

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Primer semestre 2014

*31 de julio de 2014*

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.

# Información importante para inversores sobre la oferta de Santander para adquirir los minoritarios de Santander Brasil

Santander ha anunciado una oferta pública de canje voluntario de certificados de depósito (“Units”), acciones ordinarias, acciones preferentes y American Depositary Shares (“ADSs”) emitidos por Banco Santander (Brasil), S.A (“Santander Brasil”) por Brazilian Depositary Shares (“BDSs”) o ADSs representativas de acciones ordinarias de Santander (“Oferta pública de canje”). Los inversores potenciales deben leer con atención la documentación relativa a esta oferta pública de canje, incluyendo el pliego de condiciones (“Edital”) y el Formulario de Referencia (Formulário de Referência) que serán publicados por Santander en Brasil y, en particular, los factores de riesgo descritos en el apartado “Factores de Riesgo” de dicha documentación, antes de decidir si acuden o no al citado canje.

Referente a la propuesta de operación, Santander ha presentado ante la U.S. Securities and Exchange Commission (la “SEC”) una Declaración de Registro preliminar mediante el Formulario F-4 que contiene una oferta preliminar de canje/folleto informativo. SE LES INSTA A LOS INVERSORES Y TENEDORES DE VALORES QUE LEAN LA DECLARACIÓN DE REGISTRO, OFERTA DE CANJE/FOLLETO INFORMATIVO Y CUALQUIER OTRA DOCUMENTACIÓN PERTINENTE QUE SE PRESENTARÁ ANTE LA SEC REFERENTE A LA PROPUESTA DE OPERACIÓN EN CUANTO SE ENCUENTREN DISPONIBLES, PORQUE CONTIENEN INFORMACIÓN IMPORTANTE. Se podrá acceder gratuitamente a todos documentos presentados ante la SEC anteriormente mencionados en la página web de esta [www.sec.gov](http://www.sec.gov).

## Índice

- **Evolución Grupo 1S'14**
  - **Claves del ejercicio**
  - **Resultados**
- **Evolución áreas de negocio 1S'14**
- **Conclusiones**
- **Anexos**



## RESULTADOS

**Fuerte incremento del  
BENEFICIO ATRIBUIDO**

2T'14: 1.453 mill. € (+12% s/1T'14)  
1S'14: 2.756 mill. € (+22% s/1S'13)

**Mejora de ingresos, costes  
y dotaciones s/ 1T'14**

M.I. + Comisiones (+5%)  
costes (+1%) y dotaciones (-2%)

## BALANCE

**VOLÚMENES consolidan tendencia  
con nuevo aumento s/ 1T'14**

Créditos: +2% Depósitos: 0% F. Inv.: +7%

**CALIDAD CREDITICIA: mora  
estabilizada con menor coste del crédito**

Mora 5,45% (5,52% en marzo '14)

**Sólidos ratios de CAPITAL y LIQUIDEZ**

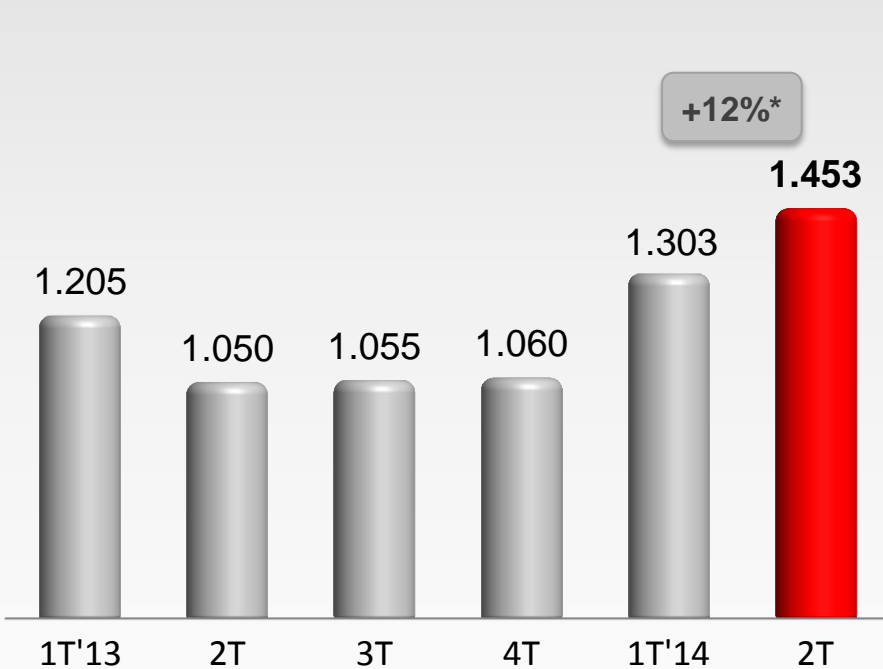
CET1: 10,9% Ratio capital total: 12,1%  
LTD: 114%

# Resultados

# Continúa la sólida recuperación del beneficio sobre trimestres precedentes

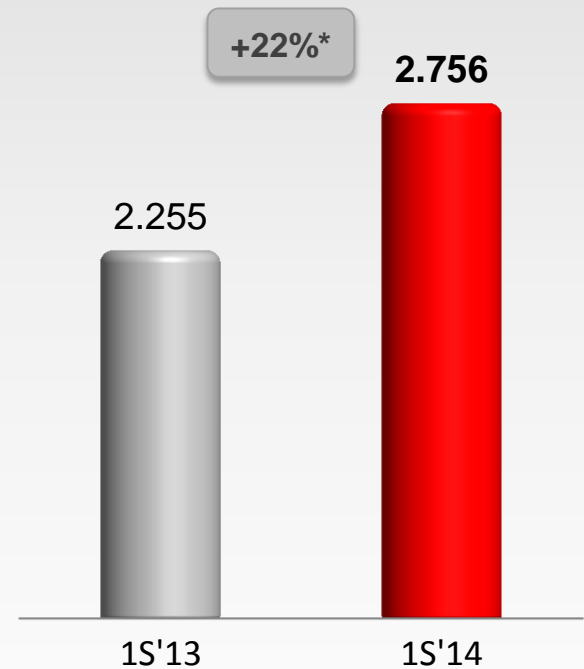
Millones de euros

## Beneficio atribuido trimestral



(\*) Sin tipo de cambio: +9% vs. 1T'14

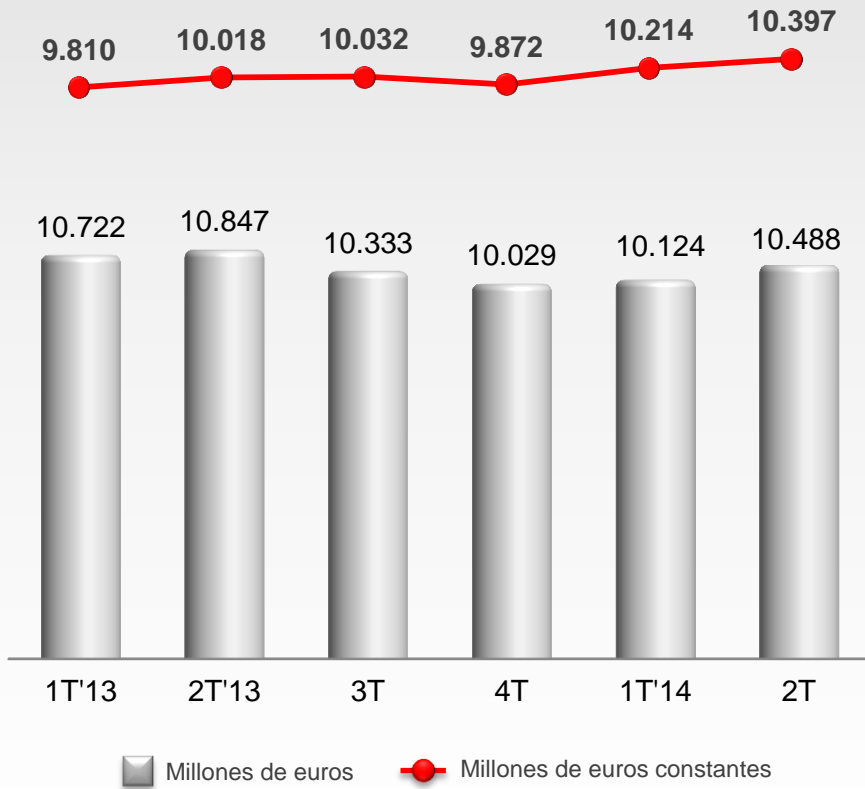
## Beneficio atribuido semestral



(\*) Sin tipo de cambio: +40%

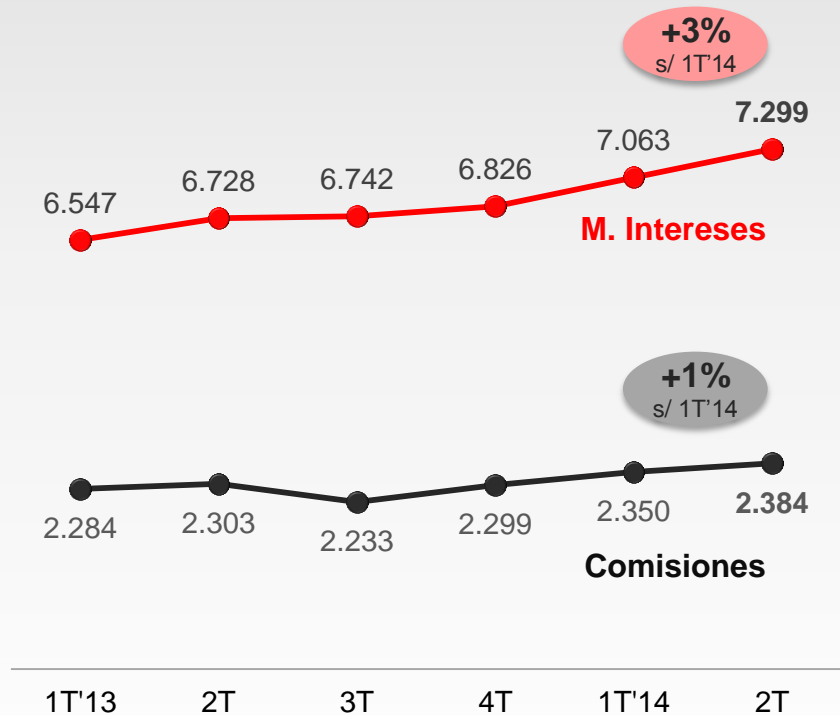
## Los INGRESOS vuelven a aumentar en el último trimestre apoyados en el margen de intereses y las comisiones

### Margen bruto - Grupo



### M. intereses y Comisiones - Grupo

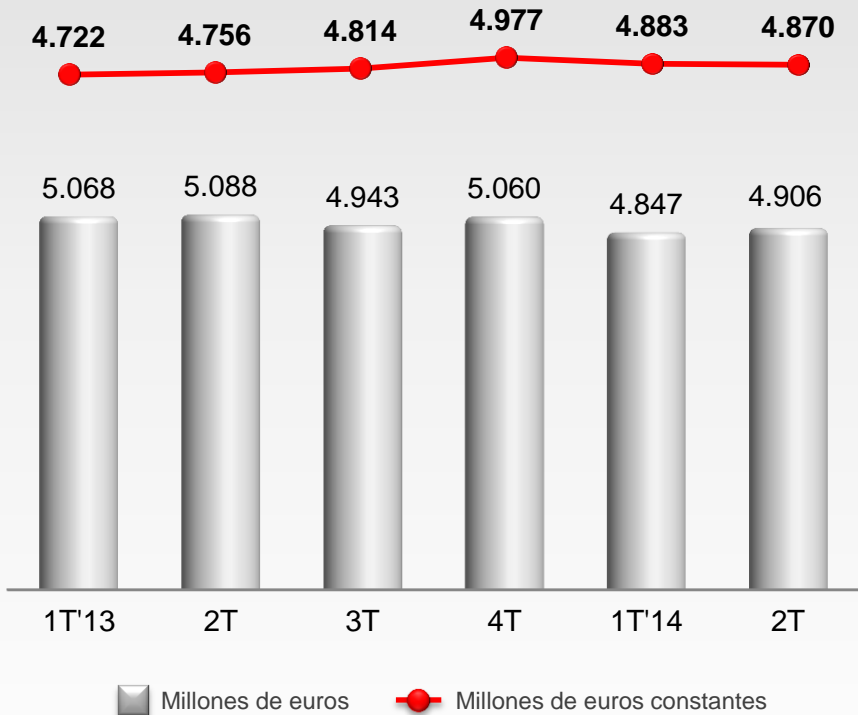
Millones de euros constantes





# Los COSTES del Grupo reflejan las sinergias de las integraciones y el inicio de la aplicación de los planes de productividad y eficiencia

