

# 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)**

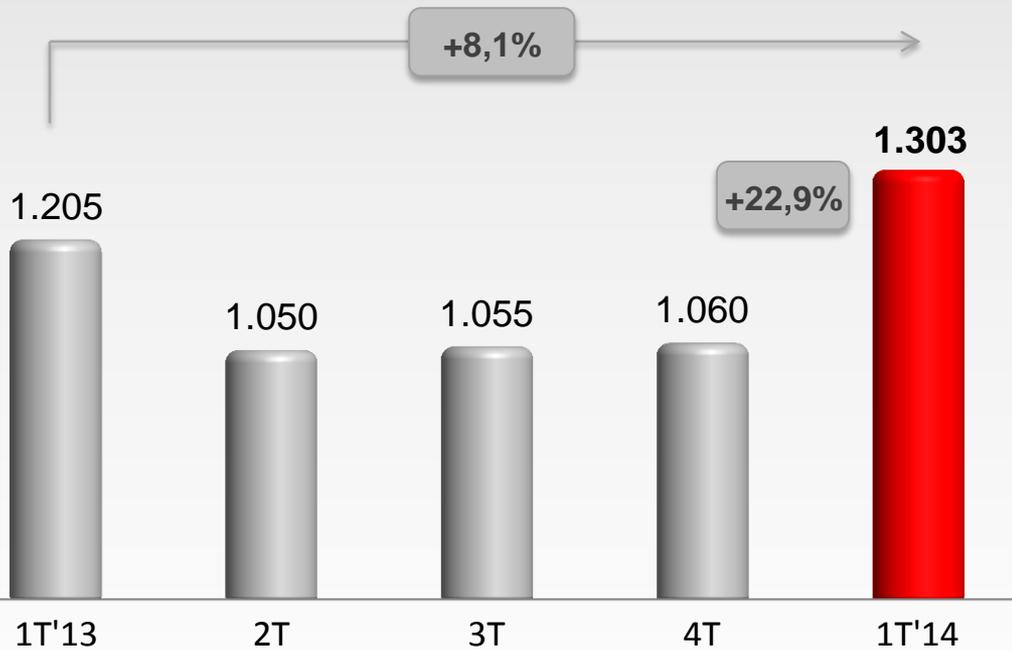
**Sólidos ratios de CAPITAL y LIQUIDEZ**

