

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Enero - Diciembre 2014

3 de febrero de 2015

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

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

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

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

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

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

Índice

■ Evolución Grupo 2014

■ Evolución áreas de negocio 2014

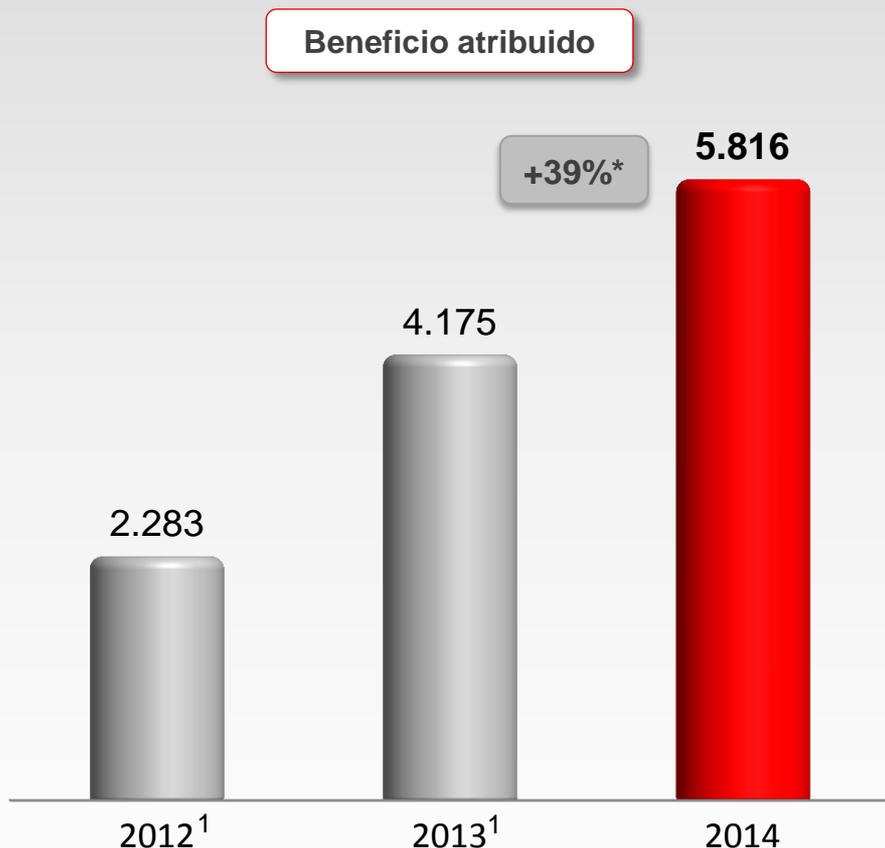
■ Perspectivas

■ Anexos



Fuerte crecimiento del beneficio dentro del proceso de su normalización

Millones de euros



(*) Sin tipo de cambio: +49%

● **INGRESOS** comerciales suben frente al descenso de 2013

● Buena evolución de **COSTES** de explotación, favorecida por planes de eficiencia
Ratio de eficiencia: 47,0% (-1,1 p.p.)

● Reducción de **DOTACIONES** para insolvencias, con recorrido hacia la normalización

● Todos los países aumentan en **BAI**

● Aumento **RENTABILIDAD**
BPA: +24% RoTE²: 11,0% (+1,4 p.p.)

(1) Beneficio ajustado a la entrada en vigor con carácter retroactivo de la interpretación de la norma contable internacional CINIIF 21 que implica un reconocimiento contable anticipado de las aportaciones realizadas a los fondos de garantía de depósitos en 2012 (-12 mill.) y en 2013 (-195 mill.)

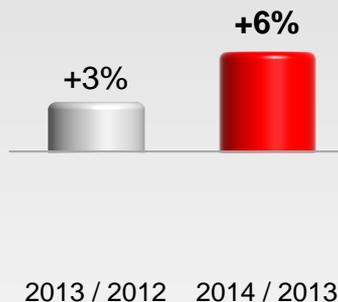
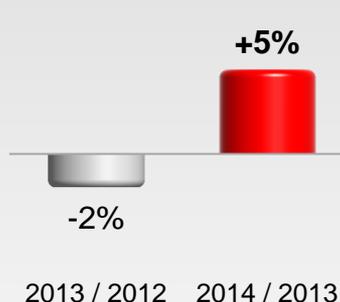
(2) 2014 pro-forma considerando la ampliación de capital de enero 2015



Aceleración de volúmenes y mayor fortaleza del balance

Créditos

Depósitos+F. Inversión



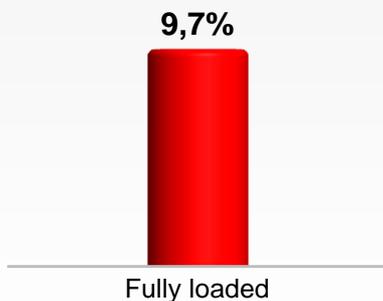
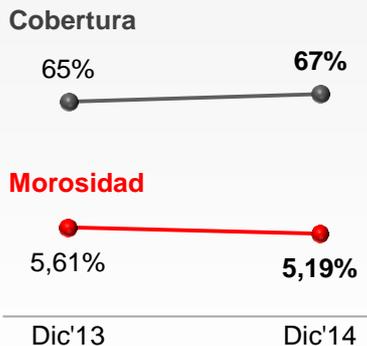
- Cambio de tendencia en **CRÉDITOS**. Crecimiento en particulares y empresas

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

- Holgada situación en **LIQUIDEZ**, cumpliendo anticipadamente LCR y NSFR

Mora y cobertura

CET1⁽¹⁾ 2014



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

- Sólidas ratios de **SOLVENCIA** reforzadas por la ampliación de capital

NOTA: Créditos y depósitos sin ATAs ni CTAs en moneda constante

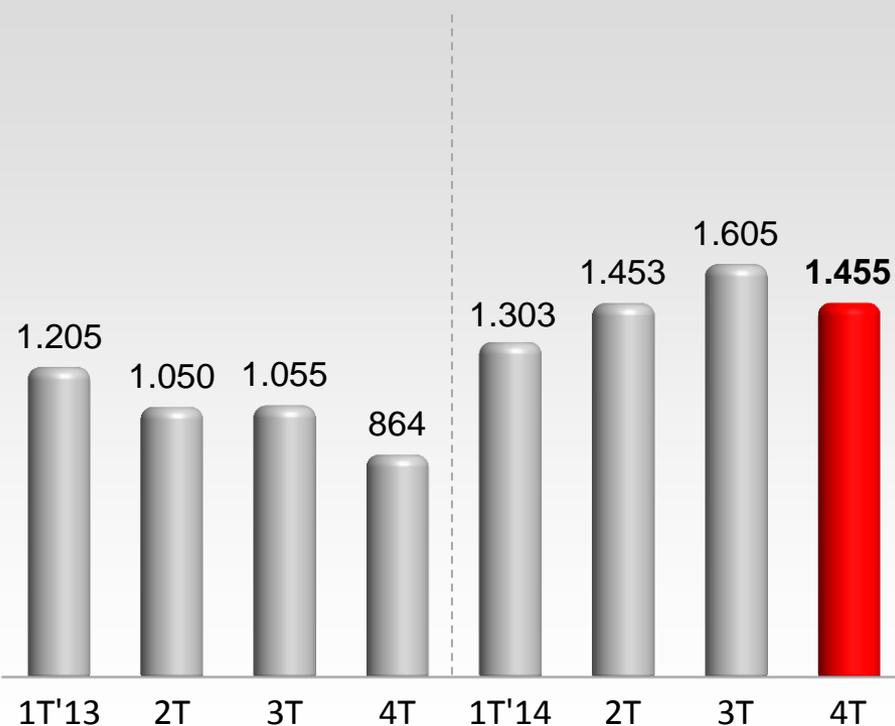
(1) Pro-forma, incorporando la ampliación de capital de enero 2015

Resultados

**En 4T nueva mejora de ingresos comerciales y reducción de dotaciones.
El beneficio cae por menores ROF, impuestos y handling fees**

Beneficio atribuido trimestral

Millones de euros



Resultados trimestrales

	4T'14	Var. / 3T'14	
		%	%*
M. I. + Comis.	10.238	3,3	3,8
ROF	620	-34,8	-35,3
Margen bruto	11.040	0,7	1,1
Costes	-5.216	2,9	3,3
Margen neto	5.824	-1,1	-0,7
Dotaciones	-2.452	-11,7	-11,5
BAI	2.580	0,9	1,2
Bº atribuido	1.455	-9,3	-9,3

(*) Variación sin impacto de tipo de cambio

Nota: beneficio de 2013 ajustado a la entrada en vigor con carácter retroactivo de la interpretación de la norma contable internacional CINIIF 21 que implica un reconocimiento contable anticipado de las aportaciones realizadas a los fondos de garantía de depósitos.

**El crecimiento del beneficio se apoya en las tres palancas básicas.
Impacto negativo de los tipos de cambio en torno a 5 p.p.**

Millones de euros	2014	2013 ⁽¹⁾	Var. / 2013	
			%	%*
M. Intereses + comisiones	39.244	38.041	3,2	7,9
Margen bruto	42.612	41.920	1,7	6,2
Costes	-20.038	-20.158	-0,6	3,0
Margen neto	22.574	21.762	3,7	9,1
Dotaciones insolvencias	-10.562	-12.340	-14,4	-10,5
BAI	9.720	7.362	32,0	41,3
B^o atribuido	5.816	4.175	39,3	49,3

(*) Variación sin impacto de tipo de cambio

(1) Beneficio ajustado a la entrada en vigor con carácter retroactivo de de la interpretación de la norma contable internacional CINIIF 21 que implica un reconocimiento contable anticipado de las aportaciones realizadas a los fondos de garantía de depósitos. Impacto neto en Beneficio de 2013: -195 mill. €

En el cuarto trimestre se han contabilizado las plusvalías relativas a la operación de Seguros. Se han constituido fondos por importe equivalente para costes de reestructuración y otros

Millones de euros



Evolución de las principales líneas de la cuenta

Buena tendencia en ingresos, costes y dotaciones.
En 4T ligero impacto por perímetro¹, principalmente en ingresos y costes