## Costes Grupo



## Variación 1S'14 / 1S'13 por principales unidades

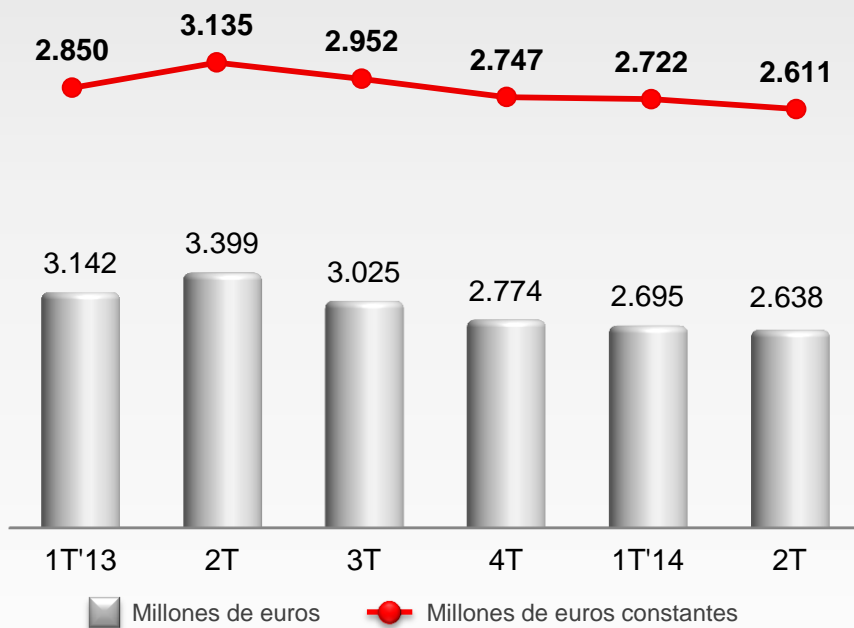
% en euros constantes

	Costes (en nominal)	Inflación media <sup>1</sup>	Costes (términos reales)
<b>España</b>	-6,7	0,1	-6,8
<b>Portugal</b>	-1,1	-0,2	-0,9
<b>Polonia</b>	-1,1	0,4	-1,5
<b>Brasil</b>	1,3	6,1	-4,8
<b>SCF (sin perímetro)</b>	0,8	0,6	0,2
<b>UK</b>	1,6	1,7	-0,1
<b>México</b>	11,9	3,9	8,0
<b>Chile</b>	4,0	3,9	0,1
<b>EE.UU.</b>	9,2	1,7	7,5

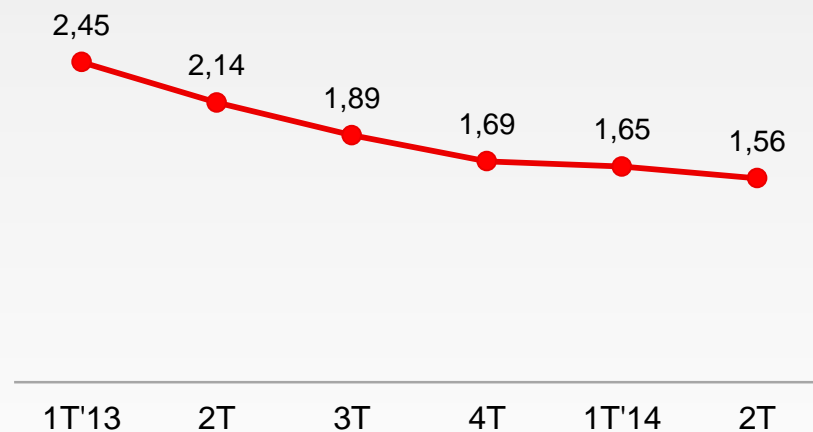
(1) Inflación interanual media del semestre (Fuente: Thomson Datastream)

## Tendencia sostenida de mejora del COSTE DEL CRÉDITO por reducción generalizada de dotaciones

### Dotaciones para insolvencias



### Coste del crédito (%)



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

**En resumen, aumento del beneficio en el trimestre por mayores ingresos comerciales, control de gastos y mejora del coste del crédito**

Millones de euros	2T'14	Var. / 1T'14		1S'14	Var. / 1S'13	
		%	%*		%	%*
M. Intereses + comisiones	9.773	4,8	2,9	19.095	-2,2	6,9
Margen bruto	10.488	3,6	1,8	20.611	-4,4	4,0
Costes	-4.906	1,2	-0,3	-9.753	-4,0	2,9
<b>Margen neto</b>	<b>5.582</b>	<b>5,8</b>	<b>3,7</b>	<b>10.858</b>	<b>-4,9</b>	<b>4,9</b>
Dotaciones insolvencias	-2.638	-2,1	-4,1	-5.333	-18,5	-10,9
<b>BAI</b>	<b>2.435</b>	<b>13,3</b>	<b>11,1</b>	<b>4.584</b>	<b>16,0</b>	<b>31,8</b>
<b>Bº atribuido</b>	<b>1.453</b>	<b>11,6</b>	<b>9,5</b>	<b>2.756</b>	<b>22,2</b>	<b>40,1</b>

(\*) Variación sin impacto de tipo de cambio

Nota 1: Las plusvalías netas de Altamira (385 mill. €), SCUSA (730 mill. €) y de la modificación de compromisos de pensiones en Reino Unido (220 mill. €) no tienen impacto en el beneficio. Por su parte se ha constituido un fondo para costes de reestructuración (744 mill. €), y realizado deterioro de activos intangibles (512 mill. €) y otros saneamientos (79 mill. €).

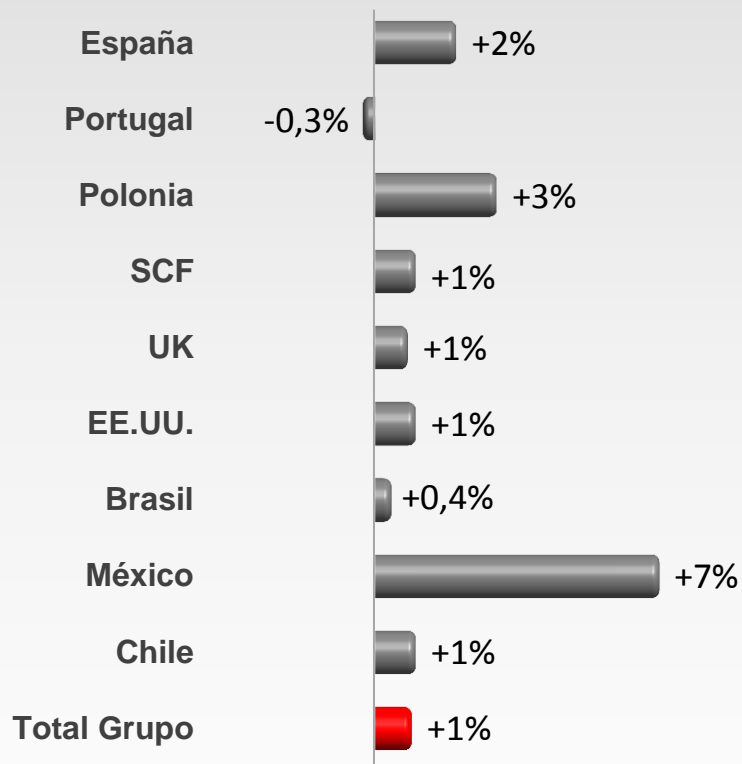
Nota 2: El beneficio atribuido de 2T'14 no incluye las plusvalías netas previstas en las operaciones anunciadas de Custodia (410 mill. €) y de Seguros (250 mill. €), que se prevé se completen en el segundo semestre de 2014

Balance

# En 2T'14 se mantiene la recuperación de volúmenes iniciada en Dic'13

## CRÉDITOS BRUTOS

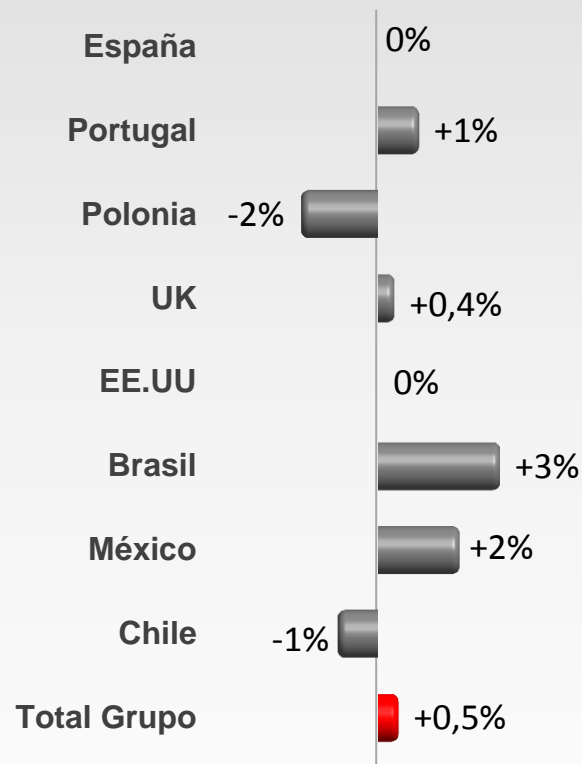
% Var. J'14 / M'14 en euros constantes<sup>1</sup>



S/ Dic'13  
Grupo: +2,4%

## DEPÓSITOS + FONDOS DE INVERSIÓN

% Var. J'14 / M'14 en euros constantes<sup>1</sup>

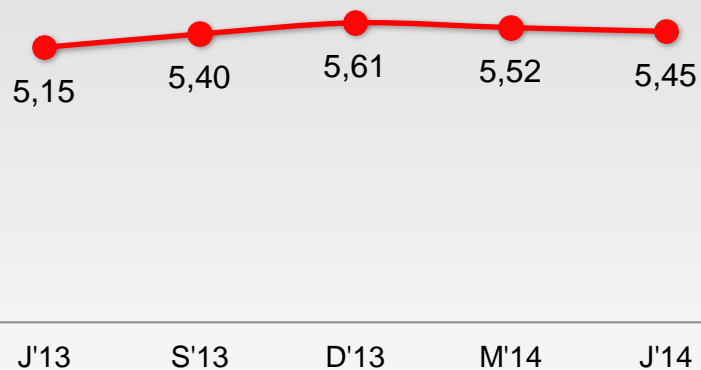


S/ Dic'13  
Grupo: +2,4%

(1) No incluye ATAs ni CTAs

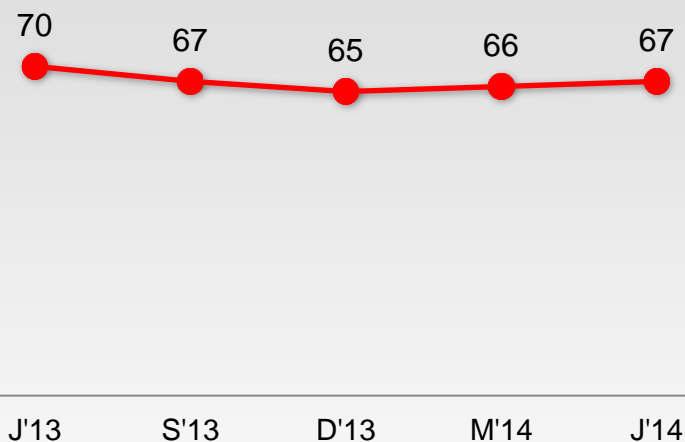
## Calidad crediticia Grupo Santander

Ratio de morosidad (%)



- Estabilización del ratio de mora
- Fuerte caída de las entradas en mora en los últimos trimestres

Ratio de cobertura (%)



- Aumento de cobertura en 2014

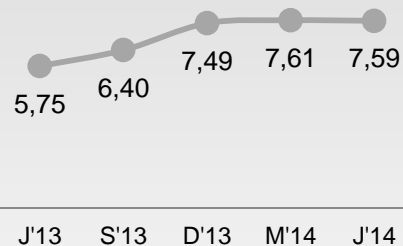
# Ratio de mora por unidades (%)

## Créditos netos a clientes

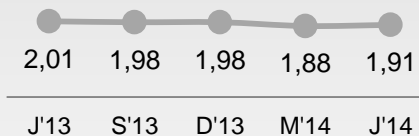


## Gestionando entornos diferentes

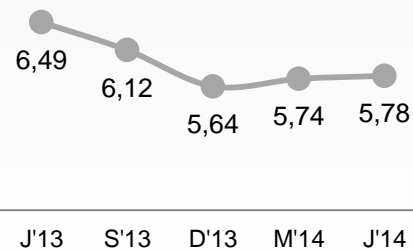
### España



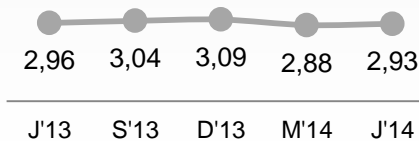
### Reino Unido



### Brasil

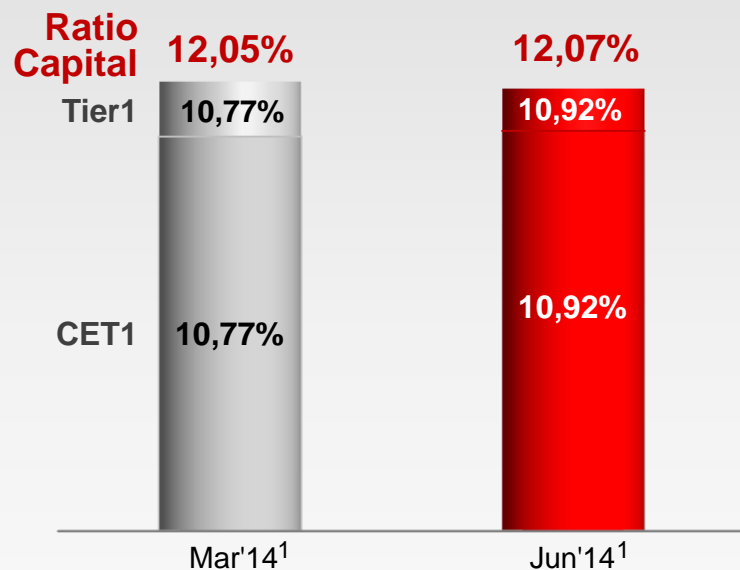


### EE.UU.



## Elevados ratios de solvencia y bajo apalancamiento

### Ratios de capital



- Generación orgánica de capital
- Emisiones AT1
- Amortización híbridos

### Ratio de apalancamiento

- Junio 14: 4,5%  
(estable en el trimestre)

