Evolución de la cotización

- El primer trimestre ha destacado por la elevada volatilidad en los mercados debido principalmente a las dudas sobre la economía china, a la evolución de las *commodities*, especialmente del precio del petróleo, que tocaba mínimos de 12 años, por debajo de los 30 dólares por barril, a las dudas sobre la solvencia en el sector financiero y a la incertidumbre sobre la política de tipos de interés y de medidas de estímulos de los diferentes bancos centrales.
- A cierre de marzo, la acción Santander cerraba en 3,874 euros por título, con un descenso del 15,0% en el año. El principal índice español, el Ibex 35, bajaba un 8,6%, mientras que los índices DJ Stoxx Banks y MSCI World Banks, lo hacían en un 20,9% y 8,8%, respectivamente.
- Al cierre de este informe, el precio de la acción Santander es de 4,526 euros, con una revalorización en el mes de abril del 16,8%. Respecto al cierre del pasado año, la variación es del -0,7% (en TSR: +0,6%).

Capitalización y negociación

- A 31 de marzo el Santander ocupaba el primer puesto de la zona euro y el decimoctavo del mundo por valor de mercado con una capitalización de 55.919 millones de euros.
- La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx 50 se sitúa en el 1,8% y en el 7,0% del DJ Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de marzo asciende al 12,8%.
- Durante los tres primeros meses del año se han negociado 8.503 millones de acciones Santander por un valor efectivo de 33.187 millones de euros, la mayor cifra entre los valores que componen el EuroStoxx, con un ratio de liquidez del 59%. Diariamente se han contratado 137,2 millones de acciones por un importe efectivo de 535,3 millones de euros.

Base accionarial

- El número total de accionistas a 31 de marzo se sitúa en los 3.682.927, de los que 3.467.386 son accionistas europeos que controlan el 82,54% del capital y 199.219 accionistas americanos con el 16,82% del capital social.
- Por otro lado, a cierre del primer trimestre, excluyendo el consejo de administración de Grupo Santander que posee una participación del 1,26% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 45,17% del capital y los institucionales el 53,57%.

■ La acción Santander. Marzo 2016

Accionistas y contratación

Accionistas (número)	3.682.927
Acciones (número)	14.434.492.579
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	137.152.484
Liquidez de la acción % (nº acciones contratadas en el año / nº de acciones)	59

Cotización durante 2015

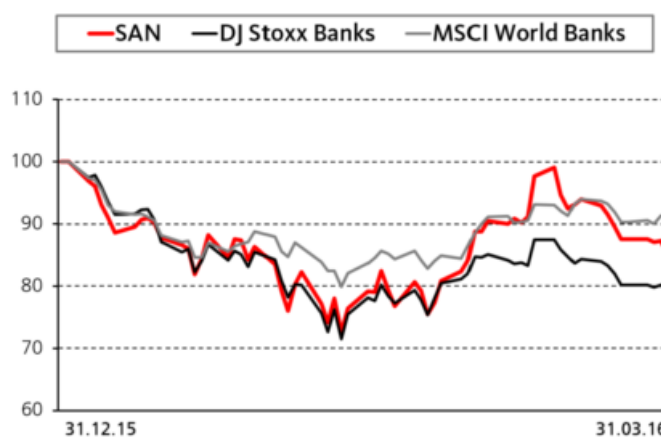
Máxima	4,569
Mínima	3,310
Cierre (31.03.16)	3,874
Capitalización bursátil (millones) (31.03.16)	55.919

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable por acción (veces)	0,64
Precio / bº atribuido ordinario por acción (veces)	8,99
Rentabilidad por dividendo (Yield)* (en %)	5,10

(*).- Retribución con cargo a 2015 / Cotización media IT'16

■ Evolución comparada de cotizaciones





Información financiera

ANEXO

Resultados por trimestres

Millones de euros

	2015				2016
	1T	2T	3T	4T	1T
Margen de intereses	8.038	8.281	7.983	7.888	7.624
Comisiones netas	2.524	2.586	2.474	2.448	2.397
Resultados netos de operaciones financieras	695	372	634	684	504
Resto de ingresos	186	379	225	(126)	204
Rendimiento de instrumentos de capital	33	239	75	107	44
Resultados por puesta en equivalencia	99	101	93	82	83
Otros resultados de explotación (netos)	53	39	57	(315)	78
Margen bruto	11.444	11.618	11.316	10.894	10.730
Costes de explotación	(5.377)	(5.429)	(5.342)	(5.422)	(5.158)
Gastos generales de administración	(4.785)	(4.826)	(4.731)	(4.810)	(4.572)
<i>De personal</i>	(2.755)	(2.836)	(2.717)	(2.799)	(2.683)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(2.030)	(1.989)	(2.015)	(2.011)	(1.889)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(592)	(603)	(611)	(612)	(586)
Margen neto	6.067	6.189	5.974	5.472	5.572
Dotaciones insolvencias	(2.563)	(2.508)	(2.479)	(2.558)	(2.408)
Deterioro de otros activos	(60)	(78)	(110)	(215)	(44)
Otros resultados y dotaciones	(454)	(605)	(606)	(526)	(389)
Resultado antes de impuestos ordinario	2.990	2.998	2.778	2.173	2.732
Impuesto sobre sociedades	(922)	(939)	(787)	(471)	(810)
Resultado de operaciones continuadas ordinario	2.067	2.059	1.991	1.702	1.922
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	(0)	—	—
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	2.067	2.059	1.991	1.702	1.922
Resultado atribuido a minoritarios	350	350	311	242	288
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	1.717	1.709	1.680	1.460	1.633
Neto de plusvalías y saneamientos	—	835	—	(1.435)	—
Beneficio atribuido al Grupo	1.717	2.544	1.680	25	1.633
BPA ordinario (euros)	0,12	0,12	0,11	0,10	0,11
BPA diluido ordinario (euros)	0,12	0,12	0,11	0,10	0,11

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'16	4T'15	Var. %	1T'15	Var. %
Comisiones por servicios	1.449	1.460	(0,8)	1.510	(4,0)
Fondos de inversión y pensiones	182	204	(10,8)	240	(24,1)
Valores y custodia	224	217	3,5	216	4,1
Seguros	542	567	(4,3)	559	(3,1)
Comisiones netas	2.397	2.448	(2,1)	2.524	(5,0)

■ Costes de explotación. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'16	4T'15	Var. %	1T'15	Var. %
Gastos de personal	2.683	2.799	(4,1)	2.755	(2,6)
Otros gastos gen. administración	1.889	2.011	(6,1)	2.030	(7,0)
Tecnología y sistemas	289	216	34,0	287	0,7
Comunicaciones	130	207	(37,5)	133	(2,6)
Publicidad	146	205	(28,6)	156	(6,2)
Inmuebles e instalaciones	437	417	4,9	475	(8,0)
Impresos y material de oficina	34	36	(6,2)	38	(10,4)
Tributos	119	136	(12,2)	134	(11,2)
Otros	733	794	(7,6)	806	(9,0)
Gastos generales de administración	4.572	4.810	(4,9)	4.785	(4,5)
Amortizaciones	586	612	(4,3)	592	(1,0)
Total costes de explotación	5.158	5.422	(4,9)	5.377	(4,1)

■ Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	31.03.16	31.03.15	Var.	31.03.16	31.03.15	Var.
Europa continental	58.090	57.330	760	5.487	5.470	17
de la que: España	24.204	24.405	(201)	3.433	3.511	(78)
Santander Consumer Finance	14.675	14.227	448	584	575	9
Polonia	11.387	11.938	(551)	700	784	(84)
Portugal	6.579	5.441	1.138	752	584	168
Reino Unido	26.084	26.290	(206)	854	921	(67)
Latinoamérica	90.142	84.599	5.543	5.848	5.725	123
de la que: Brasil	49.604	46.583	3.021	3.439	3.391	48
México	17.869	16.973	896	1.386	1.350	36
Chile	12.468	12.128	340	471	476	(5)
Estados Unidos	18.229	16.918	1.311	773	804	(31)
Áreas operativas	192.545	185.137	7.408	12.962	12.920	42
Actividades Corporativas	1.974	2.125	(151)			
Total Grupo	194.519	187.262	7.257	12.962	12.920	42

