

30 de abril de 2019

Presentación Resultados 1T'19

Queremos contribuir a tu progreso



Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, esta presentación incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en esta presentación que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos las MAR e indicadores financieros no-NIIF a la hora de planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. Si bien creemos que dichas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles a la hora de valorar nuestro negocio, esa información tiene la consideración de complementaria y no pretende sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Financiero 1T de 2019, publicado como Hecho Relevante el 30 de Abril de 2019 y el Informe Financiero Anual de 2018, publicado como Hecho Relevante el 28 de Febrero de 2019. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com).

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos y los principios de contabilidad bajo los cuales se presentan sus resultados aquí pueden diferir de los negocios incluidos y los principios contables locales aplicables en nuestras filiales en dichas geografías. En consecuencia, los resultados de las operaciones y tendencias mostradas para nuestros segmentos geográficos pueden diferir materialmente de los de dichas filiales.

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que esta presentación contiene manifestaciones que pueden considerarse ‘manifestaciones sobre previsiones y estimaciones’ según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como ‘prever’, ‘predecir’, ‘anticipar’, ‘debería’, ‘pretender’, ‘probabilidad’, ‘riesgo’, ‘objetivo’, ‘meta’, ‘estimación’, ‘futuro’, y expresiones similares. Estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se encuentran a lo largo de esta presentación e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y rendimiento económico y a nuestra política de retribución a los accionistas. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de nuestras expectativas. Los importantes factores destacados a continuación, junto con los que se mencionan en otras secciones de esta presentación, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes, como un deterioro de la coyuntura económica, aumento de la volatilidad en los mercados, inflación o deflación, y cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro; (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (4) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (5) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de la crisis financiera mundial; (6) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos inherentes a la desviación de recursos y la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas mientras integramos tales adquisiciones; y (7) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de nuestras calificaciones de crédito o de nuestras filiales más importantes. Numerosos factores pueden afectar a los futuros resultados de Santander y pueden hacer que esos resultados se desvíen significativamente de aquellos estimados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o impredecibles pueden provocar que los resultados difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

Información importante

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones deben entenderse formuladas a la fecha en la que se publica esta presentación y se basan en el conocimiento, la información disponible y las opiniones vigentes en esa fecha; ese conocimiento, información y sus opiniones pueden cambiar en cualquier momento. Santander no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otras situaciones.

No constituye una oferta de valores

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 en cualquier momento adquiera valores debe hacerlo exclusivamente sobre la base de su propio juicio acerca de los méritos y la idoneidad de los valores para la consecución de sus objetivos y sobre la base únicamente de información pública, y después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado a sus circunstancias, y no únicamente sobre la base de la información contenida en esta presentación. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora únicamente sobre la base de la información contenida en esta presentación. Al poner a su disposición este documento, Santander no está prestando ningún asesoramiento ni realizando ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones de Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero.

Ni esta presentación ni 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. salvo en virtud del registro de tal oferta bajo la U.S. Securities Act of 1933 o de 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.

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

Las declaraciones respecto al rendimiento histórico o las tasas de crecimiento no pretenden dar a entender que el rendimiento futuro, la cotización de la acción o los resultados futuros (incluido el beneficio por acción) de un periodo dado vayan a coincidir o superar necesariamente los de un ejercicio anterior. Nada de lo reflejado en esta presentación se debe interpretar como una previsión de beneficios.

- 1. Evolución Grupo 1T'19**
- 2. Áreas de negocio 1T'19**
- 3. Conclusiones**
- 4. Anexo**
- 5. Glosario**

Evolución Grupo 1T'19



01

Claves 1T'19

Transformación comercial

- ▶ Nuestra base de clientes digitales y vinculados continúa creciendo
- ▶ Los volúmenes aumentan tanto en el trimestre como en el año en créditos, depósitos y fondos de inversión

Resultados

- ▶ Beneficio atribuido 1T'19: **1.840 millones de euros**, afectado por cargos de 108 millones¹ por neto de plusvalías y saneamientos
- ▶ Beneficio ordinario atribuido: **1.948 millones de euros** apoyado en **mayores ingresos comerciales, control de costes y menores dotaciones**
- ▶ Resultados afectados por la evolución de los mercados, impactos contables y el ajuste por alta inflación en Argentina

Rentabilidad y solvencia

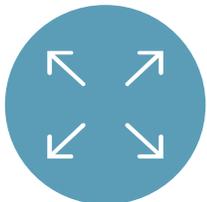
- ▶ Elevada rentabilidad: RoTE ordinario del **11,3%**
- ▶ Fuerte generación orgánica de capital en 1T'19: **+20 pb**
- ▶ CET1² Mar-19: **11,25%** tras absorber -29 pb por impactos contables y regulatorios

Perspectiva

- ▶ Hemos anunciado nuestros **objetivos a medio plazo** y nuestra **estrategia** en el *Investor Day*
- ▶ Entorno macroeconómico en 2019: **los tipos de interés se mantendrán bajos, incertidumbre por el Brexit**

Claves 1T'19

Variación interanual



Crecimiento



Rentabilidad



Fortaleza

Clientes	Vinculados: +10%
	Digitales: +24%

Resultados	Ingresos comerciales: +4%
	Bº ordinario atribuido: -2%

Solvencia	CET1 ² : 11,25% (+25 pb)
	TNAVps: 4,30 (+4%)

Volúmenes	Créditos: +4%
	Recursos: +5%

Ratios de rentabilidad ¹	RoTE: 11,3%
	RoRWA: 1,56%

Calidad crediticia	Ratio mora: 3,62% (-40 pb)
	Coste del crédito: 0,97% (-7 pb)

La buena ejecución de los planes de transformación comercial y digital se reflejan en el incremento de la base de clientes y una mayor vinculación y penetración digital

Activos



68,5 mn (+8%)

Clientes activos

+2,2 mn
clientes activos
en el trimestre

Vinculados



20,2 mn (+10%)

Clientes vinculados



30%

clientes

vinculados / activos

Digitales



33,9 mn (+24%)

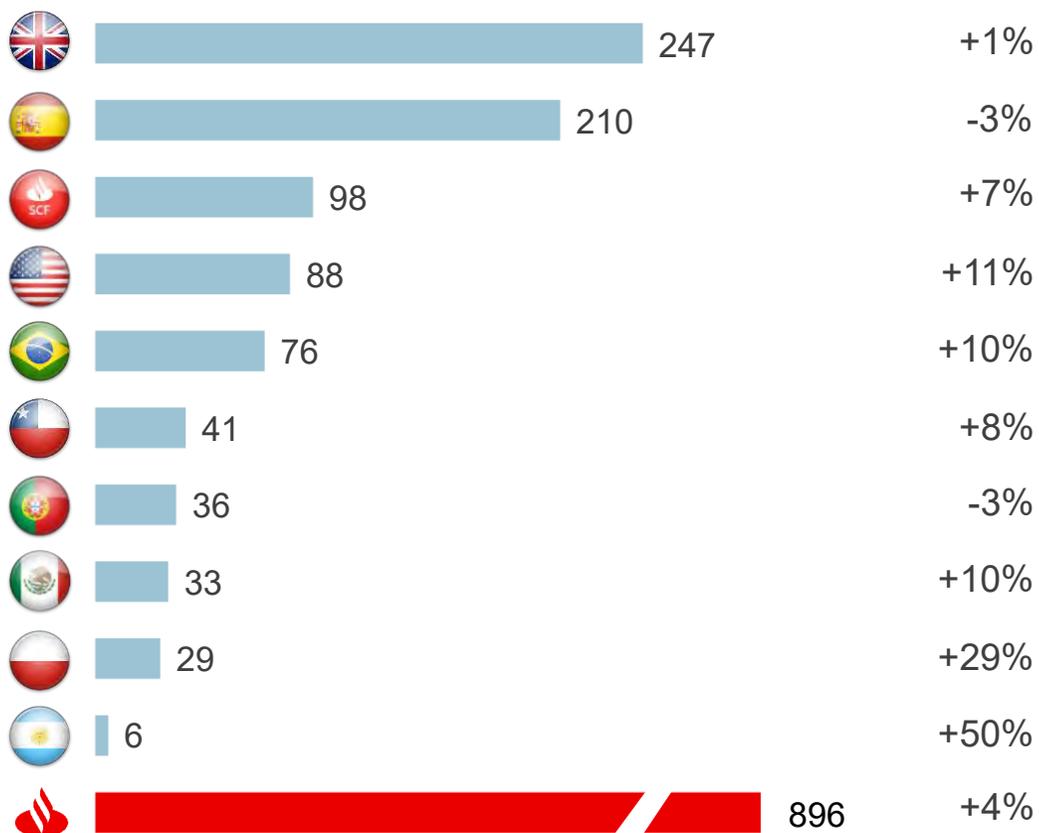
Clientes digitales

+1,8 mn
clientes digitales
en el trimestre

Crecimiento interanual generalizado de créditos y recursos de clientes impulsado por los países emergentes

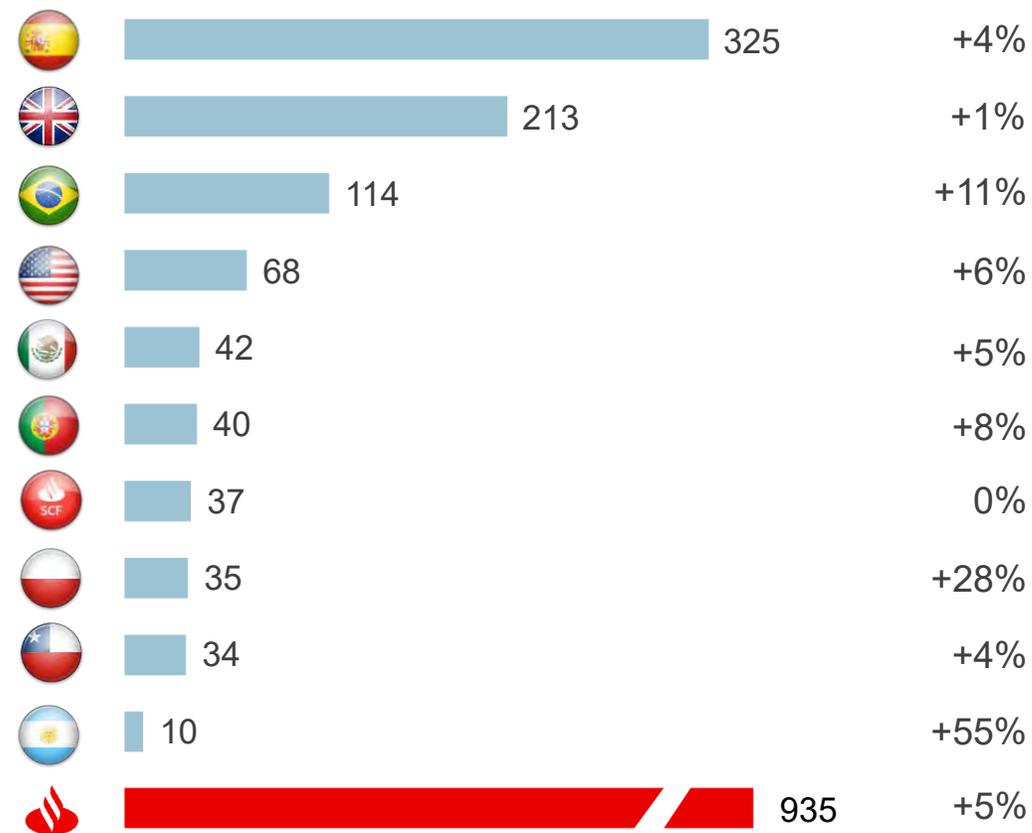
Créditos

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes



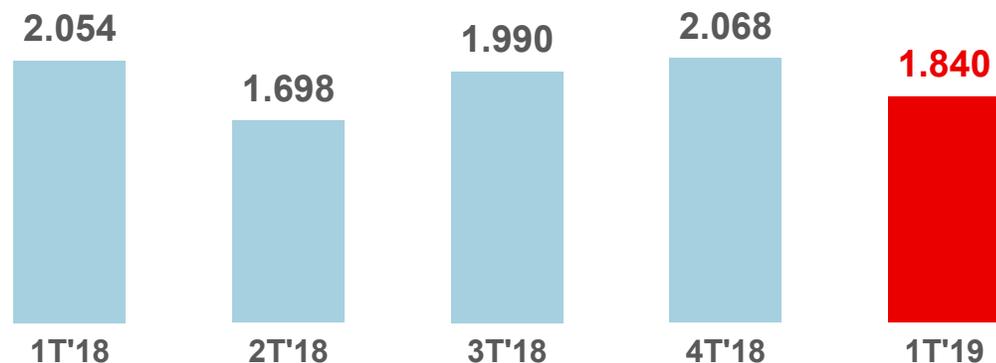
Recursos

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes

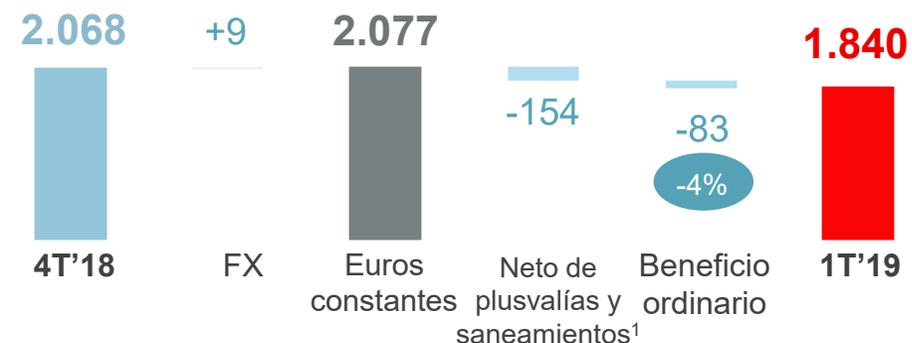


Los resultados de 1T'19 están afectados por cargos no recurrentes, la negativa evolución de los mercados, impactos contables y el ajuste por alta inflación en Argentina