**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

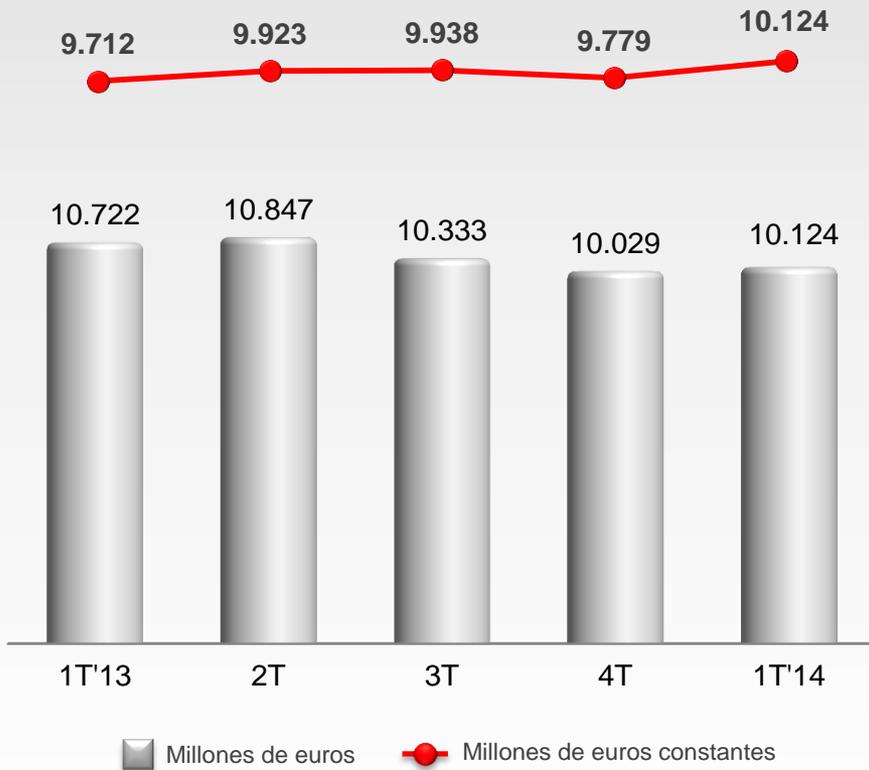
### Beneficio atribuido



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

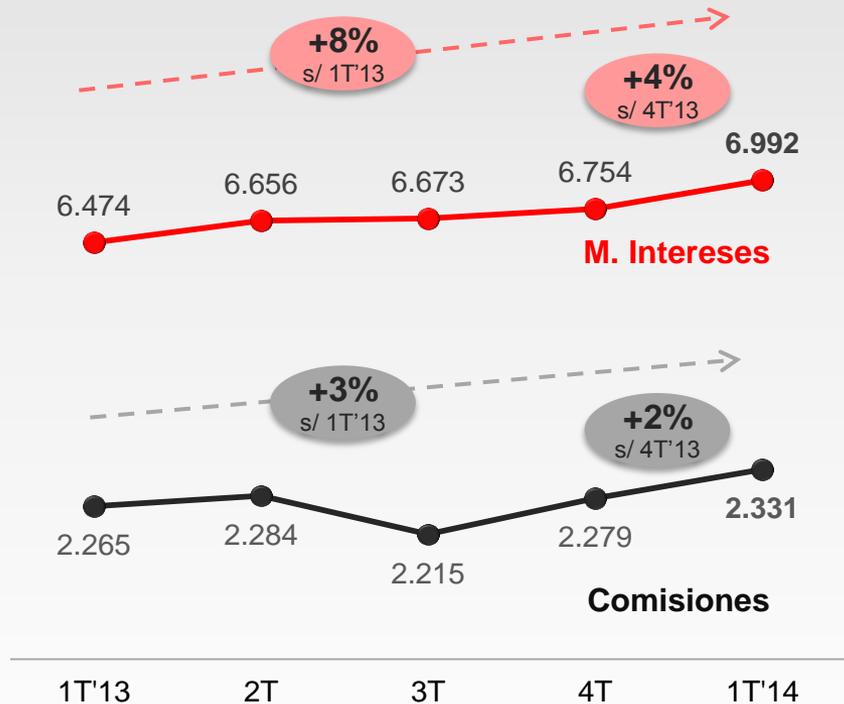
# Recuperación de INGRESOS en el último trimestre apoyada principalmente en el margen de intereses y las comisiones