### LCR

- Grupo y principales unidades por encima del 100%  
(vs. 60% exigido a 1-1-2015)

(1) Considerando homogenización de la normativa española a la europea sobre activos intangibles



# Índice

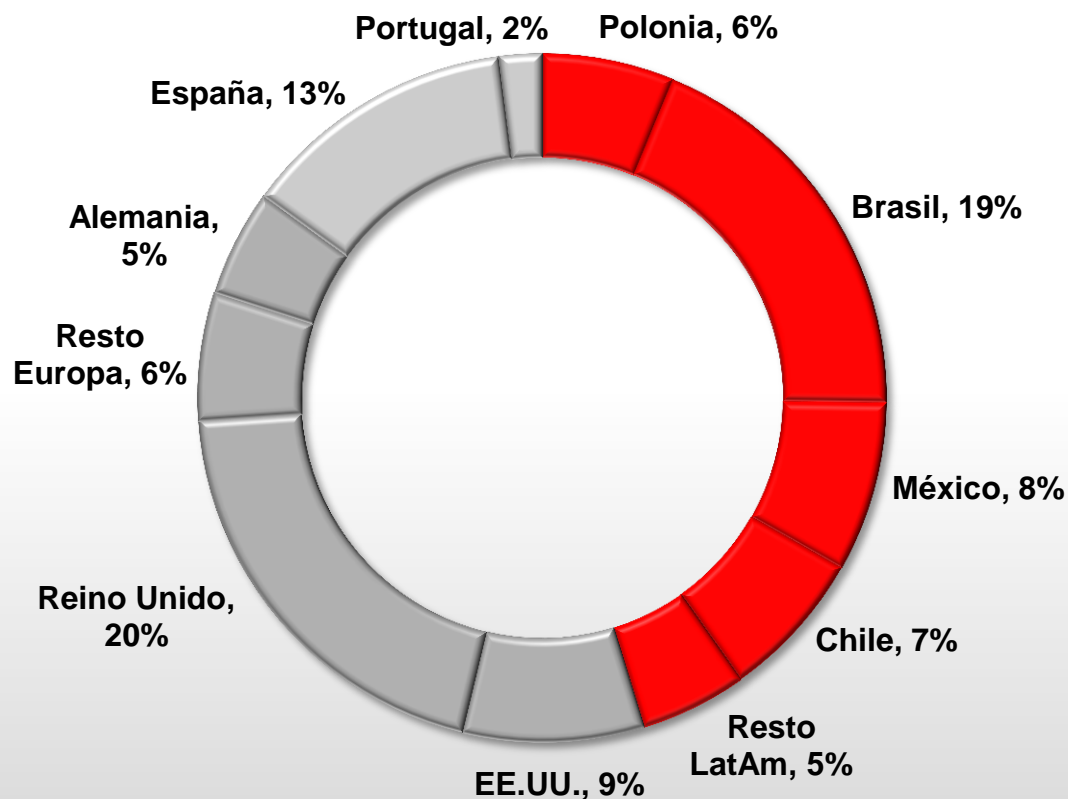
- **Evolución Grupo 1S'14**
  - Claves del ejercicio
  - Resultados

- **Evolución áreas de negocio 1S'14**

- **Conclusiones**
- **Anexos**

## Elevada diversificación por geografías en la generación del beneficio

### Beneficio atribuido por segmentos geográficos en 1S'14



Porcentaje sobre beneficio atribuido áreas operativas excluyendo Actividades inmobiliarias discontinuadas en España

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'14 / Jun'13

**+2%**  
s/ 1T'14

**0%**  
s/ 1T'14

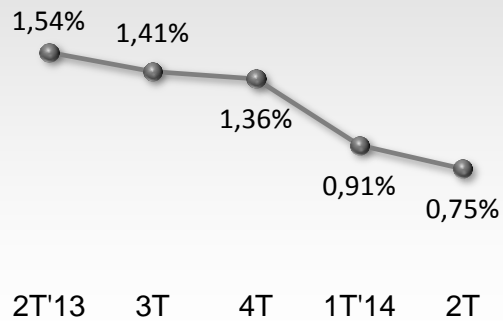
0%

-4%

Créditos

Recursos

### Coste depósitos plazo Nuevas producciones



## Resultados

Millones de euros

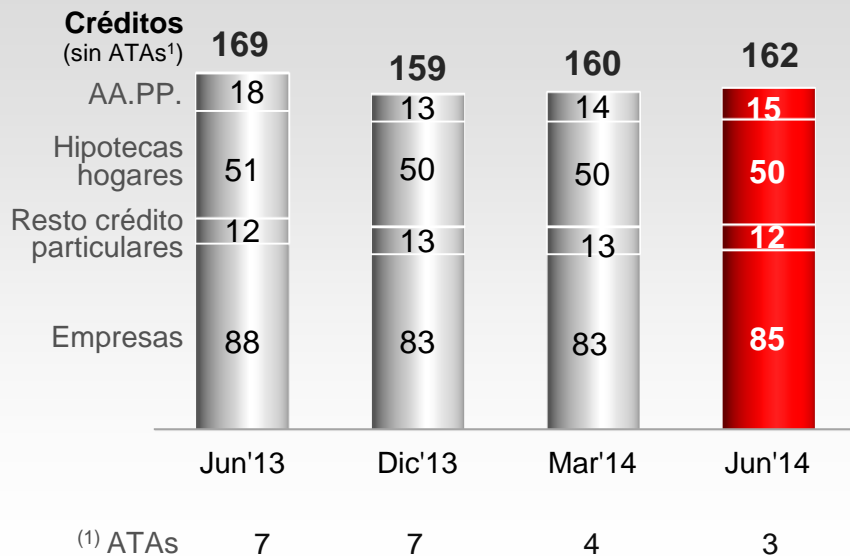
	2T'14	%1T'14	1S'14	%1S'13
M.I. + Comisiones	1.663	3,8	3.264	3,4
Margen bruto	1.782	-0,5	3.574	-0,1
Costes	-873	-2,3	-1.767	-6,7
<b>Margen neto</b>	<b>909</b>	<b>1,2</b>	<b>1.807</b>	<b>7,4</b>
Dotac. insolv.	-488	-3,8	-995	-17,4
<b>B<sup>0</sup> atribuido</b>	<b>261</b>	<b>3,8</b>	<b>513</b>	<b>78,8</b>

- **El crédito crece por segundo trimestre.** En depósitos, se mantiene el foco en bajar coste
- **Ingresos comerciales suben en 2T por margen de intereses (+4%) y comisiones (+3%)**
- **Costes** reflejan el proceso de integración (-7% s/1S'13)
- **Dotaciones** continúan su proceso de normalización
- Se mantiene la línea de **recuperación del beneficio**

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

## Créditos brutos

Miles de millones de euros



## Depósitos

Miles de millones de euros

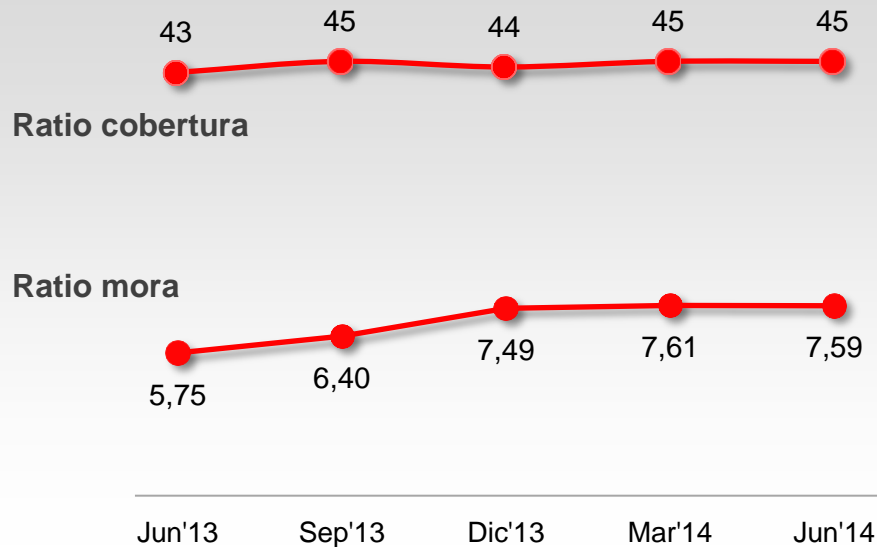


- **Crédito** (sin ATAs): +3.245 mill. euros s/ Dic'13
- **Mejora de las producciones** (1S'14 / 1S'13): +62% hipotecas; +30% empresas\*
- **Santander Advance (pymes)**: elevada captación y mayor producción\* (+21% s/1T'14)

- **Foco en mejora de la rentabilidad**
  - Aumento cuentas transaccionales (Vista: +2.803 mill. en 2T)
- **Aumento de cuota en fondos de inversión** (+2 p.p. en doce meses)

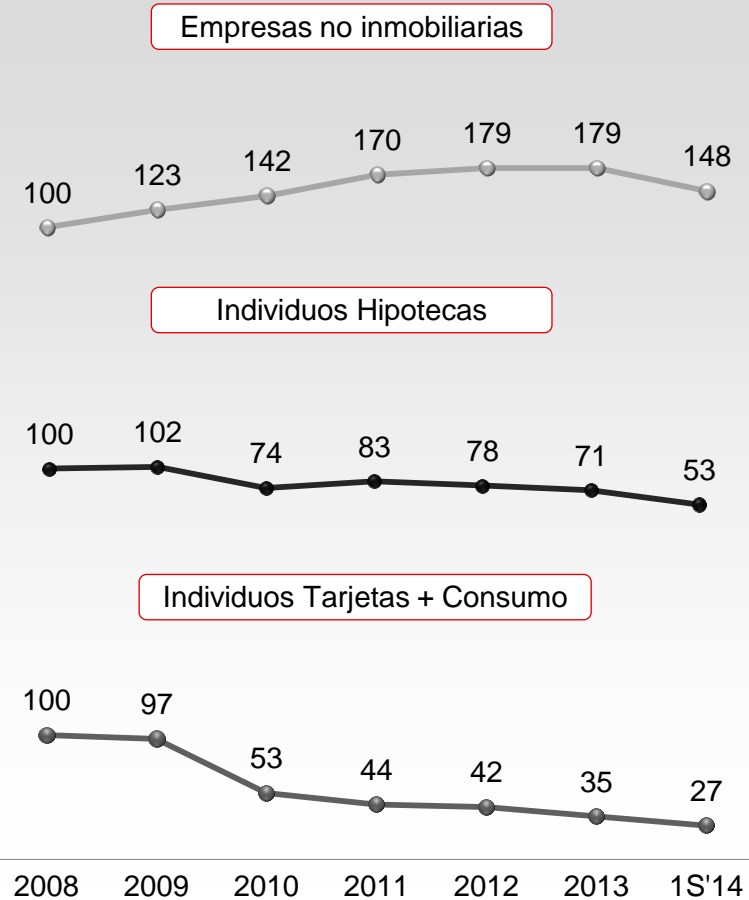
(\*) Sin descuento comercial

## Ratio de mora y cobertura (%)



## Entradas<sup>1</sup> NPL+90d

Base 100: 2008



▪ En 2014, estabilización del ratio de mora por menores **entradas netas de recuperaciones (-90% s/1S'13)**

▪ La cobertura se mantiene estable

(1) Entradas brutas por calendario (antes de recuperaciones) anualizadas. Provisional.