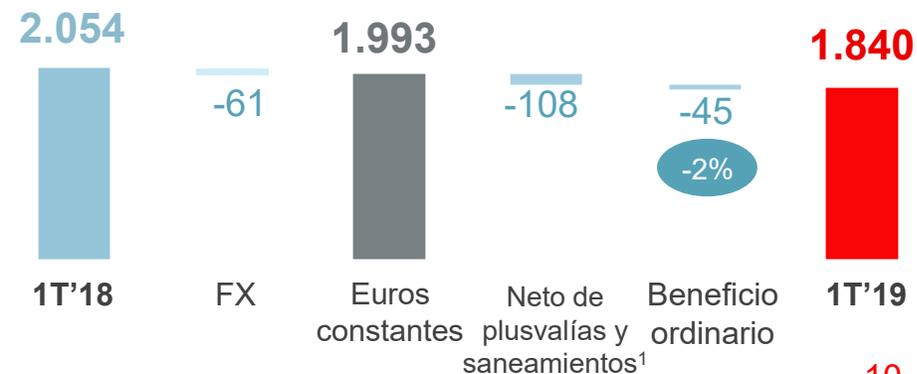
Beneficio atribuido (millones de euros)



1T'19 vs 4T'18 (millones de euros)



1T'19 vs 1T'18 (millones de euros)



Evolución interanual cuenta de resultados 1T'19

Variación vs 1T'18

Millones de euros	1T'19	% euros	Euros constantes	
			Absoluta	%
Margen de intereses	8.682	+3	+375	+5
Comisiones netas	2.931	-1	+76	+3
ROF y otros	472	-36	-264	-36
Margen bruto	12.085	-1	+187	+2
Costes de explotación	-5.758	0	-101	+2
Margen neto	6.327	-1	+85	+1
Dotaciones insolvencias	-2.172	-5	+85	-4
Otros resultados	-471	+13	-71	+18
BAI	3.684	0	+99	+3
Impuestos	-1.326	+4	-87	+7
Minoritarios	-410	+15	-57	+16
Beneficio ordinario	1.948	-5	-45	-2
Neto de plusvalías y saneamientos	-108	—	-108	—
Beneficio atribuido	1.840	-10	-153	-8

Aumento de los ingresos comerciales por los mayores volúmenes y la gestión de márgenes

Menores ingresos de mercados y mayor coste de la cobertura de divisas

Control de costes con una gestión individualizada y adaptada a cada geografía

Buena evolución de la calidad crediticia, con mejora del coste del crédito y de la ratio de mora

Venta de Prisma¹ (150 mill. de euros)
venta de inmuebles² (-180 mill. de euros) y
costes de reestructuración en Reino Unido y
Polonia (-78 mill. de euros)

Crecimiento interanual de los ingresos por mayor actividad de clientes. En el trimestre, disminución por impactos no relacionados con el negocio

Margen de intereses



Comisiones



Otros ingresos¹



1T'18 2T 3T 4T 1T'19

- **Crecimiento interanual** por mayores volúmenes y gestión de spreads, con **mejora en 7 de las 10 principales unidades**
- **En el trimestre disminuye**, ya que el 4T'18 estuvo favorecido por la reclasificación de TDR² en EE.UU. y el 1T'19 se ha visto afectado por la aplicación de la norma NIIF 16

- **Aumento interanual en la mayoría de nuestros mercados**
- **Mejora respecto al 4T'18**, impulsada por SCF, EE.UU. y México
- **Caída en Brasil en el trimestre** por la estacionalidad de seguros en 4T'18

- 1T'19 afectado por la evolución de mercados y menor venta de carteras ALCO
- **En el trimestre, coste de la cobertura de divisas de 60 millones**
- **Representa menos del 4% del total de los ingresos**

Aumento del margen de intereses por mayores volúmenes y mayores *spreads* en los mercados desarrollados



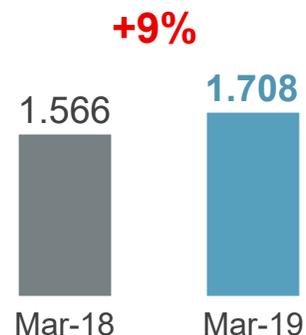
Las comisiones netas aumentan en comparativa interanual por Banca Comercial. Las procedentes de CIB y WM se han visto afectadas por los mercados

Cientes vinculados

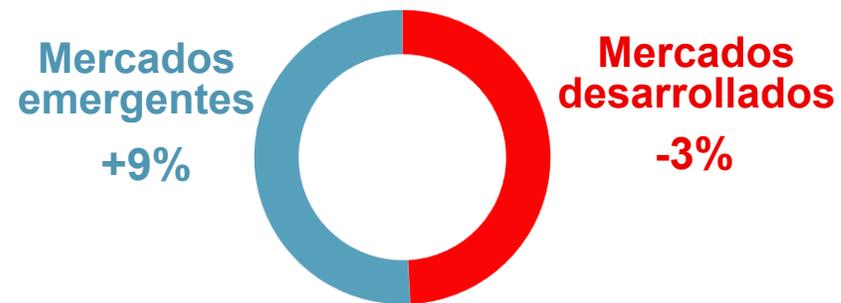
Particulares (millones)



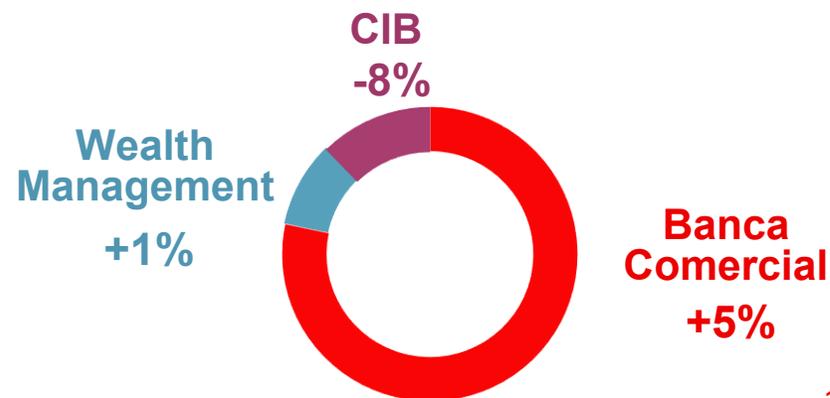
Empresas (miles)



Crecimiento de comisiones netas totales por mercados¹



Crecimiento de comisiones totales por segmento¹



Crecimiento de la actividad¹



Saldos fondos de inversión

+3%



Facturación de tarjetas

+12%



Primas de seguros

+17%

La gestión de costes refleja las sinergias de las integraciones, manteniendo una eficiencia entre las mejores del sector, a la vez que mejora la experiencia del cliente

Evolución de costes

1T'19 vs. 1T'18, %	Nominal	En términos reales ¹
	-5,7	-7,4
	-1,1	-2,0
	0,0	-1,8
	15,4 ²	13,8 ²
	1,2	-1,1
	-2,7	-5,0
	3,1	-0,9
	9,9	5,3
	1,0	-1,6
	81,3	40,9
C.C.	-1,3	-3,1

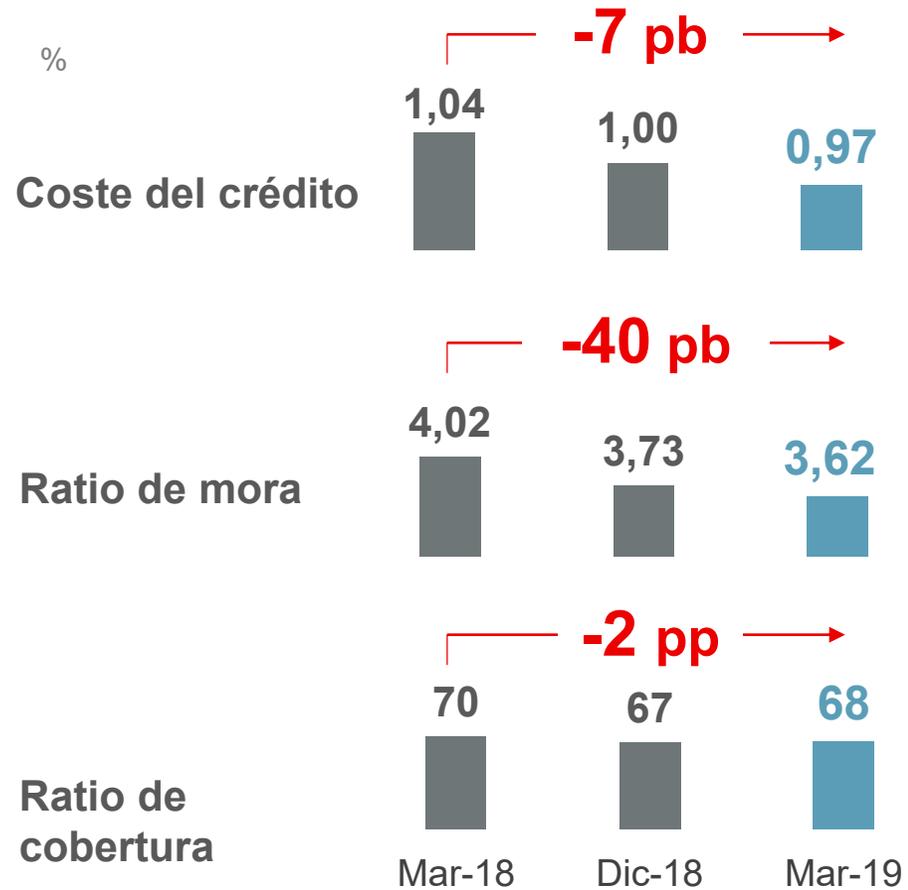
Gestión de costes adaptada a cada geografía:

- Sinergias de las integraciones en Europa
- Mejora del apalancamiento operativo de EE.UU.
- Costes controlados en las unidades en que estamos invirtiendo para aumentar su capacidad de distribución, como México

 **Costes en términos reales**
-2% interanual

 **Ratio de eficiencia**
47,6% en 1T'19

Mejora continua de la calidad crediticia, tanto interanual como en el trimestre



Mejora interanual del coste del crédito, manteniéndose en niveles bajos en 1T'19



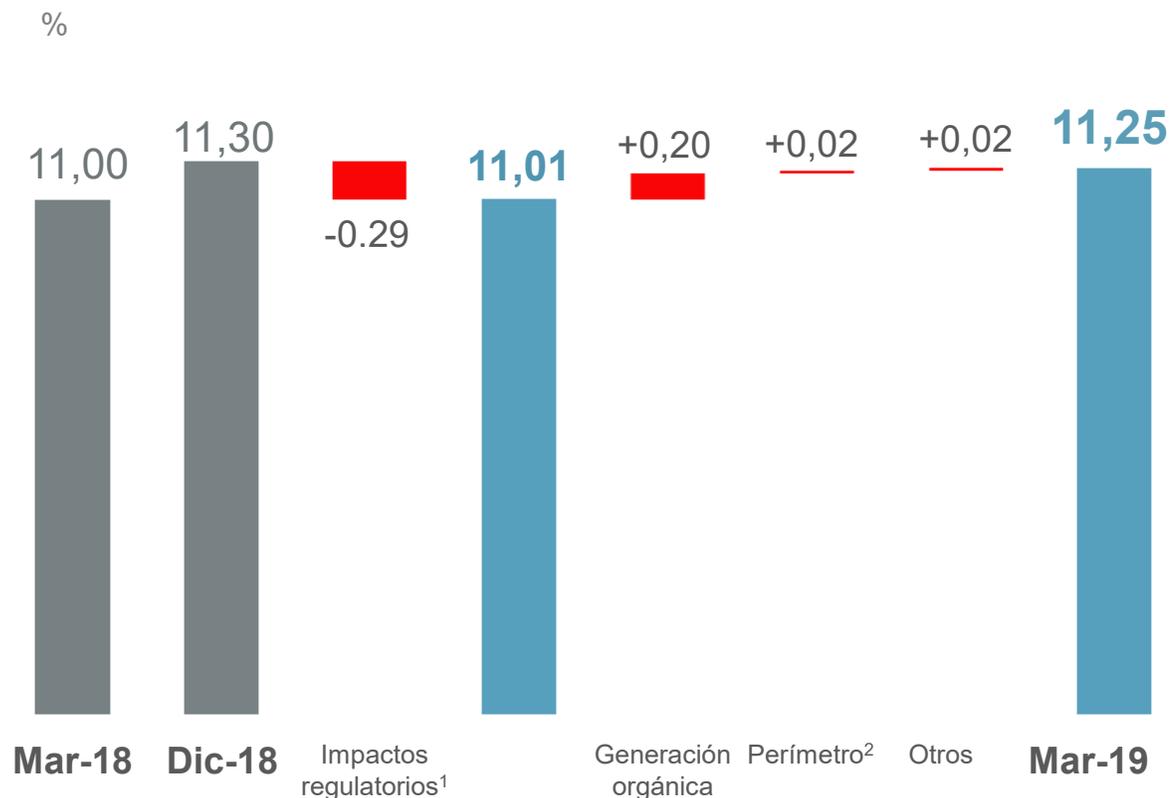
La ratio de mora baja en comparativa interanual en la mayoría de las unidades