## Margen bruto - Grupo



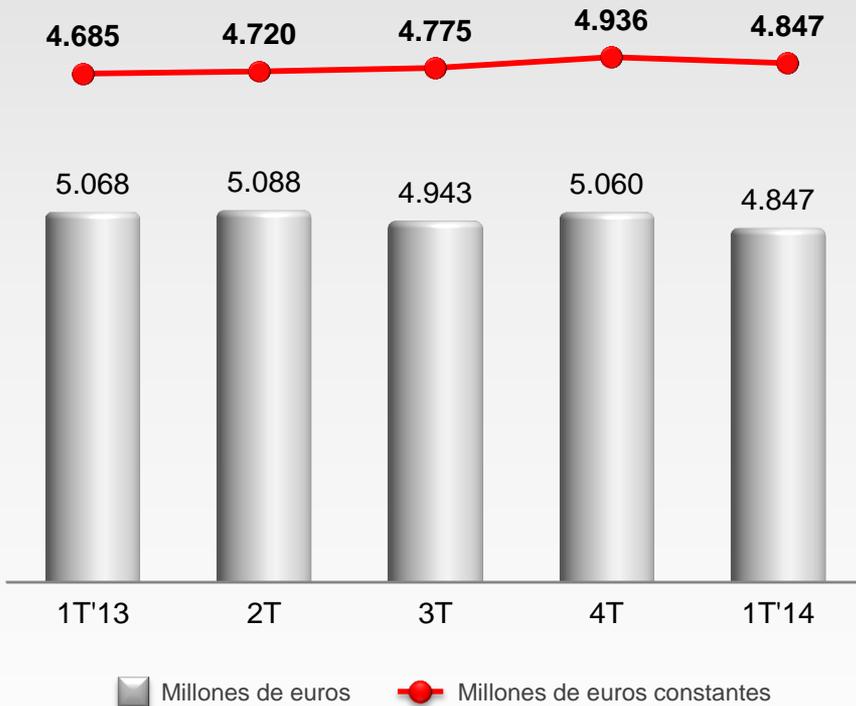
## M. intereses y Comisiones - Grupo

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

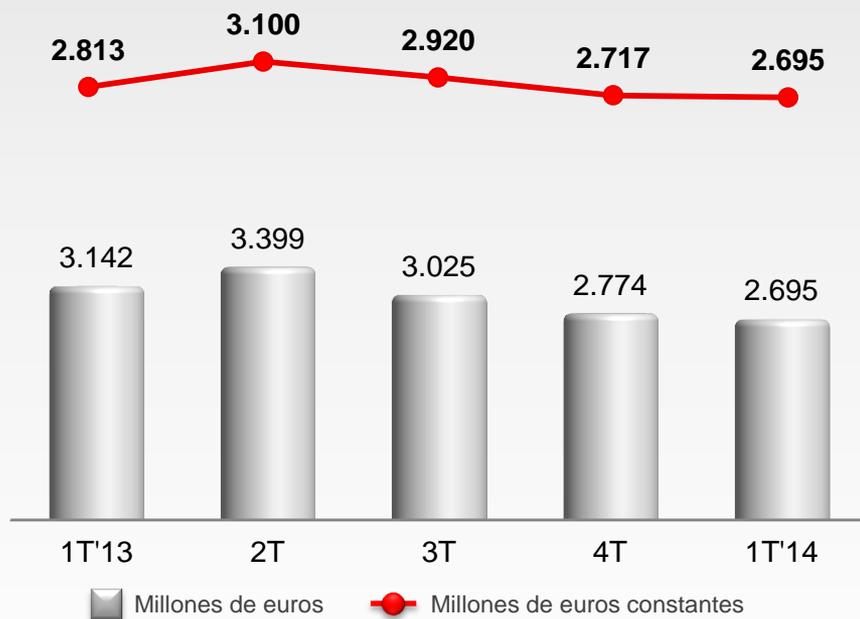
% en euros constantes

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

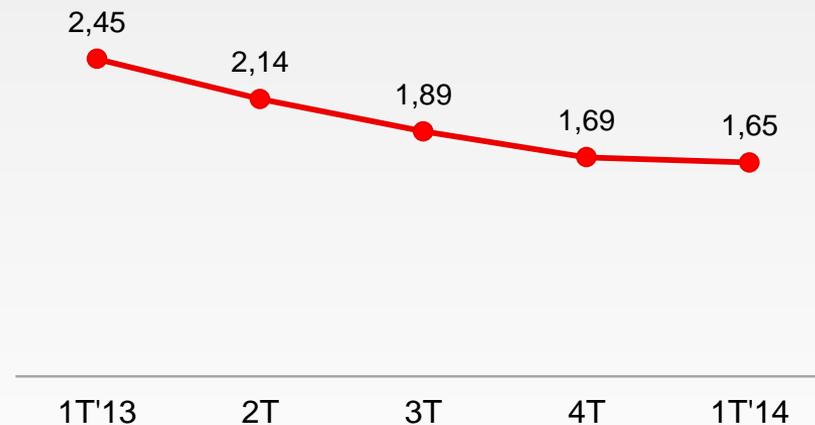
(1) Inflación interanual media del trimestre (Fuente: Thomson Datastream)

## 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
<b>Margen neto</b>	<b>5.277</b>	<b>-6,7</b>	<b>5,0</b>	<b>6,2</b>	<b>9,0</b>
Dotaciones insolvencias	-2.695	-14,2	-4,2	-2,9	-0,8
<b>BAI</b>	<b>2.149</b>	<b>0,4</b>	<b>15,7</b>	<b>17,5</b>	<b>21,0</b>
<b>B° atribuido</b>	<b>1.303</b>	<b>8,1</b>	<b>26,0</b>	<b>22,9</b>	<b>26,3</b>