■ Dotaciones para insolvencias. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'16	4T'15	Var. %	1T'15	Var. %
Insolvencias	2.771	2.803	(1,2)	2.906	(4,6)
Riesgo-país	(3)	(21)	(85,7)	1	—
Activos en suspenso recuperados	(360)	(224)	60,6	(343)	4,7
Total	2.408	2.558	(5,9)	2.563	(6,0)

■ **Créditos a clientes. Grupo consolidado**

Millones de euros

	31.03.16	31.03.15	Variación absoluta	%	31.12.15
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	14.624	17.392	(2.768)	(15,9)	13.993
Crédito a otros sectores residentes	151.697	155.846	(4.149)	(2,7)	153.863
Cartera comercial	8.034	8.188	(153)	(1,9)	9.037
Crédito con garantía real	90.803	96.271	(5.468)	(5,7)	92.478
Otros créditos	52.859	51.387	1.472	2,9	52.348
Crédito al sector no residente	633.286	648.820	(15.534)	(2,4)	649.509
Crédito con garantía real	391.505	403.085	(11.580)	(2,9)	409.136
Otros créditos	241.781	245.736	(3.954)	(1,6)	240.373
Créditos a clientes (bruto)	799.607	822.059	(22.452)	(2,7)	817.366
Fondo de provisión para insolvencias	26.155	28.094	(1.939)	(6,9)	26.517
Créditos a clientes (neto)	773.452	793.965	(20.513)	(2,6)	790.848
Promemoria: Activos dudosos	35.281	40.711	(5.430)	(13,3)	36.133
Administraciones Públicas	107	169	(62)	(36,5)	145
Otros sectores residentes	15.608	19.327	(3.720)	(19,2)	16.301
No residentes	19.566	21.215	(1.649)	(7,8)	19.686

■ **Recursos de clientes gestionados y comercializados. Grupo consolidado**

Millones de euros

	31.03.16	31.03.15	Variación absoluta	%	31.12.15
Administraciones Públicas residentes	8.248	12.706	(4.458)	(35,1)	11.737
Otros sectores residentes	156.886	163.702	(6.816)	(4,2)	157.611
Vista	109.269	94.580	14.689	15,5	108.410
Plazo	45.908	65.118	(19.210)	(29,5)	47.297
Otros	1.709	4.005	(2.295)	(57,3)	1.904
Sector no residente	505.473	510.954	(5.481)	(1,1)	513.775
Vista	305.319	299.008	6.311	2,1	313.175
Plazo	141.170	156.089	(14.919)	(9,6)	146.317
Otros	58.983	55.856	3.127	5,6	54.283
Depósitos de clientes	670.607	687.362	(16.755)	(2,4)	683.122
Débitos representados por valores negociables	200.829	208.312	(7.483)	(3,6)	205.029
Pasivos subordinados	20.784	19.746	1.038	5,3	21.153
Recursos de clientes en balance	892.220	915.419	(23.200)	(2,5)	909.304
Fondos de inversión	129.899	135.254	(5.355)	(4,0)	129.077
Fondos de pensiones	11.103	11.960	(857)	(7,2)	11.376
Patrimonios administrados	24.748	28.541	(3.793)	(13,3)	25.808
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	165.750	175.755	(10.005)	(5,7)	166.260
Recursos de clientes gestionados y comercializados	1.057.969	1.091.174	(33.205)	(3,0)	1.075.565

■ **Recursos propios computables (fully loaded)**

Millones de euros

	31.03.16	31.03.15	Variación absoluta	%	31.12.15
Capital y reservas	101.763	98.558	3.205	3,3	98.193
Beneficio atribuido al Grupo	1.633	1.717	(84)	(4,9)	5.966
Dividendos	(609)	(576)	(33)	5,6	(2.268)
Otros ingresos retenidos	(17.455)	(8.418)	(9.038)	107,4	(15.448)
Intereses minoritarios	6.190	4.829	1.361	28,2	6.148
Fondos de comercio e intangibles	(27.590)	(30.303)	2.713	(9,0)	(28.254)
Acciones propias y otras deducciones	(5.184)	(6.057)	872	(14,4)	(5.633)
Core CET1	58.748	59.750	(1.003)	(1,7)	58.705
Preferentes y otros computables T1	5.494	4.902	591	12,1	5.504
Tier 1	64.241	64.652	(411)	(0,6)	64.209
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	11.410	9.646	1.764	18,3	11.996
Recursos propios computables	75.651	74.299	1.353	1,8	76.205
Activos ponderados por riesgo	571.916	617.574	(45.658)	(7,4)	583.893
CET1 capital ratio	10,27	9,67	0,60		10,05
T1 capital ratio	11,23	10,47	0,76		11,00
Ratio BIS	13,23	12,03	1,20		13,05

Europa continental

Millones de euros

Resultados	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	2.046	4,6	5,1	(0,5)	0,6
Comisiones netas	878	4,3	4,7	4,2	4,8
Resultados netos por operaciones financieras	307	(17,3)	(17,3)	(24,2)	(23,7)
Resto ingresos*	103	—	—	(2,9)	(3,1)
Margen bruto	3.333	13,0	13,4	(2,2)	(1,4)
Costes de explotación	(1.726)	1,5	1,9	3,4	4,1
Gastos generales de administración	(1.615)	1,5	1,9	3,5	4,2
<i>De personal</i>	(825)	1,5	1,9	3,2	4,0
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(789)	1,5	1,8	3,7	4,4
Amortizaciones	(111)	2,1	2,5	1,7	2,4
Margen neto	1.608	28,5	29,1	(7,6)	(6,7)
Dotaciones insolvencias	(437)	31,8	32,4	(31,5)	(31,0)
Otros resultados	(114)	(60,7)	(60,6)	(17,9)	(17,8)
Resultado antes de impuestos	1.057	68,0	68,9	9,7	11,1
Impuesto sobre sociedades	(281)	58,7	59,3	11,8	13,0
Resultado de operaciones continuadas	776	71,7	72,6	9,0	10,4
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio	776	71,7	72,6	9,0	10,4
Resultado atribuido a minoritarios	69	16,7	17,2	(3,4)	(1,3)
Beneficio atribuido al Grupo	706	80,0	81,0	10,4	11,7

Balance

Créditos a clientes**	289.694	0,8	0,8	3,5	4,2
Cartera de negociación (sin créditos)	65.000	8,1	8,1	(14,7)	(14,6)
Activos financieros disponibles para la venta	57.583	(5,5)	(5,4)	(5,1)	(4,6)
Entidades de crédito**	84.247	2,9	3,2	6,2	6,5
Inmovilizado	11.780	(0,2)	0,4	4,8	5,3
Otras cuentas de activo	35.203	(4,0)	(2,8)	26,4	28,6
Total activo / pasivo y patrimonio neto	543.507	0,9	1,0	1,5	2,2
Depósitos de clientes**	266.841	1,3	1,3	(0,5)	(0,1)
Débitos representados por valores negociables**	50.614	(0,6)	(0,8)	2,2	2,7
Pasivos subordinados**	172	1,4	1,3	(61,0)	(59,6)
Pasivos por contratos de seguros	655	4,7	4,7	(2,2)	(2,2)
Entidades de crédito**	125.497	(5,4)	(4,9)	10,9	12,0
Otras cuentas de pasivo	65.840	13,0	13,0	(9,7)	(9,4)
Recursos propios***	33.889	4,2	4,4	11,8	13,0
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	70.481	(1,3)	(1,2)	(2,9)	(2,6)
Fondos de inversión y pensiones	62.254	(0,7)	(0,7)	(1,9)	(1,6)
Patrimonios administrados	8.227	(5,7)	(5,3)	(10,1)	(9,1)
Recursos de clientes gestionados y comercializados	388.108	0,6	0,5	(0,7)	(0,2)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	8,64	3,71	(0,11)
Eficiencia (con amortizaciones)	51,8	(5,8)	2,8
Tasa de morosidad	7,08	(0,19)	(1,44)
Cobertura	65,4	1,2	6,8
Número de empleados	58.090	0,1	1,3
Número de oficinas	5.487	(1,1)	0,3

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + ajustes al patrimonio por valoración