Elevados fondos de cobertura:
Primera línea de defensa fuerte

Fuerte generación de capital en el trimestre (+20 pb). Ratio CET1 afectada por impactos contables y regulatorios (principalmente NIIF 16 y TRIM)

Ratio CET1



	Mar-19	Variación interanual
Ratio de capital total FL	14,84%	+41 pb
Ratio de capital Tier 1 FL	12,91%	+42 pb
Ratio de apalancamiento	5,1%	0 pb

Santander cumple con los requisitos MREL³

(1) NIIF 16: -19 pb; NIIF 9 *phased-in*: -3 pb; modelos en España (-2 pb) y TRIM (-5 pb)

(2) Principalmente Prisma (+2 pb)

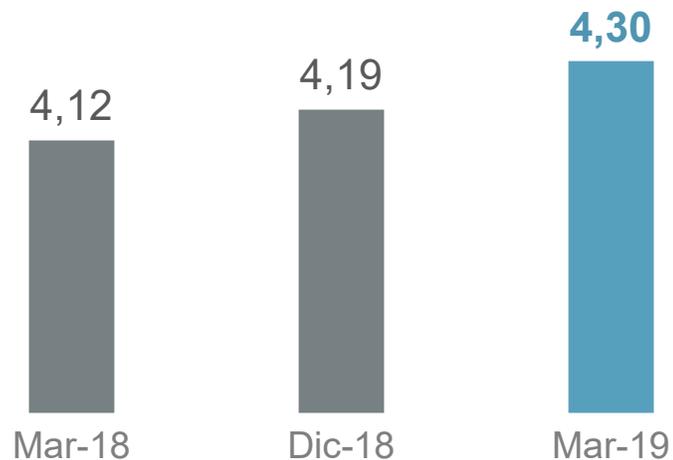
(3) Banco matriz. Dato preliminar

Nota: Datos calculados aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9

Continuamos creando valor para nuestros accionistas mientras mantenemos una elevada rentabilidad

TNAV por acción

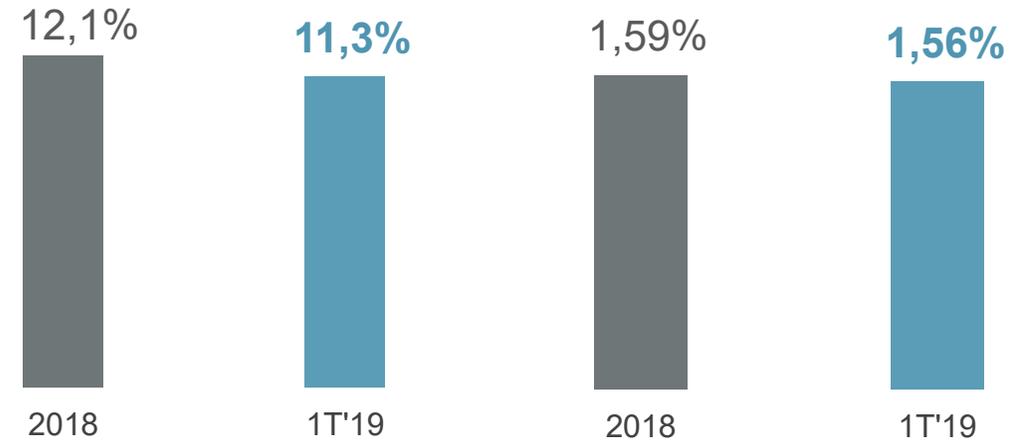
EUR



Ratios de rentabilidad

RoTE ordinario¹

RoRWA ordinario¹



(1) RoTE 2018 11,7% y 1T'19 11,2%. RoRWA 2018 1,55% y 1T'19 1,54%

Nota: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 4 meses de diciembre a marzo.

En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.

En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoRWA es el resultado consolidado ordinario anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.

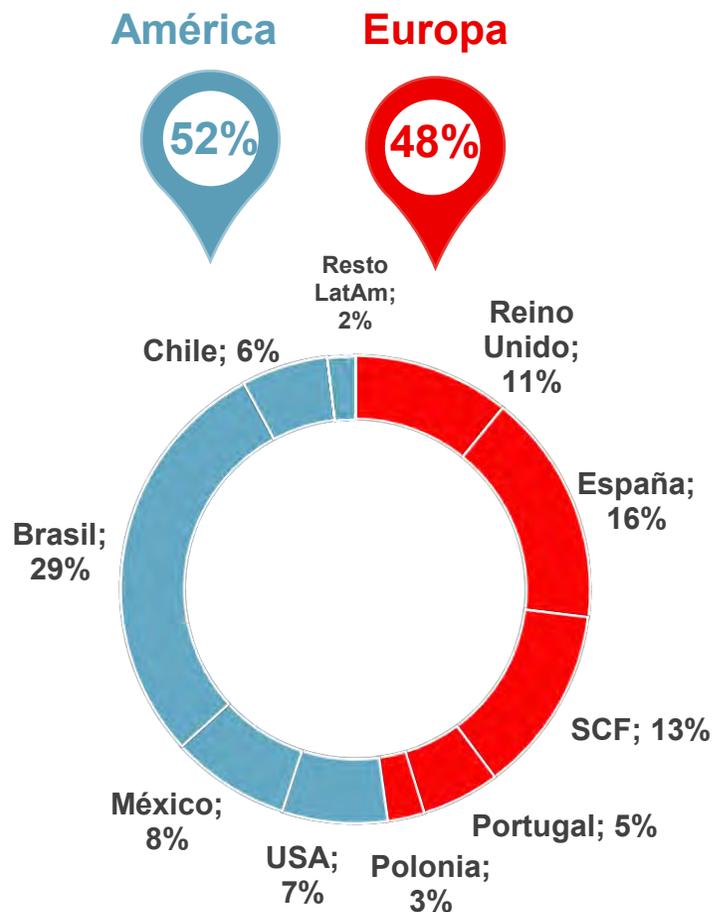
Áreas de negocio 1T'19



02

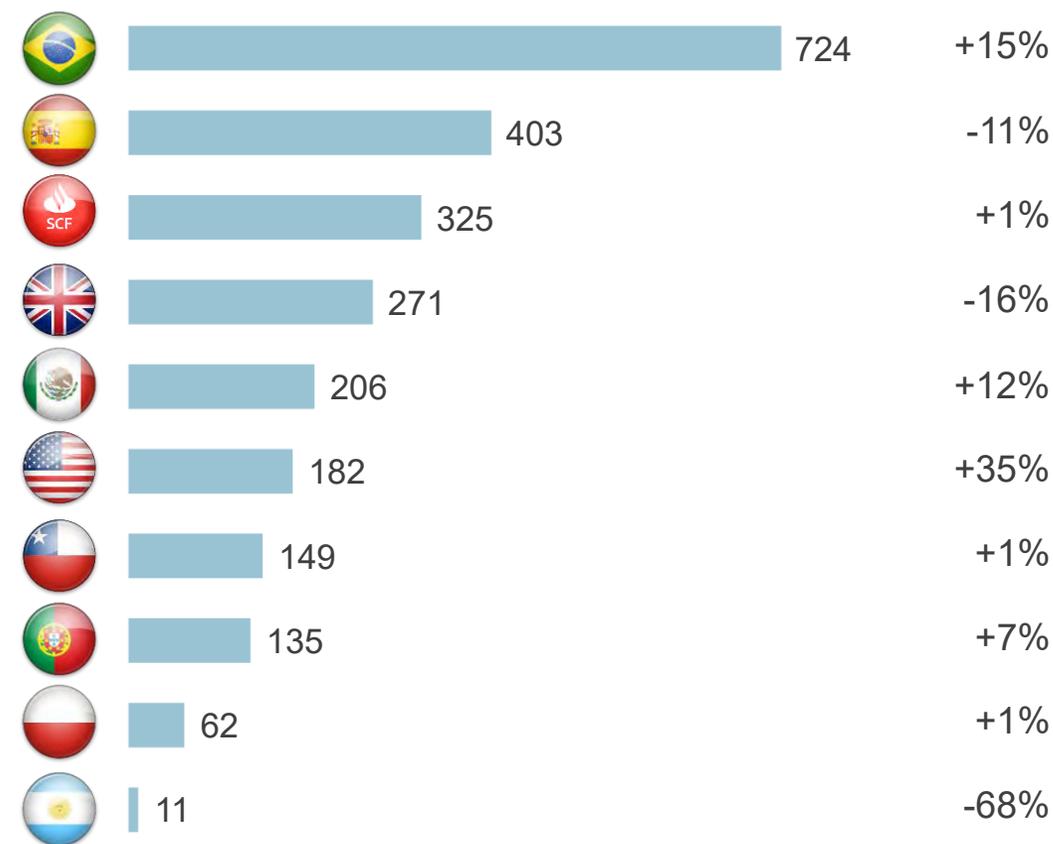
América aumenta su peso en el beneficio del Grupo

Beneficio ordinario atribuido 1T'19¹



Bº ordinario atribuido de los principales mercados 1T'19

Millones de euros y % de variación vs. 1T'18 en euros constantes





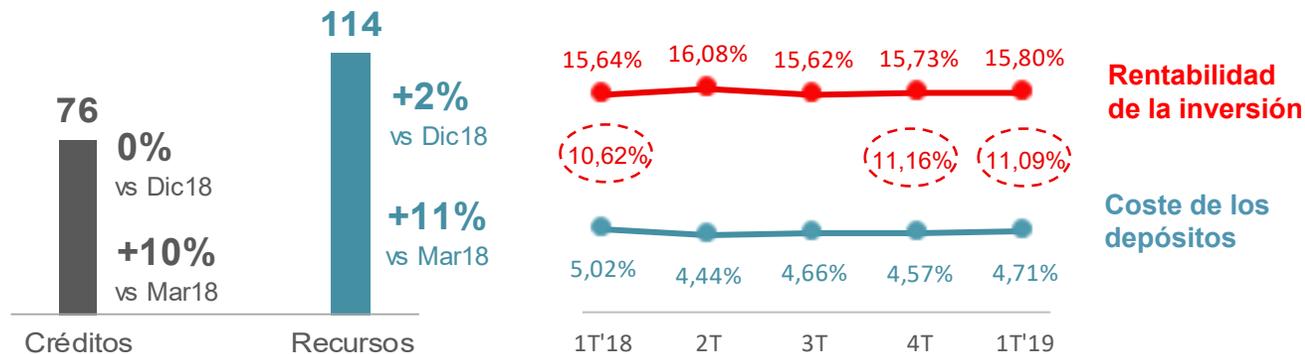
Brasil: El beneficio aumenta a doble dígito, mayor RoTE (21%) y mejora del servicio y satisfacción del cliente. Ingresos del 1T afectado por estacionalidad, NIIF 16 e ingresos por mercados

RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	2.459	-2,1	6,2
Comisiones	931	-1,3	8,4
Margen bruto	3.411	-1,1	6,2
Costes explotación	-1.119	-7,4	3,1
Dotaciones insolvencias	-710	-3,8	-7,3
BAI	1.414	8,7	16,3
Beneficio atribuido	724	7,7	14,8

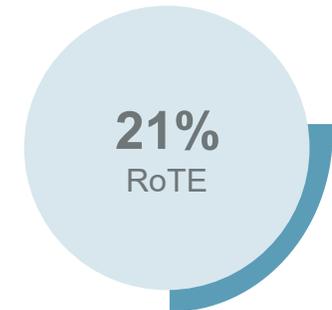
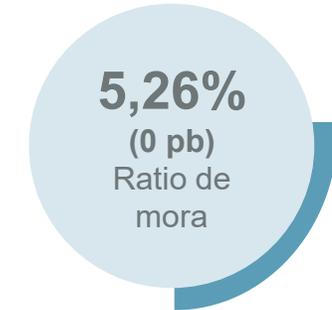
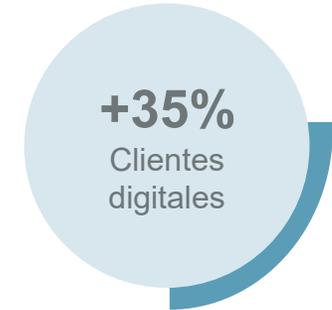
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes
Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario





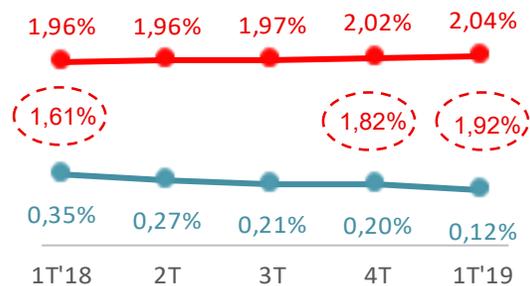
España: beneficio afectado por menor venta de carteras ALCO, ingresos por mercados y NIIF 16. La mejora en costes refleja las sinergias de la integración. Calidad crediticia estable

RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	1.098	-4,5	6,0
Comisiones	614	-3,0	-8,7
Margen bruto	1.938	3,1	-6,1
Costes explotación	-1.079	-2,8	-5,7
Dotaciones insolvencias	-218	69,2	5,3
BAI	544	-4,8	-10,5
Beneficio atribuido	403	-6,7	-11,4

(*) Millones de euros Nota: en 4T'18, contribución al FGD de 226 millones de euros

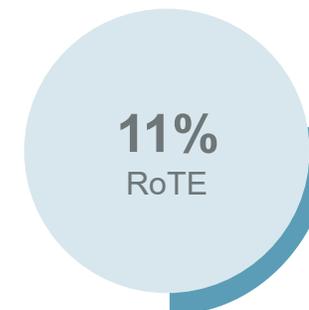
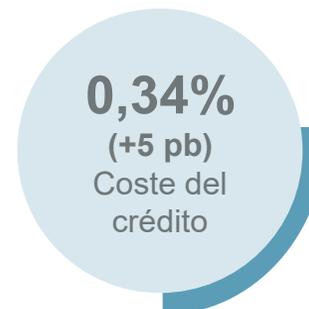
ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Rentabilidad de la inversión

Coste de los depósitos





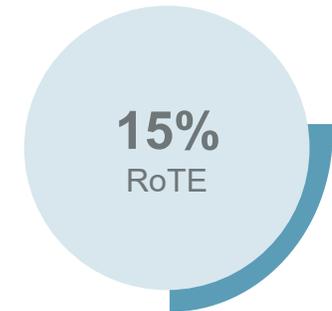
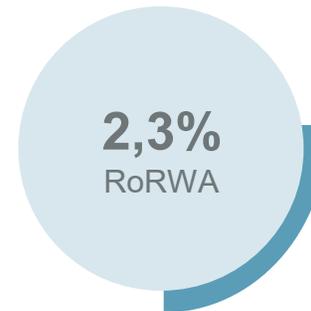
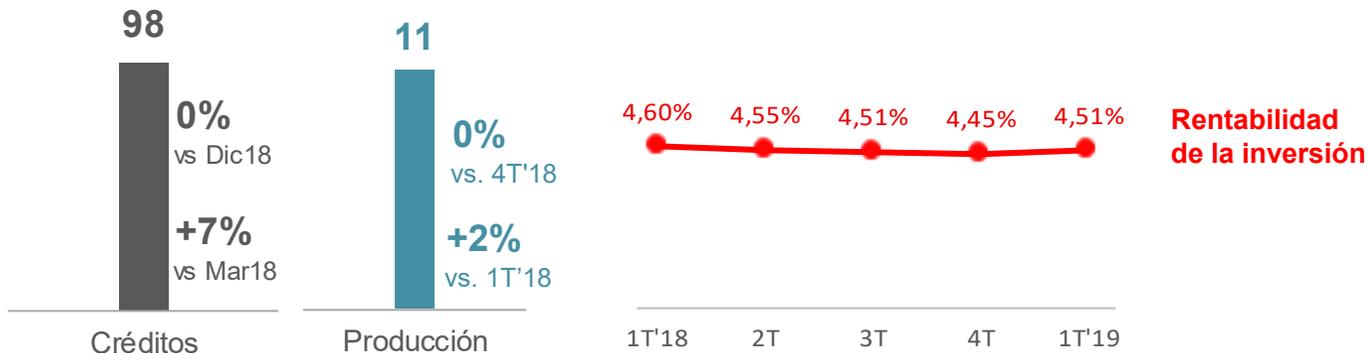
SCF: Líder en Europa y *best-in-class* en rentabilidad (RoRWA: 2,3%) y eficiencia. Ratio de mora y coste del crédito en mínimos históricos

RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	941	0,0	3,3
Comisiones	214	13,4	-0,1
Margen bruto	1.167	-1,5	2,8
Costes explotación	-507	2,8	0,0
Dotaciones insolvencias	-122	158,1	1,6
BAI	562	17,4	5,5
Beneficio atribuido	325	10,2	1,1

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. % de variación en euros constantes. Ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario Excluyendo el beneficio de Santander Consumer UK, contabilizado en la cuenta de Santander UK. Incluyéndolo, beneficio atribuido de 358 millones de euros en 1T'19 (+2% vs. 1T'18 y +8% vs. 4T'18)



Reino Unido: los resultados ordinarios reflejan la presión competitiva en ingresos, la incertidumbre del entorno y los mayores costes en tecnología y proyectos. En 1T, cargos por reestructuración no recurrentes

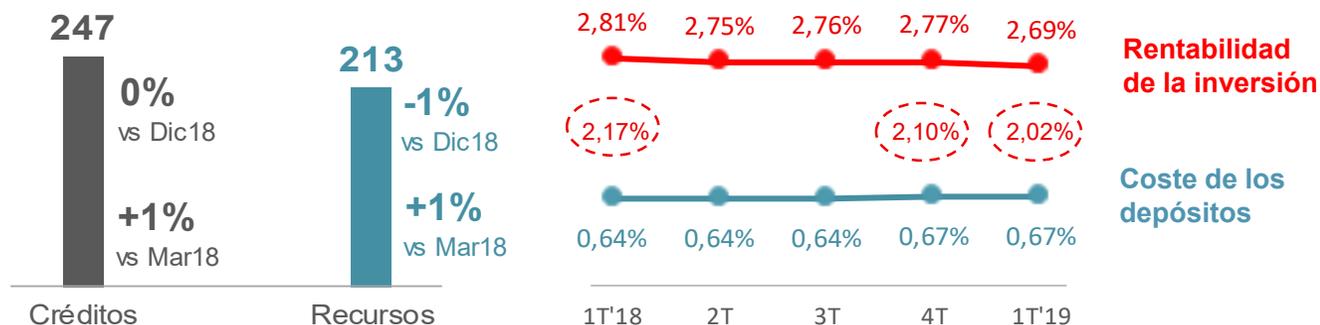
RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	1.001	-4,7	-4,2
Comisiones	243	-7,0	-0,9
Margen bruto	1.280	-5,4	-6,3
Costes explotación	-783	4,3	1,2
Dotaciones insolvencias	-64	41,1	-5,0
BAI	380	-5,1	-17,8
Bº ordinario atribuido	271	-6,7	-16,3
Neto de plusvalías y saneamientos ¹	-66	--	--
Beneficio atribuido	205	-29,6	-36,8

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

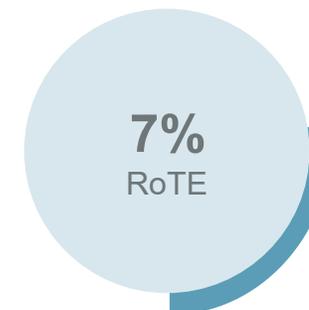
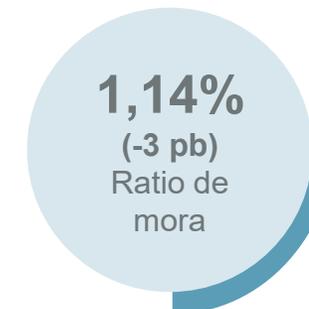
(1) Costes de reestructuración después de impuestos

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes
Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario



Otras unidades: más clientes, beneficios más altos y mejor calidad crediticia



Continuamos fortaleciendo nuestro modelo de distribución, lo que se refleja en el incremento de nuestra base de clientes, volúmenes y rentabilidad

El beneficio sube a doble dígito por mayores ingresos de clientes y por la mejora del coste del crédito

Beneficio atribuido

206 mn €
+12%

RoTE

20%



Un buen trimestre para Santander US, con fuerte crecimiento del negocio y del beneficio

SBNA aumenta volúmenes con mayor margen de intereses s/ATMs (NIM). SC USA mantiene un elevado RoTE (18%¹)

Fuerte crecimiento del beneficio sobre el trimestre anterior, por la estacionalidad en 4T'18. La comparativa del margen de intereses y las dotaciones está afectada por la reclasificación de TDRs, principalmente en comparativa trimestral

182 mn €
+35%

5%¹



Los **volúmenes de negocio** aumentan a un ritmo más rápido en los segmentos objetivo

Crecimiento del beneficio apoyado en el **control de costes y la mejora de la calidad crediticia**. Margen de intereses afectado por la baja inflación (UF)

149 mn €
+1%

16%

Otras unidades: aumento de la base de clientes y procesos de integración



Fuerte crecimiento de la producción, con aumento de la **cuota de mercado**

Aumento del beneficio por la venta de ALCOs, reducción de costes por las sinergias de la integración y liberación de dotaciones (la ratio de **mora mejora notablemente: -252 pb interanual**)

Beneficio atribuido

135 mn €
+7%

RoTE

13%



Crecimiento interanual de **volúmenes** impulsado por la **integración de DBP**

En relación a diciembre, los volúmenes están afectados por la gestión de la liquidez y el coste de los depósitos

El BAI aumenta tanto en interanual como en el trimestre tras absorber la **mayor contribución al FGD¹ y al Banking Tax**

62 mn €³
+1%

8%⁴



Beneficio afectado por el ajuste por alta inflación² y por el aumento de las dotaciones

La **venta parcial de nuestra participación en Prisma** ha generado plusvalías netas por 150 millones de euros

11 mn €³
-68%

5%

Centro Corporativo

RESULTADOS*	1T'19	1T'18
Margen de intereses	-284	-224
ROF	-79	12
Costes explotación	-119	-121
Dotaciones y otros resultados	-46	-79
Impuestos y minoritarios	35	6
Bº ordinario atribuido	-514	-421
Neto de plusvalías y saneamientos	-180	0
Beneficio atribuido	-694	-421

(*) Millones de euros

El margen de intereses se ha visto afectado negativamente por el mayor *stock* de emisiones y por el impacto de la NIIF 16

El mayor coste de la cobertura de los tipos de cambio se ha visto reflejado en los ROF

Los costes reflejan dos impactos: las medidas de racionalización y simplificación por un lado, y la inversión en proyectos globales dirigidos a la transformación digital del Grupo, por otro.

Venta de inmuebles¹ en 1T'19

Conclusiones



03

Conclusiones y visión a corto plazo

Resumen 1T'19

- En un mercado complicado, **hemos aumentado nuestra base de clientes y los volúmenes**
- **Sólidas tendencias del subyacente en resultados:** crecimiento interanual en ingresos de clientes, control de costes y menores dotaciones
- **Fuerte generación orgánica de capital y aumento del TNAV por acción**
- **RoTE ordinario del 11,3% afectado por la debilidad de los mercados e impactos contables**

Visión a corto plazo

- En un escenario de menor crecimiento económico, **todos nuestros mercados principales tienen proyecciones de aumento** (excepto Argentina hasta 2020). **En el footprint de Santander el PIB¹ aumenta 1,9% en 2019**
- En un entorno con diferentes tendencias en volúmenes, **esperamos aumentar en ingresos apoyados en crecimientos altos** (principalmente en América) **en una mayor base de clientes** (activos, vinculados y digitales)
- Esperamos unos **costes bajo control, capturando sinergias y eficiencias**, y un **coste del crédito** que debería permanecer **en niveles bajos**
- Nuestro objetivo **es ganar cuota de mercado, mejorar nuestra rentabilidad y fortalecer nuestra gestión de capital**
- Hemos **anunciado dos operaciones**, en línea con **nuestra estrategia de mejorar la rentabilidad y asignar más capital a los países con mayor crecimiento y rentabilidad, y a negocios de bajo consumo de capital**

Oferta voluntaria para adquirir todas las acciones de Banco Santander México que no son de titularidad de Grupo Santander (aproximadamente el 25% del capital)

Racional de la operación

La operación es consistente con la estrategia de Grupo Santander

México tiene unos fundamentales atractivos

Santander: un banco líder en México que sigue siendo clave en la historia de crecimiento de Santander en Latinoamérica

Operación atractiva para los accionistas de **Grupo Santander** ...