Millones de euros



Ingresos

+2%
2014 / 2013



Costes

-1%
2014 / 2013



Dotaciones

-14%
2014 / 2013

1T'13 2T 3T 4T 1T'14 2T 3T 4T

Millones de euros constantes



Ingresos

+6%
2014 / 2013



Costes

+3%
2014 / 2013



Dotaciones

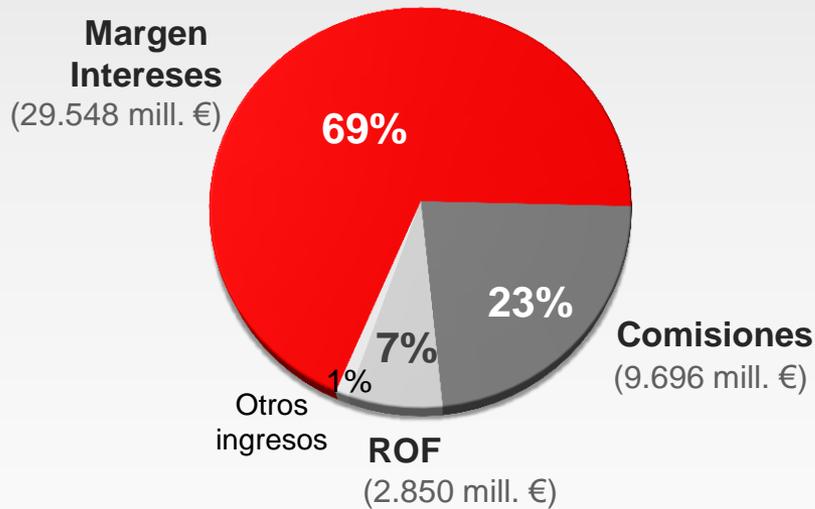
-10%
2014 / 2013

1T'13 2T 3T 4T 1T'14 2T 3T 4T

(1) GetNet y GE Nordics

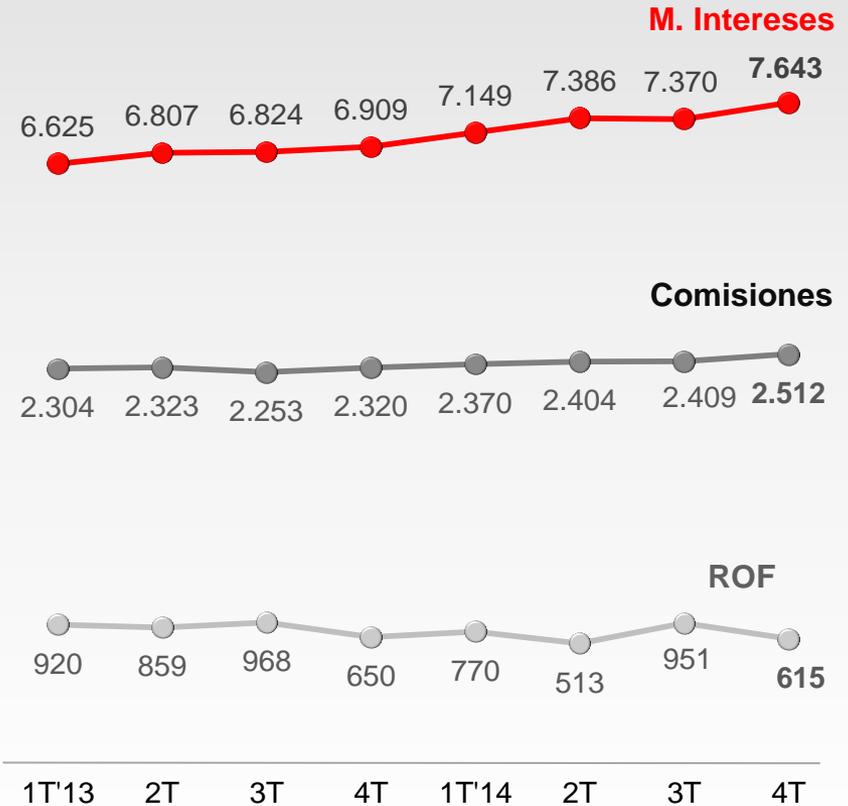
**Ingresos de mayor calidad (M.I. y comisiones representan el 92% de los ingresos).
En 4T subida por M.I. y comisiones. Menores ROF**

Estructura del margen bruto 2014



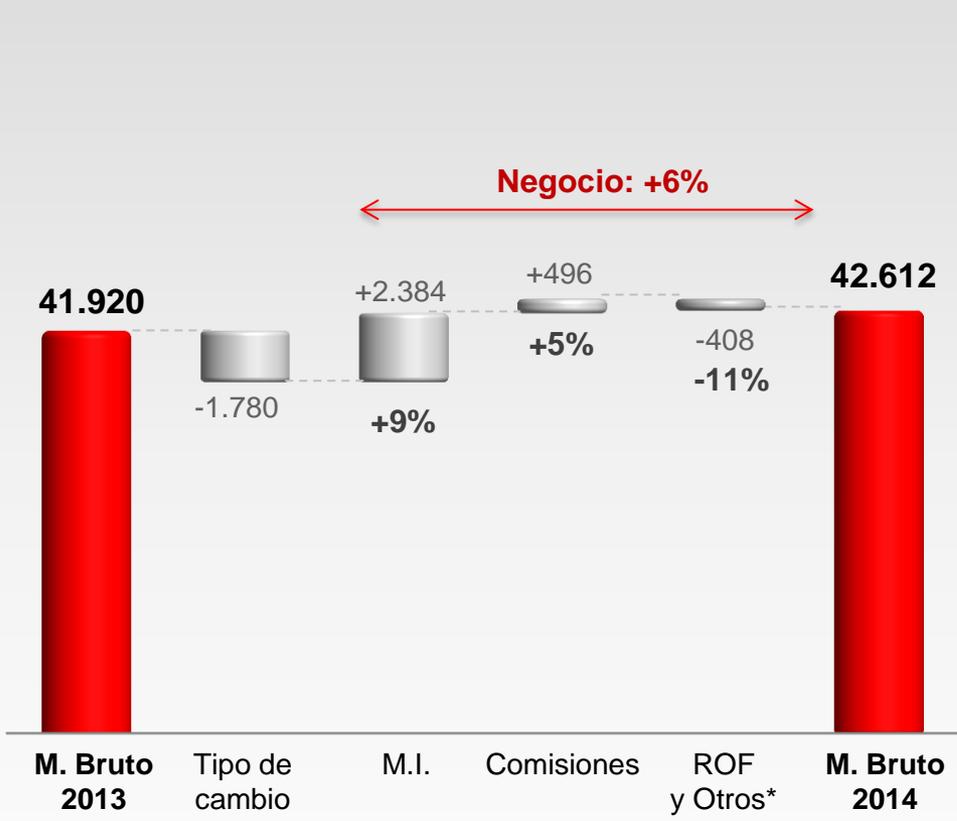
Evolución ingresos - Grupo

Millones de euros constantes



Sobre 2013, el crecimiento se debe principalmente al margen de intereses. Todos los países excepto Brasil aumentan

Millones de euros y % var. en euros constantes



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

Costes del Grupo creciendo por debajo de la inflación media (3,6%). Destacan Brasil y España

Millones de euros



Costes por unidades. Variación 2014 / 2013

	Costes (en nominal) ¹	Costes (términos reales) ²
Brasil	1,0	-5,3
España	-6,7	-6,5
Portugal	-0,9	-0,6
Polonia	-2,2	-2,2
SCF	4,4	4,0
Reino Unido	5,3	3,8
México	7,2	3,2
Chile	6,3	1,9
EE.UU.	7,6	6,0
Argentina	41,8	1,2
Total Grupo	3,0	-0,6

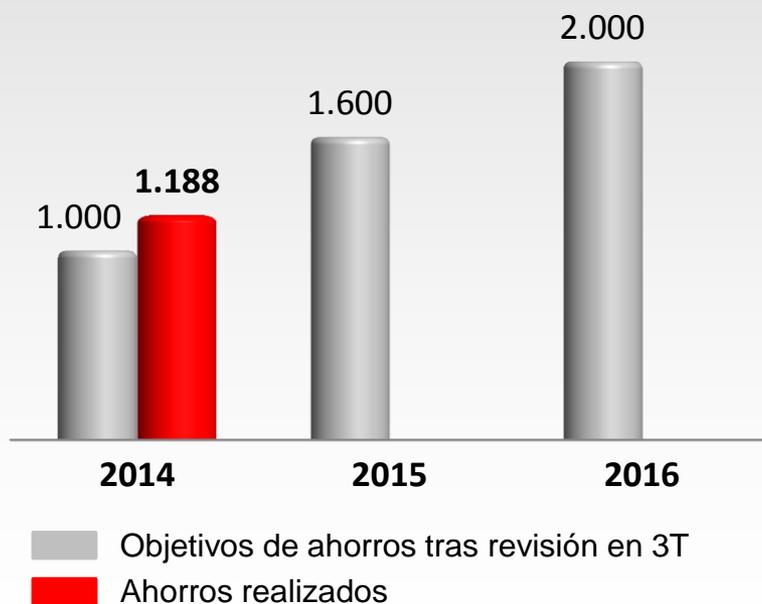
(1) En moneda local. Sin perímetro: Brasil (-0,6%); SCF (-0,5%) y Grupo (+2,2%)

(2) Costes nominales menos inflación media 2014

Plan de eficiencia y productividad 2014-16: hemos superado en el primer año los ahorros del plan de eficiencia

Millones de euros

Objetivos plan eficiencia



Ahorros 2014

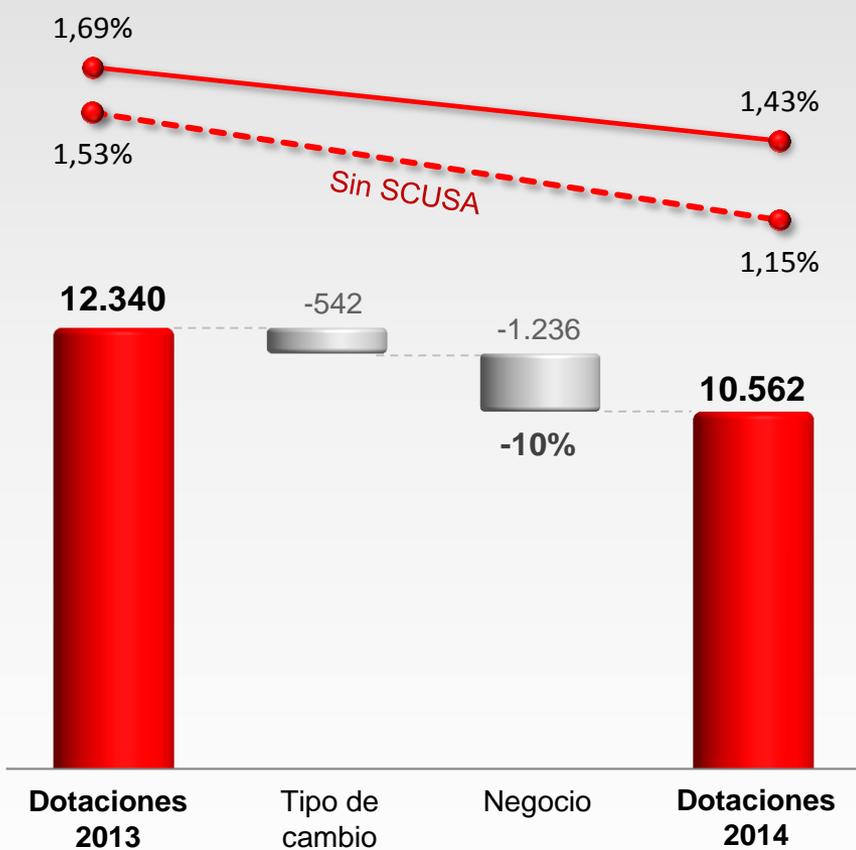
	Anunciados	Conseguidos
● Brasil (en términos reales)	430	494
● España (integración y plan eficiencia)	300	318
● Servicios Centrales / Holding (Proyecto Base cero en Divisiones Centrales y Factorías)	50	82
● Resto unidades negocio	220	294
	1.000	1.188

Nota: Ahorros calculados sobre costes 2013 más evolución vegetativa (inflación, deslizamientos, inversiones en marcha...). Excluye perímetro y nuevos proyectos

Mejora del coste del crédito por caída generalizada de dotaciones de las grandes unidades

Millones de euros y % var. en euros constantes

Coste del crédito



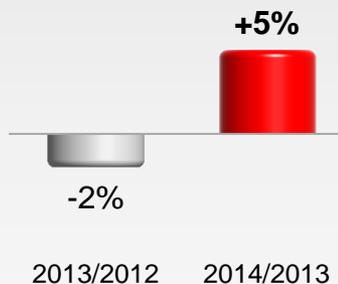
		2014 / 2013 (%)
Brasil	3.682	-18
España	1.745	-28
EE.UU.	2.233	+47
Reino Unido	332	-46
SCF	544	-4
México	756	-2
Chile	521	0
Polonia	186	+11
Argentina	121	+52
Portugal	124	-36

Balance

Cambio de tendencia en créditos¹: suben en 2014 frente a caída del 2% en 2013. Todas las unidades aumentan (excepto Portugal), con aceleración en 4T en algunos países

Miles de millones de euros constantes

Créditos



Crédito bruto por país (sin ATAs)

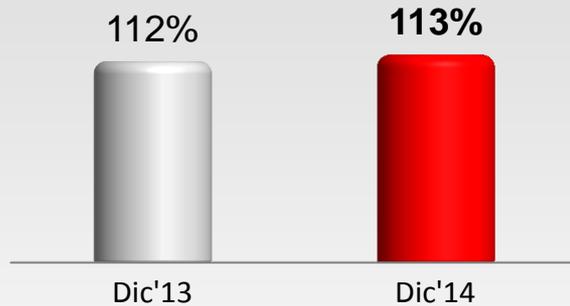
	Dic'14	% Var. trimestre	% Var. año
Reino Unido	250	+0,1	+3
España	162	+1	+2
Brasil	78	+6	+10
EE.UU.	71	+2	+4 ⁽²⁾
SCF	64	+4	+9
Chile	32	+3	+8
México	27	+5	+18
Portugal	24	-1	-5
Polonia	18	+0,4	+7
Argentina	6	+12	+23

TOTAL Grupo	+2	+5
--------------------	-----------	-----------

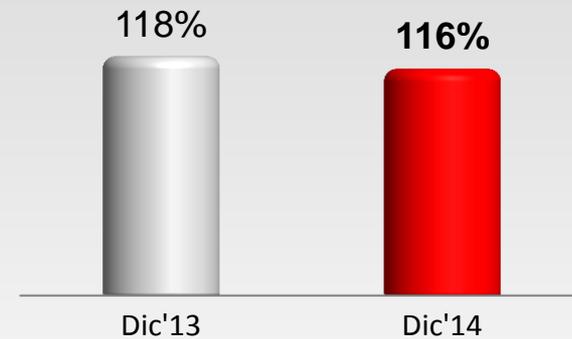
(1) Créditos brutos sin adquisiciones temporales de activos (ATAs)
 (2) Excluyendo impacto venta de carteras y titulizaciones: +7%

Holgada posición de liquidez en el Grupo y en las principales unidades. Anticipamos el cumplimiento de ratios regulatorios

Ratio Créditos / Depósitos



Depósitos + Captación M-LP / Créditos netos



LCR

- Cierre de año >100% en el Grupo y en todas las filiales principales...
... frente al 60% exigible el 1-Oct-15

NSFR

- Cierre 2014 >100% en el Grupo y en la mayoría grandes unidades
- En periodo de observación. Exigible en 2018

Calidad crediticia

Continúa mejora de la calidad crediticia del Grupo a lo largo de 2014, acelerada en el segundo semestre en las principales unidades

%

Grupo

Cobertura



Mora



D'13 M'14 J'14 S'14 D'14*

Ratio de mora

España



D'13 M'14 J'14 S'14 D'14

Reino Unido



D'13 M'14 J'14 S'14 D'14

Brasil



D'13 M'14 J'14 S'14 D'14

EE.UU.