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'14 / Jun'13

**-0,3%**  
s/ 1T'14

**+1%**  
s/ 1T'14



### Coste depósitos plazo – Nueva producción



## Resultados

Millones de euros

	2T'14	%1T'14	1S'14	%1S'13
M.I. + Comisiones	204	1,4	406	-4,0
Margen bruto	237	4,0	465	0,2
Costes	-121	-0,7	-243	-1,1
<b>Margen neto</b>	<b>116</b>	<b>9,5</b>	<b>222</b>	<b>1,7</b>
Dotac. insolv.	-40	18,7	-75	-40,8
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>39</b>	<b>9,6</b>	<b>74</b>	<b>62,6</b>

- **Aumento cuota en crédito** (+25 p.b. en los últimos doce meses) por particulares y empresas
- El **beneficio** continúa su **proceso de normalización**, con incremento interanual del 63%
- **Avance de los ingresos**, apoyado en menor coste del pasivo y mayores ROF
- Se mantiene el **control de gastos**
- Tendencia sostenida de **reducción del coste del crédito**

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

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'14 / Jun'13

**+3%**  
s/ 1T'14

**-2%**  
s/ 1T'14

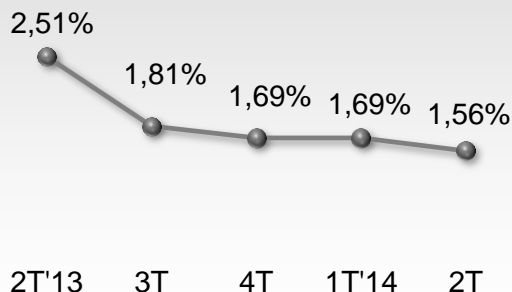
+2%

+5%

Créditos

Recursos

### Coste depósitos stock



## Resultados

Millones de euros

	2T'14	%1T'14*	1S'14	%1S'13*
M.I. + Comisiones	328	3,1	645	13,5
Margen bruto	353	5,1	687	5,5
Costes	-148	0,4	-294	-1,1
<b>Margen neto</b>	<b>205</b>	<b>8,9</b>	<b>393</b>	<b>11,0</b>
Dotac. insolv.	-42	-2,9	-85	-9,1
<b>B<sup>0</sup> atribuido</b>	<b>88</b>	<b>3,1</b>	<b>173</b>	<b>7,0</b>

(\*) Variación sin tipo de cambio

- Finalizando el proceso de integración con **mejora en productividad y actividad comercial**
- **Crecimiento de los ingresos** (menor coste del pasivo y aumento selectivo de volúmenes)
- Los **costes** reflejan el proceso de integración
- **Dotaciones y coste del crédito** mejoran
- **BAI creciendo a doble dígito** sobre 1S'13

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

## Actividad

### Volúmenes

Var. Jun'14 / Jun'13

**+1%**  
s/ 1T'14

**+9%**  
s/ 1T'14

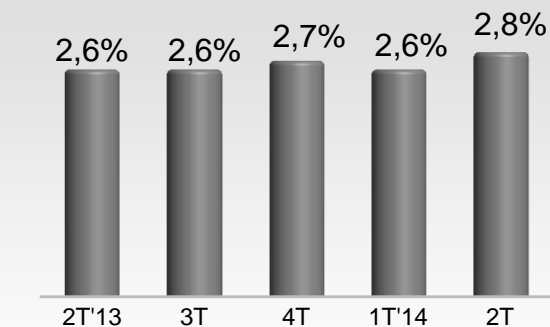
+4%

 Créditos  
brutos

+12%

 Nueva  
producción

### M.I. – Dotaciones s/ ATMs


**M.I.** 3,41% 3,48% 3,31% 3,33% 3,50%

**Dot.** 0,77% 0,93% 0,61% 0,74% 0,70%

## Resultados

Millones de euros

	2T'14	%1T'14	1S'14	%1S'13
M.I. + Comisiones	822	2,8	1.622	4,1
Margen bruto	827	3,4	1.626	4,9
Costes	-357	-2,4	-722	4,3
<b>Margen neto</b>	<b>470</b>	<b>8,3</b>	<b>904</b>	<b>5,3</b>
Dotac. insolv.	-123	-5,2	-252	-16,5
<b>Bº atribuido</b>	<b>237</b>	<b>8,6</b>	<b>456</b>	<b>21,0</b>

- **Aumento de cuota** en un mercado que ya muestra crecimiento
- **Elevada recurrencia** de resultados con **mejora** de **beneficio** y **rentabilidad**
- **Aumento del BAI generalizado** por países. Destacan: Nórdicos, Polonia, España y Portugal
- **Impulso al negocio con acuerdos estratégicos:** compra GE capital (Suecia, Dinamarca y Noruega) y firma de acuerdo con Banco PSA Finance, a materializar en 2015

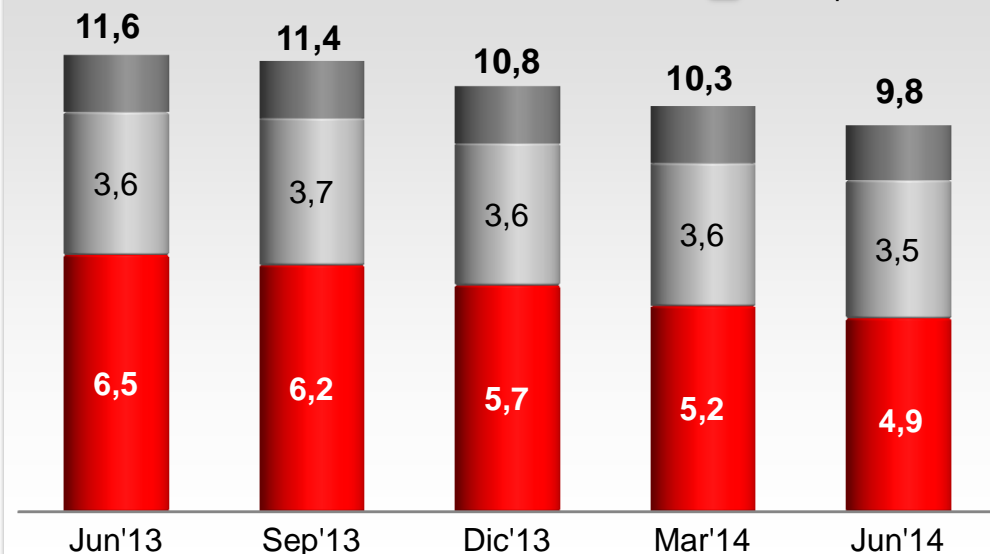
Nota: No incluye beneficio de Santander Consumer UK que se integra en Santander UK. Incorporándolo, beneficio atribuido 2T'14: 265 mill. € (+5% trimestral; +20% interanual)



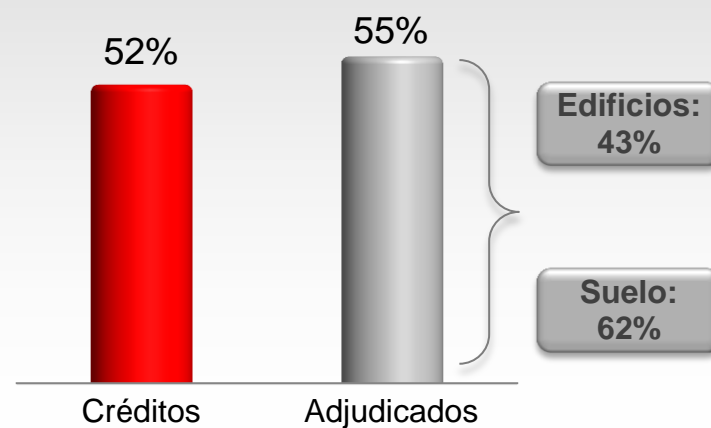
## Total Balance

Miles de millones de euros

■ Créditos netos  
■ Adjudicados netos  
■ Participaciones



## Coberturas



- **La exposición se reduce un 15%** en los últimos doce meses (**créditos -25%**)
- Las **coberturas se mantienen por encima del 50%**
- Resultado atribuido 1S'14: -307 mill. € (-337 mill. en 1S'13)

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'14 / Jun'13

**+1%**  
s/ 1T'14

**+0,4%**  
s/ 1T'14

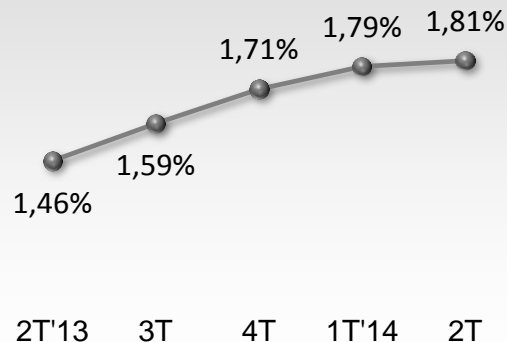
-1%

-3%

Créditos

Recursos

### M. intereses s/ATMs<sup>2</sup>



## Resultados

Millones de libras

	2T'14	%1T'14	1S'14	%1S'13
M.I. + Comisiones	1.045	2,1	2.068	14,8
Margen bruto	1.105	0,4	2.205	9,1
Costes	-571	-0,5	-1.145	1,6
<b>Margen neto</b>	<b>533</b>	<b>1,4</b>	<b>1.059</b>	<b>18,4</b>
Dotac. insolv.	-71	-28,8	-170	-28,8
<b>B° atribuido</b>	<b>325</b>	<b>4,6</b>	<b>636</b>	<b>53,6</b>

- Continúa la **transformación** de la franquicia (retail y comercial), con reflejo positivo en resultados
- Los **créditos a clientes** aumentan un 1% en el semestre y los depósitos un 2%
- **Buena evolución de ingresos**: menor coste de depósitos y crecimiento de créditos
- **Control de costes para realizar inversiones** en la transformación comercial del banco
- **Dotaciones** siguen reflejando una **buena gestión crediticia** y el impulso económico en Reino Unido

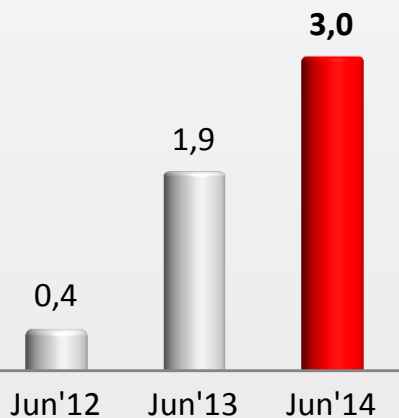
(1) Volúmenes en moneda local. Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

(2) En criterio local

## Fortaleciendo la relación con clientes retail ...

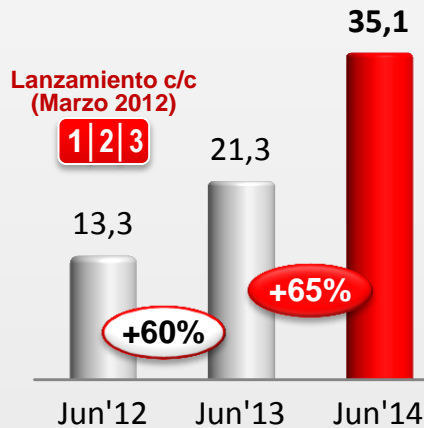
### Clientes 1|2|3 World

Millones



### Cuentas corrientes

Saldos en bn. £

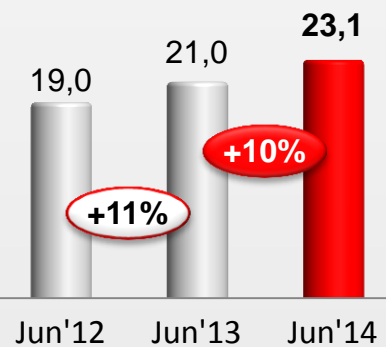


- **Primera elección de clientes que han cambiado de proveedor de cuenta corriente<sup>1</sup> (1 de cada 4)**
- Los depósitos de **'clientes vinculados'** aumentaron un 36% en 12 meses

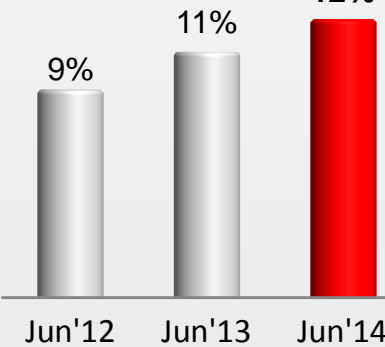
## ... y con empresas

### Créditos empresas

Saldos en bn. £



### Peso empresas /créditos



- **Mayor avance en la diversificación del negocio:** aumento a doble dígito en créditos y depósitos
- **Reforzando nuestras capacidades:** más centros de negocios regionales enfocados a PYMEs, y mas gestores al servicio de grandes empresas

(1) Desde la introducción en septiembre de 2013 del nuevo sistema para facilitar a los clientes el cambio de proveedor de cuenta corriente.

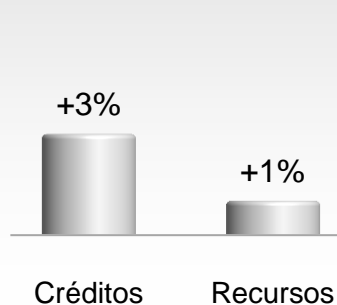
## Actividad

Santander Bank<sup>1</sup>

Var. Jun'14 / Jun'13

**+1%**  
s/ 1T'14

**+0,2%**  
s/ 1T'14

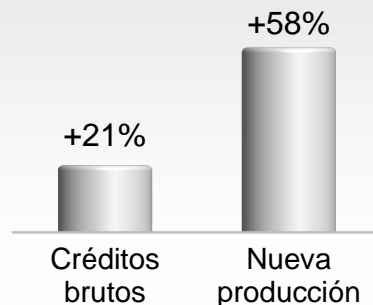


## SCUSA

Var. Jun'14 / Jun'13

**+3%**  
s/ 1T'14

**-12%**  
s/ 1T'14



## Resultados

Millones de dólares

	2T'14	%1T'14	1S'14	%1S'13
M.I. + Comisiones	1.798	4,1	3.527	15,8
Margen bruto	1.864	4,2	3.653	17,4
Costes	-649	-0,5	-1.301	9,2
Margen neto	1.215	6,9	2.352	22,5
Dotac. insolv.	-684	-8,6	-1.433	79,2
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>272</b>	<b>25,8</b>	<b>488</b>	<b>-21,8</b>

- **Aumento del beneficio en el trimestre en Santander Bank, SCUSA y Puerto Rico**
- **Ingresos** apoyados en volúmenes. Santander Bank sube en 1T y 2T, cambiando tendencia
- **Costes** impactados por desarrollos regulatorios (mejora cualitativa del Capital Plan)
- **Reducción de dotaciones** en el trimestre por SCUSA, que eleva su cobertura al 282% a junio