BPA neutral

Rol in euros

Aprox. 14,5%

Ligero impacto positivo en la ratio CET1 del Grupo

... así como para los accionistas de **Santander México**

Oportunidad de canjear con una prima del 14% para los accionistas de **Santander México**¹

Implica una prima del 22% sobre el precio medio ponderado por volumen del último mes

El precio de la oferta de Santander es más alto que el precio objetivo actual del consenso del mercado de 30 MXN por acción²

Ganar exposición a una institución financiera global y bien diversificada con potencial de resultados predecibles



Aumentar nuestra presencia en mercados de alto crecimiento

(1) Sobre la base de la cotización de cierre de Banco Santander al 11 de abril y un tipo de cambio de 21,2826 MXN/EUR a dicha fecha

(2) Basado en el promedio del precio objetivo por acción de Santander México publicado por analistas que cubren Santander México

Nota: se espera que la transacción se complete en la segunda mitad del año. El lanzamiento de la oferta y la oferta en sí están sujetas a las condiciones habituales, incluidas las autorizaciones reglamentarias, a la ausencia de cualquier cambio adverso importante en Santander México y a la aprobación en nuestra Junta de Accionistas

Crédit Agricole y Santander unen¹ fuerzas para crear una gran compañía global de depositaria y custodia

Racional de la operación

La operación es consistente con la estrategia de Grupo Santander

Entidades complementarias en geografías y productos, mejorando la oferta a clientes

Creación de una compañía Top 2 en Europa por beneficios, y manteniendo su presencia regional en Latinoamérica

La nueva entidad tendrá



3,3 billones de euros en activos en custodia
1,8 billones de euros en activos administrados

La operación combina² dos sólidos competidores en el ámbito de la depositaria y la custodia para convertirse en un auténtico competidor global con mejores perspectivas de crecimiento



La nueva entidad estará presente en España, Francia, Alemania, Reino Unido, Bélgica, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Holanda, Suiza, Brasil, México, Colombia, Canadá y Hong Kong

El grupo estará mejor situado para crecer en mercados de alto potencial (Latinoamérica y Asia)

La nueva entidad mejorará la diversificación de los ingresos, permitiendo además potenciales ahorros y reducción de costes

Impactos financieros en Grupo Santander ³



Impacto positivo aprox. 700 mn € ⁴ en resultados

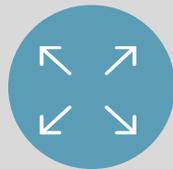
Contribución ligeramente positiva en BPA ordinario

Generación de capital de 3 pb en la ratio CET1

Seguimos avanzando para cumplir con nuestros objetivos a medio plazo

Objetivos a medio plazo

Confiamos en que nuestra estrategia genere más clientes vinculados, elevando al mismo tiempo el BPA y el TNAV por acción



Crecimiento



Rentabilidad



Fortaleza

Anexo



04

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados



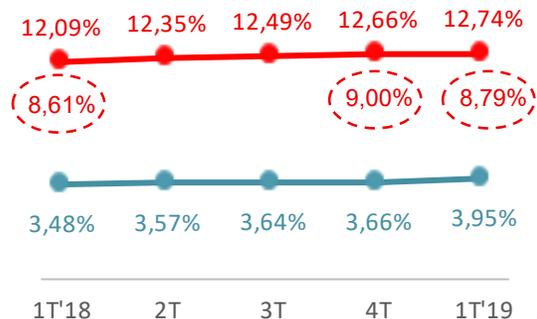
México: continuamos aumentando el número de clientes, volúmenes y rentabilidad. Crecimiento del beneficio a doble dígito por mayores ingresos de clientes y menor coste del crédito

RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	766	0,8	11,8
Comisiones	204	8,7	3,3
Margen bruto	939	1,0	6,9
Costes explotación	-395	1,3	9,9
Dotaciones insolvencias	-193	-13,2	-8,6
BAI	345	3,2	13,6
Beneficio atribuido	206	-3,2	12,0

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

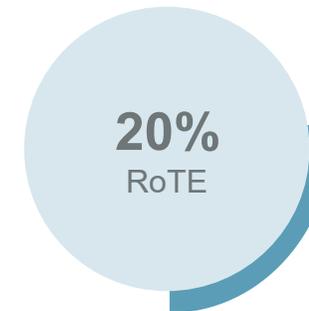
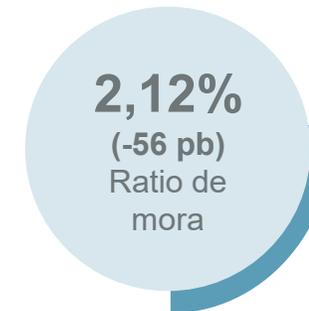
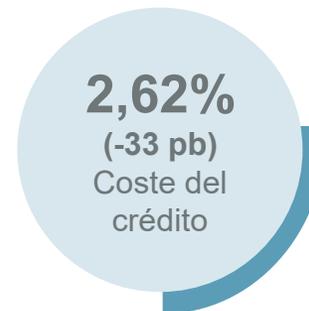
ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Rentabilidad de la inversión

Coste de los depósitos



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes. Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario



USA: trimestre positivo para Santander US, con fuerte crecimiento del negocio y del beneficio. Margen de intereses y dotaciones afectados por la reclasificación de TDRs, especialmente en el trimestre

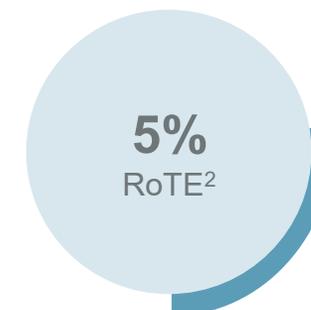
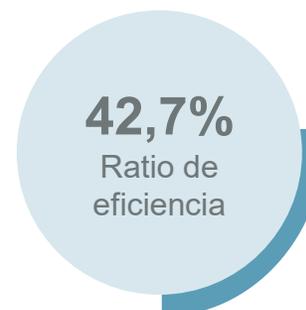
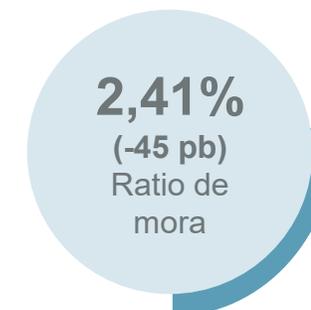
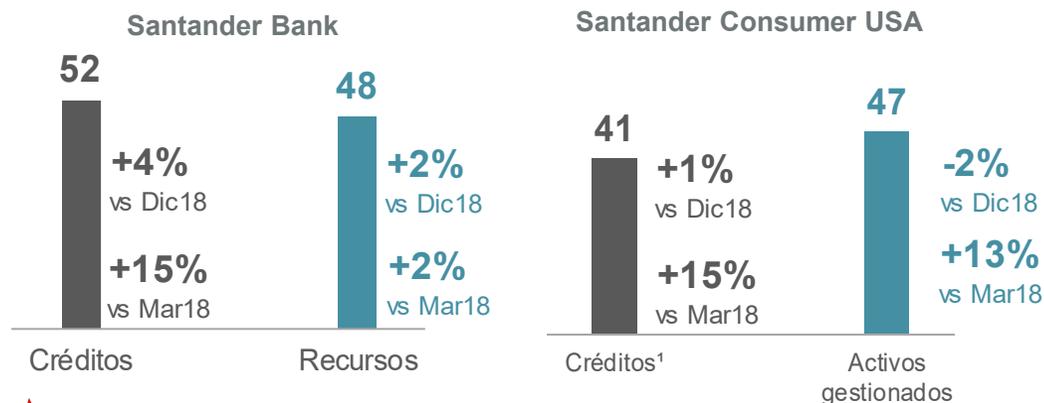
RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	1.407	-10,2 -1%	6,5 +3%
Comisiones	234	7,4	1,0
Margen bruto	1.815	-8,5 -1%	6,2 +4%
Costes explotación	-774	-3,1	-2,7
Dotaciones insolvencias	-611	-36,4 -24%	-2,5 -9%
BAI	371	124,1	42,3
Beneficio atribuido	182	102,5	34,7

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

Variaciones sin incluir el impacto por TRDs

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RoTE SC USA: 18%²



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes. Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual **36**
 Clientes de Santander Bank (1) Incluyen *leasing* (2) RoTE ajustado por el 11,30% de CET1: Santander US 9% y SC USA 27%



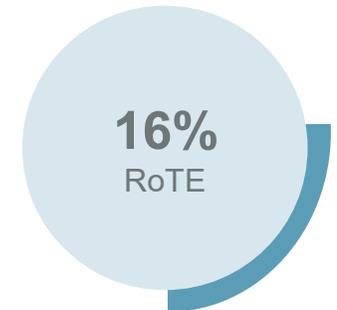
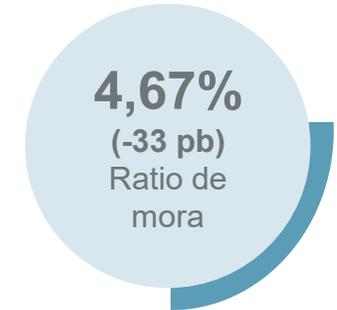
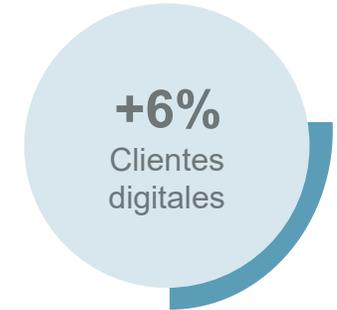
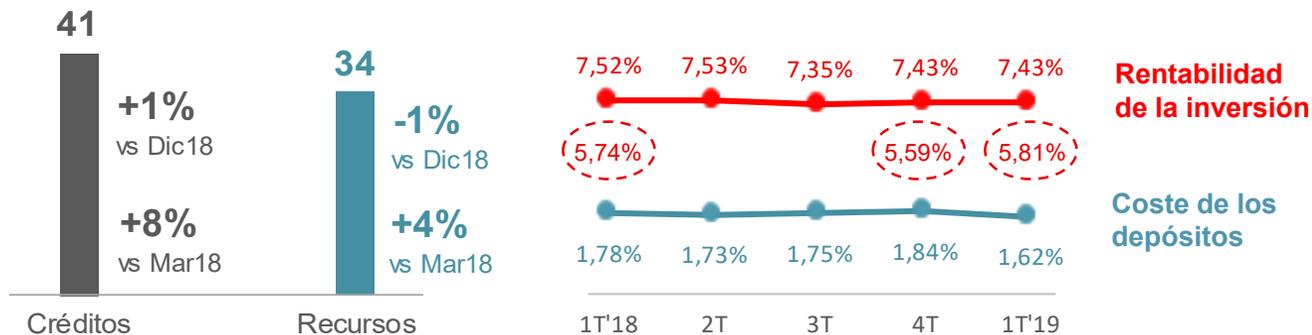
Chile: Aceleración del crecimiento en los segmentos objetivo. Margen de intereses afectado por la baja inflación (UF). Mejora la evolución en costes y calidad crediticia

RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	440	-10,0	-8,0
Comisiones	103	5,5	-4,6
Margen bruto	600	-5,9	-4,1
Costes explotación	-255	-3,6	1,0
Dotaciones insolvencias	-102	-16,6	-13,7
BAI	280	-0,4	1,6
Beneficio atribuido	149	-5,2	1,3

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes. Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario



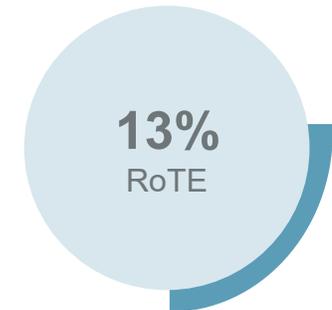
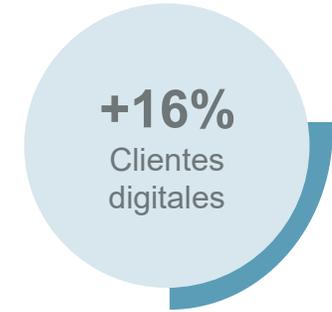
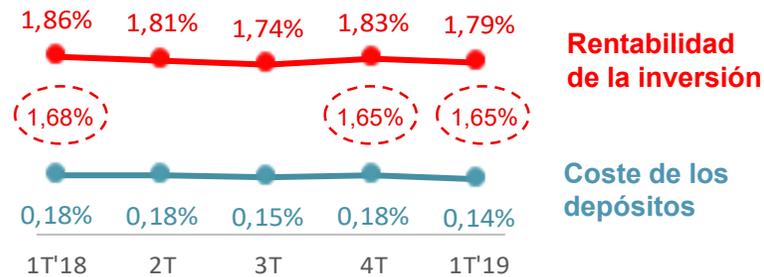
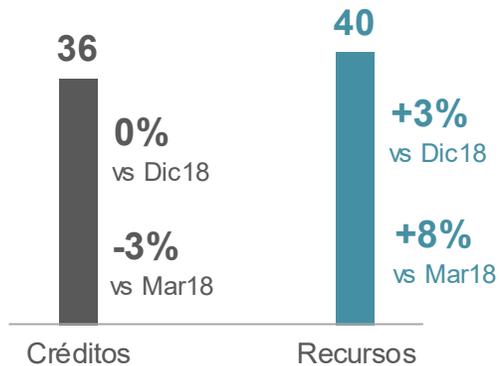
Portugal: el beneficio sube por la venta de ALCOs, los menores costes por sinergias de la integración y la liberación de dotaciones (mejora significativa de la calidad crediticia). Aumento de la cuota de mercado

RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	216	2,1	-2,7
Comisiones	98	2,3	0,3
Margen bruto	357	7,1	4,8
Costes explotación	-157	-3,0	-1,1
Dotaciones insolvencias	13	--	--
BAI	194	-0,9	16,8
Beneficio atribuido	135	-0,4	6,7

(*) Millones de euros

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. RoTE ordinario
Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario



Polonia: mayores volúmenes favorecidos por la integración de DBP (en 1T impacto por la gestión de la liquidez y el coste de los depósitos). BAI aumenta tras absorber la mayor contribución al FGD¹ y al *Banking Tax*¹

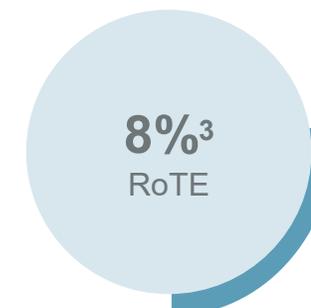
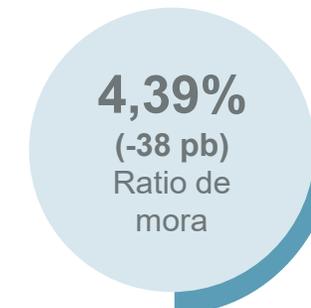
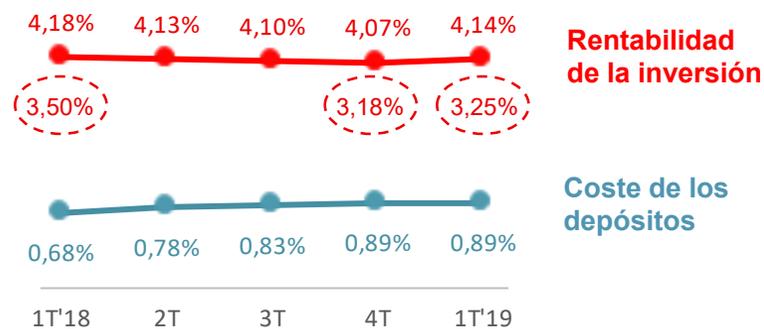
RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	281	6,2	17,3
Comisiones	113	-1,0	4,0
Margen bruto	377	-3,1	16,6
Costes explotación	-172	4,8	15,4
Dotaciones insolvencias	-43	4,8	-2,9
BAI	128	4,1	9,6
Bº ordinario atribuido	62	0,4	1,0
Neto de plusvalías y saneamientos ²	-12	--	--
Beneficio atribuido	50	-53,0	-18,4

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

(2) Restructuring costs in Q1'19 and DBP badwill in Q4'18

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. RoTE ordinario. % variación en euros constantes.

