

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Primer trimestre 2014

29 de abril 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.

Índice

- **Evolución Grupo 1T'14**
 - **Claves del ejercicio**
 - **Resultados**
- **Evolución áreas de negocio 1T'14**
- **Conclusiones**
- **Anexos**



RESULTADOS

**Fuerte incremento del
BENEFICIO ATRIBUIDO**

1.303 mill. €
(+8% s/ 1T'13 y +23% s/4T'13)

**Mejora de ingresos, costes
y dotaciones s/ 4T'13**

**M.I. + Comisiones (+1%)
costes (-4%) y dotaciones (-3%)**

BALANCE

**VOLÚMENES mejoran tendencia
aumentando s/ diciembre 2013**

Créditos: +1% Depósitos: +2% F. Inv.: +7%

**CALIDAD CREDITICIA estabilizando
mora con menor coste del crédito**

Mora 5,52% (5,61% en dic'13)

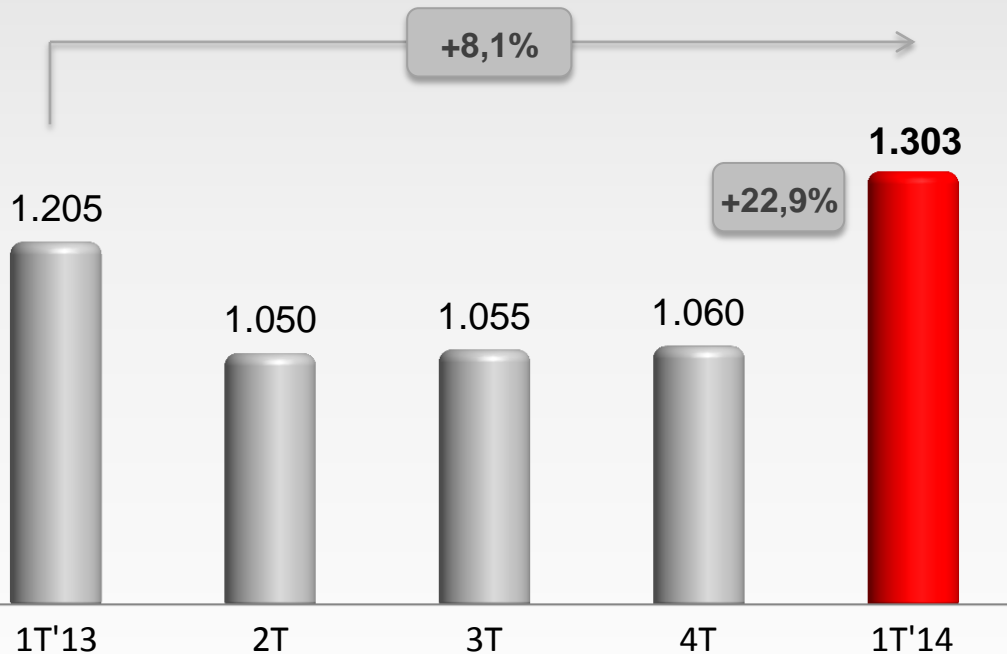
Sólidos ratios de CAPITAL y LIQUIDEZ

**CET1: 10,6% (-0,3 p.p. s/1-1-14)
LTD: 112% y LCR > 100%**

Fuerte incremento del beneficio sobre trimestres precedentes

Millones de euros

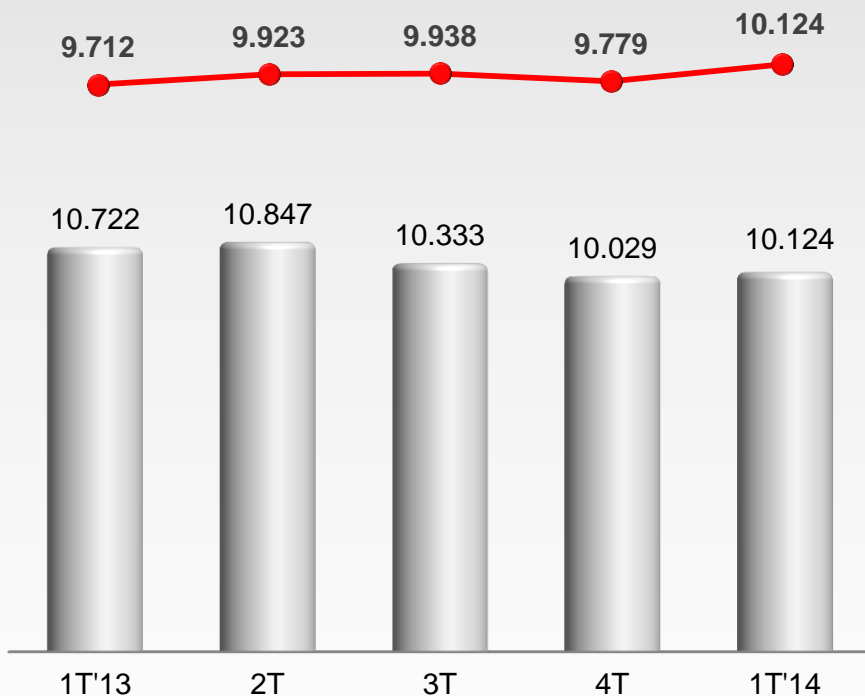
Beneficio atribuido



Sin impacto de los tipos de cambio, el beneficio aumenta el 26% en el trimestre y en interanual

Recuperación de INGRESOS en el último trimestre apoyada principalmente en el margen de intereses y las comisiones

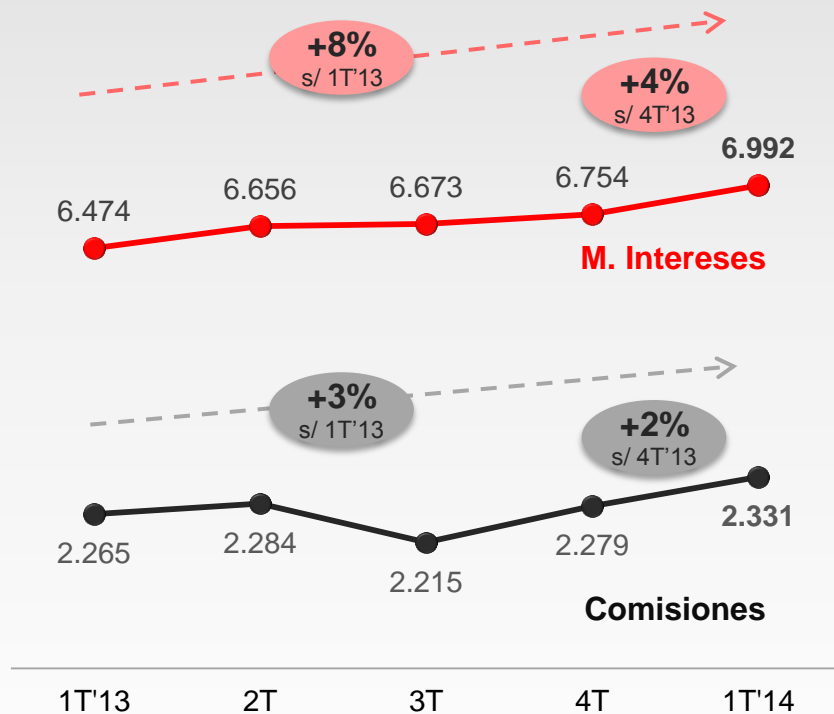
Margen bruto - Grupo



Millones de euros Millones de euros constantes

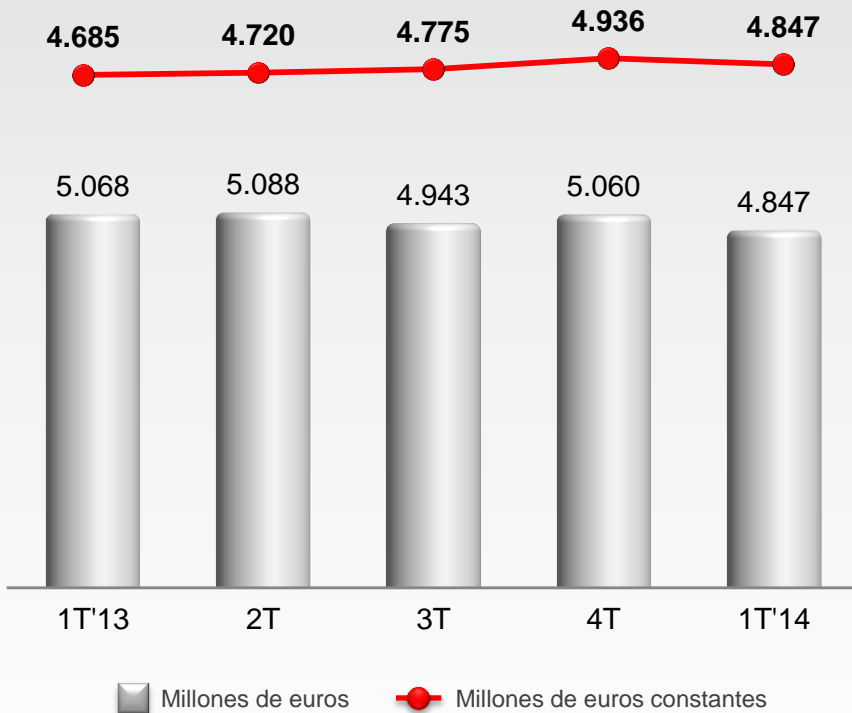
M. intereses y Comisiones - Grupo

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 1T'14 / 1T'13 por principales unidades