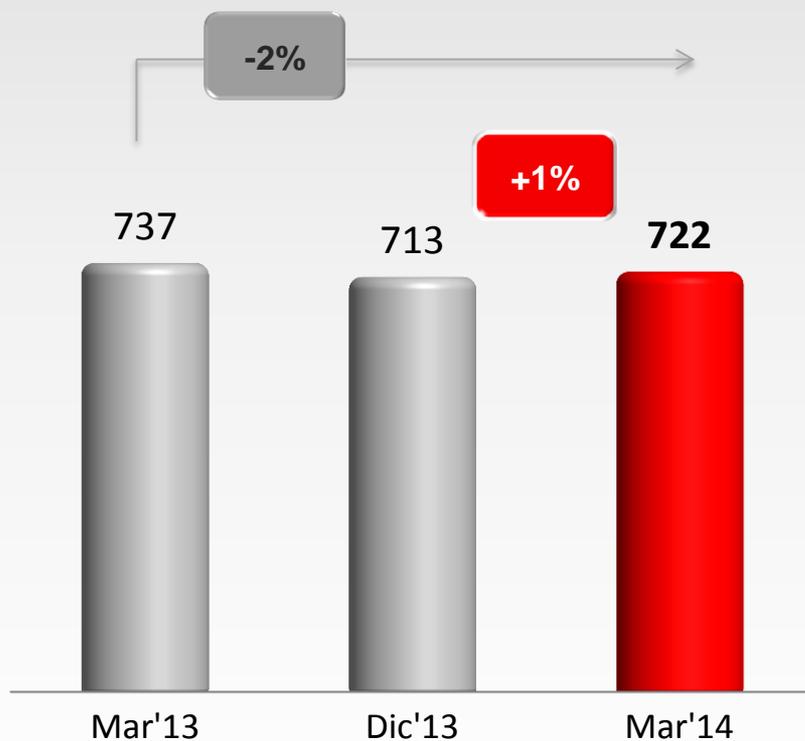
Nota: Plusvalías en 2014 de SCUSA (730 mill. netos) y Altamira (385 mill. netos), no tienen impacto en el beneficio por creación de un fondo, pendiente de aplicación

(\*) 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 constantes<sup>1</sup>