(1) Mayor contribución al FGD y al *Banking Tax* interanual por la integración de DBP Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual.

(3) RoTE ajustado por el 11.30% de CET1, 14%



Argentina: beneficio afectado por el ajuste por alta inflación y por el aumento de las dotaciones.

Plusvalía de 150 millones de euros por la venta parcial de nuestra participación en Prisma

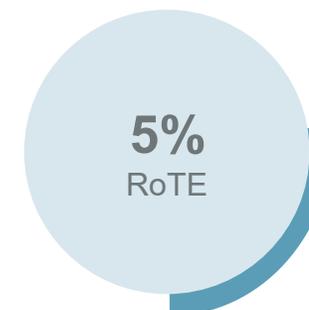
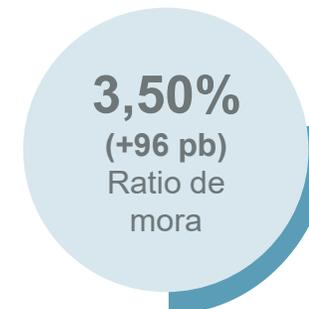
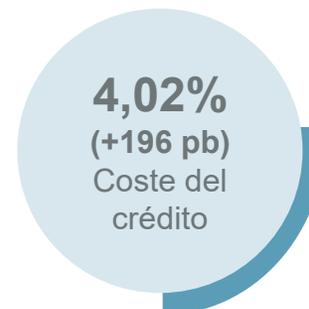
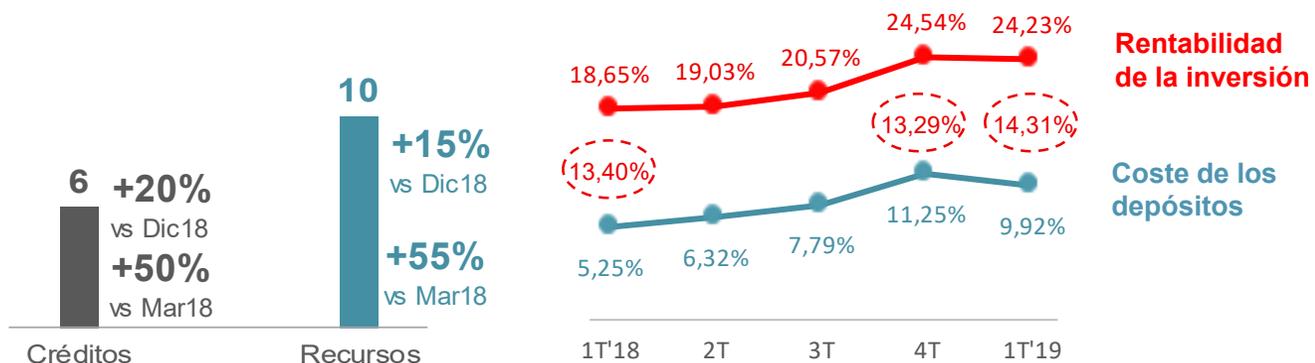
RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	213	18,9	95,6
Comisiones	116	9,2	75,8
Margen bruto	331	35,9	72,3
Costes explotación	-202	12,4	81,3
Dotaciones insolvencias	-73	31,6	187,6
BAI	34	--	-27,2
B° ordinario atribuido	11	--	-67,9
Neto de plusvalías y saneamientos ¹	150	--	--
Beneficio atribuido	161	--	--

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

(1) Plusvalías generadas por la venta parcial de nuestra participación en Prisma

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



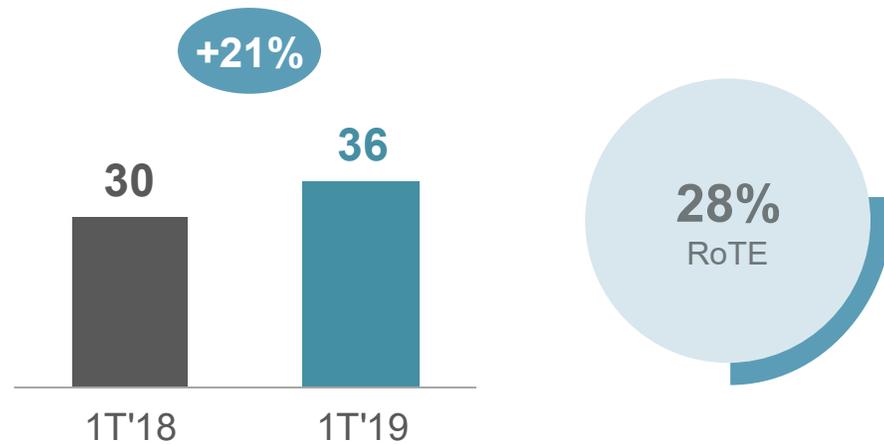
Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes. Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. Ratio de eficiencia y RoTE impactados por el ajuste por alta inflación. RoTE ordinario

Resto países Latinoamérica



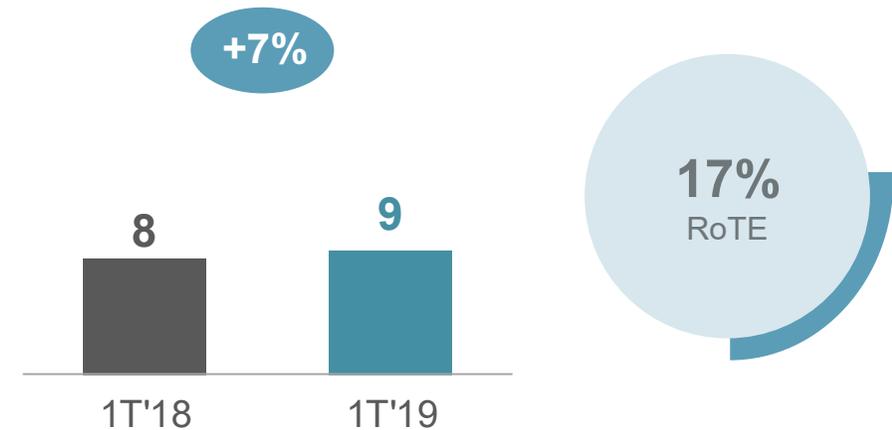
URUGUAY

Beneficio atribuido en millones de euros constantes



PERÚ

Beneficio atribuido en millones de euros constantes



Foco en la vinculación, la transaccionalidad y los segmentos objetivo

Beneficio de Uruguay impulsado por los ingresos comerciales, con mejora de la eficiencia

El aumento de ingresos en Perú más que compensa los mayores costes y dotaciones

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

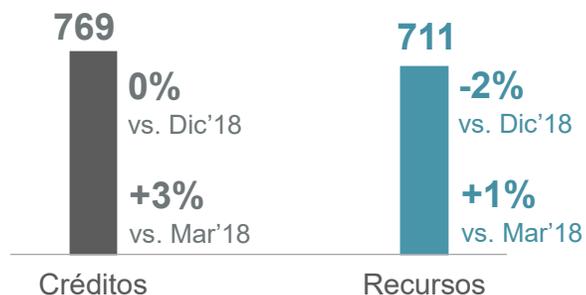
Banca Comercial: El foco continúa en la vinculación y la transformación digital. Se siguen lanzando nuevos productos y servicios para responder a las necesidades de nuestros clientes

RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	8.213	-3,2	3,9
Comisiones	2.303	0,9	4,9
Margen bruto	10.768	-2,7	2,9
Costes explotación	-4.849	-1,9	1,4
Dotaciones insolvencias	-2.136	-9,1	-0,1
BAI	3.409	7,5	5,8
Bº ordinario atribuido	1.920	0,9	1,2
Neto de plusvalías y saneamientos ¹	72	57,2	—
Beneficio atribuido	1.991	2,2	5,0

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



El beneficio ordinario atribuido sube el 1% interanual, impulsado por la buena dinámica de los ingresos comerciales (+4%), el control de costes y unas dotaciones estables.

Destaca la evolución del conjunto de países latinoamericanos y de Estados Unidos

Corporate & Investment Banking: beneficio estable en comparativa interanual. La buena evolución de los negocios de valor añadido ha compensado la menor actividad de los mercados

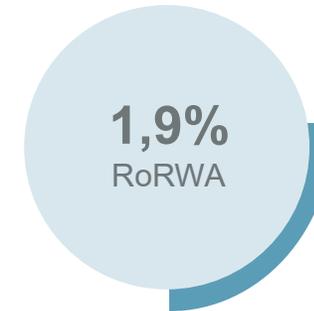
RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	644	-6,3	20,9
Comisiones	362	-3,2	-8,4
ROF	233	46,9	-27,6
Margen bruto	1.296	0,3	0,9
Costes explotación	-560	3,3	7,9
Dotaciones insolvencias	-10	-83,4	-86,0
BAI	706	8,6	1,6
Beneficio atribuido	457	9,2	-0,3

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

INGRESOS

Millones de euros constantes

	1.284	+1%	1.296
TOTAL			
Capital & Other	91	+44%	131
Global Markets	482	-16%	404
Global Debt Financing	318	+2%	322
Global Transaction Banking	393	+11%	438
	1T'18		1T'19



Posiciones de liderazgo en Latinoamérica y Europa, particularmente en *Export & Agency Finance*, y en Financiaciones estructuradas

Apoyamos a nuestros clientes globales en sus emisiones con soluciones financieras y servicios transaccionales

Wealth Management: Seguimos desarrollando las iniciativas lanzadas en el primer año: desarrollo de la plataforma global y digital de Banca Privada y fortalecimiento de la propuesta de valor de SAM

RESULTADOS*	1T'19	% 4T'18	% 1T'18
Margen de intereses	113	5,4	11,1
Comisiones	277	2,7	0,5
Margen bruto	402	3,1	6,0
Costes explotación	-193	7,0	4,5
Dotaciones insolvencias	7	—	—
BAI	213	3,1	12,8
Beneficio atribuido	142	5,6	14,2

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

Aportación total al beneficio del Grupo¹

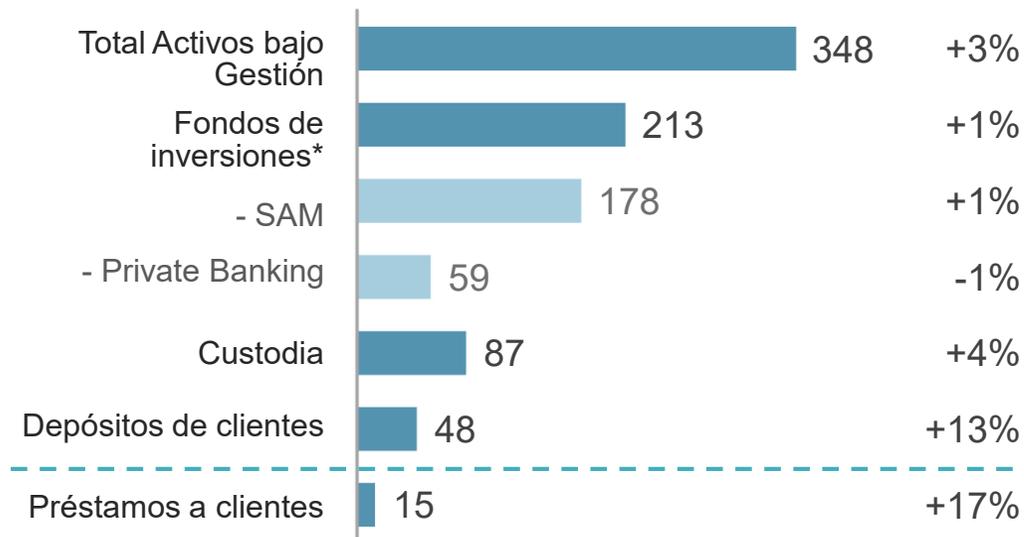


Volúmenes de colaboración cross-border



ACTIVIDAD

Miles de millones de euros constantes y % variación interanual



(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM
Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados entre 2018 y 2019