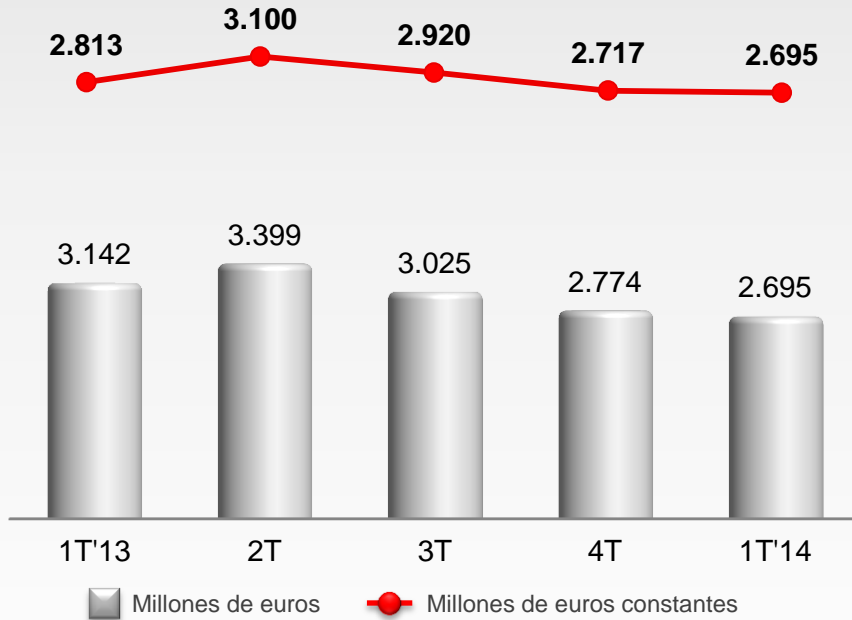
% en euros constantes

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

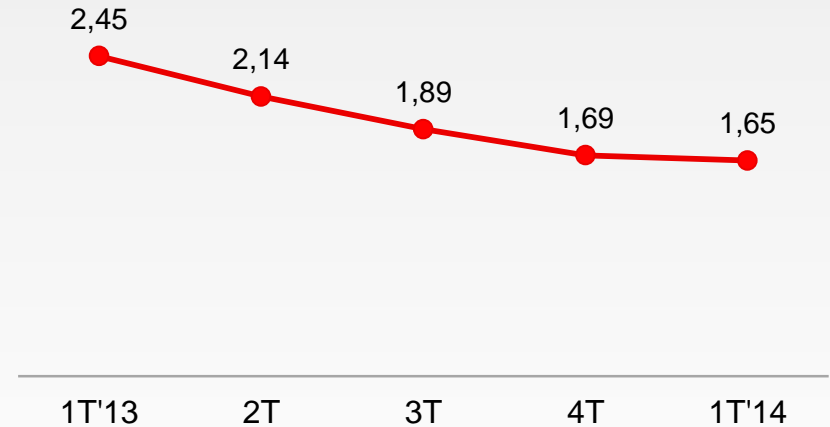
(1) Inflación interanual media del trimestre (Fuente: Thomson Datastream)

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, reducción de gastos y mejora del coste del crédito

Millones de euros	1T'14	Var. / 1T'13		Var. / 4T'13	
		%	%*	%	%*
M. Intereses + comisiones	9.323	-3,8	6,7	0,5	3,2
Margen bruto	10.124	-5,6	4,2	0,9	3,5
Costes	-4.847	-4,4	3,5	-4,2	-1,8
Margen neto	5.277	-6,7	5,0	6,2	9,0
Dotaciones insolvencias	-2.695	-14,2	-4,2	-2,9	-0,8
BAI	2.149	0,4	15,7	17,5	21,0
B° atribuido	1.303	8,1	26,0	22,9	26,3

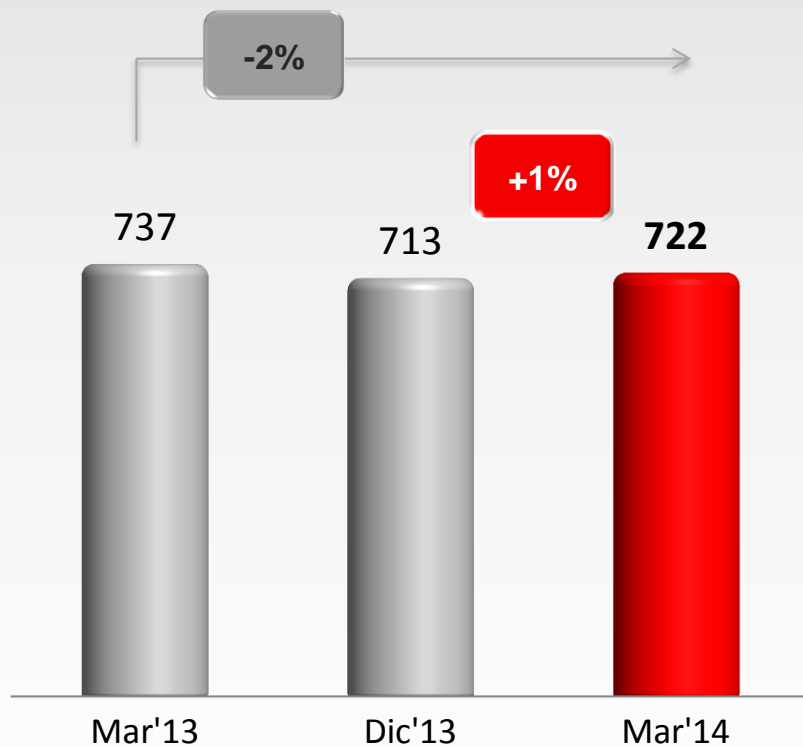
Nota: Plusvalías en 2014 de SCUSA (730 mill. netos) y Altamira (385 mill. netos), no tienen impacto en el beneficio por creación de un fondo, pendiente de aplicación

(*) En euros constantes

Estabilización / crecimiento del crédito en la mayor parte de unidades en el trimestre

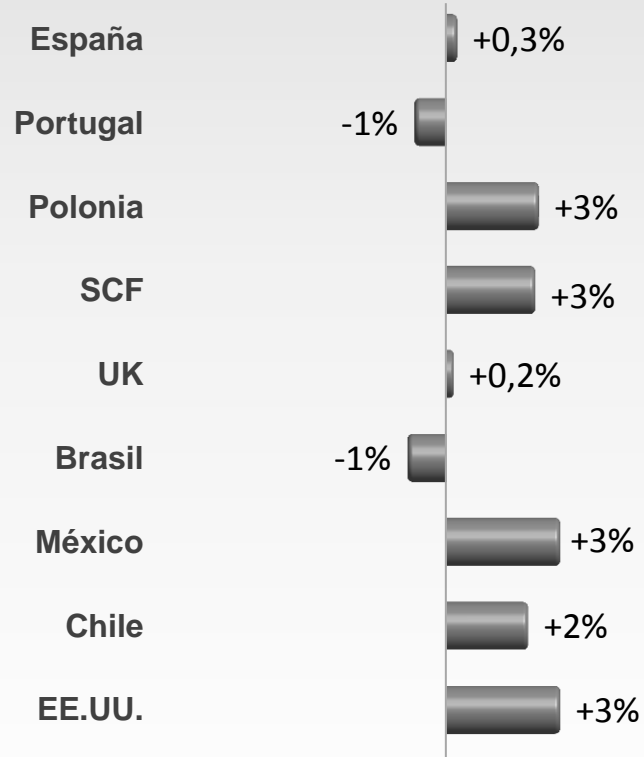
Miles de millones de euros constantes

Créditos brutos



Evolución principales unidades

% Var. 1T'14 / 4T'13 en euros constantes¹

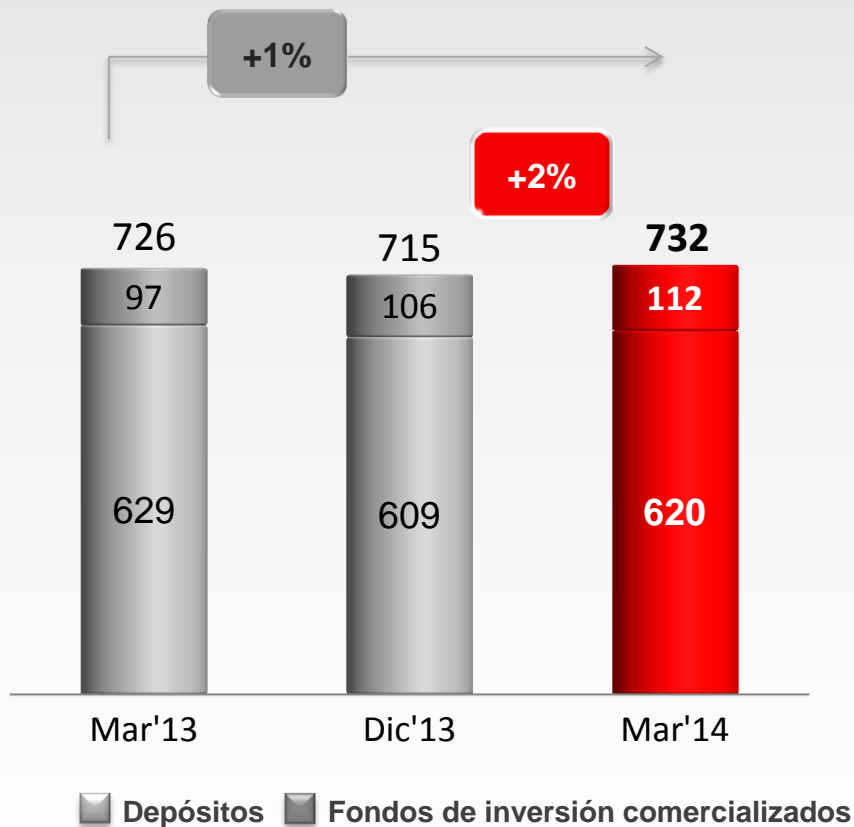


(1) No incluye ATAs

En recursos, foco en rentabilidad: reducción en depósitos caros e incremento de fondos de inversión comercializados

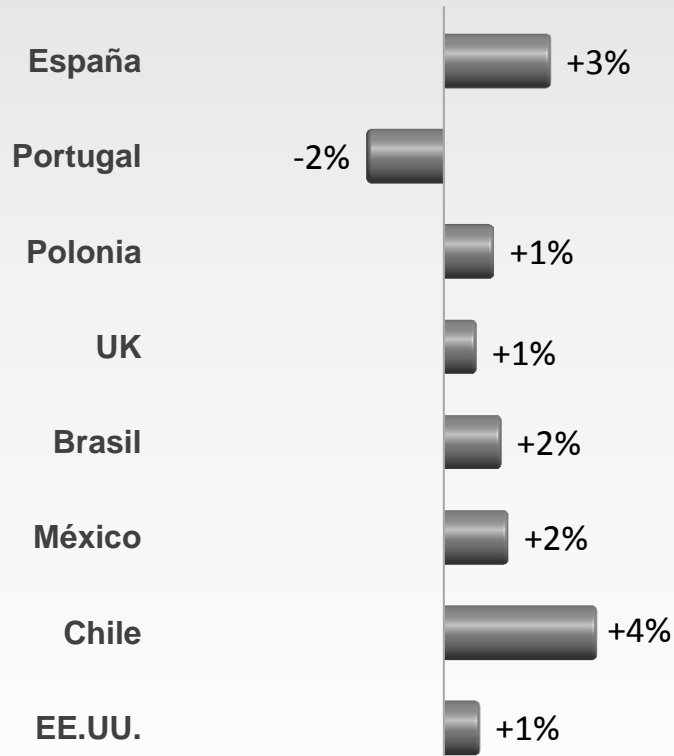
Miles de millones de euros constantes

Depósitos + Fondos de inversión



Evolución principales unidades

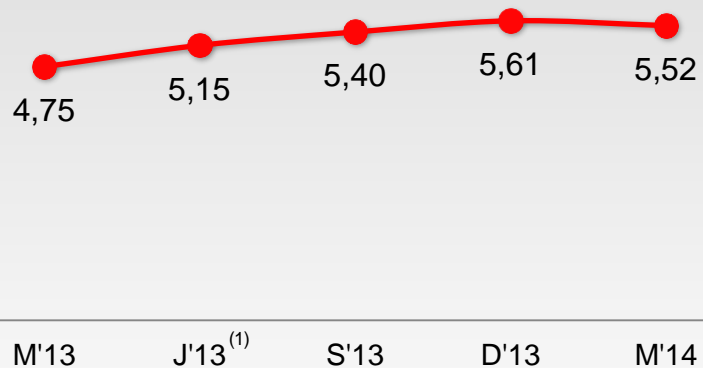
% Var. 1T'14 / 4T'13 en euros constantes¹