Actividad

% Mar'16 / Mar'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

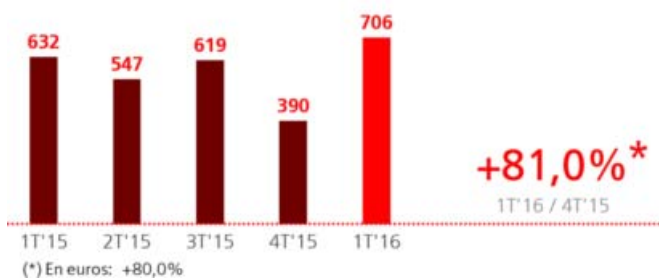
Actividad

% Mar'16 / Dic'15 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



■ España

Millones de euros

Resultados	1T'16	% s/ 4T'15	% s/ 1T'15
Margen de intereses	819	5,1	(14,4)
Comisiones netas	424	1,2	2,5
Resultados netos por operaciones financieras	224	9,5	(25,7)
Resto ingresos*	75	—	(1,7)
Margen bruto	1.543	24,6	(11,8)
Costes de explotación	(837)	(2,7)	(2,2)
Gastos generales de administración	(801)	(2,8)	(1,2)
<i>De personal</i>	(415)	(0,3)	(1,2)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(386)	(5,4)	(1,2)
Amortizaciones	(36)	0,3	(20,2)
Margen neto	706	86,6	(21,0)
Dotaciones insolvencias	(231)	47,6	(37,0)
Otros resultados	(37)	(58,0)	(15,7)
Resultado antes de impuestos	438	228,3	(9,3)
Impuesto sobre sociedades	(126)	269,6	(8,9)
Resultado de operaciones continuadas	312	214,1	(9,5)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	312	214,1	(9,5)
Resultado atribuido a minoritarios	5	(11,9)	1,4
Beneficio atribuido al Grupo	307	227,3	(9,6)

Balance

Créditos a clientes**	154.848	(0,2)	(1,8)
Cartera de negociación (sin créditos)	62.233	8,4	(14,4)
Activos financieros disponibles para la venta	40.743	(7,5)	(12,0)
Entidades de crédito**	61.506	8,5	2,2
Inmovilizado	2.635	(8,3)	(8,0)
Otras cuentas de activo	12.847	18,7	59,3
Total activo / pasivo y patrimonio neto	334.813	2,4	(3,7)
Depósitos de clientes**	176.049	0,7	(7,2)
Débitos representados por valores negociables**	23.103	3,8	(16,4)
Pasivos subordinados**	2	—	—
Pasivos por contratos de seguros	542	1,0	(4,3)
Entidades de crédito**	67.352	(2,4)	19,0
Otras cuentas de pasivo	54.500	14,7	(12,2)
Recursos propios***	13.264	2,7	18,7
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	63.236	(1,1)	0,1
Fondos de inversión y pensiones	56.641	(0,7)	(0,5)
Patrimonios administrados	6.594	(4,6)	5,6
Recursos de clientes gestionados y comercializados	262.390	0,5	(6,5)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	9,47	6,55	(2,60)
Eficiencia (con amortizaciones)	54,2	(15,2)	5,30
Tasa de morosidad	6,36	(0,17)	(0,89)
Cobertura	50,2	2,1	3,6
Número de empleados	24.204	(0,0)	(0,8)
Número de oficinas	3.433	(1,0)	(2,2)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + ajustes al patrimonio por valoración

Actividad

% Mar'16 / Mar'15



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

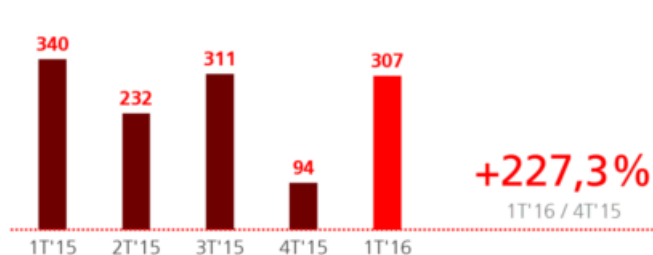
Actividad

% Mar'16 / Dic'15



Beneficio atribuido

Millones de euros



Santander Consumer Finance

Millones de euros

Resultados	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	811	0,8	1,4	11,2	13,5
Comisiones netas	230	5,7	6,0	4,7	5,2
Resultados netos por operaciones financieras	(1)	(78,2)	(77,3)	—	—
Resto ingresos*	6	—	—	(42,2)	(42,4)
Margen bruto	1.045	4,8	5,3	9,0	10,9
Costes de explotación	(483)	3,4	4,0	14,6	16,5
Gastos generales de administración	(435)	3,2	3,8	13,3	15,2
<i>De personal</i>	(201)	4,4	4,9	12,3	14,4
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(234)	2,1	2,8	14,2	15,9
Amortizaciones	(48)	5,4	6,0	28,0	29,0
Margen neto	562	6,0	6,5	4,6	6,5
Dotaciones insolvencias	(114)	17,8	18,3	(31,9)	(30,7)
Otros resultados	(39)	(23,3)	(22,8)	73,2	74,4
Resultado antes de impuestos	410	6,9	7,3	17,8	20,0
Impuesto sobre sociedades	(117)	4,5	4,6	21,3	23,4
Resultado de operaciones continuadas	293	7,9	8,4	16,5	18,8
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio	293	7,9	8,4	16,5	18,8
Resultado atribuido a minoritarios	42	18,8	18,8	32,2	33,0
Beneficio atribuido al Grupo	251	6,3	6,9	14,3	16,7

Balance

Créditos a clientes**	76.235	3,4	3,1	11,0	12,4
Cartera de negociación (sin créditos)	34	(63,7)	(64,1)	11,8	19,6
Activos financieros disponibles para la venta	3.624	(0,8)	(1,4)	223,0	237,3
Entidades de crédito**	4.034	(5,1)	(5,6)	(27,3)	(26,2)
Inmovilizado	672	(2,9)	(3,0)	(13,7)	(13,3)
Otras cuentas de activo	4.647	(24,2)	(24,3)	10,1	10,9
Total activo / pasivo y patrimonio neto	89.247	0,8	0,5	11,0	12,5
Depósitos de clientes**	33.195	1,8	1,6	7,1	8,2
Débitos representados por valores negociables**	22.363	(3,9)	(4,2)	18,2	19,8
Pasivos subordinados**	70	0,4	0,4	1,5	1,5
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—
Entidades de crédito**	20.707	1,9	1,6	13,2	15,6
Otras cuentas de pasivo	4.640	7,3	7,1	8,6	9,4
Recursos propios***	8.271	4,0	3,6	5,2	6,8
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	7	(1,1)	(1,1)	(2,9)	(2,9)
Fondos de inversión y pensiones	7	(1,1)	(1,1)	(2,9)	(2,9)
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados y comercializados	55.635	(0,6)	(0,8)	11,3	12,5

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	12,83	0,64	0,50
Eficiencia (con amortizaciones)	46,2	(0,6)	2,3
Tasa de morosidad	3,28	(0,14)	(1,24)
Cobertura	111,9	2,8	8,3
Número de empleados	14.675	1,0	3,1
Número de oficinas	584	(0,7)	1,6

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + ajustes al patrimonio por valoración

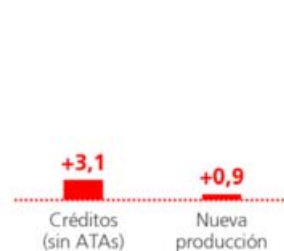
Actividad

% Mar'16 / Mar'15 (sin TC)