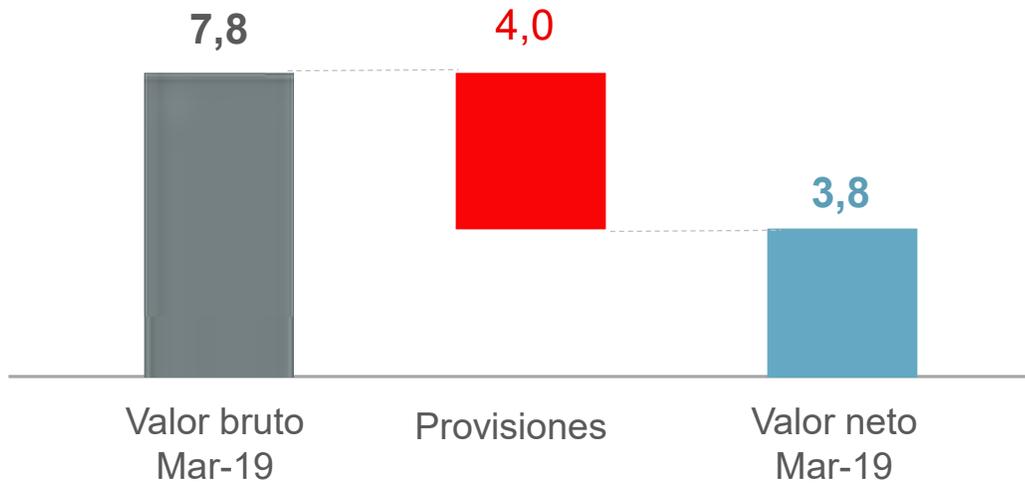
Mayor beneficio por crecimiento de créditos y activos bajo gestión en los últimos meses

Durante 2019 se va a producir la incorporación a esta División del negocio de seguros, que hasta marzo ha generado una contribución total al Grupo de 348 millones de euros

Actividad inmobiliaria España: La gestión continúa estando dirigida a la reducción de estos activos, principalmente créditos y adjudicados

Exposición inmobiliaria¹

Miles de millones de euros



Valor neto

Miles de millones de euros

	Mar-19
Activos inmobiliarios	3,0
<i>Activos adjudicados</i>	2,3
<i>Activos en alquiler</i>	0,7
Créditos morosos inmobiliarios	0,8
Activos + morosos inmobiliarios	3,8

El valor bruto se reduce 1.500 millones en el trimestre, principalmente por la materialización del acuerdo alcanzado en 2018 con una filial de Cerberus Capital Management para la venta de una cartera de inmuebles

Pérdida de 56 millones de euros en 1T'19 frente a pérdida de 65 millones en 1T'18

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Sólidas ratios de liquidez y planes de financiación diseñados para una gestión adecuada de la estructura de balance y cubrir vencimientos de deuda

Principales ratios de liquidez

Mar-19

Ratio de créditos / depósitos (LTD):	113%
Depósitos + financ. M/LP / crédito neto:	113%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)¹:	150%

Adecuada posición de liquidez
(Grupo y filiales)

Plan de financiación - emisiones

Ene-Mar 19

Emisiones Grupo²	EUR 6,6bn (~EUR 1bn TLAC-eligible)
Principales emisores	Banco matriz, SCF y Reino Unido
Principales monedas	EUR, USD, GBP

Foco en gestionar la estructura de financiación, de acuerdo a
nuestro modelo descentralizado en liquidez y financiación

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Ratio de cobertura por *stage*

Miles de millones de euros	Exposición ¹	Cobertura	
	Mar-19	Mar-19	Mar-18
<i>Stage 1</i>	870	0,5%	0,5%
<i>Stage 2</i>	54	9,1%	8,6%
<i>Stage 3</i>	36	42,4%	44,6%

Ratio de Morosidad

%

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19
Europa continental	5,81	5,68	5,57	5,25	5,17
España	6,27	6,24	6,23	6,19	6,19
Santander Consumer Finance	2,48	2,44	2,45	2,29	2,33
Polonia	4,77	4,58	4,23	4,28	4,39
Portugal	8,29	7,55	7,43	5,94	5,77
Reino Unido	1,17	1,12	1,10	1,05	1,14
Latinoamérica	4,43	4,40	4,33	4,34	4,28
Brasil	5,26	5,26	5,26	5,25	5,26
México	2,68	2,58	2,41	2,43	2,12
Chile	5,00	4,86	4,78	4,66	4,67
Argentina	2,54	2,40	2,47	3,17	3,50
Estados Unidos	2,86	2,91	3,00	2,92	2,41
Áreas Operativas	4,04	3,94	3,87	3,71	3,60
Total Grupo	4,02	3,92	3,87	3,73	3,62

Cobertura de morosidad

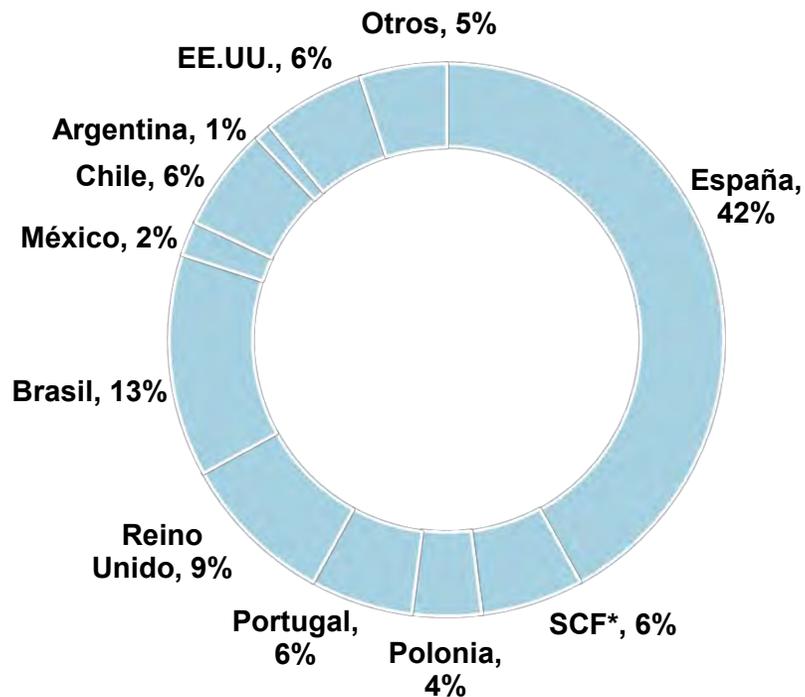
%

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19
Europa continental	56,8	55,2	54,4	52,2	52,1
España	51,1	49,0	47,7	45,0	44,1
Santander Consumer Finance	107,2	107,7	106,4	106,4	105,3
Polonia	72,0	72,1	71,6	67,1	67,6
Portugal	53,9	52,7	53,4	50,5	50,7
Reino Unido	34,6	34,0	33,1	33,0	31,0
Latinoamérica	98,4	96,8	97,1	97,3	97,7
Brasil	110,4	108,7	109,1	106,9	107,7
México	113,5	116,1	120,5	119,7	130,1
Chile	61,0	60,0	59,6	60,6	59,7
Argentina	121,3	121,5	124,0	135,0	118,6
Estados Unidos	169,1	156,9	145,5	142,8	161,0
Áreas Operativas	69,7	68,3	67,6	67,1	67,3
Total Grupo	70,0	68,6	67,9	67,4	67,8

Riesgos morosos y Fondo de cobertura. Marzo 2019

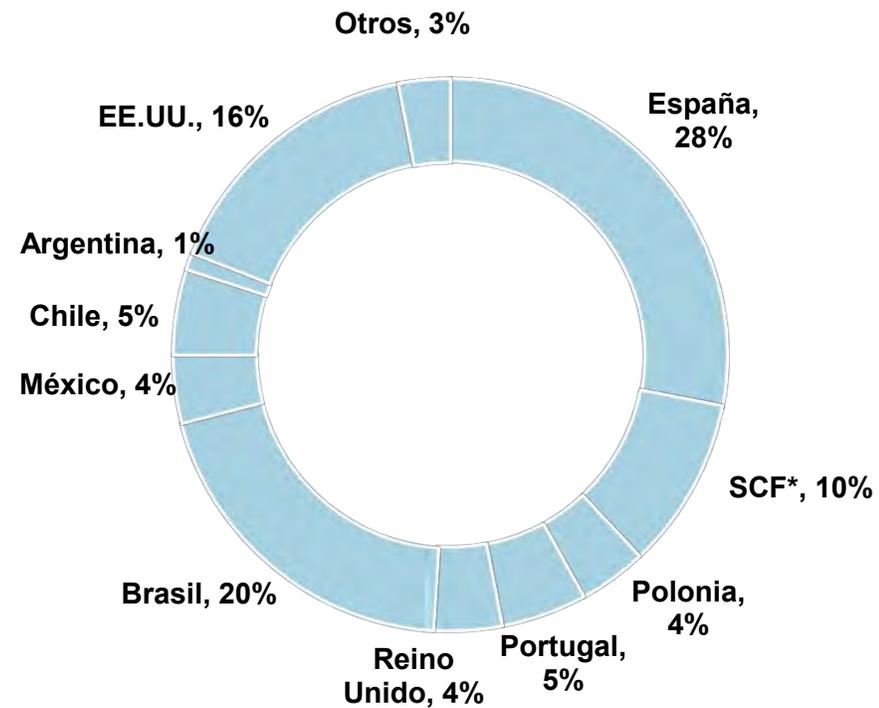
Riesgos morosos

100%: 35.590 millones de euros



Fondos de cobertura

100%: 24.129 millones de euros



Coste del crédito

%

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19
Europa continental	0,32	0,34	0,37	0,36	0,36
España	0,29	0,31	0,35	0,33	0,34
Santander Consumer Finance	0,36	0,37	0,40	0,38	0,38
Polonia	0,69	0,71	0,69	0,65	0,61
Portugal	0,08	0,10	0,03	0,09	0,03
Reino Unido	0,10	0,10	0,08	0,07	0,07
Latinoamérica	3,12	3,04	2,94	2,95	2,83
Brasil	4,35	4,30	4,17	4,06	3,88
México	2,95	2,78	2,72	2,75	2,62
Chile	1,22	1,18	1,18	1,19	1,13
Argentina	2,06	2,47	2,92	3,45	4,02
Estados Unidos	3,29	3,02	3,00	3,27	3,11
Áreas Operativas	1,03	0,99	0,97	0,99	0,97
Total Grupo	1,04	0,99	0,98	1,00	0,97

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	11.409	11.411	10.989	12.017	11.613
Margen bruto	12.151	12.011	11.720	12.542	12.085
Costes de explotación	(5.764)	(5.718)	(5.361)	(5.936)	(5.758)
Margen neto	6.387	6.293	6.359	6.606	6.327
Dotaciones insolvencias	(2.282)	(2.015)	(2.121)	(2.455)	(2.172)
Otros resultados	(416)	(487)	(488)	(605)	(471)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	3.689	3.791	3.750	3.546	3.684
Beneficio consolidado ordinario	2.409	2.412	2.356	2.369	2.358
Beneficio ordinario atribuido	2.054	1.998	1.990	2.022	1.948
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(300)	—	46	(108)
Beneficio atribuido	2.054	1.698	1.990	2.068	1.840

Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	11.162	11.368	11.571	11.917	11.613
Margen bruto	11.898	11.950	12.354	12.450	12.085
Costes de explotación	(5.657)	(5.686)	(5.642)	(5.845)	(5.758)
Margen neto	6.242	6.265	6.712	6.605	6.327
Dotaciones insolvencias	(2.257)	(2.013)	(2.244)	(2.451)	(2.172)
Otros resultados	(400)	(473)	(524)	(602)	(471)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	3.585	3.779	3.944	3.552	3.684
Beneficio consolidado ordinario	2.346	2.406	2.481	2.382	2.358
Beneficio ordinario atribuido	1.993	1.986	2.107	2.031	1.948
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(300)	—	46	(108)
Beneficio atribuido	1.993	1.686	2.107	2.077	1.840

España

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	1.710	1.729	1.769	1.783	1.713
Margen bruto	2.063	1.837	2.114	1.880	1.938
Costes de explotación	(1.145)	(1.123)	(1.103)	(1.110)	(1.079)
Margen neto	918	714	1.012	770	858
Dotaciones insolvencias	(207)	(196)	(197)	(129)	(218)
Otros resultados	(104)	(86)	(102)	(70)	(97)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	608	432	713	571	544
Beneficio consolidado ordinario	455	326	526	432	403
Beneficio ordinario atribuido	455	325	526	432	403
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(280)	—	—	—
Beneficio atribuido	455	45	526	432	403

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	1.130	1.116	1.143	1.132	1.155
Margen bruto	1.140	1.126	1.157	1.187	1.167
Costes de explotación	(509)	(507)	(475)	(494)	(507)
Margen neto	631	619	682	693	660
Dotaciones insolvencias	(120)	(69)	(124)	(47)	(122)
Otros resultados	24	13	5	(166)	24
Rtdo. ordinario antes de impuestos	535	563	562	480	562
Beneficio consolidado ordinario	388	412	405	358	403
Beneficio ordinario atribuido	323	346	332	296	325
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	323	346	332	296	325

Santander Consumer Finance

Millones de euros constantes

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	1.125	1.112	1.141	1.130	1.155
Margen bruto	1.136	1.122	1.154	1.186	1.167
Costes de explotación	(507)	(506)	(474)	(494)	(507)
Margen neto	629	617	680	692	660
Dotaciones insolvencias	(120)	(69)	(123)	(47)	(122)
Otros resultados	24	13	5	(166)	24
Rtdo. ordinario antes de impuestos	533	560	562	479	562
Beneficio consolidado ordinario	387	410	405	357	403
Beneficio ordinario atribuido	321	344	331	295	325
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	321	344	331	295	325