(1) No incluye CTAs

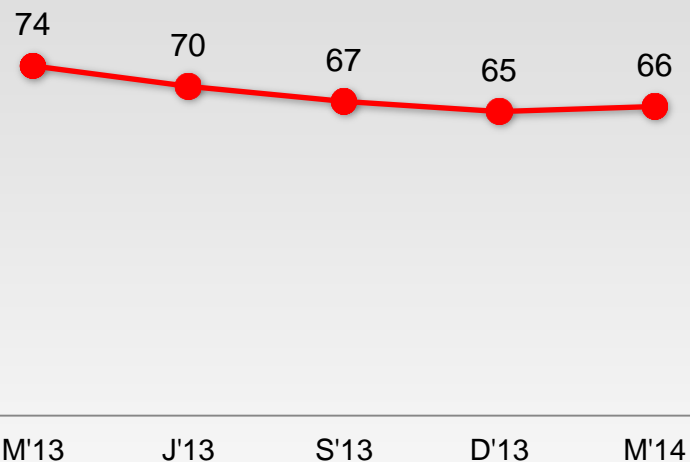
Calidad crediticia Grupo Santander

Ratio de morosidad (%)



- Estabilización del ratio de mora en último trimestre
- Menores entradas en mora que en todos los trimestres de 2013

Ratio de cobertura (%)



- Aumento de cobertura en el último trimestre

(1) Se incorpora la reclasificación de operaciones subestándar en España

Ratio de mora por unidades (%)

Créditos netos a clientes

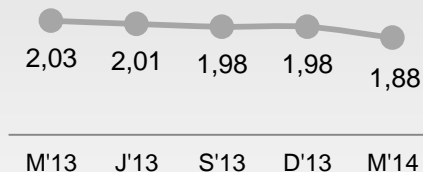


Gestionando entornos diferentes

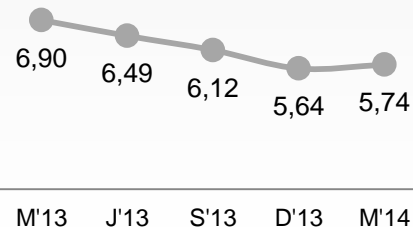
España



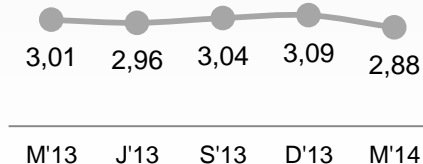
Reino Unido



Brasil

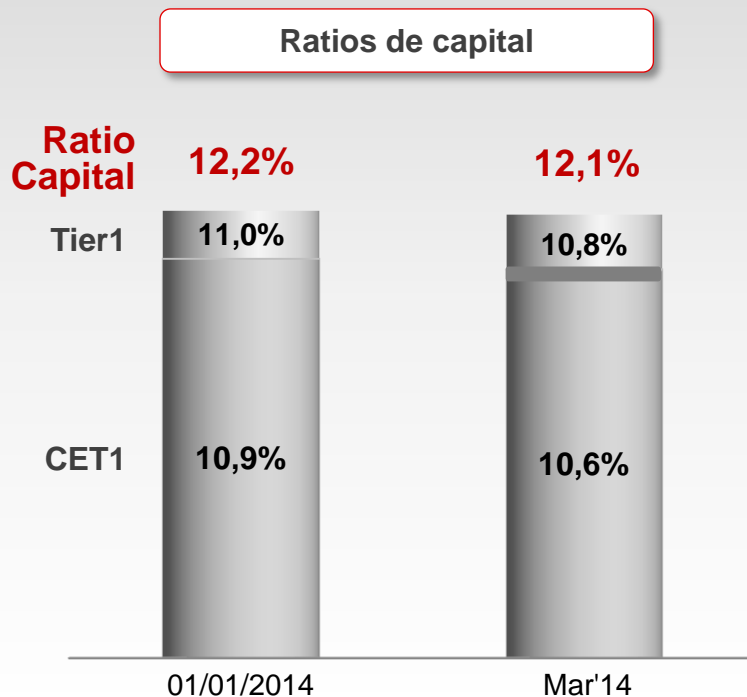


EE.UU.



(1) Se incorpora la reclasificación de operaciones subestándar

Elevados ratios de solvencia y bajo apalancamiento



Principales variaciones en 1T'14

- Generación orgánica de capital
- Emisión AT1
- Impacto consolidación global SCUSA
- Optimización capital Brasil

Ratio de apalancamiento

- Marzo 14: 4,6%, igual que en 1-1-14 en términos homogéneos

LCR

- Por encima del 100% en el Grupo y principales unidades ...
- ... frente al 60% exigido el 1-enero-2015

Índice

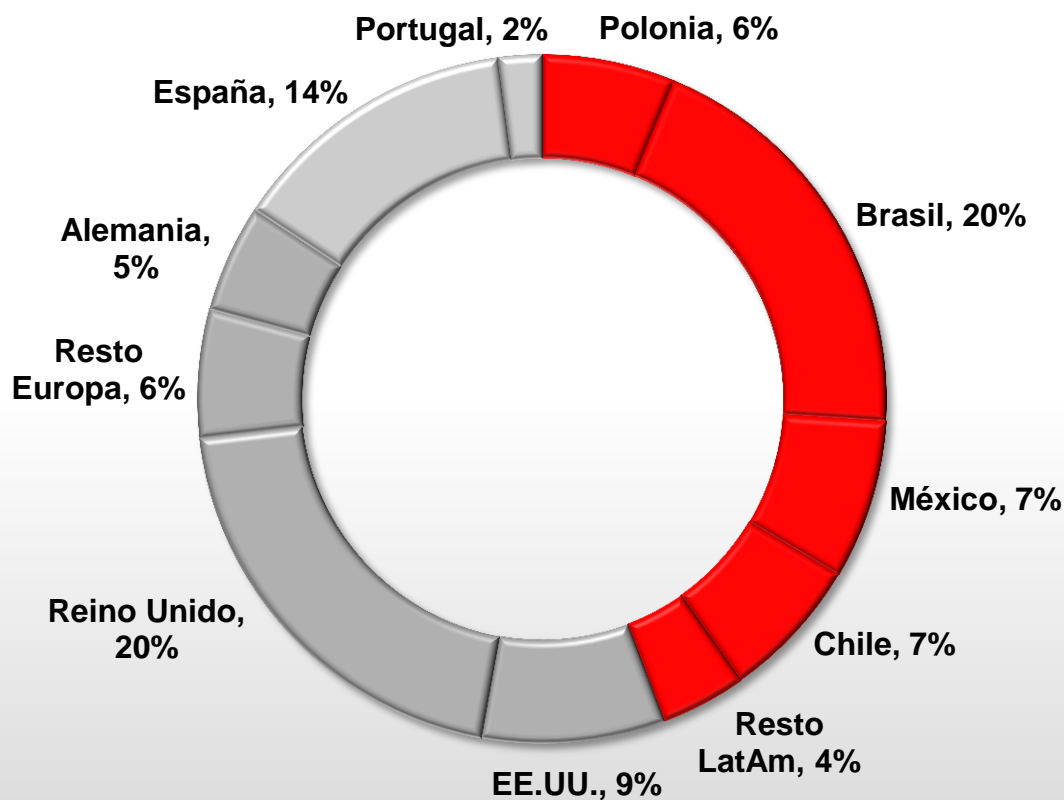
- **Evolución Grupo 1T'14**
 - Claves del ejercicio
 - Resultados

- **Evolución áreas de negocio 1T'14**

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

Elevada diversificación por geografías en la generación del beneficio

Beneficio atribuido por segmentos geográficos en 1T'14



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

Actividad

Volúmenes¹

Var. Mar'14 / Mar'13

+0,3%
s/ 4T'13

+3%
s/ 4T'13

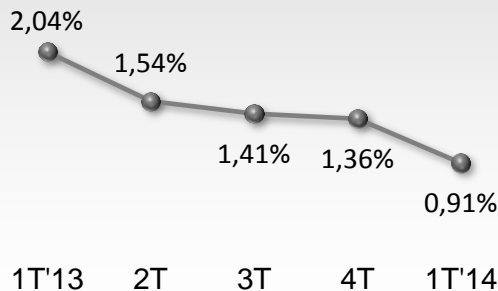
+2%

-7%

Créditos

Recursos

Coste depósitos plazo Nuevas producciones



Resultados

Millones de euros

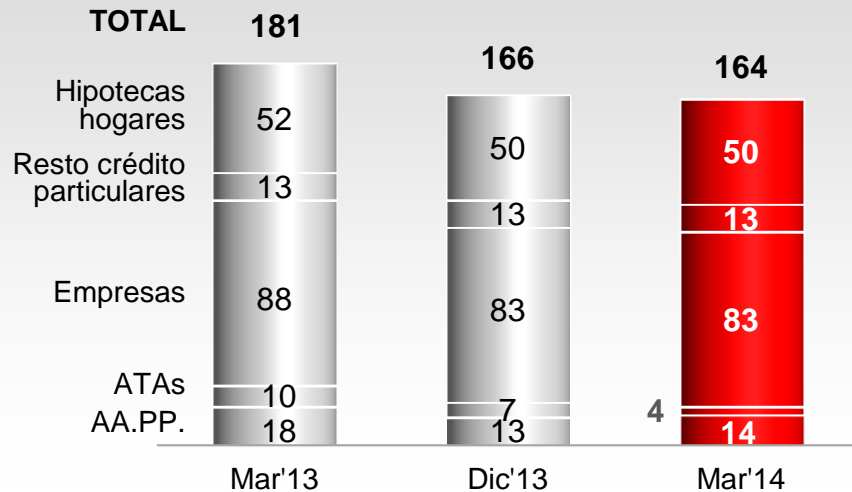
	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	1.602	2,9	5,1
Margen bruto	1.792	-0,3	9,7
Costes	-894	-6,2	-0,9
Margen neto	898	6,4	22,7
Dotac. insolv.	-507	-1,6	-11,8
Bº atribuido	251	24,0	155,4

- **Fuerte recuperación del beneficio** apoyado en todas las líneas de la cuenta
- **Ingresos comerciales mejoran** por menor coste depósitos y fin reprecación hipotecas
- **Costes** reflejan el proceso de integración (-6% s/1T'13)
- **Dotaciones** continúan su proceso de normalización