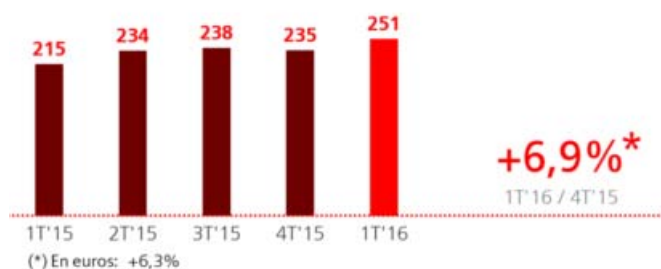
Actividad

% Mar'16 / Dic'15 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



Polonia

Millones de euros

Resultados	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	197	(3,0)	(0,6)	3,0	7,2
Comisiones netas	96	(12,0)	(9,8)	(4,4)	(0,5)
Resultados netos por operaciones financieras	25	10,9	12,8	(53,8)	(51,9)
Resto ingresos*	(6)	(85,0)	(84,3)	39,9	45,6
Margen bruto	311	6,5	8,7	(8,6)	(4,9)
Costes de explotación	(145)	1,2	3,5	(3,9)	0,0
Gastos generales de administración	(131)	(1,0)	1,2	(5,8)	(2,0)
<i>De personal</i>	(74)	(8,8)	(6,6)	(8,9)	(5,2)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(57)	11,3	13,6	(1,4)	2,6
Amortizaciones	(14)	29,1	32,0	18,9	23,8
Margen neto	166	11,6	13,8	(12,4)	(8,8)
Dotaciones insolvencias	(33)	(24,2)	(22,4)	(15,5)	(12,1)
Otros resultados	(22)	496,4	521,8	—	—
Resultado antes de impuestos	111	9,2	11,0	(26,0)	(23,0)
Impuesto sobre sociedades	(23)	(7,1)	(5,0)	(16,9)	(13,5)
Resultado de operaciones continuadas	88	14,3	16,1	(28,0)	(25,1)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	88	14,3	16,1	(28,0)	(25,1)
Resultado atribuido a minoritarios	24	18,5	20,2	(29,4)	(26,5)
Beneficio atribuido al Grupo	64	12,9	14,6	(27,5)	(24,5)

Balance

Créditos a clientes**	19.616	3,4	3,2	7,2	11,7
Cartera de negociación (sin créditos)	858	(4,0)	(4,1)	(31,8)	(28,9)
Activos financieros disponibles para la venta	5.515	3,9	3,8	3,0	7,3
Entidades de crédito**	789	(36,7)	(36,8)	(35,5)	(32,8)
Inmovilizado	252	(2,9)	(3,0)	4,7	9,2
Otras cuentas de activo	1.519	(37,5)	(37,6)	(29,9)	(27,0)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	28.549	(1,9)	(2,1)	0,0	4,2
Depósitos de clientes**	21.329	(0,6)	(0,8)	4,1	8,5
Débitos representados por valores negociables**	447	12,1	12,0	85,8	93,6
Pasivos subordinados**	100	0,3	0,1	(73,0)	(71,9)
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—
Entidades de crédito**	670	(41,9)	(41,9)	(47,2)	(45,0)
Otras cuentas de pasivo	3.426	(2,5)	(2,7)	(9,5)	(5,7)
Recursos propios***	2.577	3,6	3,5	7,3	11,8
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	3.249	1,2	1,1	(18,0)	(14,5)
Fondos de inversión y pensiones	3.158	1,7	1,5	(17,2)	(13,7)
Patrimonios administrados	91	(11,4)	(11,5)	(38,0)	(35,3)
Recursos de clientes gestionados y comercializados	25.125	(0,2)	(0,3)	0,3	4,5

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	10,71	0,98	(4,97)
Eficiencia (con amortizaciones)	46,6	(2,4)	2,3
Tasa de morosidad	5,93	(0,37)	(1,40)
Cobertura	67,0	3,0	5,4
Número de empleados	11.387	(0,8)	(4,6)
Número de oficinas	700	(3,2)	(10,7)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + ajustes al patrimonio por valoración

Actividad

% Mar'16 / Mar'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

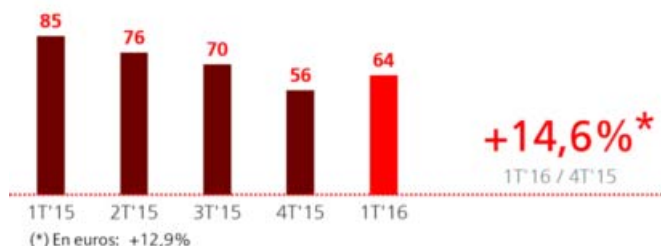
Actividad

% Mar'16 / Dic'15 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



■ Portugal

Millones de euros

Resultados	1T'16	% s/ 4T'15	% s/ 1T'15
Margen de intereses	183	32,1	28,4
Comisiones netas	90	46,5	32,2
Resultados netos por operaciones financieras	54	(56,4)	263,0
Resto ingresos*	10	—	(19,1)
Margen bruto	337	5,9	41,5
Costes de explotación	(154)	23,1	24,8
Gastos generales de administración	(145)	25,0	27,2
<i>De personal</i>	(88)	16,7	22,5
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(57)	40,2	35,2
Amortizaciones	(9)	(1,0)	(4,9)
Margen neto	183	(5,2)	59,6
Dotaciones insolvencias	(22)	356,0	2,1
Otros resultados	(2)	(77,1)	(89,2)
Resultado antes de impuestos	158	(11,2)	121,3
Impuesto sobre sociedades	(37)	(36,9)	120,5
Resultado de operaciones continuadas	122	1,3	121,5
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	122	1,3	121,5
Resultado atribuido a minoritarios	1	26,9	149,1
Beneficio atribuido al Grupo	121	1,2	121,4

Balance

Créditos a clientes**	27.655	(2,0)	20,0
Cartera de negociación (sin créditos)	1.761	4,9	(18,5)
Activos financieros disponibles para la venta	6.158	(9,4)	(10,5)
Entidades de crédito**	2.936	19,1	35,1
Inmovilizado	702	(2,5)	0,2
Otras cuentas de activo	8.435	(12,9)	44,0
Total activo / pasivo y patrimonio neto	47.647	(3,9)	16,7
Depósitos de clientes**	29.146	(0,1)	23,9
Débitos representados por valores negociables**	4.700	(5,9)	72,1
Pasivos subordinados**	(0)	127,0	(90,7)
Pasivos por contratos de seguros	45	131,8	53,1
Entidades de crédito**	9.643	(14,7)	(12,7)
Otras cuentas de pasivo	1.183	(12,4)	33,3
Recursos propios***	2.929	7,6	13,0
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	2.745	(3,4)	(4,4)
Fondos de inversión y pensiones	2.346	(3,3)	(5,8)
Patrimonios administrados	399	(3,9)	5,4
Recursos de clientes gestionados y comercializados	36.591	(1,1)	25,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	17,21	(2,42)	8,24
Eficiencia (con amortizaciones)	45,7	6,4	(6,1)
Tasa de morosidad	8,55	1,09	(0,41)
Cobertura	87,7	(11,3)	35,3
Número de empleados	6.579	0,2	20,9
Número de oficinas	752	—	28,8

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + ajustes al patrimonio por valoración

Actividad

% Mar'16 / Mar'15



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

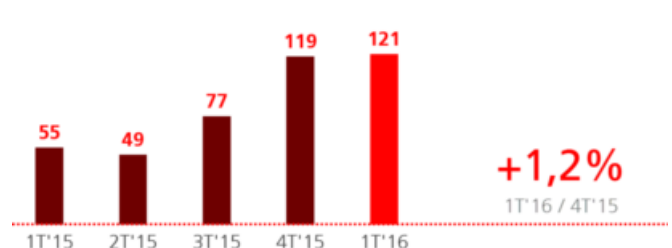
Actividad

% Mar'16 / Dic'15



Beneficio atribuido

Millones de euros



Reino Unido

Millones de euros

Resultados	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	1.154	(7,7)	(1,5)	(3,3)	0,2
Comisiones netas	280	16,8	24,8	(2,3)	1,3
Resultados netos por operaciones financieras	68	(32,0)	(27,6)	12,9	17,1
Resto ingresos*	11	13,6	21,4	10,7	14,8
Margen bruto	1.513	(5,5)	0,9	(2,4)	1,2
Costes de explotación	(794)	(6,2)	0,2	(3,6)	(0,0)
Gastos generales de administración	(718)	(3,2)	3,3	(4,1)	(0,6)
<i>De personal</i>	(371)	(4,1)	2,4	(6,4)	(2,9)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(346)	(2,3)	4,3	(1,6)	2,0
Amortizaciones	(76)	(27,0)	(22,2)	1,7	5,4
Margen neto	719	(4,7)	1,8	(1,1)	2,6
Dotaciones insolvencias	(7)	(68,9)	(66,8)	(91,4)	(91,1)
Otros resultados	(59)	(50,1)	(46,8)	5,8	9,8
Resultado antes de impuestos	654	6,2	13,4	9,7	13,8
Impuesto sobre sociedades	(192)	47,3	57,3	64,1	70,2
Resultado de operaciones continuadas	462	(4,8)	1,6	(3,5)	0,1
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	462	(4,8)	1,6	(3,5)	0,1
Resultado atribuido a minoritarios	9	(9,0)	(2,9)	18,1	22,5
Beneficio atribuido al Grupo	453	(4,7)	1,7	(3,9)	(0,3)