D'13 M'14 J'14 S'14 D'14

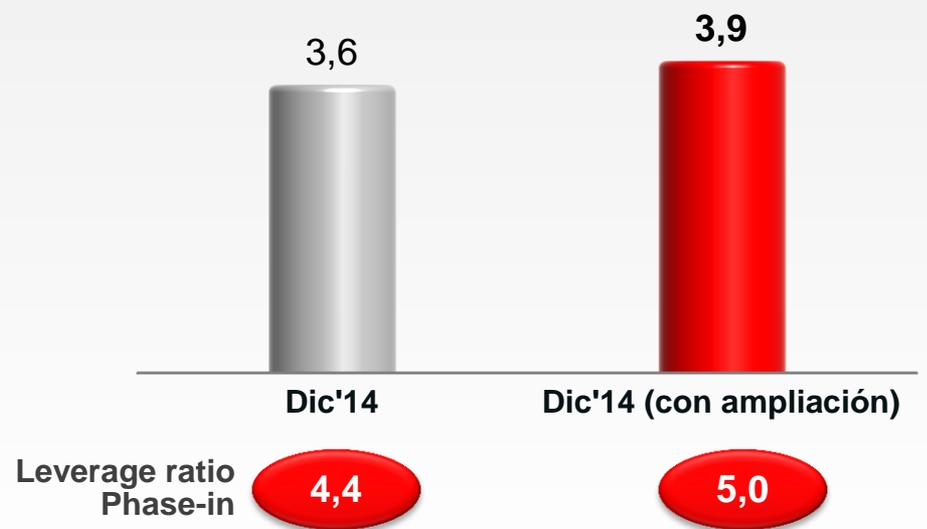
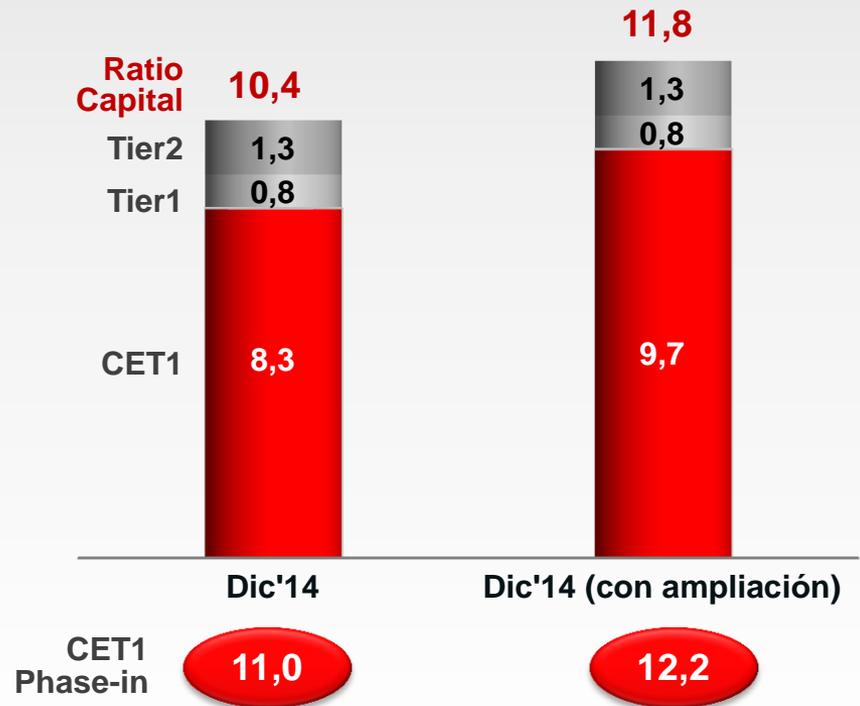
(*) Ratio de mora del 5,12% sin considerar la incorporación de GE Nordics

Reforzamos capital anticipando requerimientos exigibles a 2019

%

Ratios de capital - fully loaded

Leverage ratio - fully loaded



En 2014 hemos mejorado las ratios de rentabilidad

Eficiencia (%)



BPA (euros)



RoTE¹ (%)



(1) RoTE: Beneficio atribuido al Grupo / (Media de Capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración – fondo de comercio – otros intangibles). En 2014, pro-forma considerando la ampliación de capital

Índice

- Evolución Grupo 2014

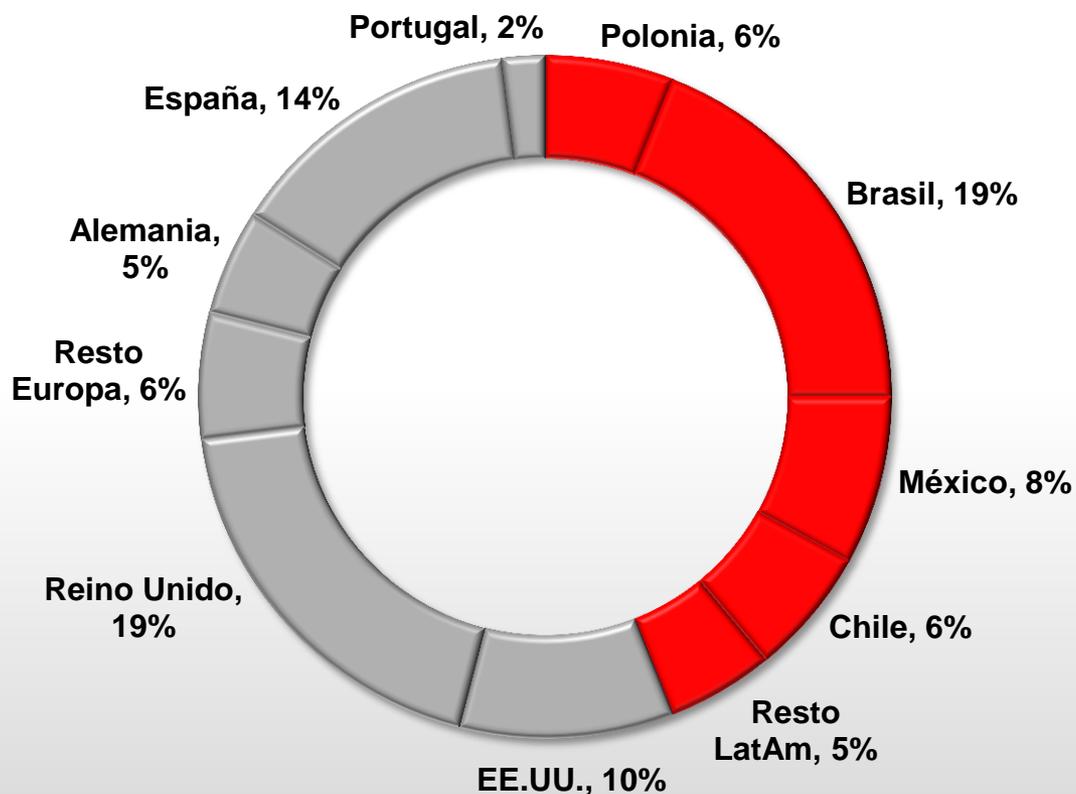
- **Evolución áreas de negocio 2014**

- Perspectivas

- Anexos

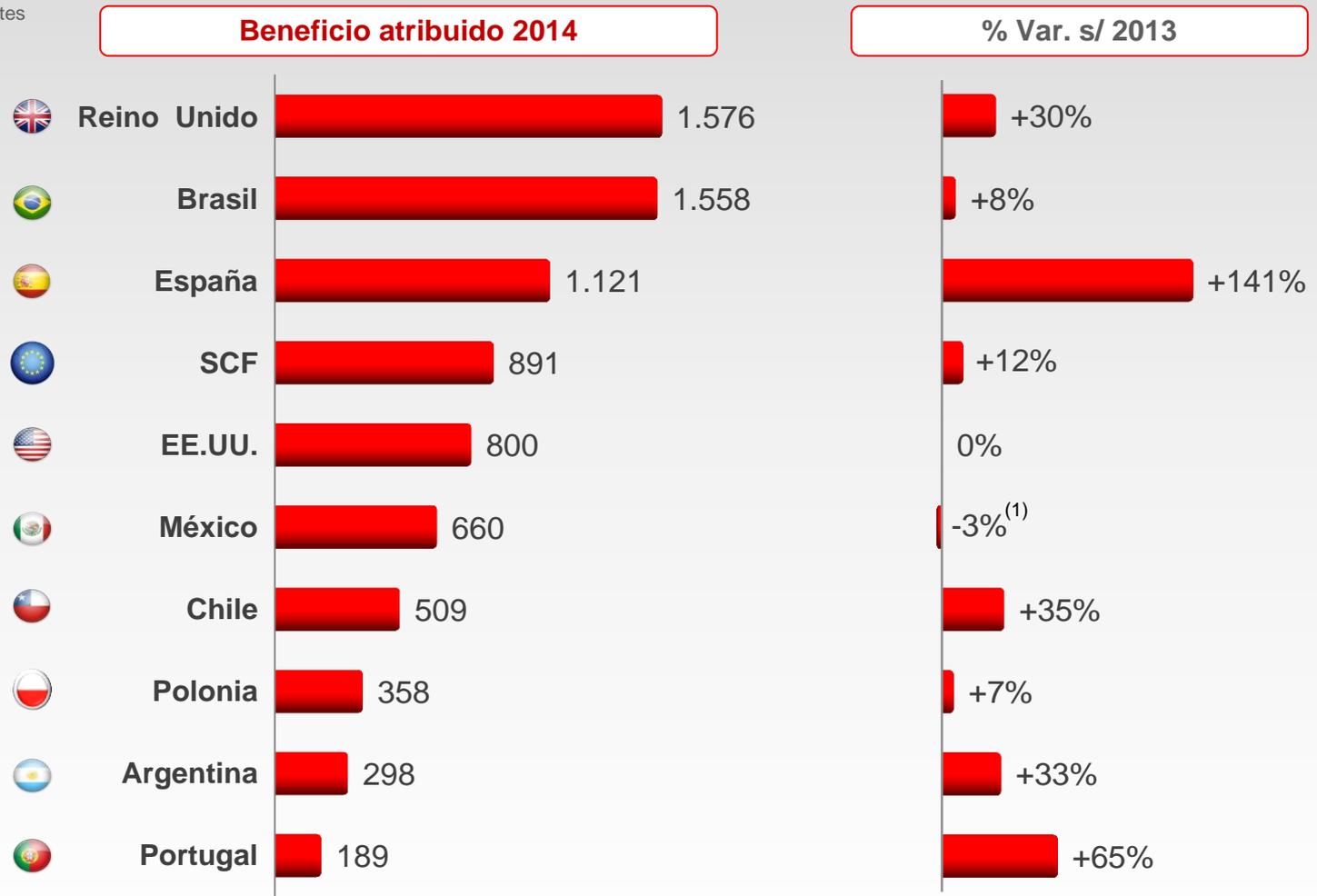
Elevada diversificación por geografías en la generación del beneficio

Beneficio atribuido por segmentos geográficos en 2014



Todas las unidades aumentan beneficio atribuido excepto México (aumento tasa fiscal) y EE.UU. (aumento minoritarios SCUSA)