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

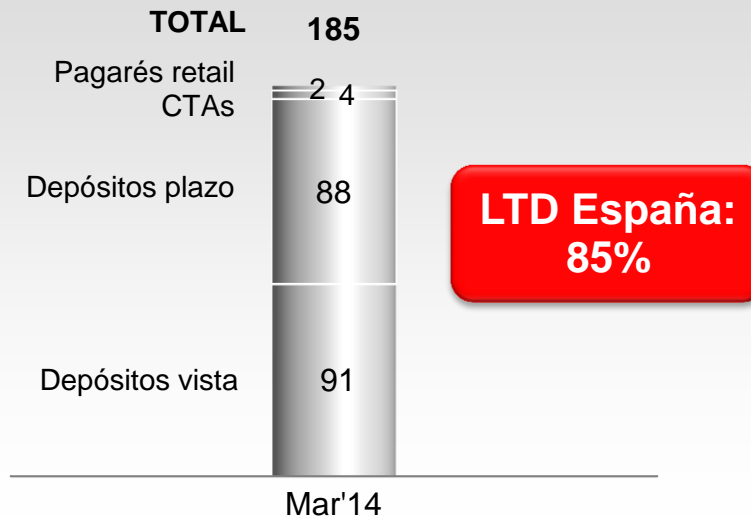
Créditos brutos

Miles de millones de euros



Depósitos

Miles de millones de euros

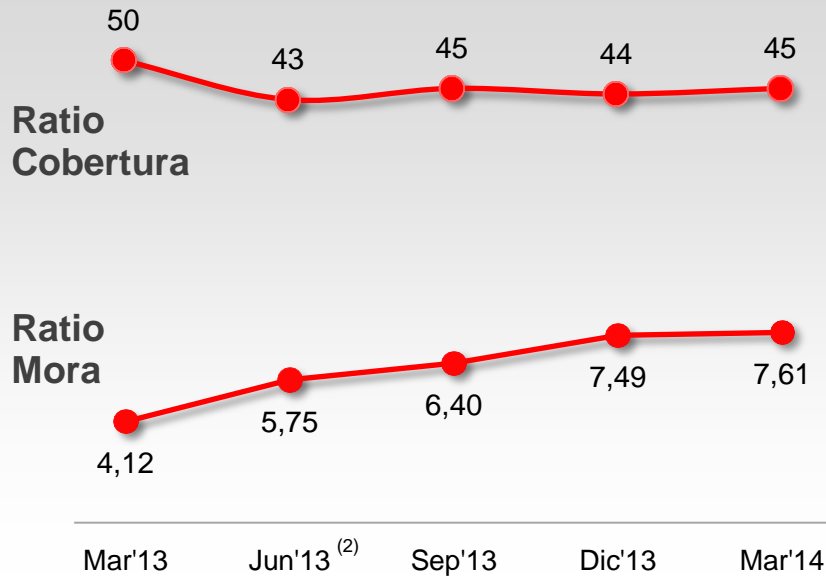


- **Crédito** (sin ATAs): +442 mill. euros en 1T'14
- **Mejora de las producciones** (1T'14 / 1T'13): +67% hipotecas; +27% empresas*
- **Santander Advance (pymes)**: objetivo de aumentar la base de clientes y la producción (+24% s/2013)

- **Foco en mejora de la rentabilidad**
 - reducción de depósitos caros
 - fuerte incremento de fondos de inversión
- **Aumento de cuota en fondos de inversión** (+205 p.b. en doce meses)

(*) Créditos y préstamos sin descuento comercial

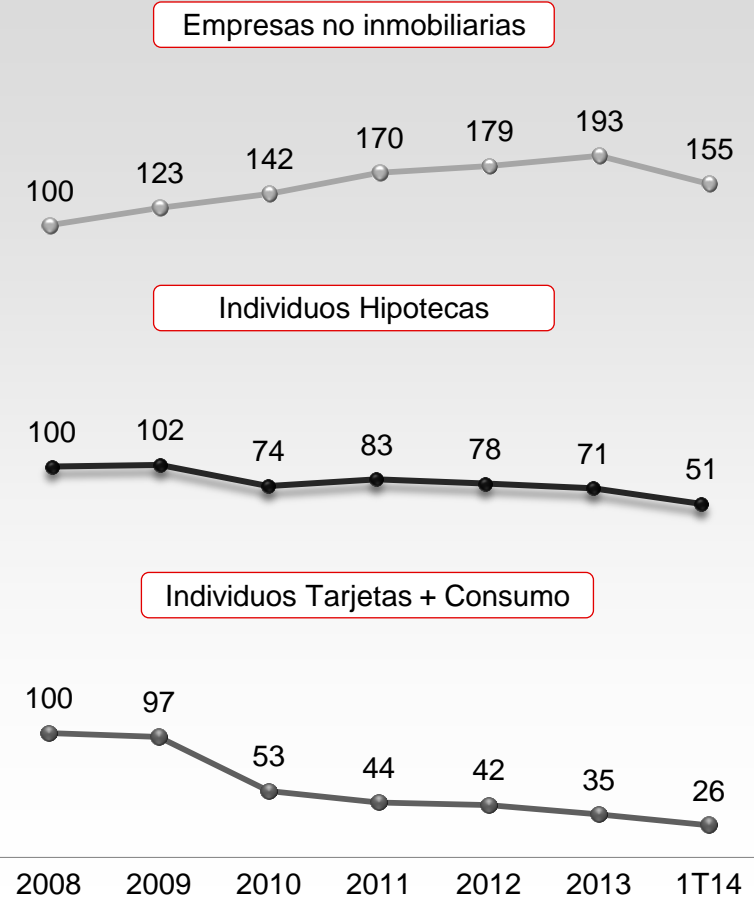
Ratio de mora y cobertura (%)



- En 2014, el ratio de mora desacelera por menores entradas netas
- Se mantiene cobertura

Entradas¹ NPL+90d

Base 100: 2008



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

(2) Se incorpora la reclasificación de operaciones subestándar

Actividad

Volúmenes¹

Var. Mar'14 / Mar'13

-1%
s/ 4T'13

-2%
s/ 4T'13



-4%

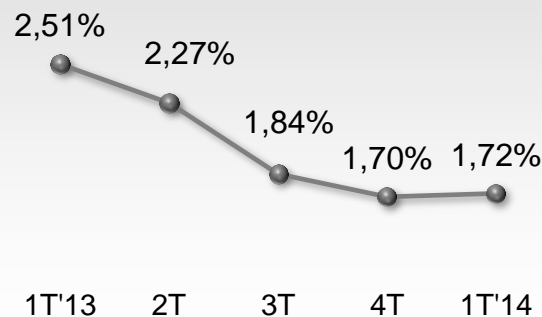
Créditos



-6%

Recursos

Coste depósitos plazo – Nueva producción



Resultados

Millones de euros

	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	202	0,0	1,9
Margen bruto	228	-1,3	2,1
Costes	-122	-1,7	-3,5
Margen neto	106	-0,8	9,3
Dotac. insolv.	-34	-46,4	217,2
B^o atribuido	36	67,9	-4,0

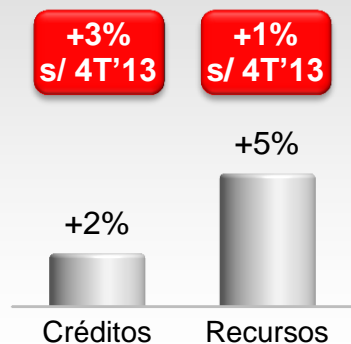
- **Acelera el proceso de recuperación del beneficio (+68% s/1T'13)**
- **Estabilización de ingresos** con foco en el coste de los depósitos y las comisiones
- Se mantiene estricto **control de gastos** y la tendencia de **reducción del coste del crédito**
- Realizada **la primera emisión desde abril 2010** (cédulas hipotecarias: 1.000 mill. euros)

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

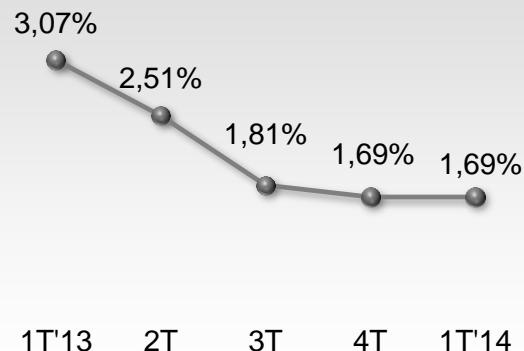
Actividad

Volúmenes¹

Var. Mar'14 / Mar'13



Coste depósitos stock



Resultados

Millones de euros constantes

	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	317	14,9	2,4
Margen bruto	334	6,9	3,4
Costes	-147	-5,3	-7,6
Margen neto	188	18,8	14,0
Dotac. insolv.	-43	3,3	10,1
Bº atribuido	85	21,5	17,2

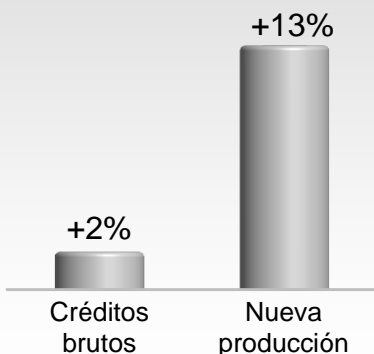
- **Mejorando la productividad y la actividad comercial** (lanzamiento de “Next Generation Bank”)
- **Fuerte crecimiento del beneficio** apoyado en el margen neto
- **Ingresos aumentan** por menor coste del pasivo y mayores volúmenes en un mejor entorno
- Los **costes** reflejan el proceso de integración. **Dotaciones** y **coste del crédito** estables

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

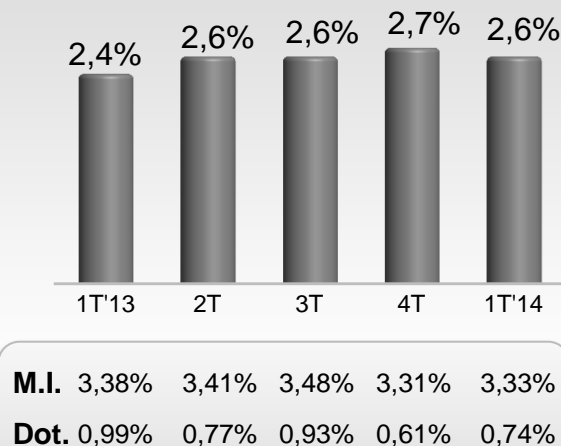
Actividad

Volúmenes

Var. 1T'14 / 1T'13



M.I. – Dotaciones s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	800	2,7	5,0
Margen bruto	800	3,0	5,4
Costes	-366	4,1	3,4
Margen neto	434	2,1	7,1
Dotac. insolv.	-130	-24,3	23,6
Bº atribuido	219	24,1	4,8