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

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'14 / Jun'13

**+0,4%**  
s/ 1T'14

**+3%**  
s/ 1T'14

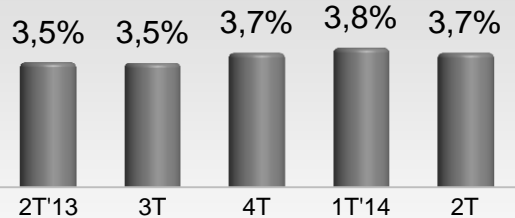
+14%

+4%

Créditos

Recursos

### M.I. – Dotaciones s/ ATMs



**M.I.** 7,10% 6,56% 6,59% 6,48% 6,27%

**Dot.** 3,59% 3,11% 2,88% 2,67% 2,55%

## Resultados

Millones de euros

	2T'14	%1T'14*	1S'14	%1S'13*
M.I. + Comisiones	2.979	-0,5	5.807	-2,7
Margen bruto	2.986	-1,1	5.838	-6,0
Costes	-1.196	-0,3	-2.328	1,3
<b>Margen neto</b>	<b>1.791</b>	<b>-1,7</b>	<b>3.509</b>	<b>-10,2</b>
Dotac. insolv.	-933	-2,7	-1.837	-23,7
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>395</b>	<b>2,6</b>	<b>758</b>	<b>-2,5</b>

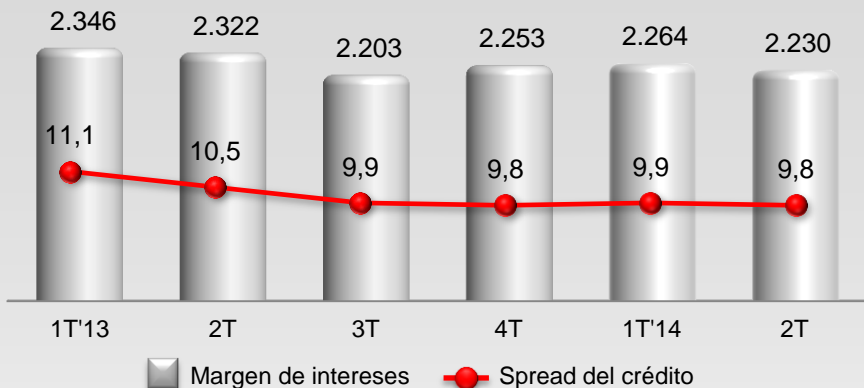
(\*) Variación sin tipo de cambio

- **Crecimiento del crédito afectado por entorno macro.** Mejor evolución de los recursos
- **Ingresos reflejan evolución y cambio de mix del crédito** y menores ROF
- **Costes** muy por debajo de la inflación (plan de eficiencia)
- **Dotaciones y coste del crédito** continúan **disminuyendo**
- **El beneficio mejora crecimiento** en relación a trimestres anteriores

## Margen de intereses

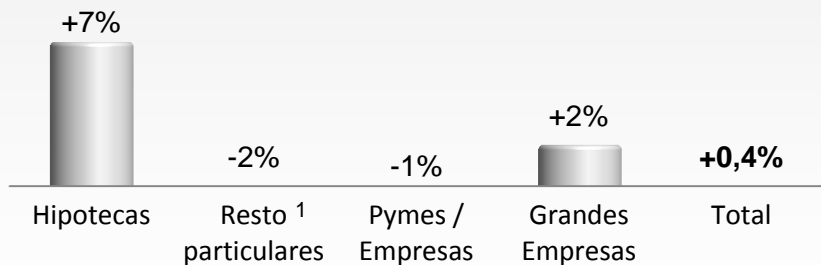
### M. Intereses y Spread del crédito

Millones de euros constantes



### Cartera de crédito

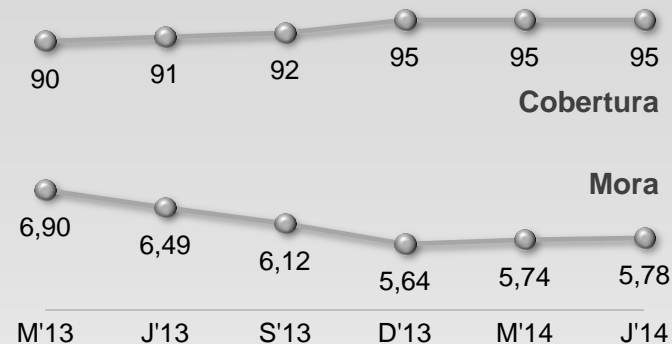
Var. Jun'14 / Mar'14



**Margen de intereses sigue afectado por bajo crecimiento y cambio de mix**

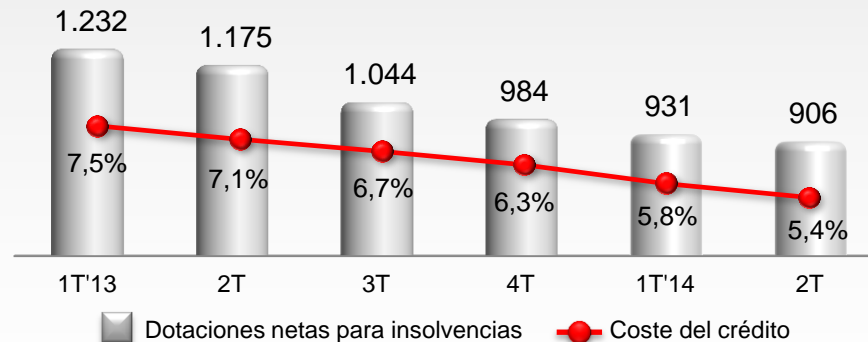
## Calidad crediticia

### Ratio de mora y cobertura (%)



### Dotaciones y Coste del crédito

Millones de euros constantes



**Reducción de dotaciones y del coste del crédito, compatible con aumento de cobertura**

(1) Resto = Consumo, nóminas, auto, tarjetas, cheque y crédito personal

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'14 / Jun'13

**+7%**  
s/ 1T'14

**+2%**  
s/ 1T'14

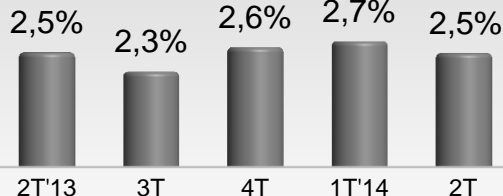
+19%

+9%

Créditos

Recursos

### M.I. – Dotaciones s/ ATMs



<b>M.I.</b>	3,85%	4,37%	4,42%	4,10%	3,98%
<b>Dot.</b>	1,31%	2,09%	1,81%	1,44%	1,43%

## Resultados

Millones de euros

	2T'14	%1T'14*	1S'14	%1S'13*
M.I. + Comisiones	720	1,3	1.419	6,4
Margen bruto	775	6,9	1.488	3,8
Costes	-312	0,1	-619	11,9
<b>Margen neto</b>	<b>463</b>	<b>12,1</b>	<b>870</b>	<b>-1,3</b>
Dotac. insolv.	-191	5,0	-369	23,7
<b>BAI</b>	<b>271</b>	<b>17,6</b>	<b>497</b>	<b>-17,9</b>
<b>Bº atribuido</b>	<b>169</b>	<b>20,3</b>	<b>307</b>	<b>-24,0</b>

(\*) Variación sin tipo de cambio

- **El plan de expansión se refleja en un aumento de 1,1 p.p. interanual de cuota en créditos y depósitos vista**
- **Mejora de ingresos por volúmenes.** Impacto de caída de tipo oficial y cambio de mix
- **Los costes reflejan el plan de expansión**
- **Las dotaciones** ralentizan su crecimiento interanual. **Coste del crédito** disminuye
- **Incremento del beneficio** en el trimestre. En interanual, aumento tasa fiscal

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

## Actividad

Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Jun'14 / Jun'13

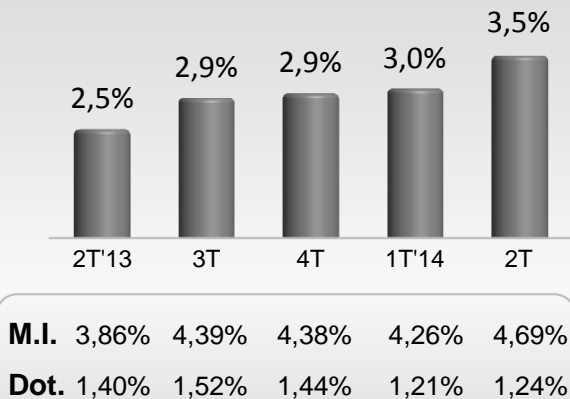
**+1%**  
s/ 1T'14**-1%**  
s/ 1T'14**+9%****+8%**

Créditos



Recursos

## M.I. – Dotaciones s/ ATMs



M.I.	3,86%	4,39%	4,38%	4,26%	4,69%
Dot.	1,40%	1,52%	1,44%	1,21%	1,24%

## Resultados

Millones de euros

	2T'14	%1T'14*	1S'14	%1S'13*
M.I. + Comisiones	526	8,1	1.015	20,9
Margen bruto	551	4,0	1.084	17,8
Costes	-210	5,2	-411	4,0
Margen neto	341	3,3	672	28,1
Dotac. insolv.	-118	2,2	-234	-6,6
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>132</b>	<b>8,2</b>	<b>255</b>	<b>53,3</b>

(\*) Variación sin tipo de cambio

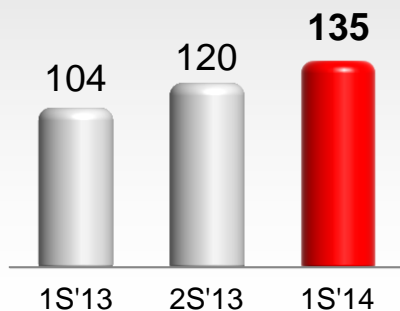
- **Aumento del crédito** (pymes, empresas y rentas altas) **y mejor mix de financiación** (vista: +11%)
- **Ingresos suben** por inflación, volúmenes y coste pasivo. Impacto regulatorio en comisiones
- **Costes** de 2T reflejan el convenio colectivo
- El **coste del crédito** sigue mejorando
- **Beneficio alto en trimestre y semestre**, en parte favorecido por la inflación



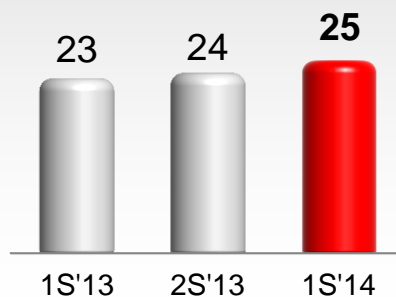
## Evolución beneficio atribuido

Millones de euros constantes

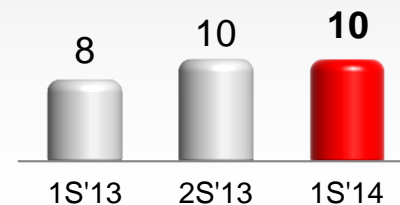
### Argentina



### Uruguay



### Perú



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

## Resultados

Millones de euros

	1S'14	1S'13
<b>Margen bruto</b>	-461	-460
<b>Costes</b>	-389	-353
<b>Saneamientos, impuestos y minoritarios</b>	1	-249
<b>Bº atribuido</b>	<b>-849</b>	<b>-1.062</b>

- **Menor pérdida que en 1S'13** en que se contabilizó un cargo relacionado con el proceso de integración de los bancos en España
- **Similares ingresos:** mejor margen de intereses por menor coste de emisiones que es contrarrestado por menores ROF

## Índice

- **Evolución Grupo 1S'14**
  - Claves del ejercicio
  - Resultados
- **Evolución áreas de negocio 1S'14**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

## Crecimiento del beneficio del Grupo con mejor calidad de resultados

- **Mejor dinámica de ingresos. Principales drivers:**
  - **Crecimiento del crédito** con recuperación en mercados maduros
  - **Menor coste del pasivo**
- **Buena evolución de costes de explotación**
- **Tendencia de reducción de dotaciones**, con recorrido hacia la normalización

### BENEFICIO OPERATIVO - GRUPO (Margen neto después de dotaciones)

Var. interanuales en euros constantes



Planes para mejorar productividad, eficiencia y vinculación

Portfolio de negocios y operaciones en curso ofrecen potencial de crecimiento futuro

# Índice

- **Evolución Grupo 1S'14**
  - Claves del ejercicio
  - Resultados
- **Evolución áreas de negocio 1S'14**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

## **Anexos**

**Balance Grupo**

**Liquidez y Funding**

**Resultados segmentos secundarios**

**Transformación comercial y gestión cartera de negocios**

**Morosidad, cobertura y coste del crédito**

**Spreads**

**Cuentas trimestrales de Resultados**

# Balance Grupo

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

### Balance a junio 2014



- 1 Inversiones crediticias: 60% del balance
- 2 Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 14%
- 3 Derivados (con contrapartida en pasivo): 6% del balance
- 4 Cartera disponibles para la venta (AFS): 6%
- 5 Cartera negociación: 5%
- 6 Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 9%

(\*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 27 bn €, activos materiales e intangibles 20 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 1 bn y periodificaciones y otras cuentas 55 bn.