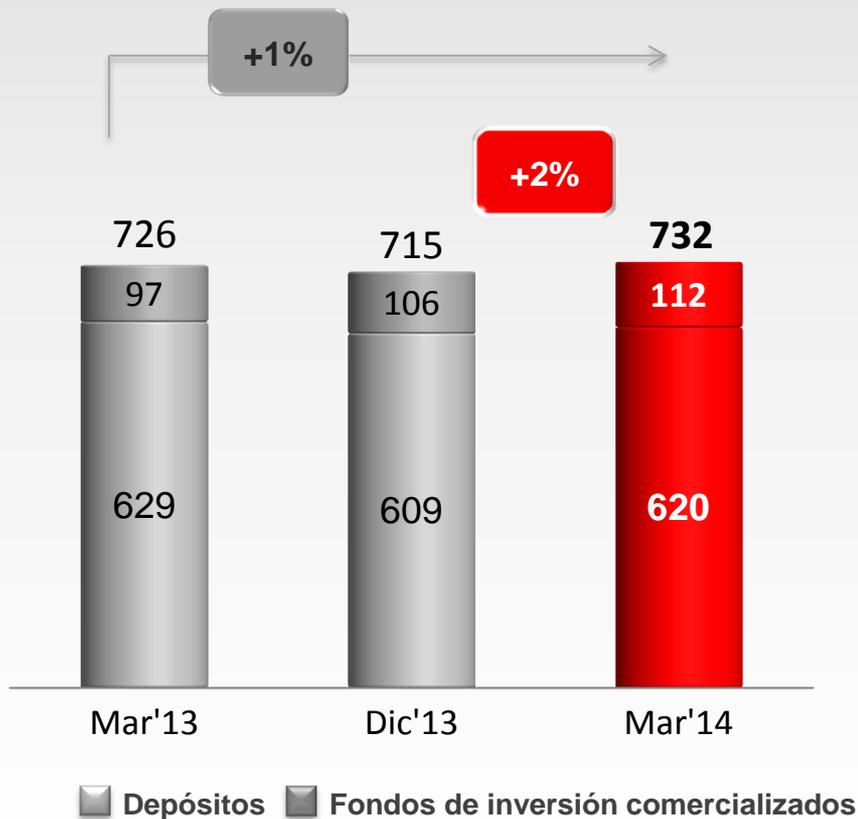


(1) No incluye ATAs

## 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

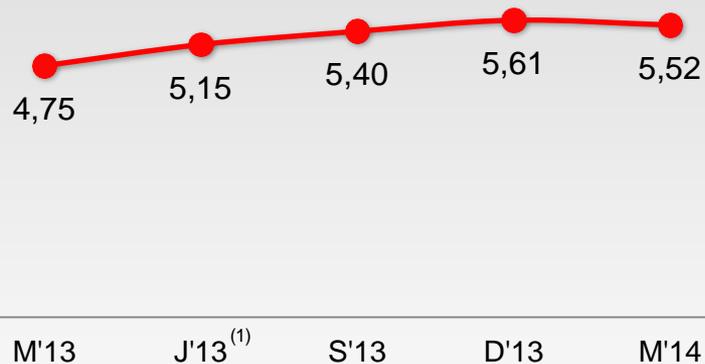
% Var. 1T'14 / 4T'13 en euros constantes<sup>1</sup>