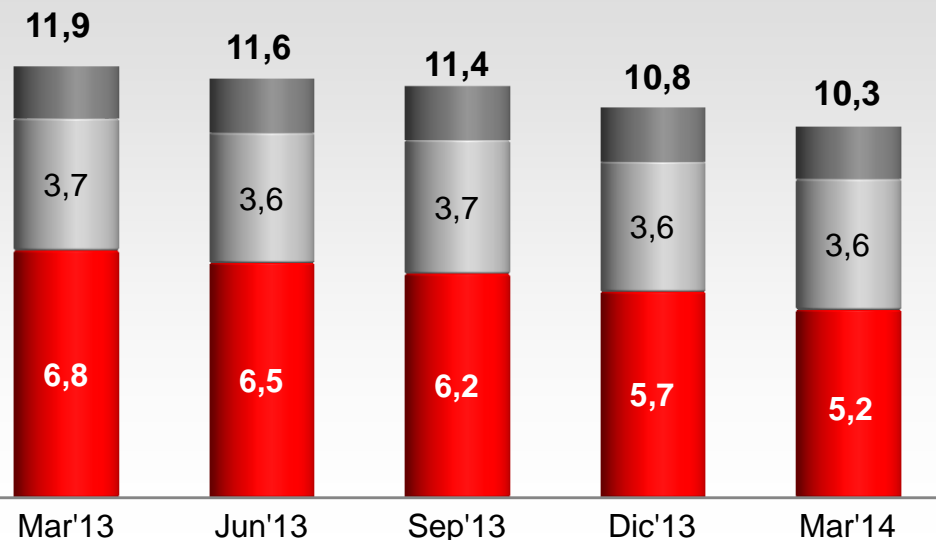
- **Aumento de cuota** en un mercado en recuperación (matriculaciones: +7%; producción SAN: +13%)
- Negocio con **elevada recurrencia** de resultados y rentabilidad
- **Potencial de crecimiento orgánico e inorgánico:** negociaciones con Banco PSA Finance (Grupo PSA Peugeot-Citröen), previsto materializar en 2015

Nota: No incluye beneficio de Santander Consumer UK que se integra en Santander UK. Incorporándolo, beneficio atribuido 1T'14: 252 mill. € (+22% interanual)

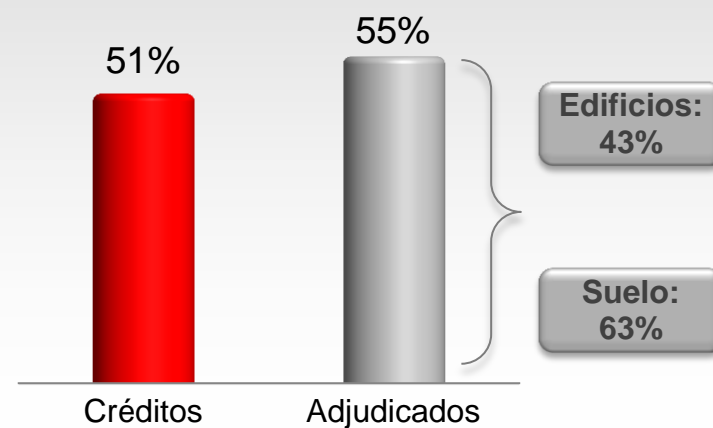
Total Balance

Miles de millones de euros

■ Créditos netos
■ Adjudicados netos
■ Participaciones



Coberturas



- **La exposición se reduce en un 14%** en los últimos doce meses
- **Coberturas se mantienen por encima del 50%**
- Resultado atribuido 1T'14: -146 mill. € (-175 mill. en 1T'13)

Actividad

Volúmenes¹

Var. Mar'14 / Mar'13

+0,2%
s/ 4T'13

+1%
s/ 4T'13

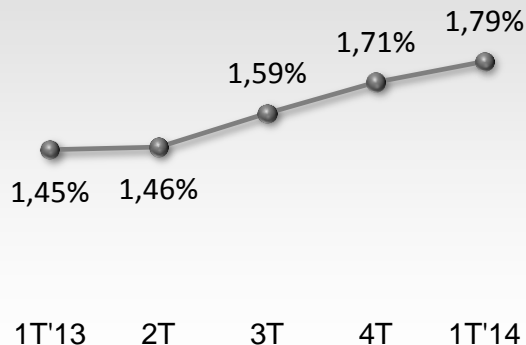
-3%

-5%

Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs²



Resultados

Millones de libras

	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	1.023	14,3	0,9
Margen bruto	1.100	13,0	0,0
Costes	-574	2,5	5,0
Margen neto	526	27,3	-4,9
Dotac. insolv.	-99	-27,2	-18,2
B^o atribuido	311	63,1	3,5

- **Significativa transformación de la franquicia**, con reflejo en actividad y resultados
- **Buena evolución de los ingresos** apoyados en la gestión de márgenes (caída coste depósitos)
- **Gestión de costes alineada con la inversión** en el crecimiento del negocio
- **Dotaciones** reflejan **buena calidad crediticia** y mejora del entorno económico

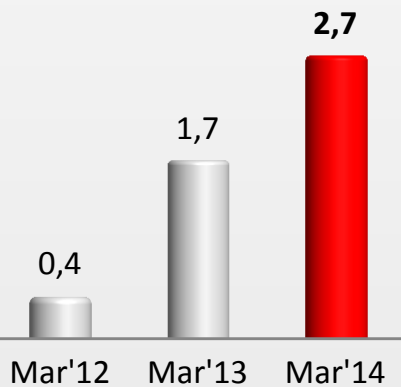
(1) Volúmenes en moneda local. Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

(2) En criterio local

Fortaleciendo la relación con clientes retail ...

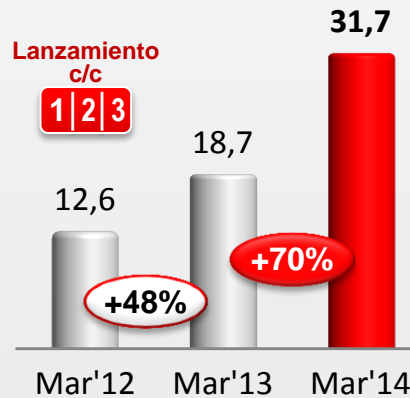
Clientes 1|2|3 World

Millones



Cuentas corrientes

Saldos en bn. £

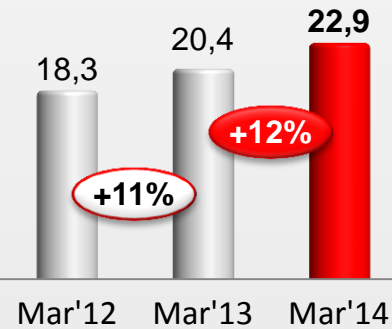


- **Número 1 en captación de clientes en c/c** (desde cambio de normativa¹ en sep'13)
- **Santander es el banco principal para el 89%** de los clientes con c/c 1|2|3

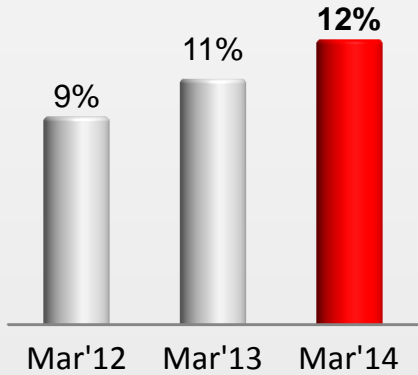
... y con empresas

Créditos empresas

Saldos en bn. £



Peso empresas /créditos



- **Mayor diversificación del negocio:** aumento a doble dígito en créditos y depósitos
- **Reforzando el servicio a pymes:** más centros negocios regionales y directores comerciales

(1) Nuevo sistema para cambio más rápido de entidad de las cuentas corrientes: Current Account Switcher Service ('CASS')

Actividad

Santander Bank¹

Var. Mar'14 / Mar'13

+2%
s/ 4T'13+1%
s/ 4T'13

-1%

-3%

Créditos

Recursos

SCUSA

Var. Mar'14 / Mar'13

+6%
s/ 4T'13+29%
s/ 4T'13

+157%

+36%

Créditos
brutosNueva
producción

Resultados

Millones de US\$

	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	1.728	16,1	4,3
Margen bruto	1.789	16,3	4,0
Costes	-652	11,2	-3,5
Margen neto	1.137	19,4	8,8
Dotac. insolv.	-749	122,0	13,9
Bº atribuido	216	-35,0	4,9

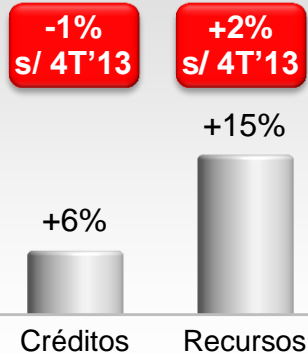
- **En volúmenes**, fuerte crecimiento de SCUSA y cambio de tendencia de Santander Bank
- **Ingresos** apoyados en volúmenes. Presión en márgenes por competencia y cambio de mix
- **Costes** impactados por desarrollo comercial de Santander Bank, crecimiento de SCUSA y regulación
- **Aumento de dotaciones** por la mayor producción y retención de SCUSA (cobertura: 279%)

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

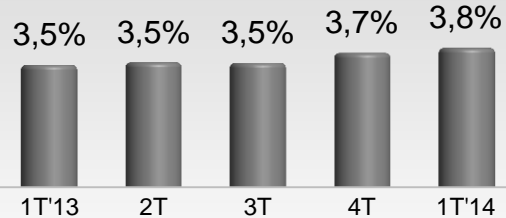
Actividad

Volúmenes¹

Var. Mar'14 / Mar'13



M.I. – Dotaciones s/ ATMs



M.I.	7,29%	7,10%	6,56%	6,59%	6,48%
Dot.	3,83%	3,59%	3,11%	2,88%	2,67%

Resultados

Millones de euros constantes

	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	2.828	-2,4	-1,0
Margen bruto	2.851	-7,3	-3,0
Costes	-1.133	2,4	-11,2
Margen neto	1.719	-12,8	3,3
Dotac. insolv.	-905	-24,4	-5,4
B^o atribuido	364	-10,4	23,9

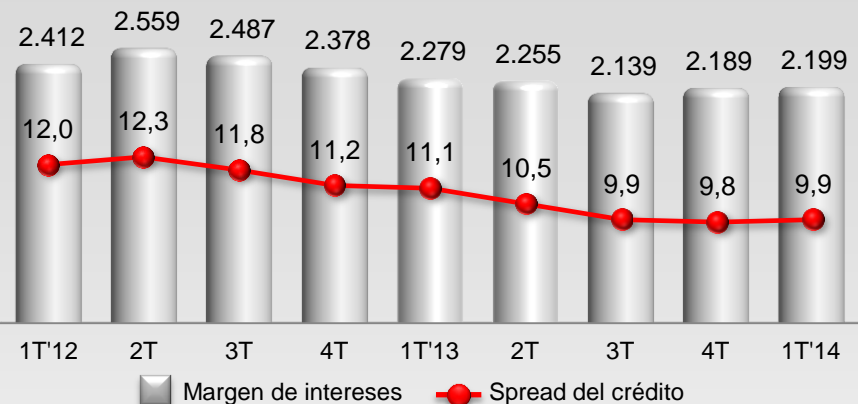
- **Volúmenes reflejan el menor crecimiento macroeconómico**
- **Ingresos más estables** por ralentización del proceso de caída de spreads
- **Costes** muy por debajo de la inflación (plan de eficiencia)
- Nueva **disminución de dotaciones** y coste del crédito
- El **beneficio** del trimestre **supera** el de los **tres anteriores**