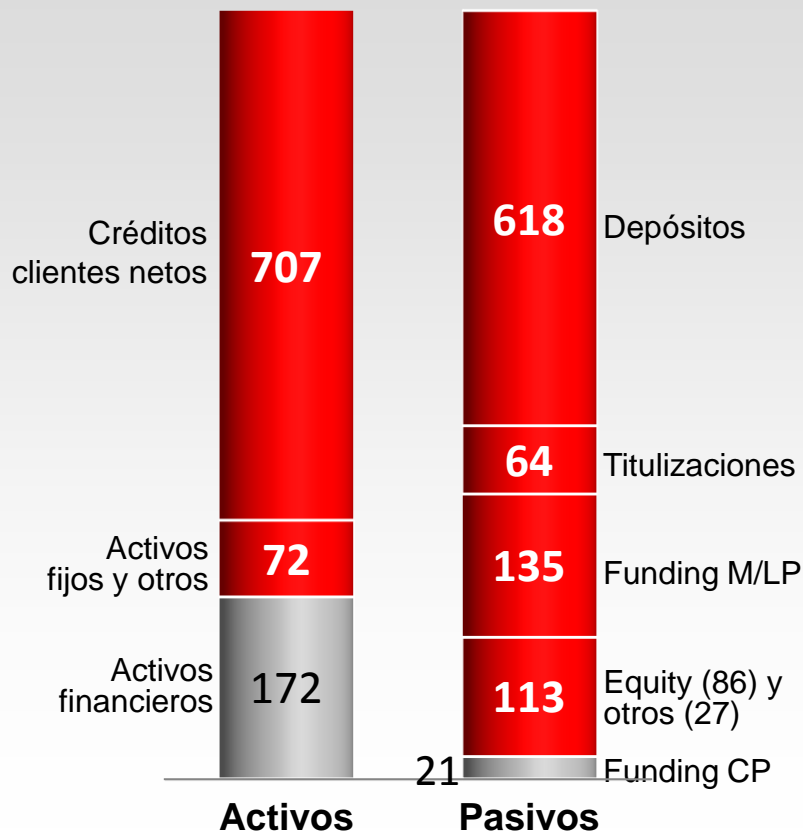
# Liquidez y Funding

# Liquidez y funding

## Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez

Junio 2014. Miles de millones de euros

### Balance liquidez Grupo Santander



**Gap comercial: 89,1 bill. €**

**Excedente estructural de liquidez<sup>1</sup>:  
151 bill. € (16% 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

Junio 2014

### Principales unidades y Ratios de liquidez

	Ratio LTD (créditos netos / depósitos)	Depósitos + financiación M/LP sobre créditos netos
España	87%	156%
Portugal	104%	112%
Santander Consumer Finance	189%	74%
Polonia	93%	110%
Reino Unido	124%	108%
Brasil	104%	126%
México	99%	106%
Chile	144%	92%
Argentina	84%	121%
EE.UU.*	150%	103%
<b>Total Grupo</b>	<b>114%</b>	<b>116%</b>

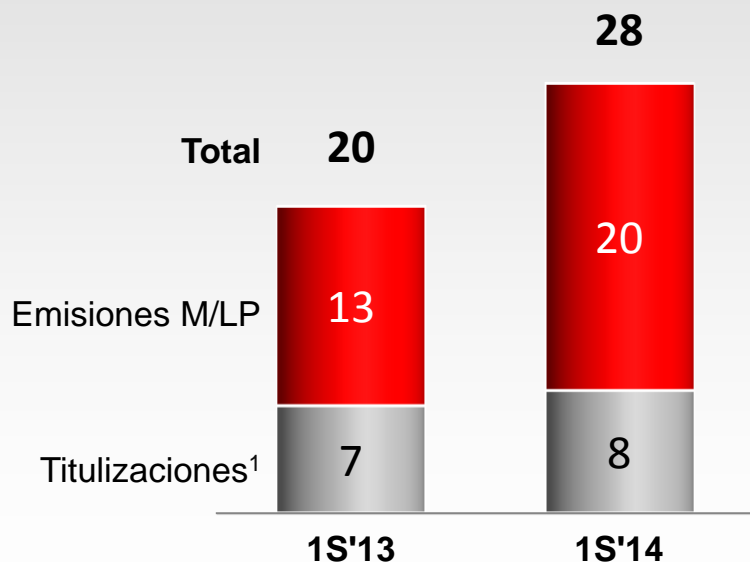
(\* ) Incluye Santander Bank, Puerto Rico y SCUSA (este último integrado por global en 2014; en 2013 por puesta en equivalencia).

# Liquidez y funding

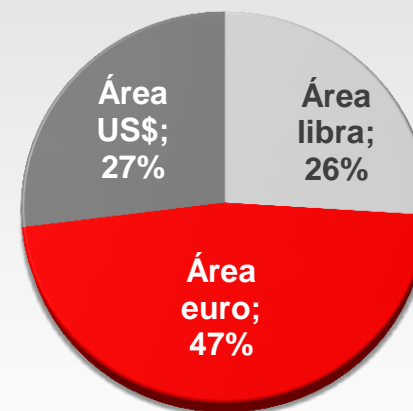
**Mayor recurso a la financiación mayorista en el inicio de año  
ante las mejores condiciones de los mercados**

Junio 2014

**Emisiones realizadas (Bn. €)**



**Diversificación emisiones- 1S'2014**



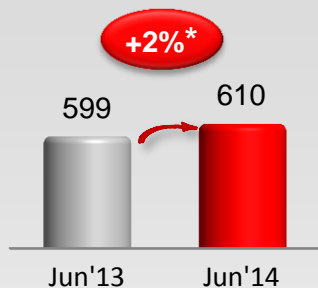
(1) Colocadas en mercado e incluida financiación estructurada.  
Nota: datos 2013 a perímetro homogéneo

# Resultados segmentos secundarios

## Actividad

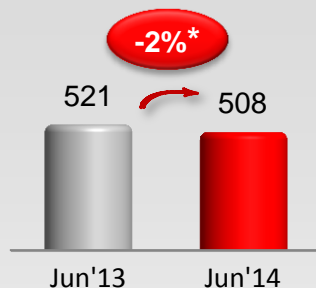
Miles de millones de euros

### Créditos netos



(\*) +1% sin efecto tipo de cambio

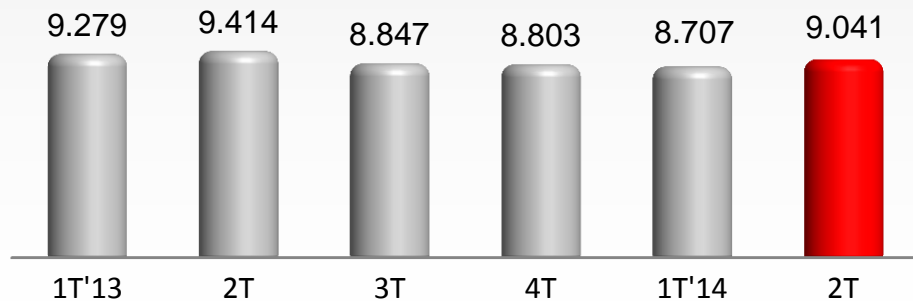
### Depósitos



(\*) -3% sin efecto tipo de cambio

## Margen bruto

Millones de euros



## Resultados

Millones de euros

	2T'14	%1T'14*	1S'14	%1S'13*
M.I. + Comisiones	8.988	1,6	17.670	6,0
Margen bruto	9.041	2,0	17.749	3,4
Costes	-4.065	-0,6	-8.087	2,1
<b>Margen neto</b>	<b>4.976</b>	<b>4,2</b>	<b>9.661</b>	<b>4,5</b>
Dotac. insolv.	-2.372	-6,7	-4.858	-7,9
<b>Bº atribuido</b>	<b>1.450</b>	<b>15,2</b>	<b>2.692</b>	<b>18,6</b>

(\*) Variación sin tipo de cambio

- **Fuerte impacto de tipos de cambio** en los últimos trimestres
- Sin este impacto,
  - Recuperación del **margen de intereses + comisiones** (+2% s/1T'14; +6% s/1S'13)
  - **Costes** en línea con la inflación
  - **Dotaciones** en descenso

# Actividad de Consumo

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

## Datos básicos

14

Países

Top 3 en  
12 países<sup>1</sup>

61

Acuerdos con fabricantes  
para financiación «cautiva»

18,4

Millones de clientes

157.000

Dealers-prescriptores

84.761

Millones € en créditos

30.736

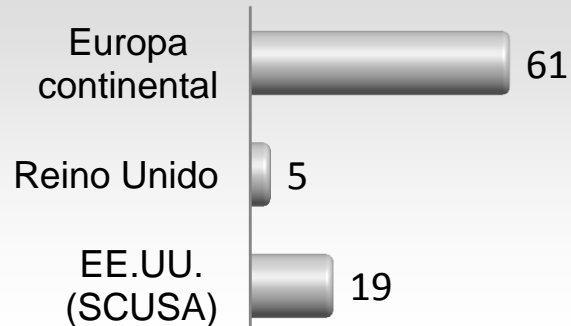
Millones € en depósitos

685

Millones € de B° atribuido 1S'14

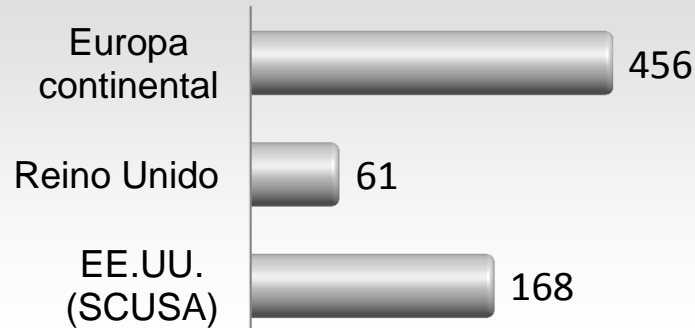
## Créditos brutos (Jun'14): 85 bill. €

Miles de millones de euros



## B° atribuido 1S'14: 685 mill. €

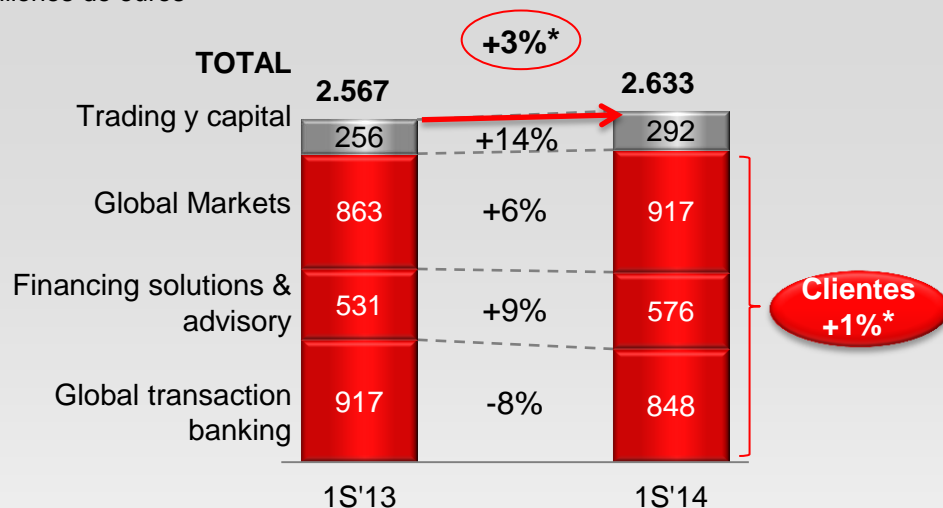
Millones de euros



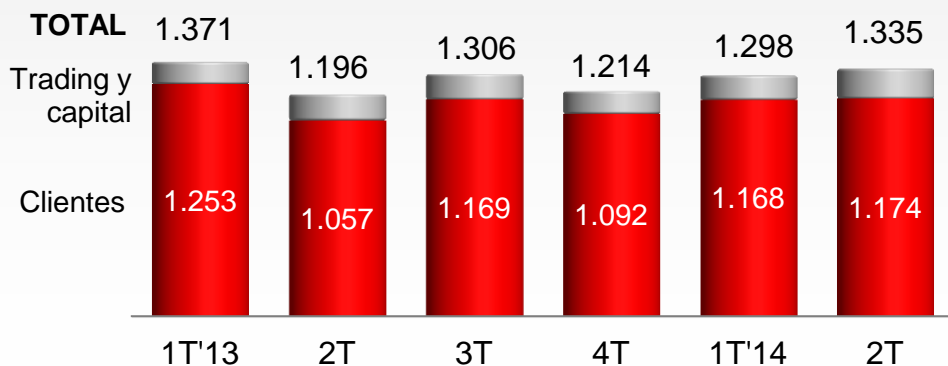
(1) Por cuota de mercado en nueva producción de financiación de vehículos y/o de bienes duraderos

## Ingresos

Millones de euros



(\*) Sin efecto tipo de cambio: Ingresos totales, +10%; clientes +7%



## Resultados

Millones de euros

	2T'14	%1T'14*	1S'14	%1S'13*
M.I. + Comisiones	1.026	9,7	1.947	11,7
Margen bruto	1.335	1,5	2.633	10,1
Costes	-445	-0,1	-886	5,5
<b>Margen neto</b>	<b>890</b>	<b>2,3</b>	<b>1.748</b>	<b>12,6</b>
Dotac. insolv.	-200	85,9	-308	0,9
<b>Bº atribuido</b>	<b>428</b>	<b>-11,0</b>	<b>902</b>	<b>14,9</b>