(1) No incluye CTAs

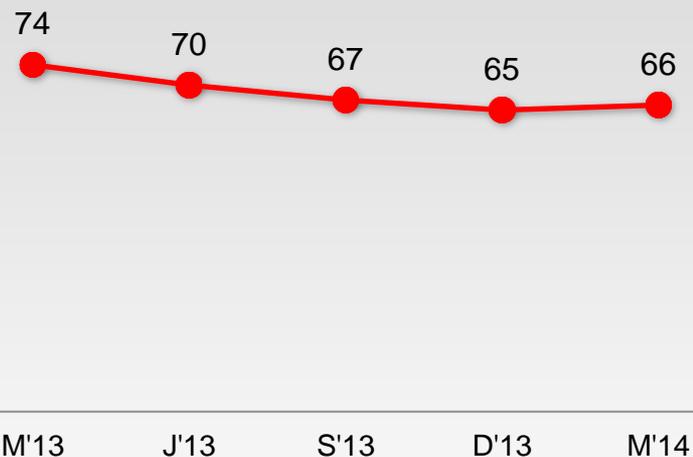
## Calidad crediticia Grupo Santander

### 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 (%)

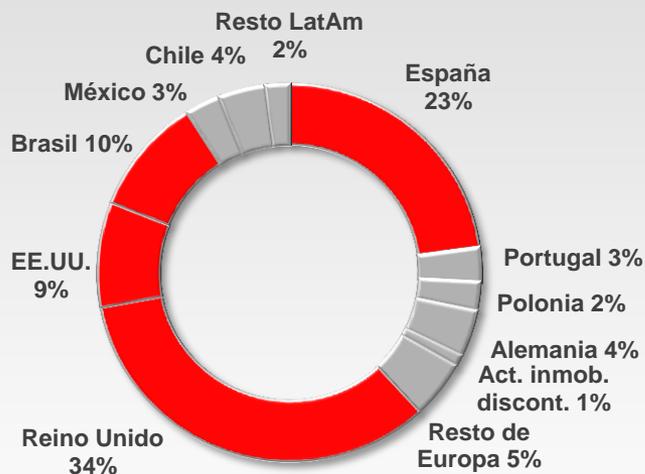


- Aumento de cobertura en el último trimestre

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

# Ratio de mora por unidades (%)

## Créditos netos a clientes

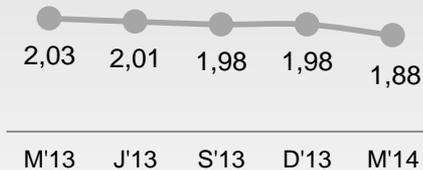


## Gestionando entornos diferentes

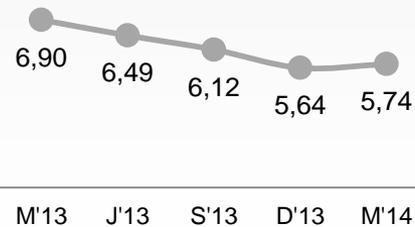
### España



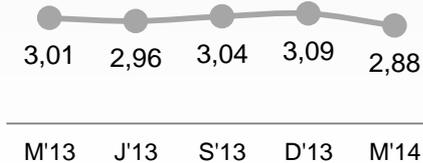
### Reino Unido



### Brasil

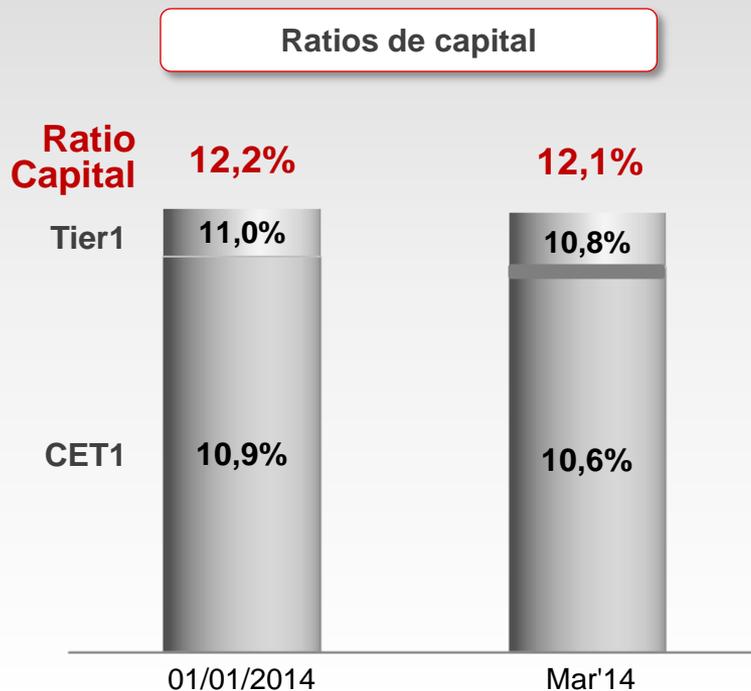


### EE.UU.



(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

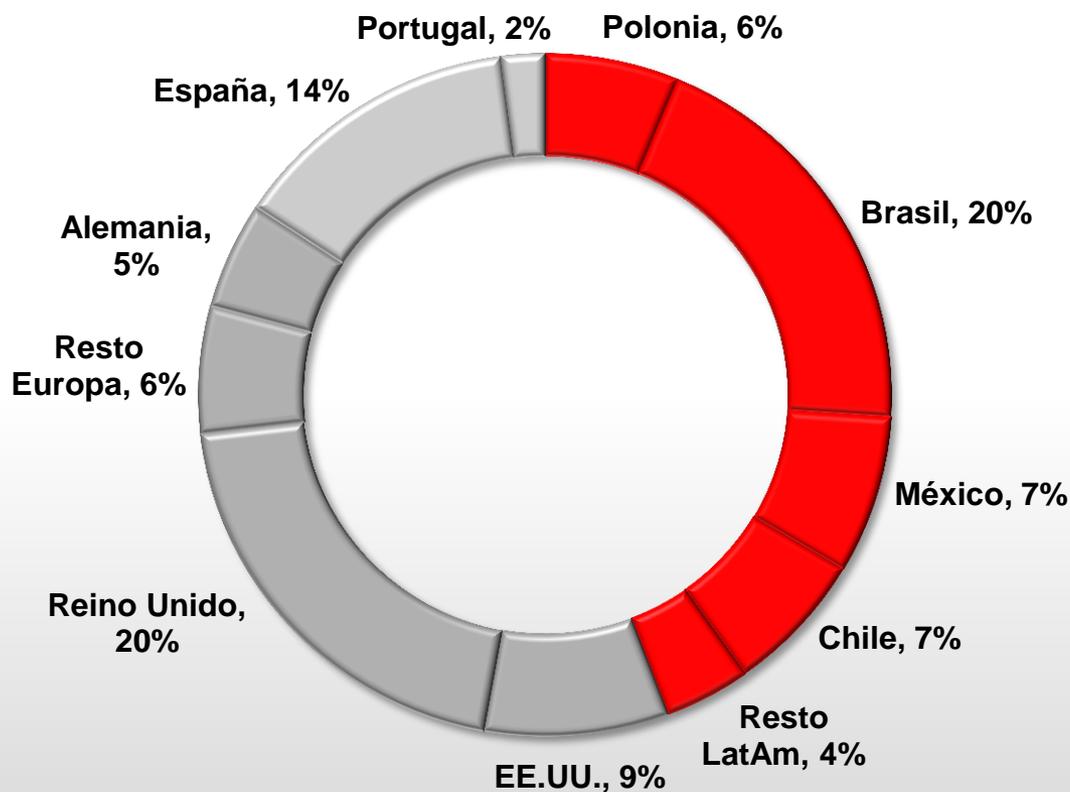
- **Evolución Grupo 1T'14**
  - Claves del ejercicio
  - Resultados