Millones de euros y % Var. en euros constantes



(1) Disminuye por la mayor presión fiscal. El BAI sube el 9%

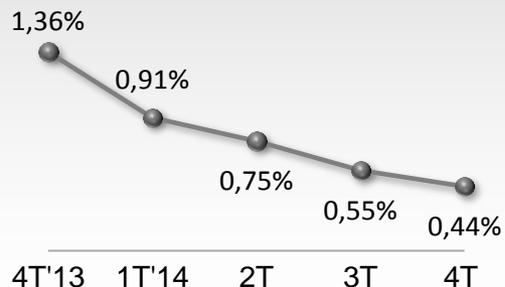
Actividad

Volúmenes¹

Var. D'14 / D'13



Coste depósitos plazo Nuevas producciones



Resultados

Millones de euros

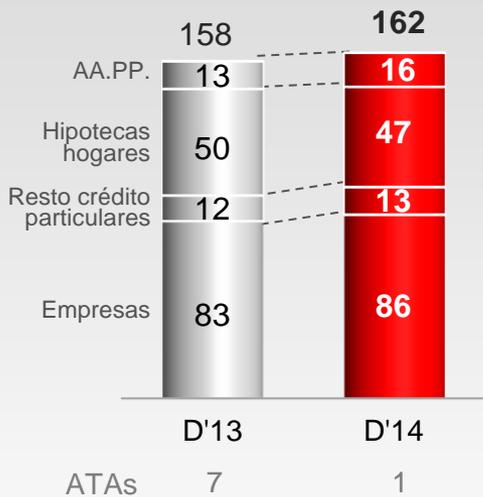
	4T'14	%3T'14	2014	%2013
M.I. + Comisiones	1.665	1,8	6.564	6,0
Margen bruto	1.690	-2,5	6.997	0,6
Costes	-860	0,5	-3.482	-6,7
Margen neto	830	-5,5	3.515	9,2
Dotac. insolv.	-320	-25,4	-1.745	-27,6
Bº atribuido	299	-3,3	1.121	140,5

- **Aumento de créditos** (empresas) y **depósitos** (compatible con bajada del coste)
- Palancas del beneficio: **menos dotaciones, menor coste pasivo y plan de eficiencia**
- En ingresos, **margen de intereses sube el 9%**, pero caída de ROF y dividendos
- En 4T, impacto **menores ROF (GBM) y cargo impuesto sobre depósitos**

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

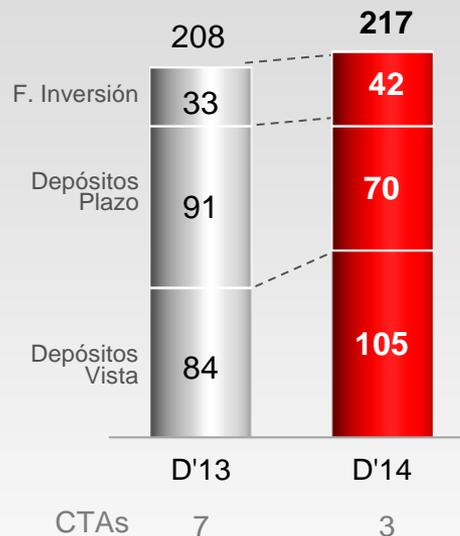
Mejora de volúmenes acompañada de caída de la ratio de morosidad

Créditos (miles mill. euros)



- **Crecimiento por empresas (+5%)**
- **La mayor producción de hipotecas no compensa las amortizaciones**

Recursos (miles mill. euros)



- **Aumento de recursos con foco en rentabilidad**
- **Suben vista (+25%) y F. Inv. (+28%). Bajamos saldos a plazo (-22%)**

Morosidad y cobertura (%)

Cobertura



Morosidad



- **Fuerte reducción entradas netas (-92% s/2013)**
- **Mejora de ratio de mora en últimos trimestres**

Actividad

Volúmenes¹

Var. D'14 / D'13

+0,1%
s/ 3T'14

+1%
s/ 3T'14

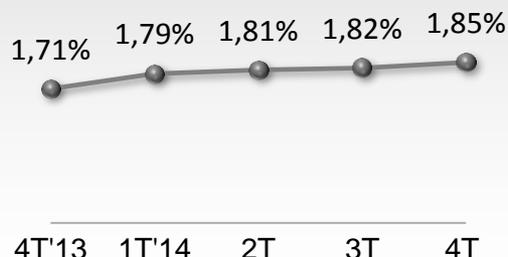
+3%

+2%

Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs²



Resultados

Millones de libras

	4T'14	%3T'14	2014	%2013
M.I. + Comisiones	1.101	2,9	4.240	12,4
Margen bruto	1.136	1,1	4.464	7,7
Costes	-604	4,4	-2.329	5,3
Margen neto	532	-2,4	2.136	10,6
Dotac. insolv.	-27	-60,8	-268	-45,7
B⁰ atribuido	308	-5,6	1.270	30,2

- **Crecimiento en empresas y depósitos de particulares. Recuperación en hipotecas**
- **Aumento de ingresos comerciales apoyado en volúmenes y márgenes**
- **Inversiones en remodelación de oficinas, banca digital y fortalecimiento de empresas y GBM**
- **Las dotaciones reflejan una gestión prudente del riesgo y un entorno económico más favorable**

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

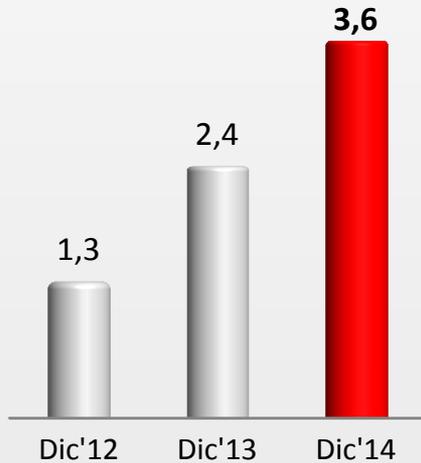
(2) En criterio local

Reino Unido

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

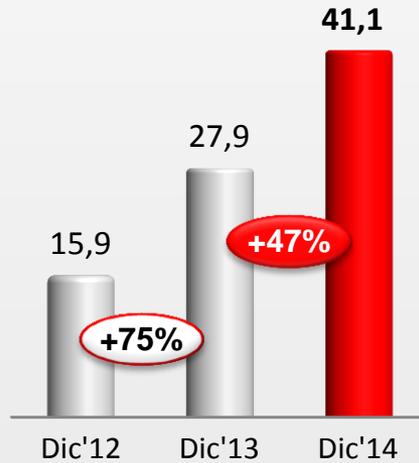
Clientes 1|2|3 World

Millones



Cuentas corrientes

Saldos en bn. £



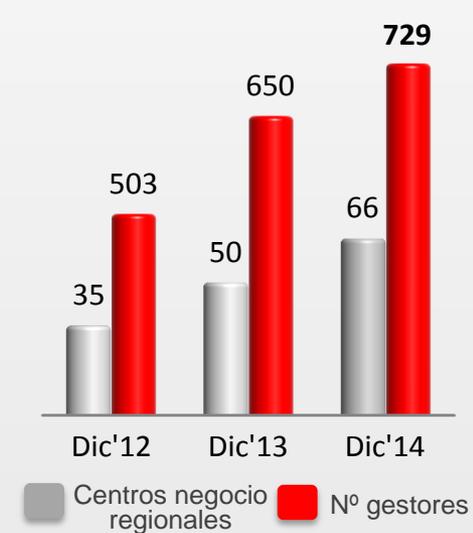
... y en empresas

Créditos empresas

Saldos en bn. £



Centros regionales / gestores



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

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

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

Actividad

Volúmenes¹

Var. D'14 / D'13

+6%
s/ 3T'14

+4%
s/ 3T'14

+10%

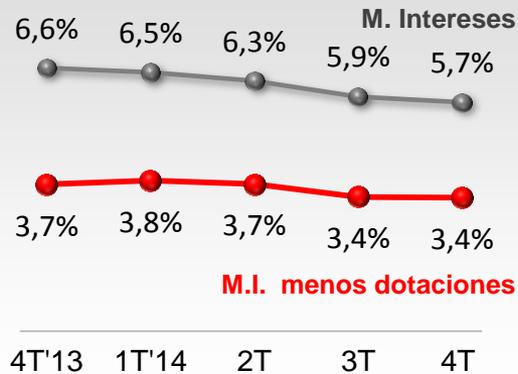
+12%



Créditos

Recursos

Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	4T'14	%3T'14*	2014	%2013*
M.I. + Comisiones	2.969	3,8	11.795	-0,3
Margen bruto	2.978	-1,7	12.008	-2,9
Costes	-1.296	5,6	-4.916	1,0
Margen neto	1.682	-6,6	7.092	-5,4
Dotac. insolv.	-887	-2,2	-3.682	-17,7
Bº atribuido	391	0,8	1.558	8,0

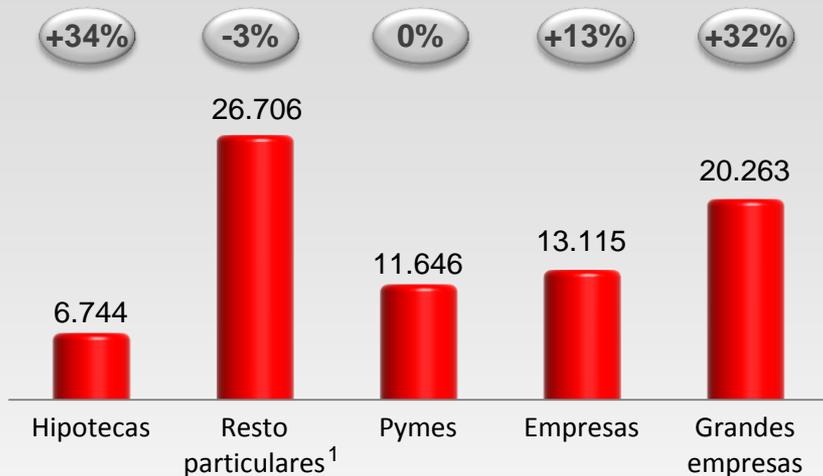
(*) Variación sin tipo de cambio

- **Aceleración de la actividad**, tanto en **créditos** como en **recursos**
- **Los ingresos se ven afectados por cambio de mix y menores ROF**
- **Las comisiones** mantienen la mejora por tercer trimestre consecutivo
- **El beneficio crece el 8%** por **menores dotaciones** y **costes** muy por debajo de la inflación

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

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

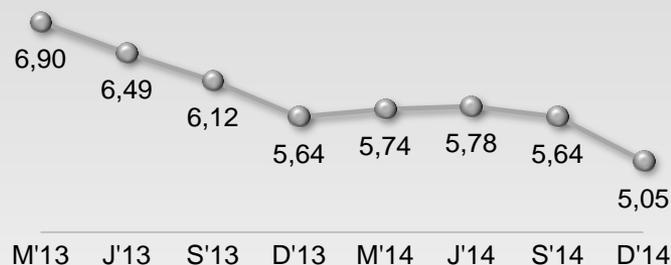
Saldos en millones de euros y Var. Dic'14 / Dic'13



- **Crecimiento** donde estamos por debajo de nuestra cuota natural (**hipotecas, agro, BNDES²**)
- **Mayor foco en grandes empresas y recuperación de pymes** en últimos meses

... lo que se refleja en la calidad crediticia

Ratio de mora (%)



Dotaciones y Coste del crédito

Millones de euros constantes



(1) Resto = Consumo, nóminas, auto, tarjetas, cheque y crédito personal
 (2) BNDES = Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social

Índice

- Evolución Grupo 2014
- Evolución áreas de negocio 2014
- **Perspectivas**
- Anexos

Buenas dinámicas de resultados y volúmenes al cierre de 2014

Todas las unidades core creciendo en BAI (10/10) y en créditos (9/10)

Cómodos en liquidez y capital, sin restricciones para crecer

Focos centrales: crecimiento orgánico y uso más eficiente del capital

Seguimos reforzando la gestión de riesgos

Desarrollando el Programa de Gestión de Riesgos Global

Acciones en marcha para elevar vinculación y satisfacción clientes

Todas las unidades con objetivos en clientes vinculados y transaccionales

Procesos en desarrollo para impulsar la excelencia operativa

Planes para potenciar equipos, simplificar procesos y mejorar atención al cliente