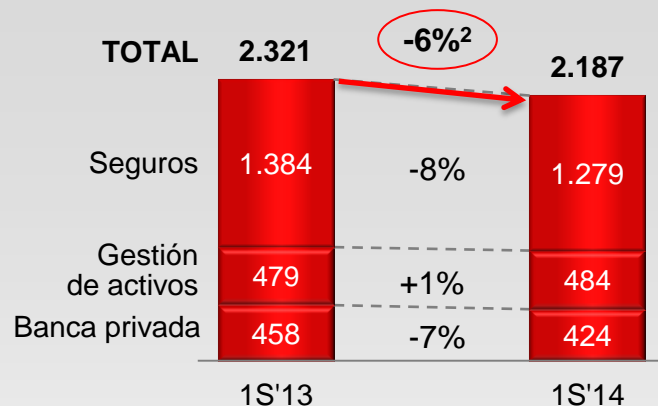
(\*) Variación sin tipo de cambio

- **Ingresos de clientes suponen el 89% del total**
- **Aumento de ingresos en euros constantes (+10% s/1S'13 y +2% s/1T'14)**
- **Excelente ratio de eficiencia: 34%**
- **Esfuerzo en dotaciones en el trimestre**

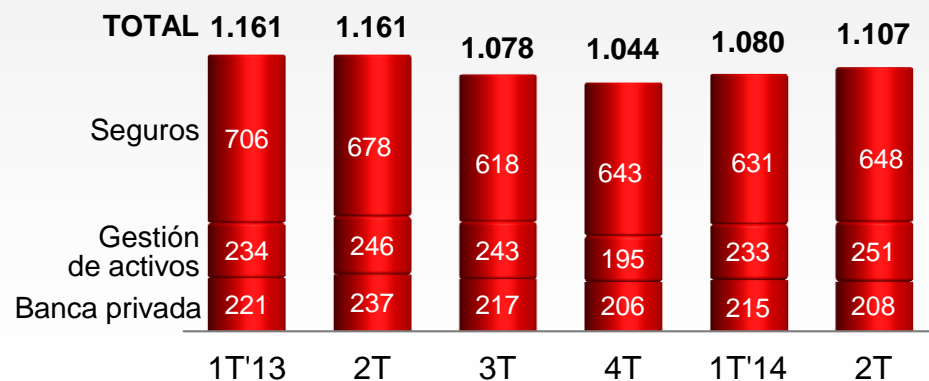


## Ingresos totales para el Grupo<sup>1</sup>

Millones de euros



(2) A perímetro y cambio homogéneos: Total +2%; Seguros 0%; G.Activos +12%; Banca Privada -4%.



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

## Resultados

Millones de euros

	2T'14	%1T'14*	1S'14	%1S'13*
M.I. + Comisiones	256	-1,2	514	1,6
Margen bruto	364	2,7	714	-0,3
Costes	-144	0,9	-285	2,9
<b>Margen neto</b>	<b>220</b>	<b>4,0</b>	<b>429</b>	<b>-2,4</b>
Dotac. insolv.	12	—	-14	-41,2
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>180</b>	<b>29,7</b>	<b>317</b>	<b>1,9</b>

(\*) Variación sin tipo de cambio

- **Afectado por tipos de cambio** y menor **perímetro** por venta 50% gestoras
- **Elevada aportación de ingresos totales al Grupo** (10% total áreas operativas)
- A perímetro y cambio **homogéneos**, **aumento de ingresos totales para el Grupo** (+2% s/1S'13)

# Transformación comercial y gestión cartera de negocios



# Invirtiendo en el futuro



# 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
<b>Europa continental</b>	6,62	7,83	8,48	9,13	9,12	9,04
España	4,12	5,75	6,40	7,49	7,61	7,59
Portugal	6,88	7,41	7,86	8,12	8,26	8,16
Polonia	7,39	8,08	7,75	7,84	7,35	7,42
Santander Consumer Finance	3,98	4,04	3,96	4,01	4,14	4,07
<b>Reino Unido</b>	2,03	2,01	1,98	1,98	1,88	1,91
<b>Latinoamérica</b>	5,40	5,23	5,29	5,00	5,06	5,03
Brasil	6,90	6,49	6,12	5,64	5,74	5,78
México	1,92	2,20	3,58	3,66	3,62	3,52
Chile	5,51	5,81	6,00	5,91	5,99	5,94
<b>Estados Unidos</b>	3,01	2,96	3,04	3,09	2,88	2,93
<b>Areas Operativas</b>	4,70	5,13	5,39	5,61	5,54	5,46
<b>Total Grupo</b>	4,75	5,15	5,40	5,61	5,52	5,45

# Ratio de Cobertura

%

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

# Coste del crédito

%

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



# Actividades inmobiliarias discontinuadas en España.

## Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

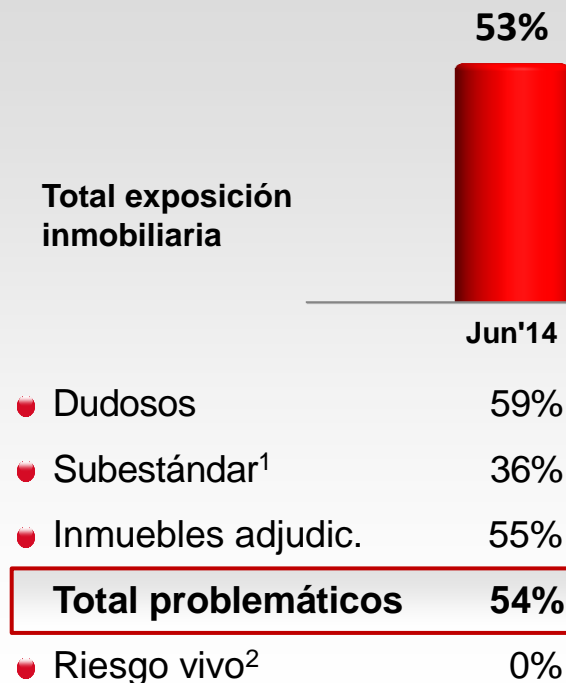
### Detalle de saldos por situación acreditado (Junio 2014)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
● Dudosos	7.517	4.426	3.091
● Subestándar <sup>1</sup>	2.286	831	1.455
● Inmuebles adjudicados	7.919	4.392	3.527
● Total problemáticos	17.722	9.649	8.073
● Riesgo vivo <sup>2</sup>	330	0	330
<b>Exposición inmobiliaria</b>	<b>18.052</b>	<b>9.649</b>	<b>8.403</b>

### 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

	Jun'14	Dic'13	Dif <sup>a</sup>
Edif. terminados	4.046	4.673	-627
Edif. en construcción	527	614	-87
Suelo urbanizado	3.177	3.124	+53
Suelo urbanizable y resto	892	1.116	-224
Sin garantía hipotecaria	1.491	1.828	-337
<b>Total</b>	<b>10.133</b>	<b>11.355</b>	<b>-1.222</b>

## INMUEBLES adjudicados (Junio 2014)

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.341	42%	1.353
Edif. en construcción	475	47%	254
Suelo urbanizado	2.523	61%	992
Suelo urbanizable	2.506	64%	900
Resto suelo	74	62%	28
<b>Total</b>	<b>7.919</b>	<b>55%</b>	<b>3.527</b>

# Spreads

# Spreads inversión y depósitos

%

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

# Spreads inversión y depósitos

%

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

# Cuentas trimestrales de resultados

# Grupo Santander

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	9.689	9.833	9.245	9.275	9.323	9.773	19.522	19.095
Margen bruto	10.722	10.847	10.333	10.029	10.124	10.488	21.570	20.611
Costes de explotación	(5.068)	(5.088)	(4.943)	(5.060)	(4.847)	(4.906)	(10.155)	(9.753)
<b>Margen neto</b>	<b>5.655</b>	<b>5.760</b>	<b>5.390</b>	<b>4.968</b>	<b>5.277</b>	<b>5.582</b>	<b>11.414</b>	<b>10.858</b>
Dotaciones insolvencias	(3.142)	(3.399)	(3.025)	(2.774)	(2.695)	(2.638)	(6.541)	(5.333)
Otros resultados	(372)	(549)	(509)	(366)	(433)	(508)	(921)	(942)
<b>BAI</b>	<b>2.141</b>	<b>1.812</b>	<b>1.856</b>	<b>1.828</b>	<b>2.149</b>	<b>2.435</b>	<b>3.953</b>	<b>4.584</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>1.564</b>	<b>1.345</b>	<b>1.337</b>	<b>1.301</b>	<b>1.579</b>	<b>1.771</b>	<b>2.908</b>	<b>3.350</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.205</b>	<b>1.050</b>	<b>1.055</b>	<b>1.060</b>	<b>1.303</b>	<b>1.453</b>	<b>2.255</b>	<b>2.756</b>

# Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	8.831	9.031	8.976	9.125	9.413	9.683	17.862	19.095
Margen bruto	9.810	10.018	10.032	9.872	10.214	10.397	19.828	20.611
Costes de explotación	(4.722)	(4.756)	(4.814)	(4.977)	(4.883)	(4.870)	(9.478)	(9.753)
<b>Margen neto</b>	<b>5.088</b>	<b>5.261</b>	<b>5.218</b>	<b>4.895</b>	<b>5.331</b>	<b>5.527</b>	<b>10.350</b>	<b>10.858</b>
Dotaciones insolvencias	(2.850)	(3.135)	(2.952)	(2.747)	(2.722)	(2.611)	(5.985)	(5.333)
Otros resultados	(359)	(528)	(497)	(354)	(438)	(504)	(887)	(942)
<b>BAI</b>	<b>1.880</b>	<b>1.598</b>	<b>1.769</b>	<b>1.794</b>	<b>2.171</b>	<b>2.413</b>	<b>3.478</b>	<b>4.584</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>1.366</b>	<b>1.183</b>	<b>1.278</b>	<b>1.280</b>	<b>1.596</b>	<b>1.755</b>	<b>2.549</b>	<b>3.350</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.048</b>	<b>919</b>	<b>1.007</b>	<b>1.042</b>	<b>1.316</b>	<b>1.440</b>	<b>1.967</b>	<b>2.756</b>



# Europa continental

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	2.878	2.950	2.859	2.841	2.973	3.077	5.827	6.050
Margen bruto	3.171	3.163	3.152	2.979	3.196	3.256	6.333	6.452
Costes de explotación	(1.651)	(1.619)	(1.607)	(1.618)	(1.607)	(1.582)	(3.270)	(3.189)
<b>Margen neto</b>	<b>1.520</b>	<b>1.543</b>	<b>1.545</b>	<b>1.361</b>	<b>1.589</b>	<b>1.673</b>	<b>3.064</b>	<b>3.263</b>
Dotaciones insolvencias	(901)	(993)	(946)	(763)	(791)	(770)	(1.894)	(1.561)
Otros resultados	(192)	(194)	(188)	(185)	(152)	(196)	(387)	(348)
<b>BAI</b>	<b>427</b>	<b>356</b>	<b>411</b>	<b>413</b>	<b>647</b>	<b>707</b>	<b>782</b>	<b>1.354</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>331</b>	<b>290</b>	<b>327</b>	<b>301</b>	<b>499</b>	<b>536</b>	<b>621</b>	<b>1.036</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>303</b>	<b>248</b>	<b>283</b>	<b>282</b>	<b>463</b>	<b>499</b>	<b>551</b>	<b>962</b>

# España

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	1.557	1.602	1.508	1.524	1.602	1.663	3.158	3.264
Margen bruto	1.798	1.780	1.742	1.634	1.792	1.782	3.578	3.574
Costes de explotación	(953)	(941)	(936)	(902)	(894)	(873)	(1.895)	(1.767)
<b>Margen neto</b>	<b>844</b>	<b>838</b>	<b>805</b>	<b>732</b>	<b>898</b>	<b>909</b>	<b>1.683</b>	<b>1.807</b>
Dotaciones insolvencias	(516)	(690)	(630)	(575)	(507)	(488)	(1.205)	(995)
Otros resultados	(36)	(29)	(59)	(11)	(33)	(51)	(65)	(84)
<b>BAI</b>	<b>293</b>	<b>119</b>	<b>116</b>	<b>145</b>	<b>358</b>	<b>370</b>	<b>412</b>	<b>728</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>204</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>98</b>	<b>253</b>	<b>261</b>	<b>288</b>	<b>514</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>203</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>98</b>	<b>251</b>	<b>261</b>	<b>287</b>	<b>513</b>

# Portugal

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	202	221	211	198	202	204	423	406
Margen bruto	231	233	228	224	228	237	465	465
Costes de explotación	(124)	(122)	(123)	(126)	(122)	(121)	(246)	(243)
<b>Margen neto</b>	<b>107</b>	<b>112</b>	<b>105</b>	<b>97</b>	<b>106</b>	<b>116</b>	<b>219</b>	<b>222</b>
Dotaciones insolvencias	(64)	(62)	(56)	(11)	(34)	(40)	(126)	(75)
Otros resultados	(13)	(17)	(6)	(42)	(30)	(29)	(30)	(59)
<b>BAI</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>42</b>	<b>47</b>	<b>63</b>	<b>89</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>33</b>	<b>37</b>	<b>46</b>	<b>70</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>37</b>	<b>36</b>	<b>39</b>	<b>46</b>	<b>74</b>