Balance

Créditos a clientes**	267.628	(5,3)	2,1	(4,2)	4,3
Cartera de negociación (sin créditos)	36.151	(9,9)	(2,9)	(15,6)	(8,2)
Activos financieros disponibles para la venta	11.801	(3,9)	3,6	(8,8)	(0,7)
Entidades de crédito**	18.019	16,6	25,7	(9,4)	(1,4)
Inmovilizado	2.787	(7,9)	(0,6)	(9,9)	(2,0)
Otras cuentas de activo	28.164	(4,8)	2,7	(19,0)	(11,8)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	364.549	(4,9)	2,6	(7,2)	1,0
Depósitos de clientes**	217.282	(6,3)	1,0	(1,5)	7,2
Débitos representados por valores negociables**	71.430	1,9	9,8	(9,1)	(1,1)
Pasivos subordinados**	5.184	25,6	35,5	(10,4)	(2,5)
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—
Entidades de crédito**	15.210	(35,6)	(30,5)	(42,1)	(37,0)
Otras cuentas de pasivo	37.176	2,8	10,9	(18,7)	(11,5)
Recursos propios***	18.268	6,4	14,7	15,3	25,5
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	8.784	(9,5)	(2,4)	(16,1)	(8,7)
Fondos de inversión y pensiones	8.661	(9,4)	(2,3)	(16,0)	(8,6)
Patrimonios administrados	124	(11,1)	(4,2)	(20,7)	(13,7)
Recursos de clientes gestionados y comercializados	302.681	(4,2)	3,3	(4,1)	4,4

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	10,15	(0,65)	(1,78)
Eficiencia (con amortizaciones)	52,4	(0,4)	(0,6)
Tasa de morosidad	1,49	(0,03)	(0,26)
Cobertura	36,5	(1,7)	(4,7)
Número de empleados	26.084	0,8	(0,8)
Número de oficinas	854	(0,5)	(7,3)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + ajustes al patrimonio por valoración

Actividad

% Mar'16 / Mar'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

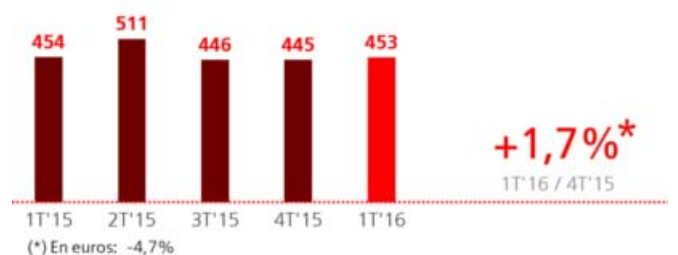
Actividad

% Mar'16 / Dic'15 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



Latinoamérica

Millones de euros

Resultados	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	3.044	(6,7)	(1,3)	(14,1)	10,6
Comisiones netas	961	(11,5)	(3,9)	(15,3)	10,9
Resultados netos por operaciones financieras	141	136,7	163,7	(15,9)	3,3
Resto ingresos*	(7)	(45,0)	15,6	289,0	528,9
Margen bruto	4.139	(5,8)	0,2	(14,6)	10,3
Costes de explotación	(1.736)	(10,4)	(3,3)	(15,2)	9,9
Gastos generales de administración	(1.584)	(11,1)	(4,1)	(15,0)	10,1
<i>De personal</i>	(868)	(11,2)	(4,5)	(13,3)	12,1
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(716)	(10,9)	(3,5)	(17,0)	7,8
Amortizaciones	(151)	(2,7)	4,7	(17,0)	7,6
Margen neto	2.404	(2,3)	3,0	(14,1)	10,6
Dotaciones insolvencias	(1.105)	(13,2)	(7,9)	(8,7)	17,0
Otros resultados	(189)	23,8	19,9	(7,2)	26,0
Resultado antes de impuestos	1.110	7,4	13,6	(19,9)	2,8
Impuesto sobre sociedades	(269)	21,5	25,3	(32,9)	(12,5)
Resultado de operaciones continuadas	841	3,5	10,3	(14,7)	9,0
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	841	3,5	10,3	(14,7)	9,0
Resultado atribuido a minoritarios	137	15,1	17,9	(5,2)	14,8
Beneficio atribuido al Grupo	703	1,5	8,9	(16,3)	7,9

Balance

Créditos a clientes**	131.830	(1,0)	(1,8)	(10,1)	6,6
Cartera de negociación (sin créditos)	36.152	7,4	7,2	3,9	22,8
Activos financieros disponibles para la venta	27.032	4,3	2,8	(12,8)	4,0
Entidades de crédito**	23.305	6,3	5,2	(9,5)	6,8
Inmovilizado	3.549	0,8	0,0	(13,8)	5,7
Otras cuentas de activo	50.960	2,5	0,6	17,8	40,9
Total activo / pasivo y patrimonio neto	272.829	1,8	0,8	(4,5)	13,5
Depósitos de clientes**	125.348	2,4	2,1	(7,7)	10,4
Débitos representados por valores negociables**	32.972	(0,6)	(3,4)	(4,6)	11,5
Pasivos subordinados**	6.347	(0,1)	(2,7)	(5,9)	10,2
Pasivos por contratos de seguros	1	(14,6)	(18,5)	11,6	31,5
Entidades de crédito**	41.879	(1,2)	(2,4)	9,0	28,5
Otras cuentas de pasivo	44.863	2,3	1,0	(6,2)	11,1
Recursos propios***	21.418	8,8	8,0	(3,7)	15,1
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	68.191	3,8	1,2	(2,7)	14,9
Fondos de inversión y pensiones	63.275	3,6	1,0	(2,5)	15,3
Patrimonios administrados	4.916	7,0	3,6	(4,6)	10,4
Recursos de clientes gestionados y comercializados	232.858	2,3	0,9	(5,8)	11,9

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	14,31	0,15	(0,98)
Eficiencia (con amortizaciones)	41,9	(2,1)	(0,3)
Tasa de morosidad	4,88	(0,08 P.)	0,24
Cobertura	79,7	0,7 P.	(3,9)
Número de empleados	90.142	0,4	6,6
Número de oficinas	5.848	0,1	2,1

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + ajustes al patrimonio por valoración

Actividad

% Mar'16 / Mar'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

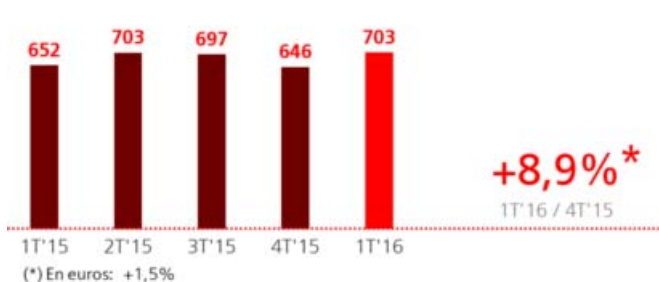
Actividad

% Mar'16 / Dic'15 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



(*) En euros: +1,5%

Brasil

Millones de euros

Resultados	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	1.793	(5,8)	(3,2)	(20,5)	6,3
Comisiones netas	573	(9,3)	(6,1)	(19,1)	8,1
Resultados netos por operaciones financieras	3	—	—	(89,6)	(86,1)
Resto ingresos*	13	(21,0)	(29,1)	(37,2)	(16,1)
Margen bruto	2.381	(4,7)	(2,3)	(20,8)	5,8
Costes de explotación	(947)	(10,6)	(7,5)	(20,2)	6,6
Gastos generales de administración	(857)	(12,4)	(9,1)	(19,8)	7,2
<i>De personal</i>	(473)	(11,6)	(8,2)	(17,7)	9,9
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(384)	(13,3)	(10,1)	(22,2)	4,0
Amortizaciones	(90)	11,4	11,5	(24,0)	1,5
Margen neto	1.434	(0,3)	1,4	(21,2)	5,3
Dotaciones insolvencias	(720)	(13,2)	(9,4)	(12,9)	16,4
Otros resultados	(177)	17,1	14,2	(15,2)	13,4
Resultado antes de impuestos	536	17,4	15,8	(31,6)	(8,7)
Impuesto sobre sociedades	(137)	28,5	22,5	(45,7)	(27,5)
Resultado de operaciones continuadas	399	14,1	13,7	(25,0)	0,3
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	399	14,1	13,7	(25,0)	0,3
Resultado atribuido a minoritarios	41	22,1	19,2	(25,8)	(0,9)
Beneficio atribuido al Grupo	359	13,2	13,1	(24,8)	0,4