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

Margen de intereses

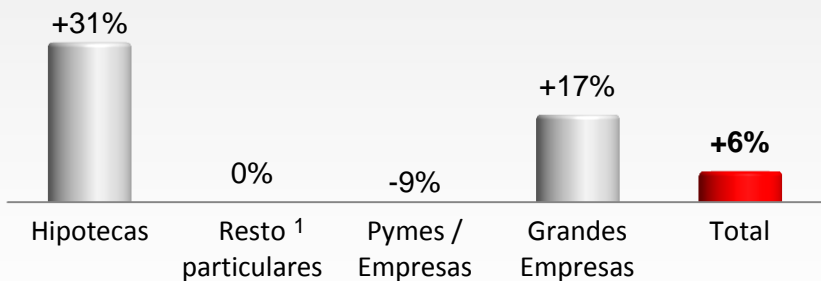
M. Intereses y Spread del crédito

Millones de euros constantes



Cartera de crédito

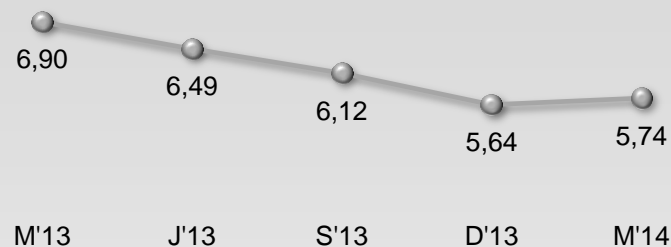
Var. Mar'14 / Mar'13



Margen de intereses mejora tendencia por estabilización de los spread y menor impacto cambio de mix

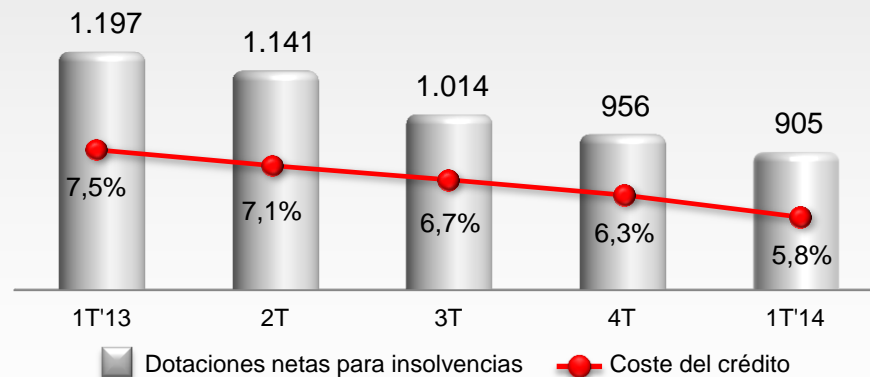
Calidad crediticia

Ratio de mora (%)



Dotaciones y Coste del crédito

Millones de euros constantes



Continúa la reducción del coste del crédito, con la mora cerrando el gap con competidores

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

Actividad

Volúmenes¹

Var. Mar'14 / Mar'13

+3%
s/ 4T'13

+2%
s/ 4T'13

+15%

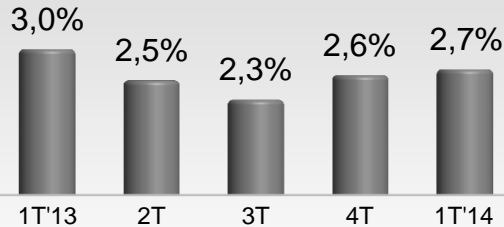
+7%



Créditos

Recursos

M.I. – Dotaciones s/ ATMs



	1T'13	2T	3T	4T	1T'14
M.I.	4,08%	3,85%	4,37%	4,42%	4,10%
Dot.	1,12%	1,31%	2,09%	1,81%	1,44%

Resultados

Millones de euros constantes

	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	699	4,7	-0,4
Margen bruto	713	0,5	3,3
Costes	-307	11,4	0,0
Margen neto	407	-6,4	5,9
Dotac. insolv.	-179	36,6	-15,7
BAI	226	-30,8	34,0
Bº atribuido	138	-37,9	-6,0

- **Dinamismo en segmentos objetivo con aumento de cuota** (pymes, hipotecas y depósitos vista)
- **El margen de intereses aumenta el 7% interanual.** En el trimestre impacto estacional
- **Costes aumentan** conforme el plan de expansión (oficinas: +7% interanual)
- **Dotaciones bajan** por segundo trimestre
- **Beneficio atribuido** afectado por **aumento tasa fiscal** (hacia tasa normalizada del 28%)

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

Actividad

Volúmenes¹

Var. Mar'14 / Mar'13

+2%
s/ 4T'13**+4%**
s/ 4T'13

+12%

+12%

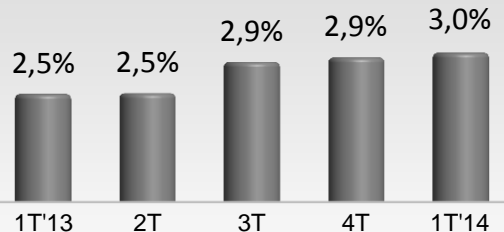


Créditos



Recursos

M.I. – Dotaciones s/ ATMs



	1T'13	2T	3T	4T	1T'14
M.I.	3,94%	3,86%	4,39%	4,38%	4,26%
Dot.	1,49%	1,40%	1,52%	1,44%	1,21%

Resultados

Millones de euros constantes

	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	489	15,8	1,5
Margen bruto	533	17,2	1,7
Costes	-201	5,1	-1,0
Margen neto	332	26,0	3,4
Dotac. insolv.	-116	-9,1	-11,8
B^o atribuido	123	43,7	12,2

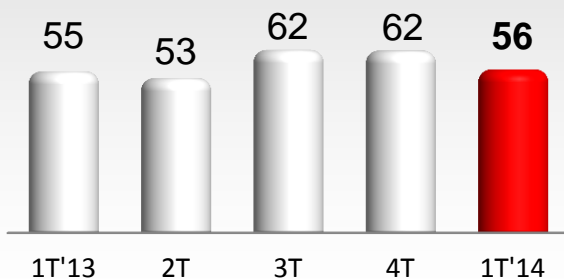
- **Créditos a doble dígito** (pymes, empresas y rentas altas) **y mejor mix depósitos** (vista: +13%)
- **Aumento de ingresos** por mayores de volúmenes, inflación y menor coste del pasivo
- **Dotaciones y coste del crédito** siguen mejorando
- **Excelente comportamiento de todas las líneas**, con un beneficio relativamente alto por la inflación

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

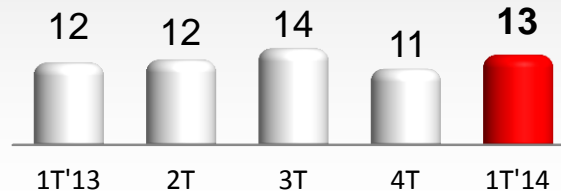
Evolución beneficio atribuido

Millones de euros constantes

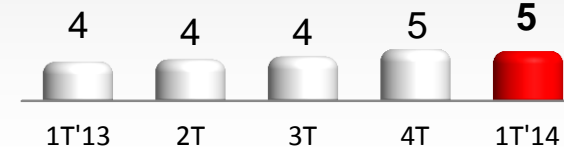
Argentina



Uruguay



Perú



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

Resultados

Millones de euros

	1T'14	4T'13	1T'13
Margen bruto	-224	-314	-322
Costes	-191	-167	-177
Saneamientos, impuestos y minoritarios	11	97	-44
Bº atribuido	-405	-384	-543

- **Resultado en línea con trimestres anteriores**
- **Ingresos mejoran** por menor coste emisiones y ROF algo más elevados
- **Saneamientos:** diferencias por desfases temporales contabilización Grupo / unidades

Índice

- **Evolución Grupo 1T'14**
 - Claves del ejercicio
 - Resultados
- **Evolución áreas de negocio 1T'14**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

Mejora del beneficio operativo del Grupo y de las principales unidades

INGRESOS COMERCIALES
crecimiento / estabilización
en todas las unidades del Grupo

COSTES
reflejando primeros ahorros en línea
con el cumplimiento de compromisos

DOTACIONES INSOLVENCIAS
con la mayor parte de unidades
en descenso

BENEFICIO OPERATIVO - GRUPO (Margen neto después de dotaciones)

Var. interanuales en euros constantes



En proceso de fuerte recuperación del beneficio y rentabilidad

España y Portugal

- Se confirma la mejora de los ingresos y la reducción de costes y dotaciones

UK

- Aumento de resultados por mejora de márgenes y crecimiento selectivo

Brasil

- Spreads estabilizándose en un entorno de menor crecimiento de volúmenes
- Control de costes y menor coste del crédito

SCF

- Expansión orgánica e inorgánica del negocio en un mejor entorno económico

En proceso de fuerte recuperación del beneficio y rentabilidad

EE.UU.

- Santander Bank: proceso de inversión en franquicia para recuperar crecimiento
- SCUSA: fuerte expansión y mejora rentabilidad tras normalización provisiones

México

- Crecimiento de la franquicia y entorno más favorable se reflejarán en volúmenes, ingresos y beneficio

Chile

- Beneficio apoyado en las buenas dinámicas de volúmenes, mayor inflación y menor coste del crédito

Polonia

- Beneficio apoyado en la mayor productividad y el mejor entorno económico

Índice

- **Evolución Grupo 1T'14**
 - Claves del ejercicio
 - Resultados
- **Evolución áreas de negocio 1T'14**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

Anexos

Balance Grupo

Liquidez y Funding

Resultados segmentos secundarios

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 marzo 2014



- 1 Inversiones crediticias: 59% del balance
- 2 Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 15%
- 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 26 bn €, activos materiales e intangibles 19 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

Marzo 2014. Miles de millones de euros

Balance liquidez Grupo Santander



Gap comercial: 74,5 bill. €
(-2,4 bn. s/ Dic'13)

**Excedente estructural de liquidez¹:
153 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

Marzo 2014

Principales unidades y Ratios de liquidez

	Ratio LTD (créditos netos / depósitos)	Depósitos + financiación M/LP sobre créditos netos
España	85%	160%
Portugal	103%	106%
Santander Consumer Finance	188%	73%
Polonia	89%	115%
Reino Unido	120%	112%
Brasil	104%	126%
México	87%	120%
Chile	137%	95%
Argentina	85%	120%
EE.UU.*	149%	98%
Total Grupo	112%	117%

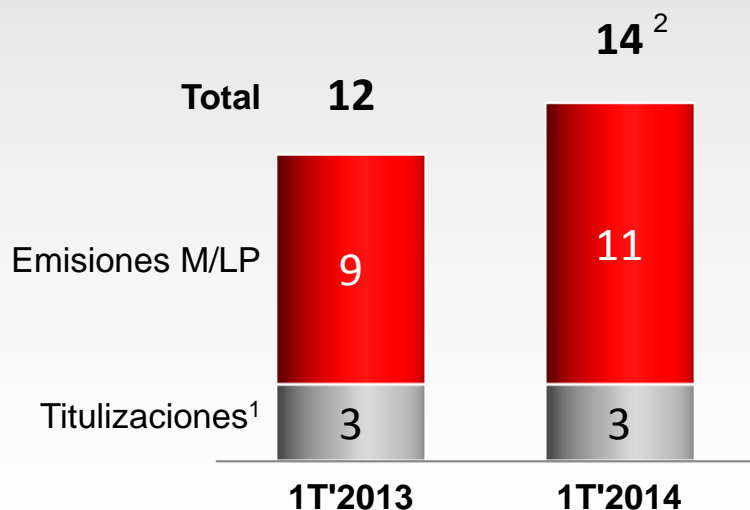
(* Incluye Santander Bank, Puerto Rico y SCUSA (este último integrado por global en 2014; en 2013 por puesta en equivalencia).