Ambiciosos objetivos a medio plazo en variables clave de gestión



- **Financieras**
- **No financieras**

Tenemos objetivos financieros a medio plazo

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

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

Índice

- Evolución Grupo 2014
- Evolución áreas de negocio 2014
- Perspectivas
- Anexos

Anexos

Resultados resto unidades geográficas

Resultados segmentos globales

Balance Grupo

Liquidez y Funding

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Spreads

Cuentas trimestrales de Resultados

Resultados resto unidades geográficas

Actividad

Volúmenes

Var. D'14 / D'13

+4%
s/ 3T'14

-2%
s/ 3T'14

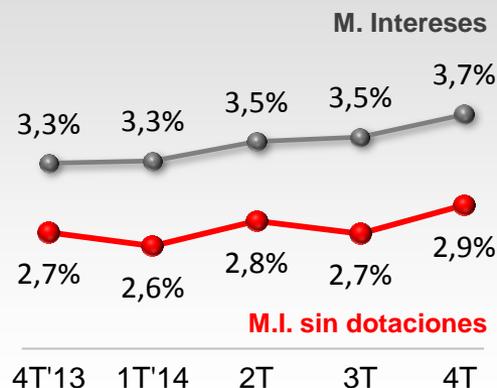
+9%

 Créditos
brutos

+14%

 Nueva
producción

Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	4T'14	%3T'14	2014	%2013
M.I. + Comisiones	850	3,4	3.294	5,6
Margen bruto	862	5,0	3.309	6,4
Costes	-376	6,3	-1.452	4,4
Margen neto	486	4,0	1.857	8,0
Dotac. insolv.	-143	-4,3	-544	-3,7
Bº atribuido	265	56,1	891	12,3

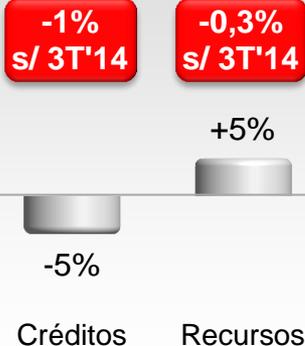
- **Producciones a doble dígito** con aumento de cuota
- **En el conjunto del área:** gestión de márgenes, control de costes y menor coste del crédito
- **Las principales unidades mejoran beneficio** en el año
- **Integración GE Nordics en 4T y joint-ventures con PSA en 2015** para impulsar negocio

Nota: No incluye beneficio de Santander Consumer UK que se integra en Santander UK. Incorporándolo, beneficio atribuido 4T'14: 292 mill. € (+49%); 2014: 1.004 mill. € (+12% interanual)

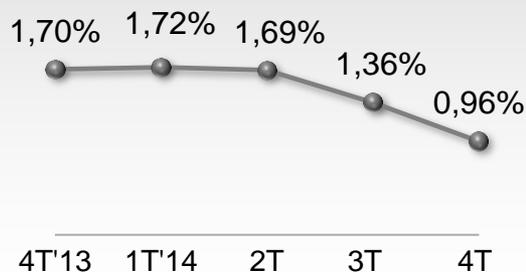
Actividad

Volúmenes¹

Var. D'14 / D'13



Coste depósitos plazo – Nueva producción



Resultados

Millones de euros

	4T'14	%3T'14	2014	%2013
M.I. + Comisiones	215	4,3	826	-0,6
Margen bruto	261	13,4	956	4,3
Costes	-126	3,5	-491	-0,9
Margen neto	135	24,6	465	10,5
Dotac. insolv.	-17	-45,7	-124	-35,7
B° atribuido	73	74,5	189	65,1

- **Fuerte captación de depósitos** con mejora del coste y aumento de cuota
- El **beneficio** continúa su **proceso de normalización (+65% en el año)** apoyado en dotaciones
- Buena evolución del **margen de intereses (+6% en el año)** y **control de gastos**

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

Actividad

Volúmenes¹

Var. D'14 / D'13

+0,4%
s/ 3T'14

+1%
s/ 3T'14

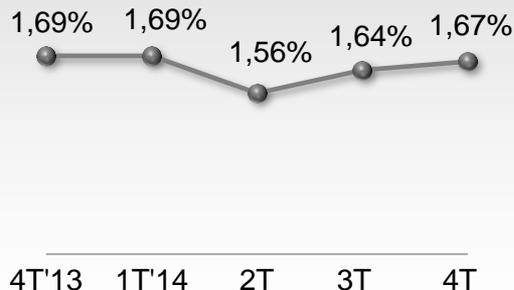
+7%

+10%

Créditos

Recursos

Coste depósitos stock



Resultados

Millones de euros

	4T'14	%3T'14*	2014	%2013*
M.I. + Comisiones	302	-5,5	1.269	7,2
Margen bruto	353	6,2	1.376	4,1
Costes	-143	0,9	-581	-2,2
Margen neto	210	10,1	795	9,3
Dotac. insolv.	-57	29,4	-186	10,5
B⁰ atribuido	94	3,4	358	6,9

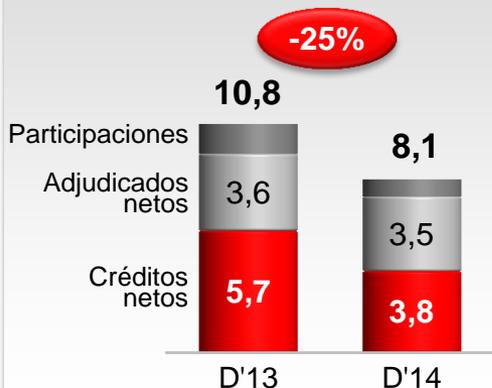
(*) Variación sin tipo de cambio

- **Aumento de créditos y depósitos** refleja el éxito de la estrategia comercial
- Destaca crecimiento **ingresos comerciales (+7,2%** en el año) y el **control de costes (-2,2%)**
- **BAI: +12% en 2014.** Beneficio atribuido afectado por aumento de impuestos y minoritarios

Actividad

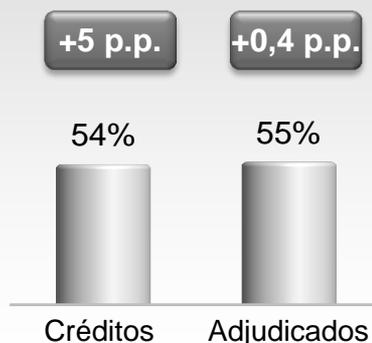
Total Balance

Miles mill. € y Var.



Coberturas

2014 y Var. D'14 / D'13



Resultados

Millones de euros

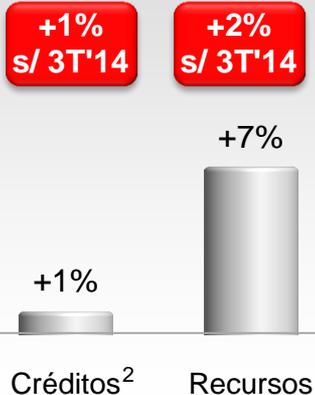
	2014	2013	%2013
Margen bruto	-64	6	n.s.
Costes explotación	-216	-175	+23,4
Saneamientos	-553	-739	-25,1
Recuper. impuestos	250	272	-8,2
Resultado atribuido	-583	-635	-8,2

- **Fuerte reducción de la exposición. Principalmente en créditos (-34%)**
- **Aumento de cobertura** de créditos y adjudicados en el año
- Reducción de pérdidas por **menor necesidad de saneamientos**

Actividad

Santander Bank¹

Var. D'14 / D'13



SCUSA

Var. D'14 / D'13



Resultados

Millones de dólares

	4T'14	%3T'14	2014	%2013
M.I. + Comisiones	1.742	-2,9	7.063	11,5
Margen bruto	1.898	-1,7	7.483	16,0
Costes	-709	3,7	-2.694	7,6
Margen neto	1.189	-4,7	4.789	21,3
Dotac. insolv.	-718	-11,5	-2.961	46,8
Bº atribuido	314	21,3	1.061	-0,2

- **En actividad**, mayores producciones y servicing en SCUSA y crecimiento en Santander Bank
- Beneficio atribuido repite en el año. **Beneficio antes de minoritarios** crece el **4º**
- **Aumento de ingresos compensa mayores costes** (regulatorios y franquicia) y dotaciones
- Medidas de **optimización de balance** en Santander Bank para **eleva la rentabilidad**

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

(2) Excluyendo impacto venta de carteras y titulizaciones: +6%

Actividad

Volúmenes¹

Var. D'14 / D'13

+5%
s/ 3T'14

+5%
s/ 3T'14

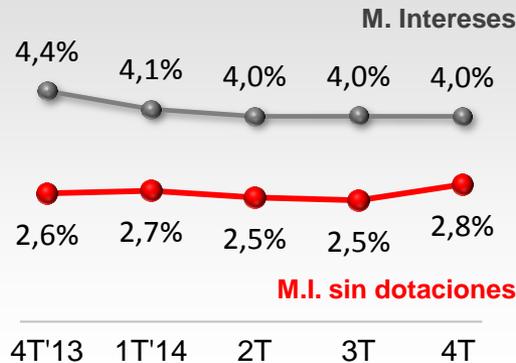
+18%

+13%

Créditos

Recursos

Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	4T'14	%3T'14*	2014	%2013*
M.I. + Comisiones	781	3,5	2.953	6,0
Margen bruto	793	0,0	3.072	6,0
Costes	-322	0,6	-1.260	7,2
Margen neto	471	-0,5	1.812	5,2
Dotac. insolv.	-177	-16,3	-756	-1,6
BAI	293	9,4	1.057	8,9
B° atribuido	186	10,8	660	-3,5

(*) Variación sin tipo de cambio

- **El plan de expansión** se refleja en un **aumento** interanual de **cuota en créditos y depósitos vista**
- **Mejora de ingresos comerciales** absorbiendo tipos de interés en mínimos y cambio de mix
- **Beneficio** afectado en comparativa interanual por aumento de la tasa fiscal (del 8% al 20%)

Actividad

Volúmenes¹

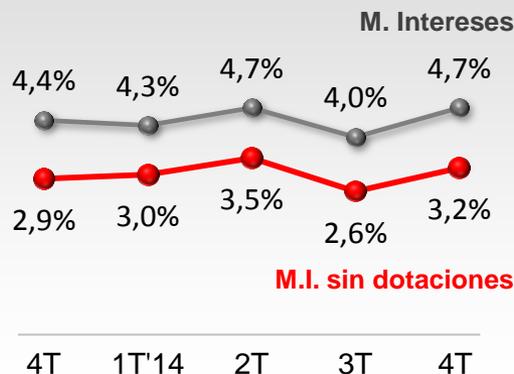
Var. D'14 / D'13

+3%
s/ 3T'14**+7%**
s/ 3T'14**+17%****+8%**

Créditos

Recursos

Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	4T'14	%3T'14*	2014	%2013*
M.I. + Comisiones	577	20,1	2.063	15,0
Margen bruto	608	17,8	2.197	12,6
Costes	-226	2,0	-854	6,3
Margen neto	382	29,6	1.343	17,0
Dotac. insolv.	-156	16,6	-521	0,5
B° atribuido	162	71,7	509	34,8

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Crecimiento en segmentos objetivo:** crédito a empresas (+8%), rentas altas (+16%) y dep. vista (+16%)
- **Solidez del beneficio apoyado en ingresos comerciales** (mayores volúmenes y menor coste pasivo)
- **Además, mayor inflación y menores impuestos** (reforma impositiva) sitúan el **beneficio en máximos**

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

Evolución beneficio atribuido

Millones de euros constantes



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

Resultados

Millones de euros

	2014	2013
Margen bruto	-458	-948
Costes	-763	-696
Saneamientos, impuestos y minoritarios	-568	-427
Bº atribuido	-1.789	-2.071

- **Menor pérdida** por mejora de ingresos: menor coste de emisiones y más ROF por coberturas
- **Mayores saneamientos** por cargo para “handling fees”