Balance

Créditos a clientes**	60.470	0,4	(4,1)	(16,6)	(1,8)
Cartera de negociación (sin créditos)	15.620	16,9	11,6	6,1	25,0
Activos financieros disponibles para la venta	16.072	1,6	(2,9)	(30,3)	(17,9)
Entidades de crédito**	9.607	(9,3)	(13,4)	(15,4)	(0,3)
Inmovilizado	2.368	3,8	(0,8)	(11,8)	3,9
Otras cuentas de activo	37.977	4,8	0,0	28,2	51,0
Total activo / pasivo y patrimonio neto	142.114	2,6	(2,0)	(7,7)	8,7
Depósitos de clientes**	59.737	5,5	0,7	(8,4)	7,9
Débitos representados por valores negociables**	22.248	1,2	(3,4)	(1,5)	16,0
Pasivos subordinados**	4.220	0,8	(3,8)	(5,6)	11,2
Pasivos por contratos de seguros	1	(14,6)	(18,5)	11,6	31,5
Entidades de crédito**	21.478	(0,6)	(5,0)	(3,8)	13,3
Otras cuentas de pasivo	22.363	(7,1)	(11,3)	(17,4)	(2,7)
Recursos propios***	12.066	20,2	14,8	(1,4)	16,1
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	48.621	6,6	1,8	2,0	20,1
Fondos de inversión y pensiones	45.689	6,3	1,6	2,5	20,7
Patrimonios administrados	2.932	10,8	5,8	(4,7)	12,3
Recursos de clientes gestionados y comercializados	134.826	5,0	0,3	(3,7)	13,5

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	13,50	0,79	(1,59)
Eficiencia (con amortizaciones)	39,8	(2,6)	0,3
Tasa de morosidad	5,93	(0,05)	1,03
Cobertura	83,7	—	(11,5)
Número de empleados	49.604	0,2	6,5
Número de oficinas	3.439	(0,1)	1,4

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + ajustes al patrimonio por valoración

Actividad

% Mar'16 / Mar'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

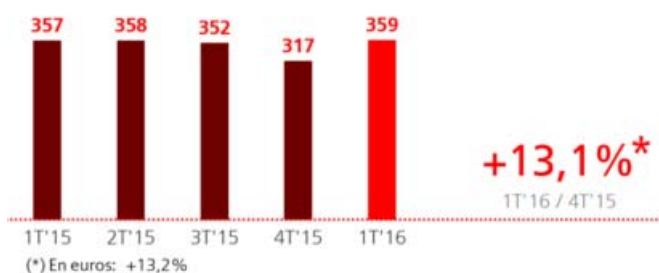
Actividad

% Mar'16 / Dic'15 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



(*) En euros: +13,2%

■ México

Millones de euros

Resultados	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	594	(6,2)	2,0	(0,5)	17,6
Comisiones netas	173	(12,9)	(5,4)	(10,6)	5,7
Resultados netos por operaciones financieras	34	(5,0)	3,3	(20,0)	(5,4)
Resto ingresos*	(9)	(47,8)	(43,4)	(36,7)	(25,2)
Margen bruto	792	(6,8)	1,3	(3,2)	14,4
Costes de explotación	(322)	(3,7)	4,4	(9,3)	7,2
Gastos generales de administración	(293)	(5,3)	2,7	(10,0)	6,4
<i>De personal</i>	(152)	(3,8)	4,2	(9,1)	7,5
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(140)	(7,0)	1,1	(10,9)	5,3
Amortizaciones	(29)	16,2	25,4	(2,1)	15,6
Margen neto	470	(8,9)	(0,8)	1,4	19,9
Dotaciones insolvencias	(221)	3,0	11,7	5,0	24,1
Otros resultados	(6)	(38,1)	(29,4)	—	—
Resultado antes de impuestos	243	(16,6)	(9,1)	(6,9)	10,1
Impuesto sobre sociedades	(55)	(17,9)	(10,3)	(7,1)	9,8
Resultado de operaciones continuadas	187	(16,2)	(8,7)	(6,8)	10,1
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	187	(16,2)	(8,7)	(6,8)	10,1
Resultado atribuido a minoritarios	45	(11,8)	(4,2)	(7,1)	9,7
Beneficio atribuido al Grupo	143	(17,5)	(10,0)	(6,7)	10,3

Balance

Créditos a clientes**	28.702	(4,8)	(1,4)	(1,4)	17,0
Cartera de negociación (sin créditos)	17.505	3,3	7,0	5,0	24,5
Activos financieros disponibles para la venta	5.632	(5,7)	(2,3)	38,5	64,4
Entidades de crédito**	7.918	44,8	50,0	(6,3)	11,2
Inmovilizado	380	(4,0)	(0,6)	(23,0)	(8,7)
Otras cuentas de activo	5.498	(5,0)	(1,6)	(13,1)	3,2
Total activo / pasivo y patrimonio neto	65.636	1,4	5,0	0,8	19,6
Depósitos de clientes**	28.214	(0,2)	3,4	(8,9)	8,1
Débitos representados por valores negociables**	4.306	(5,9)	(2,6)	(4,1)	13,7
Pasivos subordinados**	1.146	(4,9)	(1,5)	(4,7)	13,1
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—
Entidades de crédito**	11.516	(10,6)	(7,4)	15,3	36,8
Otras cuentas de pasivo	15.820	23,3	27,7	16,3	37,9
Recursos propios***	4.634	(6,5)	(3,2)	(4,7)	13,1
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	11.628	1,3	4,9	(12,1)	4,3
Fondos de inversión y pensiones	11.628	1,3	4,9	(12,1)	4,3
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados y comercializados	45.294	(0,5)	3,0	(9,2)	7,7

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	12,95	(1,24)	(0,05)
Eficiencia (con amortizaciones)	40,7	1,3	(2,7)
Tasa de morosidad	3,06	(0,32)	(0,65)
Cobertura	97,5	6,9	9,1
Número de empleados	17.869	0,1	5,3
Número de oficinas	1.386	0,7	2,7

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + ajustes al patrimonio por valoración

Actividad

% Mar'16 / Mar'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

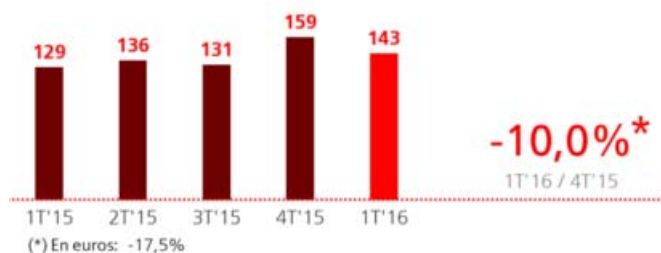
Actividad

% Mar'16 / Dic'15 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



Chile

Millones de euros

Resultados	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	421	(3,2)	(2,0)	5,8	16,3
Comisiones netas	88	4,0	5,0	1,1	11,2
Resultados netos por operaciones financieras	48	114,5	104,7	(26,2)	(18,9)
Resto ingresos*	(0)	—	—	—	—
Margen bruto	556	2,4	3,3	0,5	10,5
Costes de explotación	(235)	(9,6)	(8,1)	(1,1)	8,8
Gastos generales de administración	(216)	(9,7)	(8,3)	(1,6)	8,2
<i>De personal</i>	(128)	(16,3)	(14,7)	0,1	10,0
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(88)	1,9	3,0	(4,0)	5,5
Amortizaciones	(19)	(8,3)	(6,4)	5,5	15,9
Margen neto	321	13,4	13,7	1,7	11,8
Dotaciones insolvencias	(109)	(30,3)	(28,8)	(17,0)	(8,7)
Otros resultados	1	(63,1)	(60,5)	(76,5)	(74,2)
Resultado antes de impuestos	213	63,6	60,8	12,1	23,2
Impuesto sobre sociedades	(40)	134,4	127,7	(6,8)	2,5
Resultado de operaciones continuadas	173	52,9	50,6	17,6	29,3
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	173	52,9	50,6	17,6	29,3
Resultado atribuido a minoritarios	52	44,9	43,2	24,8	37,2
Beneficio atribuido al Grupo	122	56,5	53,9	14,8	26,2