Liquidez y funding

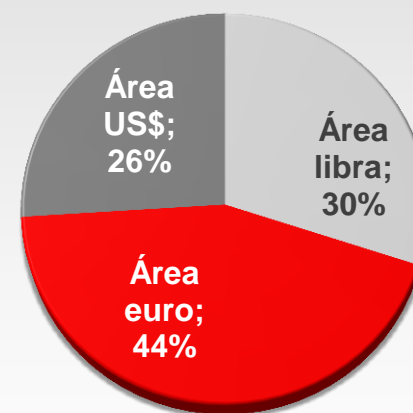
Mayor recurso a la financiación mayorista en el inicio de año
ante las mejores condiciones de los mercados

Marzo 2014

Emisiones realizadas (Bn. €)



Diversificación emisiones- 1T'2014



(1) Colocadas en mercado e incluida financiación estructurada

(2) No se incluyen 2 bn. € de cédulas y deuda senior emitidas en marzo pero cuya liquidación se realizó en abril.

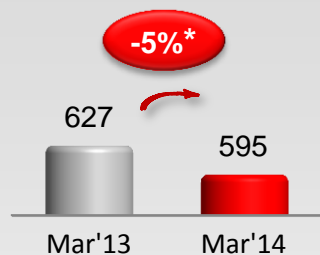
Nota: datos 2013 a perímetro homogéneo

Resultados segmentos secundarios

Actividad

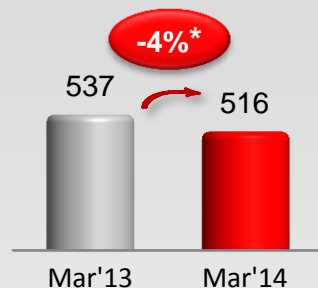
Miles de millones de euros

Créditos netos



(*) -2% sin efecto tipo de cambio

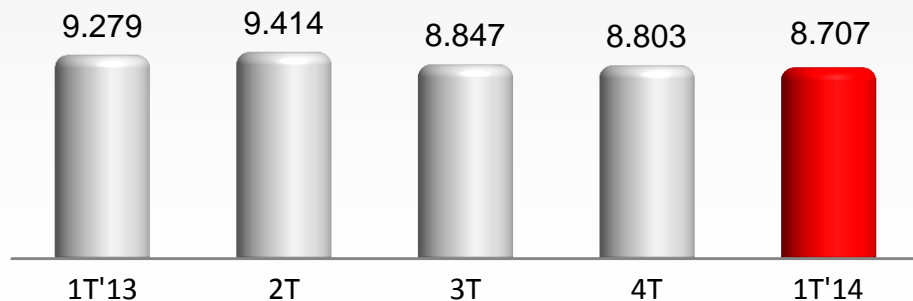
Depósitos



(*) -1% sin efecto tipo de cambio

Margen bruto

Millones de euros



Resultados

Millones de euros

	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	8.681	-3,7	0,0
Margen bruto	8.707	-6,2	-1,1
Costes	-4.022	-5,7	-5,8
Margen neto	4.685	-6,5	3,3
Dotac. insolv.	-2.486	-12,1	-3,4
Bº atribuido	1.242	-2,7	13,8

- **Fuerte impacto de tipos de cambio** en los últimos trimestres
- Sin este impacto,
 - Recuperación del **margen de intereses + comisiones** (+2% s/ 4T'13; +6% s/ 1T)
 - **Costes** en línea con la inflación
 - **Dotaciones** todavía elevadas, pero en descenso

Actividad de Consumo

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

Datos básicos

14

Países

Top 3 en
12 países¹

61

Acuerdos con fabricantes
para financiación «cautiva»

18,8

Millones de clientes

157.000

Dealers-prescriptores

83.206

Millones € en créditos

30.611

Millones € en depósitos

318

Millones € de Bº atribuido 1T'14

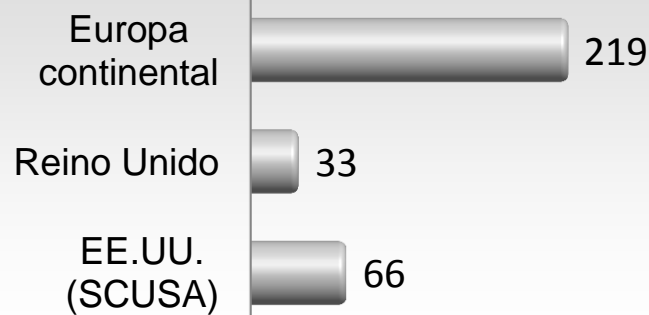
Créditos brutos (Mar'14): 83 bill. €

Miles de millones de euros



Bº atribuido 1T'14: 318 mill. €

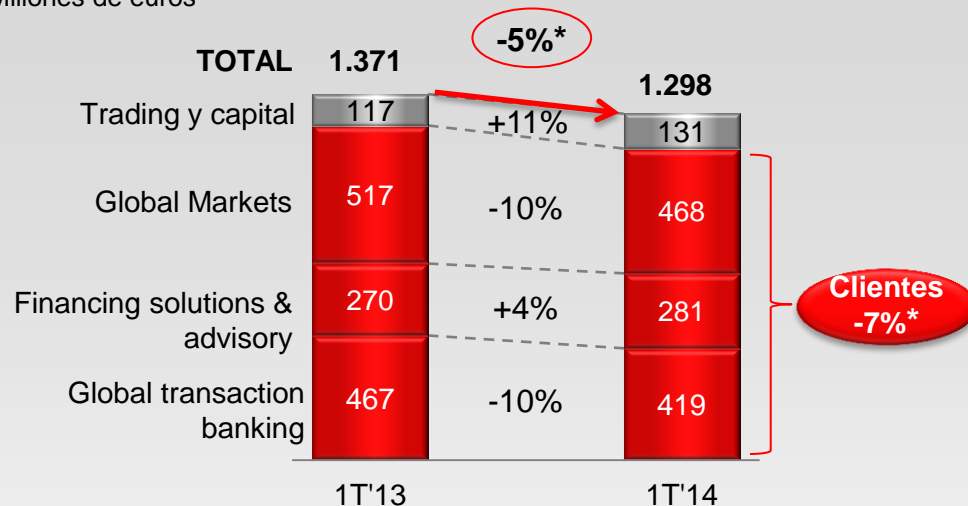
Millones de euros



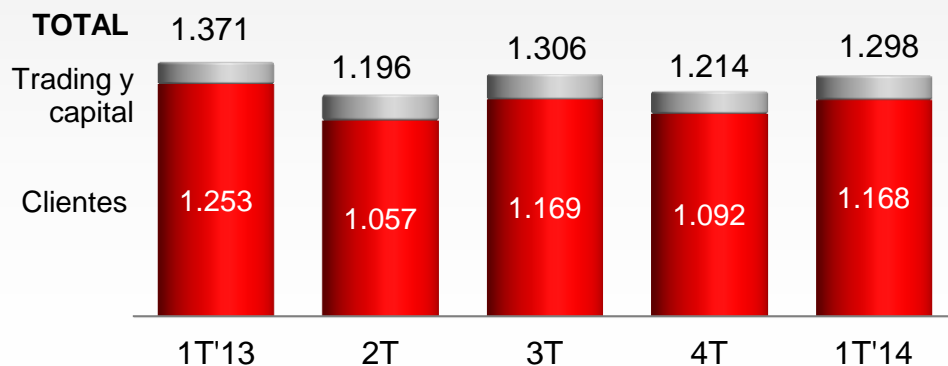
(1) Por cuota de mercado en nueva producción de financiación de vehículos y/o de bienes duraderos

Ingresos

Millones de euros



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



Resultados

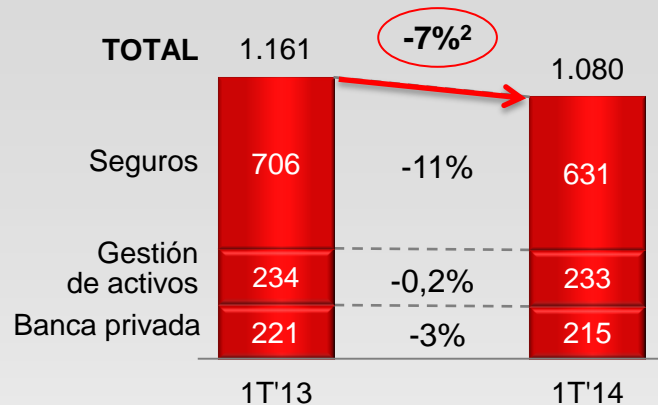
Millones de euros

	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	921	-4,5	-2,6
Margen bruto	1.298	-5,3	6,9
Costes	-440	-0,1	1,5
Margen neto	858	-7,8	9,9
Dotac. insolv.	-108	-34,6	-33,4
Bº atribuido	474	-0,7	23,5

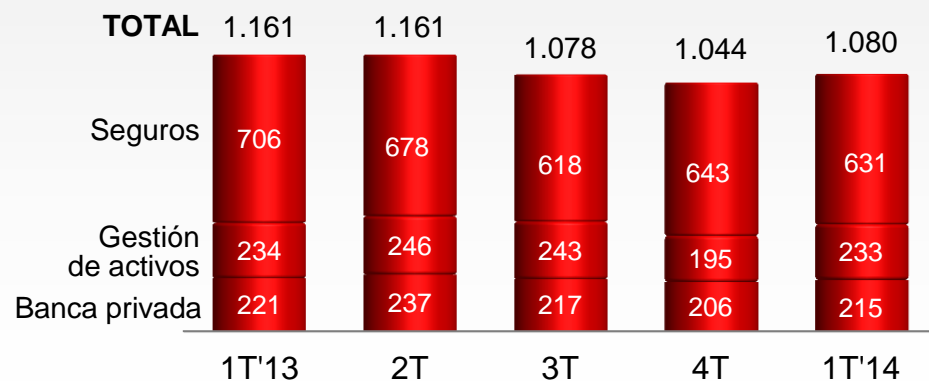
- **Impacto de los tipos de cambio en los últimos trimestres**
- **Aumento de ingresos en euros constantes (+10% s/4T'13 y +2% s/1T'13)**
- **Fuerte descenso de dotaciones s/ 1T'13 y s/ 4T'13, por España y Brasil, respectivamente**

Ingresos totales para el Grupo¹

Millones de euros



(2) A perímetro y cambio homogéneos: Total +2%; Seguros -1%; G.Activos +13%; Banca Privada +1%.