# Polonia

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	278	290	302	310	317	328	568	645
Margen bruto	315	337	342	323	334	353	651	687
Costes de explotación	(156)	(142)	(136)	(159)	(147)	(148)	(297)	(294)
<b>Margen neto</b>	<b>159</b>	<b>195</b>	<b>206</b>	<b>165</b>	<b>188</b>	<b>205</b>	<b>354</b>	<b>393</b>
Dotaciones insolvencias	(42)	(51)	(35)	(39)	(43)	(42)	(93)	(85)
Otros resultados	(5)	6	(2)	(4)	(3)	(16)	1	(19)
<b>BAI</b>	<b>112</b>	<b>149</b>	<b>169</b>	<b>121</b>	<b>142</b>	<b>147</b>	<b>261</b>	<b>289</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>90</b>	<b>123</b>	<b>135</b>	<b>96</b>	<b>115</b>	<b>120</b>	<b>213</b>	<b>235</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>70</b>	<b>91</b>	<b>100</b>	<b>72</b>	<b>85</b>	<b>88</b>	<b>161</b>	<b>173</b>

# Polonia

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	276	292	307	310	318	327	568	645
Margen bruto	313	338	348	324	335	352	652	687
Costes de explotación	(155)	(142)	(139)	(159)	(147)	(147)	(297)	(294)
<b>Margen neto</b>	<b>158</b>	<b>196</b>	<b>209</b>	<b>165</b>	<b>188</b>	<b>205</b>	<b>354</b>	<b>393</b>
Dotaciones insolvencias	(42)	(52)	(36)	(39)	(43)	(42)	(93)	(85)
Otros resultados	(5)	6	(2)	(4)	(3)	(16)	1	(19)
<b>BAI</b>	<b>112</b>	<b>150</b>	<b>172</b>	<b>121</b>	<b>142</b>	<b>147</b>	<b>261</b>	<b>289</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>90</b>	<b>123</b>	<b>138</b>	<b>96</b>	<b>116</b>	<b>120</b>	<b>213</b>	<b>235</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>70</b>	<b>91</b>	<b>102</b>	<b>73</b>	<b>85</b>	<b>88</b>	<b>161</b>	<b>173</b>

# Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	779	779	799	762	800	822	1.558	1.622
Margen bruto	776	775	801	759	800	827	1.551	1.626
Costes de explotación	(351)	(341)	(345)	(353)	(366)	(357)	(692)	(722)
<b>Margen neto</b>	<b>425</b>	<b>434</b>	<b>456</b>	<b>405</b>	<b>434</b>	<b>470</b>	<b>859</b>	<b>904</b>
Dotaciones insolvencias	(171)	(131)	(158)	(105)	(130)	(123)	(302)	(252)
Otros resultados	(21)	(29)	(15)	(5)	(14)	(17)	(50)	(31)
<b>BAI</b>	<b>233</b>	<b>274</b>	<b>283</b>	<b>295</b>	<b>291</b>	<b>330</b>	<b>507</b>	<b>621</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>184</b>	<b>210</b>	<b>217</b>	<b>213</b>	<b>225</b>	<b>245</b>	<b>394</b>	<b>470</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>176</b>	<b>201</b>	<b>208</b>	<b>209</b>	<b>219</b>	<b>237</b>	<b>377</b>	<b>456</b>

# Reino Unido

Millones de libras

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	896	906	956	1.014	1.023	1.045	1.802	2.068
Margen bruto	973	1.048	1.022	1.100	1.100	1.105	2.022	2.205
Costes de explotación	(560)	(567)	(538)	(547)	(574)	(571)	(1.127)	(1.145)
<b>Margen neto</b>	<b>413</b>	<b>481</b>	<b>484</b>	<b>553</b>	<b>526</b>	<b>533</b>	<b>894</b>	<b>1.059</b>
Dotaciones insolvencias	(137)	(103)	(132)	(121)	(99)	(71)	(239)	(170)
Otros resultados	(35)	(87)	(22)	(55)	(38)	(51)	(123)	(90)
<b>BAI</b>	<b>241</b>	<b>291</b>	<b>330</b>	<b>377</b>	<b>388</b>	<b>411</b>	<b>532</b>	<b>799</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>261</b>	<b>301</b>	<b>311</b>	<b>325</b>	<b>414</b>	<b>636</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>261</b>	<b>301</b>	<b>311</b>	<b>325</b>	<b>414</b>	<b>636</b>

# Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	1.488	1.558	1.631	1.658	1.728	1.798	3.046	3.527
Margen bruto	1.538	1.573	1.622	1.721	1.789	1.864	3.111	3.653
Costes de explotación	(586)	(605)	(637)	(676)	(652)	(649)	(1.192)	(1.301)
<b>Margen neto</b>	<b>952</b>	<b>968</b>	<b>985</b>	<b>1.045</b>	<b>1.137</b>	<b>1.215</b>	<b>1.919</b>	<b>2.352</b>
Dotaciones insolvencias	(337)	(462)	(561)	(657)	(749)	(684)	(799)	(1.433)
Otros resultados	(14)	(24)	(38)	(37)	(3)	(4)	(38)	(7)
<b>BAI</b>	<b>601</b>	<b>481</b>	<b>386</b>	<b>351</b>	<b>385</b>	<b>527</b>	<b>1.082</b>	<b>912</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>413</b>	<b>349</b>	<b>288</b>	<b>244</b>	<b>276</b>	<b>362</b>	<b>762</b>	<b>638</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>333</b>	<b>292</b>	<b>233</b>	<b>206</b>	<b>216</b>	<b>272</b>	<b>624</b>	<b>488</b>



# Brasil

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	3.563	3.484	2.899	2.992	2.828	2.979	7.047	5.807
Margen bruto	3.781	3.552	3.115	3.070	2.851	2.986	7.333	5.838
Costes de explotación	(1.359)	(1.356)	(1.263)	(1.346)	(1.133)	(1.196)	(2.715)	(2.328)
<b>Margen neto</b>	<b>2.422</b>	<b>2.196</b>	<b>1.852</b>	<b>1.724</b>	<b>1.719</b>	<b>1.791</b>	<b>4.618</b>	<b>3.509</b>
Dotaciones insolvencias	(1.471)	(1.372)	(1.065)	(985)	(905)	(933)	(2.844)	(1.837)
Otros resultados	(78)	(133)	(126)	(162)	(143)	(166)	(210)	(308)
<b>BAI</b>	<b>873</b>	<b>691</b>	<b>661</b>	<b>577</b>	<b>671</b>	<b>693</b>	<b>1.564</b>	<b>1.364</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>652</b>	<b>525</b>	<b>469</b>	<b>392</b>	<b>469</b>	<b>504</b>	<b>1.178</b>	<b>974</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>499</b>	<b>420</b>	<b>358</b>	<b>301</b>	<b>364</b>	<b>395</b>	<b>919</b>	<b>758</b>

# Brasil

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	2.984	2.982	2.817	2.942	2.912	2.896	5.966	5.807
Margen bruto	3.167	3.041	3.018	3.026	2.935	2.902	6.209	5.838
Costes de explotación	(1.138)	(1.160)	(1.214)	(1.312)	(1.166)	(1.162)	(2.299)	(2.328)
<b>Margen neto</b>	<b>2.029</b>	<b>1.881</b>	<b>1.804</b>	<b>1.713</b>	<b>1.769</b>	<b>1.740</b>	<b>3.910</b>	<b>3.509</b>
Dotaciones insolvencias	(1.232)	(1.175)	(1.044)	(984)	(931)	(906)	(2.408)	(1.837)
Otros resultados	(65)	(113)	(119)	(155)	(147)	(161)	(178)	(308)
<b>BAI</b>	<b>731</b>	<b>593</b>	<b>641</b>	<b>574</b>	<b>691</b>	<b>673</b>	<b>1.324</b>	<b>1.364</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>546</b>	<b>451</b>	<b>457</b>	<b>393</b>	<b>483</b>	<b>491</b>	<b>997</b>	<b>974</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>418</b>	<b>360</b>	<b>350</b>	<b>302</b>	<b>374</b>	<b>384</b>	<b>778</b>	<b>758</b>

# México

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	725	730	730	718	699	720	1.455	1.419
Margen bruto	770	795	751	705	713	775	1.565	1.488
Costes de explotación	(299)	(304)	(307)	(315)	(307)	(312)	(603)	(619)
<b>Margen neto</b>	<b>472</b>	<b>490</b>	<b>444</b>	<b>390</b>	<b>407</b>	<b>463</b>	<b>962</b>	<b>870</b>
Dotaciones insolvencias	(142)	(184)	(257)	(218)	(179)	(191)	(326)	(369)
Otros resultados	26	(2)	(3)	(4)	(2)	(2)	24	(3)
<b>BAI</b>	<b>355</b>	<b>305</b>	<b>184</b>	<b>168</b>	<b>226</b>	<b>271</b>	<b>660</b>	<b>497</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>315</b>	<b>263</b>	<b>162</b>	<b>193</b>	<b>178</b>	<b>214</b>	<b>578</b>	<b>392</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>241</b>	<b>199</b>	<b>123</b>	<b>149</b>	<b>138</b>	<b>169</b>	<b>441</b>	<b>307</b>

# México

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	673	660	694	708	705	714	1.333	1.419
Margen bruto	716	719	715	697	719	769	1.434	1.488
Costes de explotación	(277)	(275)	(292)	(309)	(309)	(309)	(553)	(619)
<b>Margen neto</b>	<b>438</b>	<b>443</b>	<b>423</b>	<b>387</b>	<b>410</b>	<b>460</b>	<b>882</b>	<b>870</b>
Dotaciones insolvencias	(132)	(167)	(242)	(214)	(180)	(189)	(299)	(369)
Otros resultados	24	(2)	(3)	(3)	(2)	(2)	22	(3)
<b>BAI</b>	<b>330</b>	<b>275</b>	<b>178</b>	<b>170</b>	<b>228</b>	<b>269</b>	<b>605</b>	<b>497</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>293</b>	<b>237</b>	<b>157</b>	<b>193</b>	<b>180</b>	<b>213</b>	<b>529</b>	<b>392</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>224</b>	<b>180</b>	<b>119</b>	<b>148</b>	<b>139</b>	<b>168</b>	<b>404</b>	<b>307</b>

# Chile

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	512	502	533	521	489	526	1.013	1.015
Margen bruto	550	560	573	566	533	551	1.110	1.084
Costes de explotación	(232)	(245)	(231)	(218)	(201)	(210)	(477)	(411)
<b>Margen neto</b>	<b>319</b>	<b>314</b>	<b>342</b>	<b>348</b>	<b>332</b>	<b>341</b>	<b>633</b>	<b>672</b>
Dotaciones insolvencias	(155)	(147)	(153)	(142)	(116)	(118)	(302)	(234)
Otros resultados	(1)	3	6	(4)	(7)	(3)	2	(9)
<b>BAI</b>	<b>163</b>	<b>170</b>	<b>194</b>	<b>203</b>	<b>209</b>	<b>220</b>	<b>333</b>	<b>429</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>148</b>	<b>140</b>	<b>166</b>	<b>169</b>	<b>176</b>	<b>192</b>	<b>288</b>	<b>367</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>103</b>	<b>97</b>	<b>116</b>	<b>119</b>	<b>123</b>	<b>132</b>	<b>201</b>	<b>255</b>

# Chile

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	421	419	471	481	488	527	840	1.015
Margen bruto	453	467	506	522	531	552	920	1.084
Costes de explotación	(191)	(205)	(205)	(202)	(200)	(211)	(395)	(411)
<b>Margen neto</b>	<b>262</b>	<b>262</b>	<b>302</b>	<b>320</b>	<b>331</b>	<b>342</b>	<b>525</b>	<b>672</b>
Dotaciones insolvencias	(127)	(123)	(136)	(131)	(116)	(118)	(250)	(234)
Otros resultados	(1)	3	5	(3)	(7)	(3)	2	(9)
<b>BAI</b>	<b>134</b>	<b>142</b>	<b>170</b>	<b>186</b>	<b>208</b>	<b>221</b>	<b>276</b>	<b>429</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>122</b>	<b>117</b>	<b>146</b>	<b>155</b>	<b>175</b>	<b>192</b>	<b>238</b>	<b>367</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>85</b>	<b>81</b>	<b>102</b>	<b>109</b>	<b>122</b>	<b>132</b>	<b>166</b>	<b>255</b>

# Actividades Corporativas

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	1S 13	1S 14
M. intereses + comisiones	(588)	(526)	(541)	(618)	(542)	(495)	(1.114)	(1.037)
Margen bruto	(322)	(138)	(163)	(314)	(224)	(237)	(460)	(461)
Costes de explotación	(177)	(176)	(176)	(167)	(191)	(197)	(353)	(389)
<b>Margen neto</b>	<b>(499)</b>	<b>(314)</b>	<b>(339)</b>	<b>(482)</b>	<b>(416)</b>	<b>(434)</b>	<b>(812)</b>	<b>(850)</b>
Dotaciones insolvencias	(29)	(189)	14	2	1	(1)	(218)	0
Otros resultados	(66)	(89)	(124)	106	(72)	(67)	(155)	(139)
<b>BAI ordinario</b>	<b>(594)</b>	<b>(591)</b>	<b>(448)</b>	<b>(374)</b>	<b>(487)</b>	<b>(502)</b>	<b>(1.185)</b>	<b>(989)</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>(543)</b>	<b>(521)</b>	<b>(432)</b>	<b>(374)</b>	<b>(408)</b>	<b>(444)</b>	<b>(1.064)</b>	<b>(852)</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>(543)</b>	<b>(519)</b>	<b>(430)</b>	<b>(384)</b>	<b>(405)</b>	<b>(444)</b>	<b>(1.062)</b>	<b>(849)</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>(543)</b>	<b>(519)</b>	<b>(430)</b>	<b>(384)</b>	<b>(405)</b>	<b>(444)</b>	<b>(1.062)</b>	<b>(849)</b>