- **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

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Mar'14 / Mar'13

**+0,3%**  
s/ 4T'13

**+3%**  
s/ 4T'13

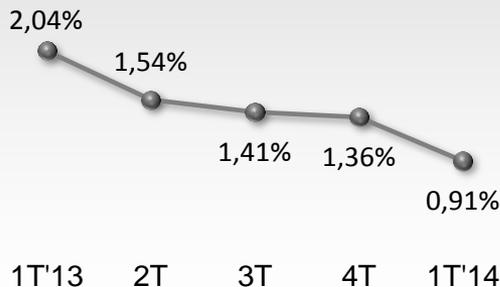
+2%

-7%

Créditos

Recursos

### Coste depósitos plazo Nuevas producciones



## Resultados

Millones de euros

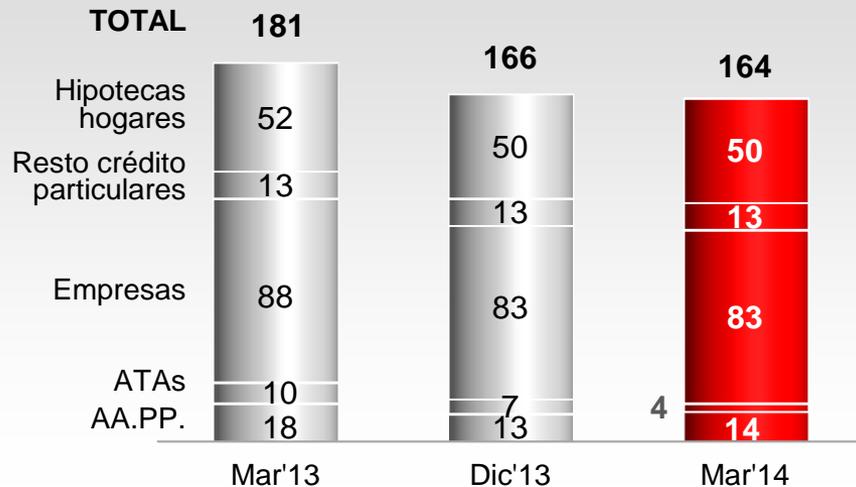
	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	1.602	2,9	5,1
Margen bruto	1.792	-0,3	9,7
Costes	-894	-6,2	-0,9
<b>Margen neto</b>	<b>898</b>	<b>6,4</b>	<b>22,7</b>
Dotac. insolv.	-507	-1,6	-11,8
<b>Bº atribuido</b>	<b>251</b>	<b>24,0</b>	<b>155,4</b>

- **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

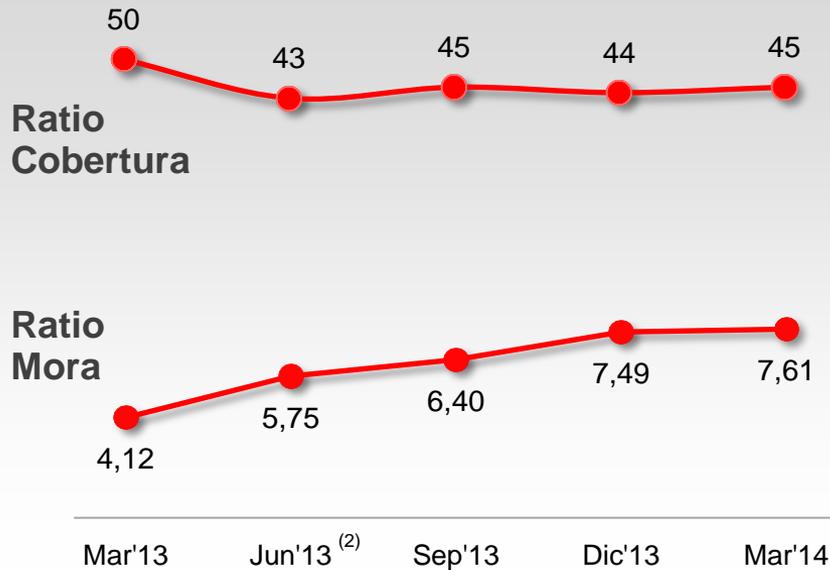


- **Crédito** (sin ATAs): +442 mill. euros en 1T'14
- **Mejora de las producciones** (1T'14 / 1T'13): +67% hipotecas; +27% empresas\*
- **Santander Advance (pymes)**: objetivo de aumentar la base de clientes y la producción (+24% s/2013)