Balance

Créditos a clientes**	33.350	3,1	1,7	(3,4)	9,1
Cartera de negociación (sin créditos)	2.793	(11,2)	(12,4)	(5,0)	7,2
Activos financieros disponibles para la venta	3.548	33,0	31,1	54,9	74,9
Entidades de crédito**	4.307	(5,9)	(7,3)	(6,4)	5,7
Inmovilizado	354	(0,3)	(1,7)	(7,4)	4,5
Otras cuentas de activo	2.536	(11,8)	(13,0)	(28,8)	(19,7)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	46.888	2,0	0,6	(2,9)	9,6
Depósitos de clientes**	24.679	1,4	(0,1)	(6,9)	5,1
Débitos representados por valores negociables**	6.301	(3,1)	(4,5)	(14,9)	(3,9)
Pasivos subordinados**	981	1,9	0,5	(8,3)	3,5
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—
Entidades de crédito**	6.287	6,8	5,3	42,6	61,0
Otras cuentas de pasivo	5.519	4,5	3,1	(3,4)	9,1
Recursos propios***	3.121	4,8	3,3	(2,2)	10,4
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	7.063	(4,2)	(5,5)	(10,3)	1,3
Fondos de inversión y pensiones	5.079	(6,3)	(7,6)	(12,3)	(1,0)
Patrimonios administrados	1.984	1,8	0,4	(4,5)	7,8
Recursos de clientes gestionados y comercializados	39.024	(0,4)	(1,8)	(8,9)	2,8

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	16,43	5,45	2,48
Eficiencia (con amortizaciones)	42,3	(5,6)	(0,7)
Tasa de morosidad	5,45	(0,17)	(0,43)
Cobertura	54,6	0,7	2,6
Número de empleados	12.468	0,1	2,8
Número de oficinas	471	(0,2)	(1,1)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + ajustes al patrimonio por valoración

Actividad

% Mar'16 / Mar'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

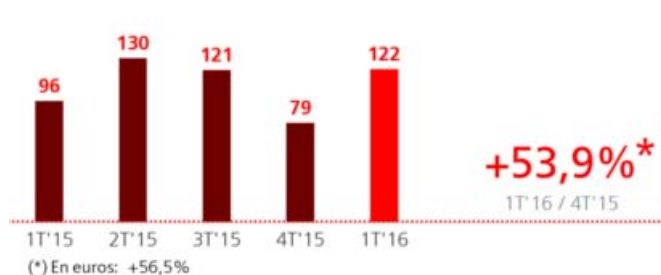
Actividad

% Mar'16 / Dic'15 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



■ Estados Unidos

Millones de euros

Resultados	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	1.548	(0,4)	0,3	5,8	3,6
Comisiones netas	283	(1,2)	(0,6)	8,2	6,0
Resultados netos por operaciones financieras	20	(44,8)	(43,9)	(59,9)	(60,8)
Resto ingresos*	116	13,5	14,1	26,7	24,1
Margen bruto	1.968	(0,6)	0,1	5,4	3,2
Costes de explotación	(777)	(6,1)	(5,6)	11,7	9,4
Gastos generales de administración	(703)	(6,8)	(6,3)	10,6	8,4
<i>De personal</i>	(416)	0,7	1,3	14,5	12,2
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(287)	(15,9)	(15,5)	5,5	3,3
Amortizaciones	(74)	1,4	1,9	22,7	20,2
Margen neto	1.191	3,4	4,2	1,6	(0,5)
Dotaciones insolvencias	(861)	(10,2)	(9,9)	34,8	32,0
Otros resultados	(66)	28,7	29,0	255,5	248,3
Resultado antes de impuestos	264	86,4	93,5	(48,7)	(49,7)
Impuesto sobre sociedades	(103)	43,6	46,6	(34,5)	(35,8)
Resultado de operaciones continuadas	160	130,8	143,7	(55,0)	(55,9)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	160	130,8	143,7	(55,0)	(55,9)
Resultado atribuido a minoritarios	79	53,6	56,4	(21,0)	(22,6)
Beneficio atribuido al Grupo	82	347,5	427,4	(68,2)	(68,8)

Balance

Créditos a clientes**	80.836	(4,0)	0,4	(1,9)	3,8
Cartera de negociación (sin créditos)	2.366	2,9	7,6	55,3	64,3
Activos financieros disponibles para la venta	18.227	(4,8)	(0,4)	10,1	16,6
Entidades de crédito**	4.604	18,0	23,4	(1,3)	4,5
Inmovilizado	9.254	1,1	5,7	16,0	22,8
Otras cuentas de activo	20.581	73,1	81,0	113,0	125,4
Total activo / pasivo y patrimonio neto	135.868	4,0	8,8	10,7	17,1
Depósitos de clientes**	59.526	(1,0)	3,6	(1,1)	4,7
Débitos representados por valores negociables**	21.528	(6,4)	(2,1)	12,0	18,5
Pasivos subordinados**	885	(2,3)	2,2	(3,6)	2,0
Pasivos por contratos de seguros	—	—	—	—	—
Entidades de crédito**	32.039	22,4	28,0	34,8	42,6
Otras cuentas de pasivo	8.720	(3,9)	0,5	14,7	21,3
Recursos propios***	13.170	16,3	21,6	18,5	25,4
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	18.293	(6,1)	(1,8)	(19,1)	(14,4)
Fondos de inversión y pensiones	6.813	(4,4)	0,0	(20,2)	(15,5)
Patrimonios administrados	11.481	(7,1)	(2,8)	(18,4)	(13,7)
Recursos de clientes gestionados y comercializados****	82.288	(2,3)	2,2	(4,4)	1,2

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	2,70	2,11	(7,13)
Eficiencia (con amortizaciones)	39,5	(2,3)	2,2
Tasa de morosidad	2,19	0,06	(0,01)
Cobertura	221,1	(3,9)	9,6
Número de empleados	18.229	0,6	7,7
Número de oficinas	773	(1,3)	(3,9)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + ajustes al patrimonio por valoración

(****).- No incluye débitos representados por valores negociables de Santander Consumer USA

Actividad

% Mar'16 / Mar'15 (sin TC)



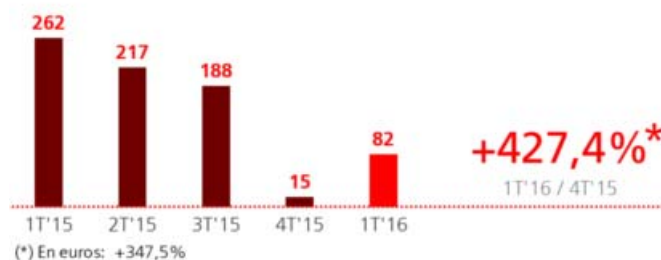
Actividad

% Mar'16 / Dic'15 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

■ Centro Corporativo

Millones de euros

Resultados	1T'16	4T'15	%	1T'15	%
Margen de intereses	(169)	(137)	23,3	(220)	(23,4)
Comisiones netas	(5)	(6)	(19,0)	(2)	178,8
Resultados netos por operaciones financieras	(32)	116	—	12	—
Resto de ingresos	(18)	(6)	200,9	(19)	(7,1)
Rendimiento de instrumentos de capital	2	9	(78,5)	1	67,3
Resultados por puesta en equivalencia	(16)	(6)	161,4	(12)	32,4
Otros resultados de explotación (netos)	(4)	(9)	(57,7)	(8)	(56,1)
Margen bruto	(223)	(32)	598,8	(230)	(2,8)
Costes de explotación	(126)	(112)	12,3	(142)	(11,3)
Margen neto	(349)	(144)	142,3	(372)	(6,1)
Dotaciones insolvencias	1	26	(95,6)	(1)	—
Otros resultados	(5)	(130)	(96,1)	(98)	(94,8)
Resultado antes de impuestos ordinario	(353)	(247)	42,8	(470)	(24,9)
Impuesto sobre sociedades	36	131	(72,6)	5	639,3
Resultado de operaciones continuadas ordinario	(317)	(117)	171,8	(465)	(31,8)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	0	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	(317)	(117)	171,8	(465)	(31,8)
Resultado atribuido a minoritarios	(6)	2	—	26	—
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	(311)	(119)	161,9	(491)	(36,7)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	(1.435)	(100,0)	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	(311)	(1.554)	(80,0)	(491)	(36,7)