Resultados segmentos globales

Actividad

Miles de millones de euros

Créditos netos



(*) +4% sin efecto tipo de cambio

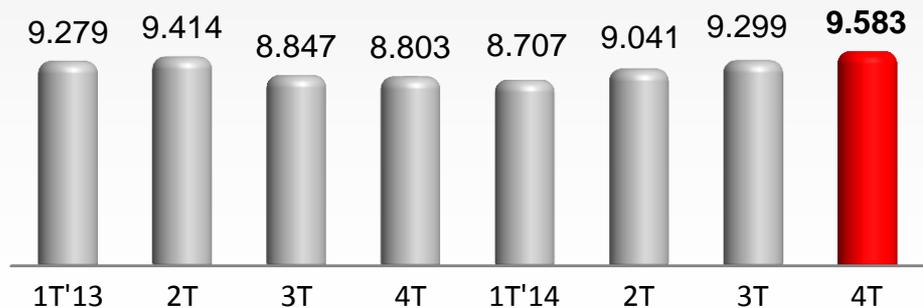
Depósitos



(*) -1% sin efecto tipo de cambio

Margen bruto

Millones de euros



Resultados

Millones de euros

	4T'14	%3T'14*	2014	%2013*
M.I. + Comisiones	9.383	3,1	36.194	6,2
Margen bruto	9.583	3,5	36.631	5,2
Costes	-4.363	4,2	-16.659	2,2
Margen neto	5.220	2,9	19.972	7,9
Dotac. insolv.	-2.295	-10,9	-9.736	-5,9
Bº atribuido	1.784	28,1	5.870	26,4

(*) Variación sin tipo de cambio

- Sin impacto de los tipos de cambio:
 - Recuperación del **margen de intereses + comisiones** (+6% s/ 2013)
 - **Costes** por debajo de la inflación
 - **Dotaciones:** descenso interanual

Actividad de Consumo

Agrupación de unidades de Europa continental, Reino Unido y EE.UU. (SCUSA)

Datos básicos

14

Países

Top 3 en
12 países¹

67

Acuerdos con fabricantes
para financiación «cautiva»

19,2

Millones de clientes

157.000

Dealers-prescriptores

91.481

Millones € en créditos

30.847

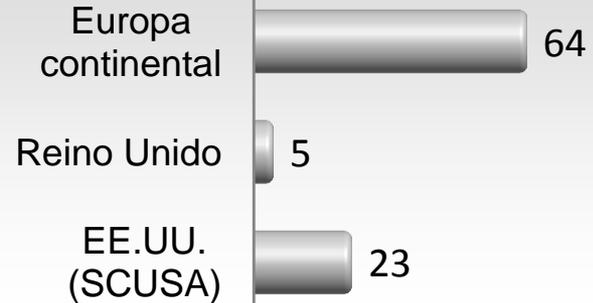
Millones € en depósitos

1.367

Millones € de B⁰ atribuido 2014

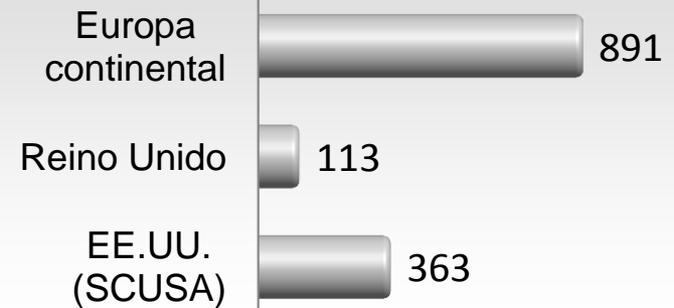
Créditos brutos (Dic'14): 91 bill. €

Miles de millones de euros



B⁰ atribuido 2014: 1.367 mill. €

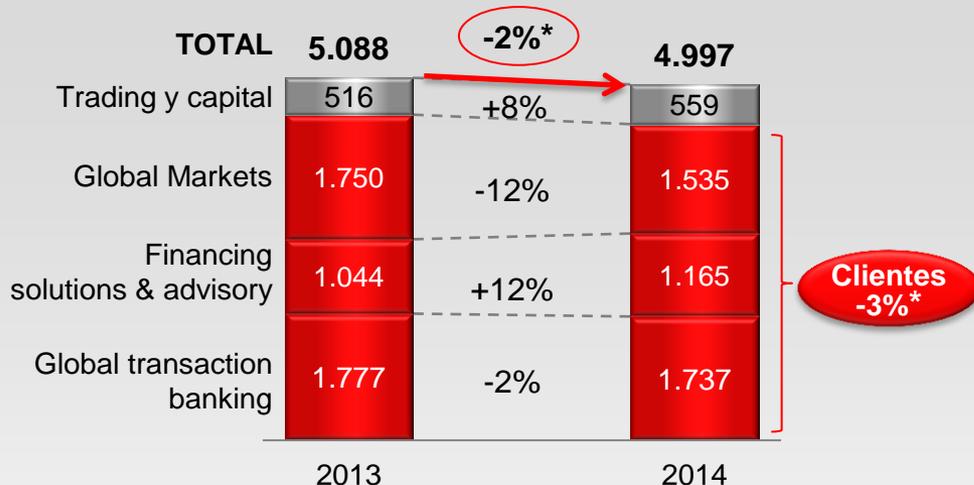
Millones de euros



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

Ingresos

Millones de euros



(*) Sin efecto tipo de cambio: Ingresos totales, +3%; clientes +2%



Resultados

Millones de euros

	4T'14	%3T'14*	2014	%2013*
M.I. + Comisiones	1.040	9,4	3.947	13,4
Margen bruto	1.079	-15,3	4.997	2,5
Costes	-467	0,0	-1.820	6,5
Margen neto	612	-24,1	3.177	0,4
Dotac. insolv.	-108	-17,3	-546	-41,4
Bº atribuido	286	-32,0	1.614	16,3

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Ingresos de clientes: 89%** del total
- Aumento de ingresos comerciales y caída de ROF, principalmente en 4T
- Excelente **ratio de eficiencia: 36%**
- Proceso de normalización de **dotaciones**

Ingresos totales para el Grupo¹

Millones de euros

	2013		2014
TOTAL	4.443	+2%²	4.528
Seguros	2.645	-2%	2.600
Gestión de activos	917	+13%	1.039
Banca privada	881	+1%	889

(2) A perímetro y cambio homogéneos: Total +7%; Seguros +3%; G.Activos +22%; Banca Privada +2%.

	1T'13	2T	3T	4T	1T'14	2T	3T	4T
TOTAL	1.161	1.161	1.078	1.044	1.080	1.107	1.133	1.207
Seguros	706	678	618	643	631	648	641	679
Gestión de activos	234	246	243	195	233	251	269	286
Banca privada	221	237	217	206	215	208	223	242

Resultados

Millones de euros

	4T'14	%3T'14*	2014	%2013*
M.I. + Comisiones	285	3,3	1.072	4,3
Margen bruto	414	9,0	1.506	8,0
Costes	-147	-0,7	-579	2,1
Margen neto	266	15,1	927	11,9
Dotac. insolv.	-5	—	0	-99,2
B^o atribuido	198	4,8	703	23,3

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Elevada aportación de ingresos totales al Grupo (10% total áreas operativas)**
- **A perímetro y cambio homogéneos, aumento de ingresos totales para el Grupo (+7% s/2013)**

(1) Incluidas comisiones cedidas a las redes comerciales del Grupo

Balance Grupo

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

Miles de millones de euros

Balance a diciembre 2014



- 1 Inversiones crediticias: 58% del balance
- 2 Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 13%
- 3 Derivados (con contrapartida en pasivo): 7% del balance
- 4 Cartera disponibles para la venta (AFS): 8%
- 5 Cartera negociación: 5%
- 6 Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 9%

(*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 28 bn €, activos materiales e intangibles 26 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 1 bn y periodificaciones y otras cuentas 58 bn.

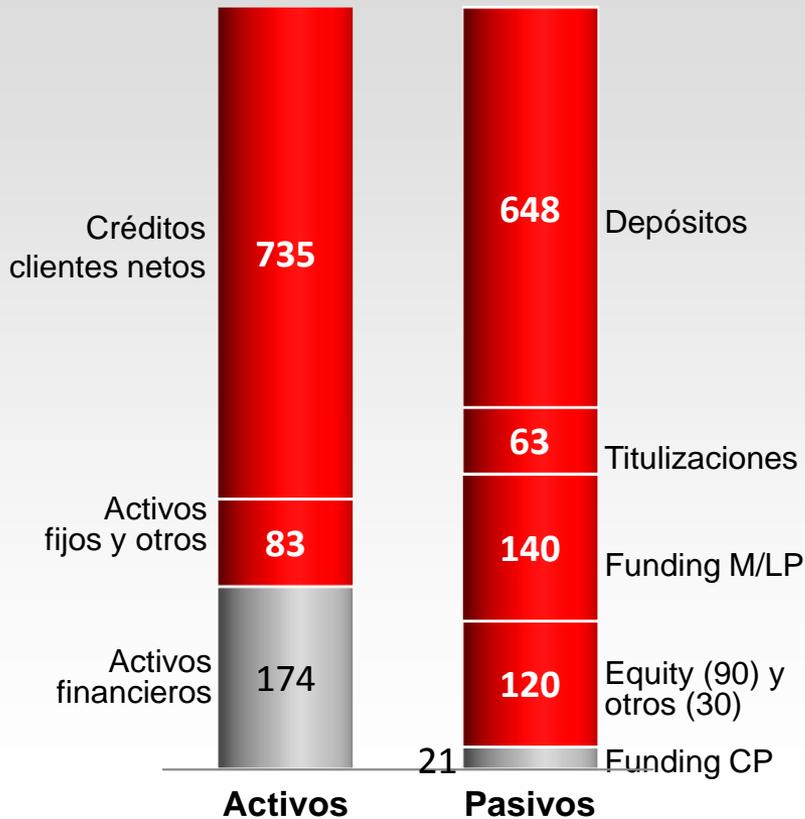
Liquidez y Funding

Liquidez y funding

Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez

Diciembre 2014. Miles de millones de euros

Balance liquidez Grupo Santander



Gap comercial: 87 bill. €

**Excedente estructural de liquidez¹:
153 bill. € (15% pasivo neto)**

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

Con una adecuada estructura de las unidades autónomas en liquidez

Diciembre 2014

Principales unidades y Ratios de liquidez

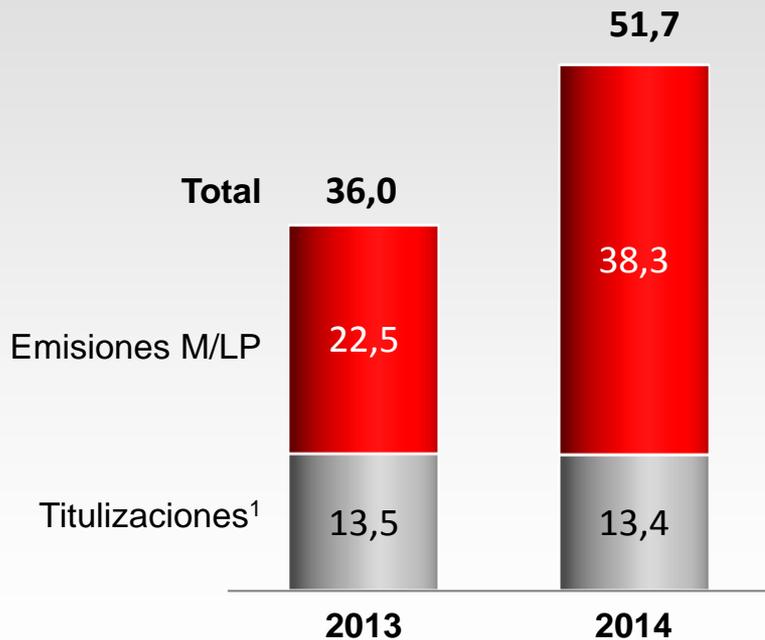
	Ratio LTD (créditos netos / depósitos)	Depósitos + financiación M/LP sobre créditos netos
España	88%	155%
Portugal	97%	115%
Santander Consumer Finance	196%	73%
Polonia	84%	122%
Reino Unido	124%	107%
Brasil	109%	121%
México	90%	117%
Chile	131%	99%
Argentina	81%	125%
EE.UU.	144%	106%
Total Grupo	113%	116%

Liquidez y funding

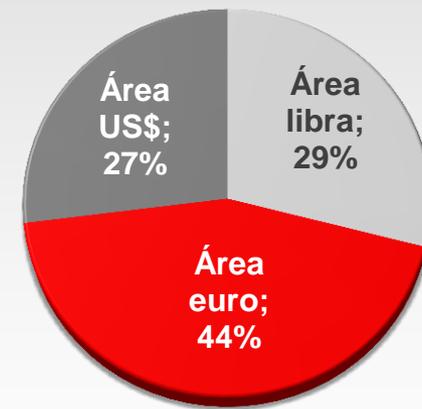
En 2014 mayor recurso a la financiación mayorista ante las mejores condiciones de los mercados: las emisiones superan los vencimientos