Resultados

Millones de euros

	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	258	-1,5	-2,7
Margen bruto	350	-5,9	+7,8
Costes	-141	-2,1	-2,9
Margen neto	209	-8,4	+16,4
Dotac. insolv.	-26	—	—
B^o atribuido	137	-18,4	+24,1

- **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 (+7% s/4T'13 y +2% s/1T'13)

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

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Tasa de Morosidad

%

	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14
Europa continental	6,62	7,83	8,48	9,13	9,12
España	4,12	5,75	6,40	7,49	7,61
Portugal	6,88	7,41	7,86	8,12	8,26
Polonia	7,39	8,08	7,75	7,84	7,35
Santander Consumer Finance	3,98	4,04	3,96	4,01	4,14
Reino Unido	2,03	2,01	1,98	1,98	1,88
Latinoamérica	5,40	5,23	5,29	5,00	5,06
Brasil	6,90	6,49	6,12	5,64	5,74
México	1,92	2,20	3,58	3,66	3,62
Chile	5,51	5,81	6,00	5,91	5,99
Estados Unidos	3,01	2,96	3,04	3,09	2,88
Areas Operativas	4,70	5,13	5,39	5,61	5,54
Total Grupo	4,75	5,15	5,40	5,61	5,52

Tasa de Cobertura

%

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

Coste del crédito

%

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

Actividades inmobiliarias discontinuadas en España.

Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

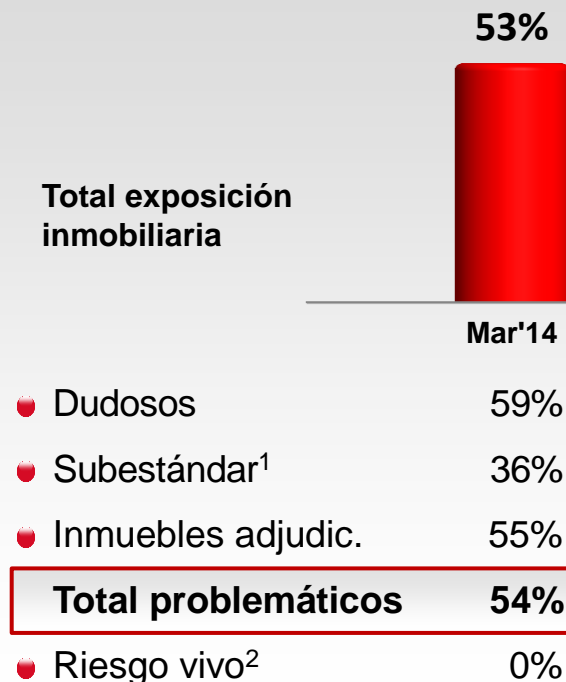
Detalle de saldos por situación acreditado (Marzo 2014)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
● Dudosos	7.846	4.609	3.237
● Subestándar ¹	2.437	885	1.552
● Inmuebles adjudicados	8.096	4.471	3.625
● Total problemáticos	18.379	9.965	8.414
● Riesgo vivo ²	419	0	419
Exposición inmobiliaria	18.798	9.965	8.833

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

	Mar'14	Dic'13	Dif ^a
Edif. terminados	4.339	4.673	-334
Edif. en construcción	574	614	-40
Suelo urbanizado	3.072	3.124	-52
Suelo urbanizable y resto	915	1.116	-201
Sin garantía hipotecaria	1.802	1.828	-26
Total	10.702	11.355	-653

INMUEBLES adjudicados

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.384	41%	1.395
Edif. en construcción	690	50%	348
Suelo urbanizado	2.159	60%	861
Suelo urbanizable	2.791	64%	995
Resto suelo	72	64%	26
Total	8.096	55%	3.625

Spreads

Spreads inversión y depósitos

%

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

Spreads inversión y depósitos

%

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

Cuentas trimestrales de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	9.689	9.833	9.245	9.275	9.323
Margen bruto	10.722	10.847	10.333	10.029	10.124
Costes de explotación	(5.068)	(5.088)	(4.943)	(5.060)	(4.847)
Margen neto	5.655	5.760	5.390	4.968	5.277
Dotaciones insolvencias	(3.142)	(3.399)	(3.025)	(2.774)	(2.695)
Otros resultados	(372)	(549)	(509)	(366)	(433)
BAI	2.141	1.812	1.856	1.828	2.149
Bfº consolidado	1.564	1.345	1.337	1.301	1.579
Beneficio atribuido	1.205	1.050	1.055	1.060	1.303

Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	8.738	8.939	8.888	9.033	9.323
Margen bruto	9.712	9.923	9.938	9.779	10.124
Costes de explotación	(4.685)	(4.720)	(4.775)	(4.936)	(4.847)
Margen neto	5.027	5.203	5.163	4.842	5.277
Dotaciones insolvencias	(2.813)	(3.100)	(2.920)	(2.717)	(2.695)
Otros resultados	(357)	(524)	(494)	(349)	(433)
BAI	1.857	1.579	1.749	1.776	2.149
Bfº consolidado	1.348	1.168	1.263	1.266	1.579
Beneficio atribuido	1.034	907	996	1.031	1.303

Europa continental

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	2.878	2.950	2.859	2.841	2.973
Margen bruto	3.171	3.163	3.152	2.979	3.196
Costes de explotación	(1.651)	(1.619)	(1.607)	(1.618)	(1.607)
Margen neto	1.520	1.543	1.545	1.361	1.589
Dotaciones insolvencias	(901)	(993)	(946)	(763)	(791)
Otros resultados	(192)	(194)	(188)	(185)	(152)
BAI	427	356	411	413	647
Bfº consolidado	331	290	327	301	499
Beneficio atribuido	303	248	283	282	463

España

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	1.557	1.602	1.508	1.524	1.602
Margen bruto	1.798	1.780	1.742	1.634	1.792
Costes de explotación	(953)	(941)	(936)	(902)	(894)
Margen neto	844	838	805	732	898
Dotaciones insolvencias	(516)	(690)	(630)	(575)	(507)
Otros resultados	(36)	(29)	(59)	(11)	(33)
BAI	293	119	116	145	358
Bfº consolidado	204	84	81	98	253
Beneficio atribuido	203	84	81	98	251

Portugal

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	202	221	211	198	202
Margen bruto	231	233	228	224	228
Costes de explotación	(124)	(122)	(123)	(126)	(122)
Margen neto	107	112	105	97	106
Dotaciones insolvencias	(64)	(62)	(56)	(11)	(34)
Otros resultados	(13)	(17)	(6)	(42)	(30)
BAI	31	32	44	44	42
Bfº consolidado	21	25	32	29	33
Beneficio atribuido	21	25	32	37	36

Polonia

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	276	291	306	310	317
Margen bruto	313	337	348	323	334
Costes de explotación	(155)	(142)	(139)	(159)	(147)
Margen neto	158	195	209	165	188
Dotaciones insolvencias	(42)	(52)	(36)	(39)	(43)
Otros resultados	(5)	6	(2)	(4)	(3)
BAI	111	150	171	121	142
Bfº consolidado	90	123	137	96	115
Beneficio atribuido	70	91	101	72	85

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	779	779	799	762	800
Margen bruto	776	775	801	759	800
Costes de explotación	(351)	(341)	(345)	(353)	(366)
Margen neto	425	434	456	405	434
Dotaciones insolvencias	(171)	(131)	(158)	(105)	(130)
Otros resultados	(21)	(29)	(15)	(5)	(14)
BAI	233	274	283	295	291
Bfº consolidado	184	210	217	213	225
Beneficio atribuido	176	201	208	209	219

Reino Unido

Millones de libras

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	896	906	956	1.014	1.023
Margen bruto	973	1.048	1.022	1.100	1.100
Costes de explotación	(560)	(567)	(538)	(547)	(574)
Margen neto	413	481	484	553	526
Dotaciones insolvencias	(137)	(103)	(132)	(121)	(99)
Otros resultados	(35)	(87)	(22)	(55)	(38)
BAI	241	291	330	377	388
Bfº consolidado	191	224	261	301	311
Beneficio atribuido	191	224	261	301	311

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	1.488	1.558	1.631	1.658	1.728
Margen bruto	1.538	1.573	1.622	1.721	1.789
Costes de explotación	(586)	(605)	(637)	(676)	(652)
Margen neto	952	968	985	1.045	1.137
Dotaciones insolvencias	(337)	(462)	(561)	(657)	(749)
Otros resultados	(14)	(24)	(38)	(37)	(3)
BAI	601	481	386	351	385
Bfº consolidado	413	349	288	244	276
Beneficio atribuido	333	292	233	206	216

Brasil

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	2.899	2.896	2.736	2.858	2.828
Margen bruto	3.076	2.954	2.931	2.939	2.851
Costes de explotación	(1.106)	(1.127)	(1.179)	(1.275)	(1.133)
Margen neto	1.971	1.827	1.752	1.664	1.719
Dotaciones insolvencias	(1.197)	(1.141)	(1.014)	(956)	(905)
Otros resultados	(63)	(110)	(116)	(150)	(143)
BAI	710	576	623	558	671
Bfº consolidado	531	438	444	382	469
Beneficio atribuido	406	350	340	293	364

México

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	668	654	688	701	699
Margen bruto	709	713	709	691	713
Costes de explotación	(275)	(273)	(289)	(307)	(307)
Margen neto	434	440	419	384	407
Dotaciones insolvencias	(131)	(165)	(240)	(212)	(179)
Otros resultados	24	(2)	(3)	(3)	(2)
BAI	327	273	176	169	226
Bfº consolidado	290	235	156	191	178
Beneficio atribuido	222	178	118	147	138

Chile

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	423	420	472	482	489
Margen bruto	454	469	508	524	533
Costes de explotación	(191)	(205)	(205)	(203)	(201)
Margen neto	263	263	302	321	332
Dotaciones insolvencias	(128)	(123)	(136)	(132)	(116)
Otros resultados	(1)	3	5	(3)	(7)
BAI	135	142	171	186	209
Bfº consolidado	122	117	147	155	176
Beneficio atribuido	85	81	102	109	123

Actividades Corporativas

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14
M. intereses + comisiones	(588)	(526)	(541)	(618)	(542)
Margen bruto	(322)	(138)	(163)	(314)	(224)
Costes de explotación	(177)	(176)	(176)	(167)	(191)
Margen neto	(499)	(314)	(339)	(482)	(416)
Dotaciones insolvencias	(29)	(189)	14	2	1
Otros resultados	(66)	(89)	(124)	106	(72)
BAI ordinario	(594)	(591)	(448)	(374)	(487)
Bfº. consolidado ordinario	(543)	(521)	(432)	(374)	(408)
Beneficio atribuido ordinario	(543)	(519)	(430)	(384)	(405)
Beneficio atribuido	(543)	(519)	(430)	(384)	(405)