Polonia

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	359	355	354	380	395
Margen bruto	333	398	367	390	377
Costes de explotación	(154)	(162)	(156)	(165)	(172)
Margen neto	179	236	211	225	205
Dotaciones insolvencias	(46)	(41)	(33)	(41)	(43)
Otros resultados	(13)	(34)	(26)	(61)	(34)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	120	161	151	123	128
Beneficio consolidado ordinario	89	132	114	88	90
Beneficio ordinario atribuido	63	93	80	62	62
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	45	(12)
Beneficio atribuido	63	93	80	107	50

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	1.500	1.512	1.525	1.632	1.697
Margen bruto	1.390	1.695	1.579	1.674	1.622
Costes de explotación	(642)	(690)	(672)	(707)	(741)
Margen neto	748	1.005	907	967	881
Dotaciones insolvencias	(191)	(175)	(143)	(177)	(186)
Otros resultados	(55)	(146)	(113)	(261)	(145)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	502	684	651	528	550
Beneficio consolidado ordinario	373	560	491	381	388
Beneficio ordinario atribuido	264	393	346	265	267
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	193	(51)
Beneficio atribuido	264	393	346	458	215

Portugal

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	320	305	303	307	314
Margen bruto	341	346	323	334	357
Costes de explotación	(158)	(165)	(157)	(162)	(157)
Margen neto	183	182	166	172	201
Dotaciones insolvencias	(8)	(0)	(11)	(12)	13
Otros resultados	(9)	(22)	13	36	(20)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	166	159	167	196	194
Beneficio consolidado ordinario	128	104	115	137	136
Beneficio ordinario atribuido	127	103	114	136	135
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	20	—	—	—
Beneficio atribuido	127	123	114	136	135

Reino Unido

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	1.274	1.304	1.291	1.290	1.244
Margen bruto	1.349	1.373	1.367	1.332	1.280
Costes de explotación	(764)	(763)	(730)	(738)	(783)
Margen neto	586	610	637	593	497
Dotaciones insolvencias	(66)	(37)	(26)	(44)	(64)
Otros resultados	(62)	(47)	(62)	(155)	(53)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	457	526	549	394	380
Beneficio consolidado ordinario	326	380	391	291	276
Beneficio ordinario atribuido	320	372	385	286	271
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(66)
Beneficio atribuido	320	372	385	286	205

Reino Unido

Millones de libras

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	1.125	1.142	1.152	1.144	1.085
Margen bruto	1.192	1.203	1.220	1.181	1.117
Costes de explotación	(675)	(669)	(651)	(655)	(683)
Margen neto	517	534	568	526	434
Dotaciones insolvencias	(58)	(32)	(23)	(39)	(56)
Otros resultados	(55)	(41)	(56)	(137)	(46)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	404	461	490	350	332
Beneficio consolidado ordinario	288	333	348	258	241
Beneficio ordinario atribuido	282	326	343	254	237
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(58)
Beneficio atribuido	282	326	343	254	179

Brasil

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	3.403	3.296	3.153	3.404	3.390
Margen bruto	3.445	3.323	3.180	3.396	3.411
Costes de explotación	(1.165)	(1.095)	(1.031)	(1.191)	(1.119)
Margen neto	2.280	2.228	2.149	2.205	2.292
Dotaciones insolvencias	(822)	(750)	(665)	(726)	(710)
Otros resultados	(154)	(170)	(174)	(198)	(167)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	1.304	1.308	1.310	1.281	1.414
Beneficio consolidado ordinario	761	730	698	752	820
Beneficio ordinario atribuido	677	647	619	663	724
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	677	647	619	663	724

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	13.568	14.121	14.451	14.779	14.496
Margen bruto	13.737	14.241	14.579	14.747	14.587
Costes de explotación	(4.644)	(4.697)	(4.736)	(5.169)	(4.786)
Margen neto	9.093	9.544	9.843	9.579	9.800
Dotaciones insolvencias	(3.276)	(3.220)	(3.070)	(3.155)	(3.037)
Otros resultados	(615)	(727)	(793)	(859)	(716)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	5.202	5.597	5.981	5.564	6.047
Beneficio consolidado ordinario	3.034	3.127	3.200	3.264	3.508
Beneficio ordinario atribuido	2.699	2.772	2.837	2.877	3.098
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	2.699	2.772	2.837	2.877	3.098

México

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	836	841	927	915	970
Margen bruto	831	868	931	897	939
Costes de explotación	(340)	(363)	(384)	(376)	(395)
Margen neto	491	505	547	521	544
Dotaciones insolvencias	(200)	(189)	(227)	(215)	(193)
Otros resultados	(3)	(12)	(5)	17	(6)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	288	305	315	323	345
Beneficio consolidado ordinario	225	238	250	262	268
Beneficio ordinario atribuido	175	184	195	206	206
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	175	184	195	206	206

México

Millones de pesos mexicanos

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	19.257	19.435	20.475	20.671	21.158
Margen bruto	19.143	20.058	20.546	20.264	20.471
Costes de explotación	(7.832)	(8.381)	(8.467)	(8.497)	(8.612)
Margen neto	11.310	11.678	12.079	11.767	11.859
Dotaciones insolvencias	(4.610)	(4.357)	(5.020)	(4.853)	(4.211)
Otros resultados	(72)	(272)	(115)	383	(120)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	6.628	7.049	6.944	7.296	7.528
Beneficio consolidado ordinario	5.181	5.511	5.516	5.918	5.834
Beneficio ordinario atribuido	4.021	4.259	4.306	4.652	4.502
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	4.021	4.259	4.306	4.652	4.502

Chile

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	601	612	582	573	543
Margen bruto	640	642	632	622	600
Costes de explotación	(258)	(272)	(257)	(258)	(255)
Margen neto	382	370	375	364	345
Dotaciones insolvencias	(121)	(115)	(117)	(120)	(102)
Otros resultados	22	32	19	31	37
Rtdo. ordinario antes de impuestos	282	287	276	275	280
Beneficio consolidado ordinario	223	232	221	226	220
Beneficio ordinario atribuido	151	158	153	153	149
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	151	158	153	153	149

Chile

Millones de pesos chilenos

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	444.260	453.403	449.145	444.368	411.449
Margen bruto	473.564	475.595	486.844	482.500	454.162
Costes de explotación	(190.863)	(201.511)	(198.000)	(199.964)	(192.782)
Margen neto	282.700	274.084	288.844	282.536	261.380
Dotaciones insolvencias	(89.852)	(84.920)	(90.252)	(93.034)	(77.584)
Otros resultados	16.034	23.790	14.617	23.614	28.393
Rtdo. ordinario antes de impuestos	208.882	212.954	213.209	213.115	212.189
Beneficio consolidado ordinario	164.822	171.559	170.114	175.302	166.410
Beneficio ordinario atribuido	111.380	116.945	117.586	118.954	112.816
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	111.380	116.945	117.586	118.954	112.816

Argentina

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	343	367	(12)	518	329
Margen bruto	377	430	(70)	472	331
Costes de explotación	(218)	(207)	(0)	(323)	(202)
Margen neto	159	223	(70)	149	129
Dotaciones insolvencias	(49)	(75)	(7)	(99)	(73)
Otros resultados	(17)	(41)	4	9	(22)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	92	107	(73)	58	34
Beneficio consolidado ordinario	67	72	(71)	17	11
Beneficio ordinario atribuido	66	71	(71)	17	11
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	150
Beneficio atribuido	66	71	(71)	17	161

Argentina

Millones de pesos argentinos

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	8.293	10.046	12.292	13.530	15.602
Margen bruto	9.117	11.729	11.492	11.557	15.704
Costes de explotación	(5.278)	(5.707)	(7.693)	(8.516)	(9.570)
Margen neto	3.840	6.022	3.800	3.042	6.134
Dotaciones insolvencias	(1.196)	(2.021)	(2.546)	(2.615)	(3.441)
Otros resultados	(411)	(1.077)	(849)	721	(1.067)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	2.232	2.923	404	1.148	1.626
Beneficio consolidado ordinario	1.610	1.961	(612)	104	519
Beneficio ordinario atribuido	1.599	1.946	(618)	112	513
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	7.112
Beneficio atribuido	1.599	1.946	(618)	112	7.625

Estados Unidos

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	1.435	1.500	1.545	1.770	1.641
Margen bruto	1.578	1.670	1.735	1.967	1.815
Costes de explotación	(735)	(737)	(748)	(795)	(774)
Margen neto	843	932	987	1.172	1.040
Dotaciones insolvencias	(579)	(445)	(649)	(945)	(611)
Otros resultados	(23)	(50)	(69)	(57)	(58)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	241	437	269	170	371
Beneficio consolidado ordinario	174	298	175	123	260
Beneficio ordinario atribuido	125	210	125	92	182
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	125	210	125	92	182

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	1.764	1.787	1.796	2.028	1.864
Margen bruto	1.940	1.990	2.018	2.252	2.061
Costes de explotación	(904)	(878)	(868)	(907)	(879)
Margen neto	1.036	1.112	1.149	1.345	1.181
Dotaciones insolvencias	(712)	(528)	(758)	(1.092)	(694)
Otros resultados	(28)	(60)	(81)	(65)	(66)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	296	524	310	188	422
Beneficio consolidado ordinario	214	357	201	136	296
Beneficio ordinario atribuido	154	252	144	102	207
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	154	252	144	102	207

Centro Corporativo

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19
M. intereses + comisiones	(233)	(241)	(265)	(277)	(295)
Margen bruto	(227)	(250)	(257)	(295)	(384)
Costes de explotación	(121)	(122)	(123)	(128)	(119)
Margen neto	(348)	(372)	(380)	(423)	(503)
Dotaciones insolvencias	(37)	(30)	(28)	(21)	(9)
Otros resultados	(43)	(50)	(55)	47	(37)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	(427)	(452)	(463)	(397)	(549)
Beneficio consolidado ordinario	(421)	(474)	(456)	(368)	(513)
Beneficio ordinario atribuido	(421)	(475)	(456)	(369)	(514)
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(40)	—	—	(180)
Beneficio atribuido	(421)	(515)	(456)	(369)	(694)

Glosario



05

Glosario - Acrónimos

- **AT1:** *Additional Tier 1*
- **ATAs:** Adquisición temporal de activos
- **ATMs:** Activos totales medios
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **bn:** *Billion* / Miles de millones
- **BPA:** Beneficio por acción
- **B°:** Beneficio
- **CTAs:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CIB:** *Corporate & Investment Banking*
- **CoE:** *Cost of equity* / Coste de fondos propios
- **CP:** Corto plazo
- **DPA:** Dividendo por acción
- **EBITDA:** *Earnings before Interest Taxes Depreciations and Amortisations*
- **EE.UU.:** Estados Unidos
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FL:** *Fully-loaded*
- **FMI:** Fondo Monetario Internacional
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **JGA:** Junta General de Accionistas
- **LCR:** *Liquidity coverage ratio*
- **LTD:** *Loan to deposit*
- **LTV:** *Loan to Value*
- **MI:** Margen de intereses
- **Mill:** Millones
- **Mn:** Millones
- **MREL:** *Minimum requirement for eligible liabilities*
- **NIM:** *Net interest margin* Margen de intereses sobre activos medios
- **n.d.:** No disponible
- **n.s.:** No significativo
- **OREX:** Otros resultados de explotación
- **pb:** Puntos básicos
- **pp:** Puntos porcentuales
- **PIB:** Producto interior bruto
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- **Rol:** *Return on investment* / Rentabilidad sobre la inversión
- **RoRWA:** *Return on risk-weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- **RWA:** *Risk-weighted assets* / Activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangible
- **SBNA:** Santander Bank NA
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **TDR:** *Troubled debt restructuring*
- **TLAC:** *Total loss absorbing capacity*
- **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- **T&O:** Tecnología y Operaciones
- **UK:** *United Kingdom*
- **US:** *United States*

Glosario – Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible: beneficio atribuido al Grupo / Promedio de: patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles (que incluyen fondo de comercio)
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo
- **Eficiencia:** Costes de explotación / Margen bruto. Costes de explotación definidos como gastos generales de administración + amortizaciones

RIESGO CREDITICIO

- **Ratio de morosidad:** Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos contingentes de la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: Saldos normales y dudosos de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos dudosos de Compromisos Contingentes de la clientela
- **Cobertura de morosidad:** Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de Préstamos y anticipos a la clientela, Garantías de la clientela y Compromisos contingentes de la clientela / Saldos dudosos de Préstamos y anticipos a la clientela, Garantías de la clientela y Compromisos Contingentes de la clientela
- **Coste del crédito:** Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses

CAPITALIZACIÓN

- **Recursos propios tangibles (TNAV) por acción:** Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como la suma de los fondos propios + otro resultado global acumulado - activos intangibles

Notas: 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 4 meses de diciembre a marzo.

2) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.

3) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoRWA es el resultado consolidado ordinario anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.

4) Los activos ponderados por riesgo que se incluyen en el denominador del RoRWA se calculan de acuerdo con los criterios que define la normativa CRR (Capital Requirements Regulation).

Gracias

Nuestro propósito es ayudar a personas y empresas a prosperar

Nuestra cultura se basa en la creencia de que todo lo que hacemos debe ser

Sencillo Personal Justo