Diciembre 2014

Emisiones realizadas (Bn. €)



Diversificación emisiones– 2014



(1) Colocadas en mercado e incluida financiación estructurada.
Nota: datos 2013 a perímetro homogéneo

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Ratio de Morosidad

%

	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Europa continental	6,62	7,83	8,48	9,13	9,12	9,04	8,96	8,93
España	4,12	5,75	6,40	7,49	7,61	7,59	7,57	7,38
Portugal	6,88	7,41	7,86	8,12	8,26	8,16	8,49	8,89
Polonia	7,39	8,08	7,75	7,84	7,35	7,42	7,43	7,42
Santander Consumer Finance	3,98	4,04	3,96	4,01	4,14	4,07	3,97	4,82
Reino Unido	2,03	2,01	1,98	1,98	1,88	1,91	1,80	1,79
Latinoamérica	5,40	5,23	5,29	5,00	5,06	5,03	4,98	4,65
Brasil	6,90	6,49	6,12	5,64	5,74	5,78	5,64	5,05
México	1,92	2,20	3,58	3,66	3,62	3,52	3,74	3,84
Chile	5,51	5,81	6,00	5,91	5,99	5,94	5,98	5,97
Estados Unidos	3,01	2,96	3,04	3,09	2,88	2,93	2,68	2,54
Areas Operativas	4,70	5,13	5,39	5,61	5,54	5,46	5,29	5,19
Total Grupo	4,75	5,15	5,40	5,61	5,52	5,45	5,28	5,19

Ratio de Cobertura

%

	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Europa continental	71,0	63,3	61,1	57,3	58,0	58,3	58,1	57,2
España	50,3	43,1	45,0	44,0	44,6	44,9	45,5	45,5
Portugal	52,9	52,4	51,9	50,0	50,6	53,1	53,9	51,8
Polonia	67,6	59,3	64,1	61,8	64,6	65,3	65,8	60,3
Santander Consumer Finance	108,7	106,9	109,2	105,3	105,1	105,2	106,4	100,1
Reino Unido	42,1	42,1	41,6	41,6	42,9	41,1	43,4	41,9
Latinoamérica	87,4	86,1	83,6	85,4	86,1	86,3	83,5	84,7
Brasil	90,4	91,3	92,0	95,1	95,2	94,8	91,4	95,4
México	157,1	142,7	99,0	97,5	98,6	96,6	90,1	86,1
Chile	53,9	49,9	49,7	51,1	50,7	51,7	52,3	52,4
Estados Unidos	149,6	156,5	148,9	148,1	163,3	165,0	184,1	192,8
Areas Operativas	75,0	69,6	67,2	64,6	66,0	66,4	67,0	66,6
Total Grupo	74,1	69,7	67,1	64,9	66,3	66,7	67,5	67,2

Coste del crédito

%

	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Europa continental	3,13	2,33	1,71	1,23	1,21	1,14	1,08	1,02
España	1,23	1,26	1,36	1,36	1,37	1,31	1,21	1,06
Portugal	1,18	1,10	0,93	0,73	0,63	0,55	0,47	0,50
Polonia	1,22	1,18	1,09	1,01	0,98	0,92	0,95	1,04
Santander Consumer Finance	1,26	1,15	1,13	0,96	0,89	0,87	0,85	0,90
Reino Unido	0,29	0,26	0,26	0,24	0,23	0,22	0,19	0,14
Latinoamérica	5,07	4,87	4,73	4,53	4,24	3,95	3,77	3,59
Brasil	7,46	7,07	6,72	6,34	5,82	5,38	5,14	4,91
México	2,46	2,73	3,27	3,47	3,59	3,58	3,26	2,98
Chile	1,95	2,00	1,96	1,92	1,82	1,76	1,71	1,75
Estados Unidos	1,89	1,95	2,17	2,48	2,94	3,15	3,40	3,45
Areas Operativas	2,49	2,15	1,85	1,65	1,61	1,55	1,50	1,44
Total Grupo	2,45	2,14	1,89	1,69	1,65	1,56	1,52	1,43

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

Actividades inmobiliarias discontinuadas en España.

Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

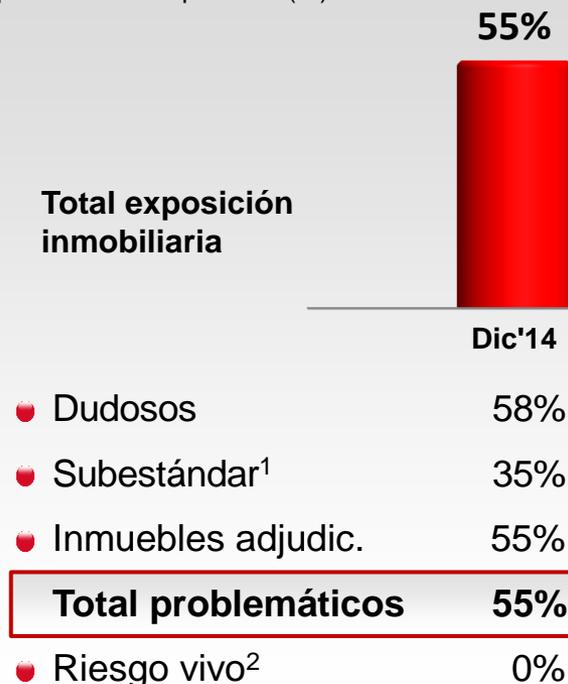
Detalle de saldos por situación acreditado (Diciembre 2014)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
● Dudosos	6.965	4.064	2.901
● Subestándar ¹	1.209	425	784
● Inmuebles adjudicados	7.904	4.371	3.533
● Total problemáticos	16.078	8.860	7.218
● Riesgo vivo ²	101	0	101
Exposición inmobiliaria	16.179	8.860	7.319

Detalle de cobertura total (problemáticos + riesgo vivo)

provisiones / exposición (%)



(1) 100% al corriente de pago

(2) Riesgo vivo: créditos en situación normal

Actividades inmobiliarias discontinuadas en España. Créditos e inmuebles adjudicados

CRÉDITOS finalidad inmobiliaria

Millones de euros

	Dic'14	Dic'13	Dif ^a
Edif. terminados	3.577	4.673	-1.096
Edif. en construcción	130	614	-484
Suelo urbanizado	2.641	3.124	-483
Suelo urbanizable y resto	752	1.116	-364
Sin garantía hipotecaria	1.176	1.828	-652
Total	8.276	11.355	-3.079

INMUEBLES adjudicados (Dic. 2014)

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.269	43%	1.297
Edif. en construcción	716	46%	384
Suelo urbanizado	2.450	61%	967
Suelo urbanizable	2.414	64%	865
Resto suelo	55	64%	20
Total	7.904	55%	3.533

Spreads

Spreads inversión y depósitos

%

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14
Comercial España								
Spread inversión	2,21	2,26	2,33	2,43	2,39	2,36	2,37	2,37
Spread depósitos	0,16	0,28	0,15	0,20	0,45	0,47	0,41	0,41
SUMA	2,37	2,54	2,48	2,63	2,84	2,83	2,78	2,78
Comercial Portugal								
Spread inversión	2,44	2,44	2,44	2,42	2,44	2,39	2,36	2,35
Spread depósitos	(1,22)	(1,18)	(1,06)	(0,99)	(0,93)	(0,84)	(0,89)	(0,86)
SUMA	1,22	1,26	1,38	1,43	1,51	1,55	1,47	1,49
Comercial Polonia								
Spread inversión	2,41	2,45	2,43	2,53	2,51	2,47	2,45	2,36
Spread depósitos	0,73	0,72	0,73	0,98	1,12	1,22	1,16	0,82
SUMA	3,14	3,17	3,16	3,51	3,63	3,69	3,61	3,18
Santander Consumer Finance								
Spread inversión	4,76	4,83	4,93	4,91	5,04	5,03	5,06	5,00
Comercial Reino Unido								
Spread inversión	2,78	2,80	2,85	2,84	2,83	2,76	2,69	2,61
Spread depósitos	(1,25)	(1,17)	(1,00)	(0,86)	(0,82)	(0,70)	(0,61)	(0,57)
SUMA	1,53	1,63	1,85	1,98	2,01	2,06	2,08	2,04

Spreads inversión y depósitos

%

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14
Comercial Brasil								
Spread inversión	13,09	12,51	11,93	11,82	11,76	11,60	10,98	10,79
Spread depósitos	0,72	0,75	0,84	0,95	0,90	0,92	1,00	0,96
SUMA	13,81	13,26	12,77	12,77	12,66	12,52	11,98	11,75
Comercial Mexico								
Spread inversión	8,46	8,41	8,34	8,23	8,17	7,83	7,69	7,71
Spread depósitos	1,86	1,64	1,56	1,51	1,52	1,46	1,38	1,33
SUMA	10,32	10,05	9,90	9,74	9,69	9,29	9,07	9,04
Comercial Chile								
Spread inversión	4,31	4,27	4,01	3,98	3,98	4,00	3,97	3,87
Spread depósitos	2,39	2,47	2,42	2,31	2,35	2,37	2,35	2,27
SUMA	6,70	6,74	6,43	6,29	6,33	6,37	6,32	6,14
Comercial Estados Unidos								
Spread inversión	2,51	2,52	2,52	2,49	2,44	2,57	2,61	2,50
Spread depósitos	0,34	0,33	0,57	0,41	0,73	0,65	0,64	0,55
SUMA	2,85	2,85	3,09	2,90	3,17	3,22	3,25	3,05

Cuentas trimestrales de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	9.689	9.833	9.245	9.275	9.323	9.773	9.910	10.238	38.041	39.244
Margen bruto	10.722	10.847	10.333	10.017	10.124	10.488	10.961	11.040	41.920	42.612
Costes de explotación	(5.068)	(5.088)	(4.943)	(5.060)	(4.847)	(4.906)	(5.070)	(5.216)	(20.158)	(20.038)
Margen neto	5.655	5.760	5.390	4.957	5.277	5.582	5.891	5.824	21.762	22.574
Dotaciones insolvencias	(3.142)	(3.399)	(3.025)	(2.774)	(2.695)	(2.638)	(2.777)	(2.452)	(12.340)	(10.562)
Otros resultados	(372)	(549)	(509)	(629)	(433)	(508)	(558)	(792)	(2.059)	(2.292)
BAI	2.141	1.812	1.856	1.554	2.149	2.435	2.556	2.580	7.362	9.720
Bfº consolidado	1.564	1.345	1.337	1.106	1.579	1.771	1.901	1.746	5.352	6.998
Beneficio atribuido	1.205	1.050	1.055	864	1.303	1.453	1.605	1.455	4.175	5.816

Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	8.928	9.130	9.076	9.229	9.519	9.790	9.779	10.156	36.364	39.244
Margen bruto	9.913	10.122	10.136	9.969	10.324	10.509	10.829	10.951	40.140	42.612
Costes de explotación	(4.765)	(4.801)	(4.859)	(5.025)	(4.930)	(4.916)	(5.014)	(5.178)	(19.450)	(20.038)
Margen neto	5.148	5.321	5.277	4.944	5.394	5.593	5.814	5.773	20.690	22.574
Dotaciones insolvencias	(2.875)	(3.162)	(2.982)	(2.778)	(2.755)	(2.641)	(2.741)	(2.427)	(11.798)	(10.562)
Otros resultados	(360)	(532)	(500)	(621)	(440)	(507)	(552)	(794)	(2.013)	(2.292)
BAI	1.913	1.627	1.795	1.545	2.200	2.446	2.522	2.552	6.880	9.720
Bfº consolidado	1.391	1.205	1.298	1.104	1.617	1.779	1.876	1.725	4.998	6.998
Beneficio atribuido	1.068	938	1.024	863	1.334	1.461	1.585	1.437	3.894	5.816

Europa continental

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	2.878	2.950	2.859	2.841	2.973	3.077	3.013	3.123	11.527	12.185
Margen bruto	3.171	3.163	3.152	2.979	3.196	3.256	3.139	3.231	12.465	12.822
Costes de explotación	(1.651)	(1.619)	(1.607)	(1.618)	(1.607)	(1.582)	(1.557)	(1.591)	(6.495)	(6.337)
Margen neto	1.520	1.543	1.545	1.361	1.589	1.673	1.582	1.640	5.969	6.485
Dotaciones insolvencias	(901)	(993)	(946)	(763)	(791)	(770)	(737)	(582)	(3.603)	(2.880)
Otros resultados	(192)	(194)	(188)	(185)	(152)	(196)	(151)	(77)	(759)	(576)
BAI	427	356	411	413	647	707	694	981	1.607	3.030
Bfº consolidado	331	290	327	301	499	536	518	693	1.250	2.247
Beneficio atribuido	303	248	283	282	463	499	472	644	1.115	2.078