Balance

Cartera de negociación (sin créditos)	1.616	2.656	(39,1)	3.859	(58,1)
Activos financieros disponibles para la venta	3.654	3.773	(3,2)	3.376	8,2
Fondo de comercio	26.209	26.960	(2,8)	28.666	(8,6)
Dotación de capital a otras unidades	84.715	77.163	9,8	83.180	1,8
Otras cuentas de activo	20.060	37.583	(46,6)	36.449	(45,0)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	136.255	148.136	(8,0)	155.531	(12,4)
Depósitos de clientes*	1.610	5.185	(69,0)	2.554	(37,0)
Débitos representados por valores negociables*	24.285	27.791	(12,6)	26.410	(8,0)
Pasivos subordinados*	8.195	9.596	(14,6)	5.855	40,0
Otras cuentas de pasivo	16.879	21.049	(19,8)	25.136	(32,8)
Recursos propios **	85.286	84.515	0,9	95.576	(10,8)
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	—	—	—	—	—
Fondos de inversión y pensiones	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados y comercializados	34.090	42.572	(19,9)	34.820	(2,1)

Medios operativos

Número de empleados	1.974	2.006	(1,6)	2.125	(7,1)
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------

(*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(**).- Capital + reservas + beneficio + ajustes al patrimonio por valoración

Banca Comercial

Millones de euros

Resultados	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	7.154	(2,2)	1,2	(4,6)	5,5
Comisiones netas	2.044	(2,8)	1,7	(5,3)	6,7
Resultados netos por operaciones financieras	180	(39,3)	(41,2)	(48,0)	(46,9)
Resto ingresos*	173	—	—	(2,6)	(3,4)
Margen bruto	9.552	0,2	3,7	(6,2)	3,7
Costes de explotación	(4.492)	(5,2)	(1,3)	(3,2)	7,3
Margen neto	5.060	5,6	8,6	(8,7)	0,6
Dotaciones insolvencias	(2.161)	(5,6)	(2,8)	(6,8)	3,3
Otros resultados	(416)	(2,3)	(2,1)	11,9	33,1
Resultado antes de impuestos	2.482	19,5	23,4	(12,9)	(5,4)
Impuesto sobre sociedades	(673)	32,7	33,7	(11,1)	(2,8)
Resultado de operaciones continuadas	1.809	15,3	20,0	(13,5)	(6,3)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio	1.809	15,3	20,0	(13,5)	(6,3)
Resultado atribuido a minoritarios	255	16,5	19,0	(10,3)	(4,3)
Beneficio atribuido al Grupo	1.554	15,1	20,2	(14,1)	(6,6)

(*)- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

Actividad

% Mar'16 / Mar'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

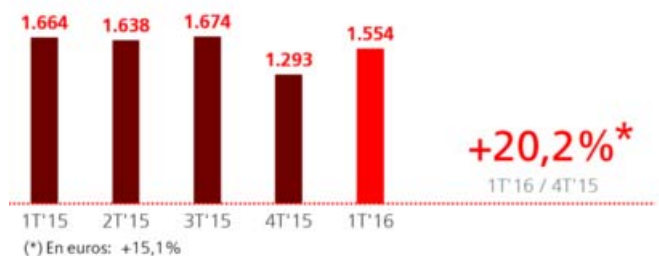
Actividad

% Mar'16 / Dic'15 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



Global Corporate Banking

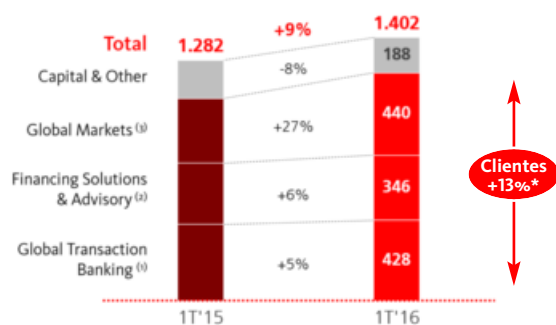
Millones de euros

Resultados	1T'16	s/ 4T'15		s/ 1T'15	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	650	(10,9)	(5,9)	(16,2)	(2,1)
Comisiones netas	357	2,2	5,9	(2,6)	7,8
Resultados netos por operaciones financieras	356	48,2	63,6	21,6	34,1
Resto ingresos*	40	(22,5)	(23,6)	95,8	87,4
Margen bruto	1.403	2,3	8,1	(3,6)	9,4
Costes de explotación	(485)	(6,6)	(2,9)	(8,3)	(0,6)
Margen neto	917	7,8	15,0	(0,9)	15,6
Dotaciones insolvencias	(223)	(14,9)	(10,4)	10,9	32,6
Otros resultados	(0)	(99,6)	(99,6)	—	—
Resultado antes de impuestos	694	27,9	37,6	(4,8)	10,8
Impuesto sobre sociedades	(200)	31,7	44,1	(3,2)	14,8
Resultado de operaciones continuadas	494	26,4	35,1	(5,5)	9,3
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	494	26,4	35,1	(5,5)	9,3
Resultado atribuido a minoritarios	41	79,8	80,8	7,2	31,8
Beneficio atribuido al Grupo	454	23,1	32,1	(6,4)	7,7

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

Desglose del margen bruto

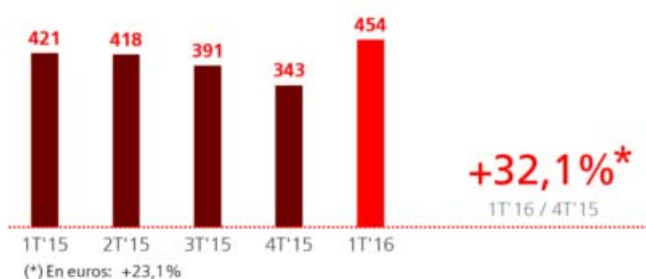
Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



(*) En euros: ingresos totales: -4%; clientes: +1%

Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



(1) Global Transaction Banking (GTB): incluye los negocios de *cash management*, *trade finance*, financiación básica y custodia.

(2) Financing Solutions & Advisory (FS&A): incluye las unidades de originación y distribución de préstamos corporativos o financiaciones estructuradas, los equipos de originación de bonos y titulización, las unidades de *corporate finance* (fusiones y adquisiciones –M&A–; mercados primarios de renta variable –ECM–; soluciones de inversión para clientes corporativos vía derivados –CED–); además de *asset & based finance*.

(3) Global Markets (GM): incluye la venta y distribución de derivados de renta fija y variable, tipo de interés e inflación; la negociación y cobertura de tipo de cambio y mercados monetarios a corto plazo para clientes mayoristas y minoristas del Grupo; la gestión de los libros asociada a la distribución; y la intermediación de renta variable y derivados para soluciones de inversión y coberturas.

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander
Edificio Marisma, planta baja
Avda de Cantabria, s/n
28660 Boadilla del Monte
Madrid (España)
Teléfonos: 91 259 65 14 / 91 259 65 20
Fax: 91 257 02 45
e mail: investor@gruposantander.com

Sede social:
Paseo Pereda, 9 12. Santander (España)
Teléfono: 942 20 61 00

Sede operativa:
Ciudad Grupo Santander.
Avda de Cantabria, s/n 28660 Boadilla del Monte. Madrid (España)