España

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	1.557	1.602	1.508	1.524	1.602	1.663	1.635	1.665	6.190	6.564
Margen bruto	1.798	1.780	1.742	1.634	1.792	1.782	1.733	1.690	6.954	6.997
Costes de explotación	(953)	(941)	(936)	(902)	(894)	(873)	(855)	(860)	(3.734)	(3.482)
Margen neto	844	838	805	732	898	909	878	830	3.220	3.515
Dotaciones insolvencias	(516)	(690)	(630)	(575)	(507)	(488)	(429)	(320)	(2.411)	(1.745)
Otros resultados	(36)	(29)	(59)	(11)	(33)	(51)	(9)	(81)	(135)	(173)
BAI	293	119	116	145	358	370	440	429	674	1.597
Bfº consolidado	204	84	81	98	253	261	310	303	467	1.127
Beneficio atribuido	203	84	81	98	251	261	309	299	466	1.121

Portugal

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	202	221	211	198	202	204	206	215	832	826
Margen bruto	231	233	228	224	228	237	230	261	916	956
Costes de explotación	(124)	(122)	(123)	(126)	(122)	(121)	(122)	(126)	(495)	(491)
Margen neto	107	112	105	97	106	116	108	135	421	465
Dotaciones insolvencias	(64)	(62)	(56)	(11)	(34)	(40)	(32)	(17)	(192)	(124)
Otros resultados	(13)	(17)	(6)	(42)	(30)	(29)	(20)	(20)	(78)	(99)
BAI	31	32	44	44	42	47	57	97	150	243
Bfº consolidado	21	25	32	29	33	37	42	73	106	185
Beneficio atribuido	21	25	32	37	36	39	42	73	114	189

Polonia

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	278	290	302	310	317	328	322	302	1.180	1.269
Margen bruto	315	337	342	323	334	353	335	353	1.317	1.376
Costes de explotación	(156)	(142)	(136)	(159)	(147)	(148)	(143)	(143)	(592)	(581)
Margen neto	159	195	206	165	188	205	192	210	725	795
Dotaciones insolvencias	(42)	(51)	(35)	(39)	(43)	(42)	(44)	(57)	(167)	(186)
Otros resultados	(5)	6	(2)	(4)	(3)	(16)	8	22	(6)	11
BAI	112	149	169	121	142	147	156	175	552	620
Bfº consolidado	90	123	135	96	115	120	122	127	445	485
Beneficio atribuido	70	91	100	72	85	88	91	94	334	358

Polonia

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	276	291	306	310	317	327	321	304	1.183	1.269
Margen bruto	313	337	348	323	334	351	335	355	1.321	1.376
Costes de explotación	(155)	(142)	(139)	(159)	(147)	(147)	(143)	(144)	(594)	(581)
Margen neto	158	195	209	165	188	204	192	211	727	795
Dotaciones insolvencias	(42)	(52)	(36)	(39)	(43)	(42)	(44)	(57)	(168)	(186)
Otros resultados	(5)	6	(2)	(4)	(3)	(16)	8	22	(6)	11
BAI	111	150	171	121	142	147	155	176	553	620
Bfº consolidado	90	123	137	96	115	119	122	128	446	485
Beneficio atribuido	70	91	101	72	85	87	91	94	335	358

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	779	779	799	762	800	822	822	850	3.120	3.294
Margen bruto	776	775	801	759	800	827	821	862	3.111	3.309
Costes de explotación	(351)	(341)	(345)	(353)	(366)	(357)	(354)	(376)	(1.391)	(1.452)
Margen neto	425	434	456	405	434	470	467	486	1.720	1.857
Dotaciones insolvencias	(171)	(131)	(158)	(105)	(130)	(123)	(149)	(143)	(565)	(544)
Otros resultados	(21)	(29)	(15)	(5)	(14)	(17)	(71)	65	(70)	(37)
BAI	233	274	283	295	291	330	247	408	1.085	1.277
Bfº consolidado	184	210	217	213	225	245	184	277	824	930
Beneficio atribuido	176	201	208	209	219	237	170	265	794	891

Reino Unido

Millones de libras

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	896	906	956	1.014	1.023	1.045	1.070	1.101	3.772	4.240
Margen bruto	973	1.048	1.022	1.100	1.100	1.105	1.124	1.136	4.144	4.464
Costes de explotación	(560)	(567)	(538)	(547)	(574)	(571)	(579)	(604)	(2.212)	(2.329)
Margen neto	413	481	484	553	526	533	545	532	1.932	2.136
Dotaciones insolvencias	(137)	(103)	(132)	(121)	(99)	(71)	(70)	(27)	(493)	(268)
Otros resultados	(35)	(87)	(22)	(55)	(38)	(51)	(58)	(108)	(200)	(256)
BAI	241	291	330	377	388	411	417	396	1.239	1.612
Bfº consolidado	191	224	261	301	311	325	326	308	976	1.270
Beneficio atribuido	191	224	261	301	311	325	326	308	976	1.270

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	1.488	1.558	1.631	1.658	1.728	1.798	1.794	1.742	6.334	7.063
Margen bruto	1.538	1.573	1.622	1.721	1.789	1.864	1.931	1.898	6.454	7.483
Costes de explotación	(586)	(605)	(637)	(676)	(652)	(649)	(684)	(709)	(2.504)	(2.694)
Margen neto	952	968	985	1.045	1.137	1.215	1.248	1.189	3.949	4.789
Dotaciones insolvencias	(337)	(462)	(561)	(657)	(749)	(684)	(811)	(718)	(2.018)	(2.961)
Otros resultados	(14)	(24)	(38)	(37)	(3)	(4)	(19)	40	(113)	14
BAI	601	481	386	351	385	527	418	512	1.819	1.842
Bfº consolidado	413	349	288	244	276	362	324	390	1.294	1.352
Beneficio atribuido	333	292	233	206	216	272	259	314	1.063	1.061

Brasil

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	3.563	3.484	2.899	2.992	2.828	2.979	3.018	2.969	12.937	11.795
Margen bruto	3.781	3.552	3.115	3.070	2.851	2.986	3.192	2.978	13.518	12.008
Costes de explotación	(1.359)	(1.356)	(1.263)	(1.346)	(1.133)	(1.196)	(1.291)	(1.296)	(5.324)	(4.916)
Margen neto	2.422	2.196	1.852	1.724	1.719	1.791	1.900	1.682	8.194	7.092
Dotaciones insolvencias	(1.471)	(1.372)	(1.065)	(985)	(905)	(933)	(958)	(887)	(4.894)	(3.682)
Otros resultados	(78)	(133)	(126)	(162)	(143)	(166)	(253)	(244)	(499)	(805)
BAI	873	691	661	577	671	693	689	551	2.802	2.604
Bfº consolidado	652	525	469	392	469	504	520	433	2.039	1.926
Beneficio atribuido	499	420	358	301	364	395	409	391	1.577	1.558

Brasil

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	3.011	3.009	2.843	2.969	2.938	2.922	2.912	3.023	11.832	11.795
Margen bruto	3.196	3.069	3.045	3.053	2.962	2.929	3.084	3.033	12.363	12.008
Costes de explotación	(1.149)	(1.171)	(1.225)	(1.324)	(1.177)	(1.173)	(1.248)	(1.318)	(4.869)	(4.916)
Margen neto	2.047	1.898	1.820	1.729	1.785	1.756	1.836	1.715	7.494	7.092
Dotaciones insolvencias	(1.244)	(1.186)	(1.053)	(993)	(940)	(914)	(924)	(904)	(4.476)	(3.682)
Otros resultados	(66)	(114)	(120)	(156)	(148)	(163)	(247)	(248)	(456)	(805)
BAI	738	598	647	579	698	679	665	563	2.562	2.604
Bfº consolidado	551	455	461	397	487	495	502	442	1.864	1.926
Beneficio atribuido	421	363	353	305	378	387	395	398	1.443	1.558

México

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	725	730	730	718	699	720	752	781	2.903	2.953
Margen bruto	770	795	751	705	713	775	791	793	3.021	3.072
Costes de explotación	(299)	(304)	(307)	(315)	(307)	(312)	(319)	(322)	(1.225)	(1.260)
Margen neto	472	490	444	390	407	463	471	471	1.796	1.812
Dotaciones insolvencias	(142)	(184)	(257)	(218)	(179)	(191)	(210)	(177)	(801)	(756)
Otros resultados	26	(2)	(3)	(4)	(2)	(2)	6	(1)	17	2
BAI	355	305	184	168	226	271	267	293	1.012	1.057
Bfº consolidado	315	263	162	193	178	214	217	242	933	851
Beneficio atribuido	241	199	123	149	138	169	167	186	713	660

México

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	686	672	707	721	718	727	741	767	2.785	2.953
Margen bruto	729	732	728	709	733	783	778	778	2.898	3.072
Costes de explotación	(283)	(280)	(297)	(315)	(315)	(315)	(314)	(316)	(1.175)	(1.260)
Margen neto	446	452	431	394	418	468	464	462	1.723	1.812
Dotaciones insolvencias	(134)	(170)	(247)	(218)	(183)	(193)	(207)	(173)	(768)	(756)
Otros resultados	24	(2)	(3)	(3)	(2)	(2)	6	(1)	17	2
BAI	336	280	181	174	233	274	263	288	971	1.057
Bfº consolidado	298	241	160	196	183	217	214	238	895	851
Beneficio atribuido	228	183	122	151	142	171	165	183	684	660

Chile

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	512	502	533	521	489	526	470	577	2.067	2.063
Margen bruto	550	560	573	566	533	551	505	608	2.249	2.197
Costes de explotación	(232)	(245)	(231)	(218)	(201)	(210)	(217)	(226)	(926)	(854)
Margen neto	319	314	342	348	332	341	288	382	1.322	1.343
Dotaciones insolvencias	(155)	(147)	(153)	(142)	(116)	(118)	(131)	(156)	(597)	(521)
Otros resultados	(1)	3	6	(4)	(7)	(3)	3	(18)	4	(24)
BAI	163	170	194	203	209	220	160	209	730	798
Bfº consolidado	148	140	166	169	176	192	136	236	623	739
Beneficio atribuido	103	97	116	119	123	132	92	162	435	509

Chile

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	422	419	471	481	488	528	475	571	1.794	2.063
Margen bruto	454	468	507	523	532	553	510	601	1.951	2.197
Costes de explotación	(191)	(205)	(205)	(203)	(201)	(211)	(219)	(223)	(804)	(854)
Margen neto	263	263	302	320	331	342	292	378	1.147	1.343
Dotaciones insolvencias	(127)	(123)	(136)	(131)	(116)	(118)	(132)	(154)	(518)	(521)
Otros resultados	(1)	3	5	(3)	(7)	(3)	3	(18)	4	(24)
BAI	134	142	171	186	209	221	162	206	633	798
Bfº consolidado	122	117	146	155	176	192	137	234	540	739
Beneficio atribuido	85	81	102	109	123	133	93	161	378	509

Actividades Corporativas

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	2013	2014
M. intereses + comisiones	(588)	(526)	(541)	(618)	(542)	(495)	(466)	(471)	(2.273)	(1.974)
Margen bruto	(322)	(138)	(163)	(326)	(224)	(237)	10	(7)	(948)	(458)
Costes de explotación	(177)	(176)	(176)	(167)	(191)	(197)	(194)	(181)	(696)	(763)
Margen neto	(499)	(314)	(339)	(493)	(416)	(434)	(183)	(188)	(1.644)	(1.221)
Dotaciones insolvencias	(29)	(189)	14	2	1	(1)	0	2	(201)	2
Otros resultados	(66)	(89)	(124)	(158)	(72)	(67)	(90)	(342)	(436)	(571)
BAI ordinario	(594)	(591)	(448)	(648)	(487)	(502)	(273)	(529)	(2.282)	(1.790)
Bfº. consolidado ordinario	(543)	(521)	(432)	(569)	(408)	(444)	(262)	(671)	(2.064)	(1.785)
Beneficio atribuido ordinario	(543)	(519)	(430)	(579)	(405)	(444)	(259)	(681)	(2.071)	(1.789)
Beneficio atribuido	(543)	(519)	(430)	(579)	(405)	(444)	(259)	(681)	(2.071)	(1.789)