- **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

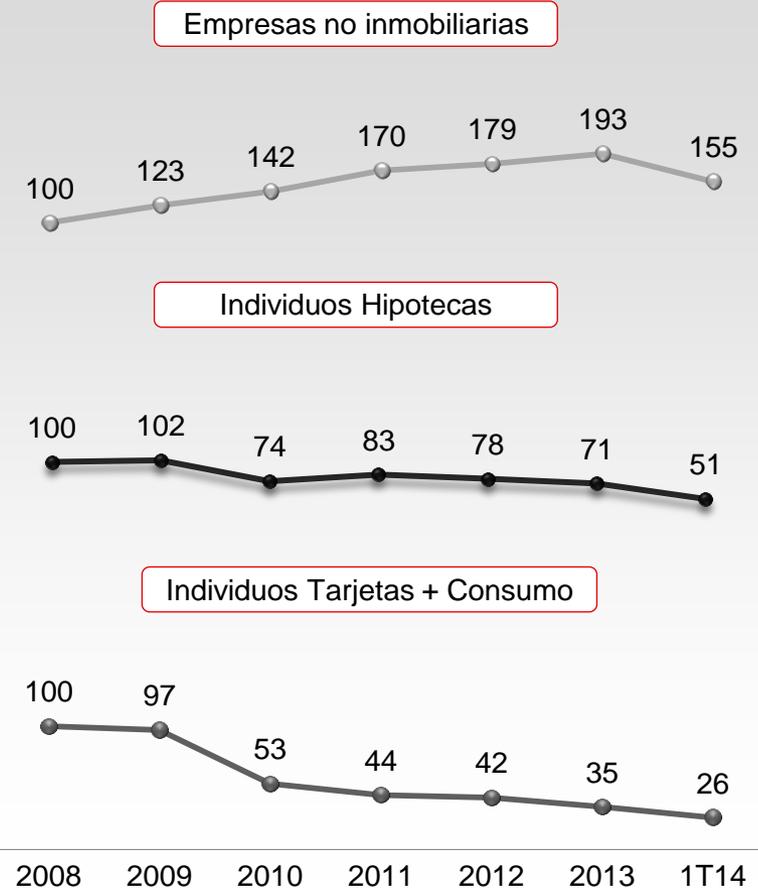
## Ratio de mora y cobertura (%)



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

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

Base 100: 2008



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

(2) Se incorpora la reclasificación de operaciones subestándar

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Mar'14 / Mar'13

**-1%**  
s/ 4T'13

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



-4%

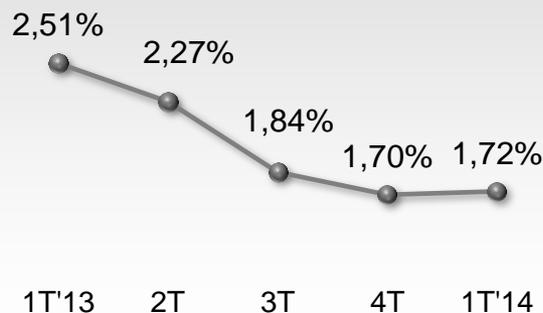
Créditos



-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
<b>Margen neto</b>	<b>106</b>	<b>-0,8</b>	<b>9,3</b>
Dotac. insolv.	-34	-46,4	217,2
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>36</b>	<b>67,9</b>	<b>-4,0</b>

- **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

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Mar'14 / Mar'13

**+3%**  
s/ 4T'13

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

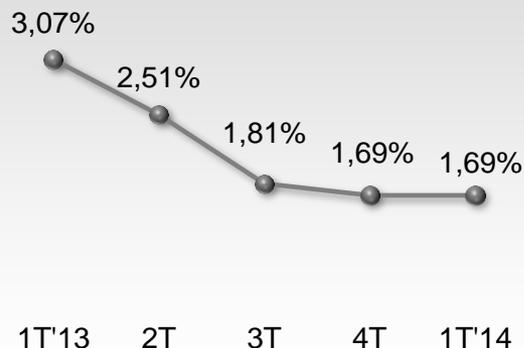
+2%

+5%

Créditos

Recursos

### Coste depósitos stock



## Resultados

Millones de euros constantes

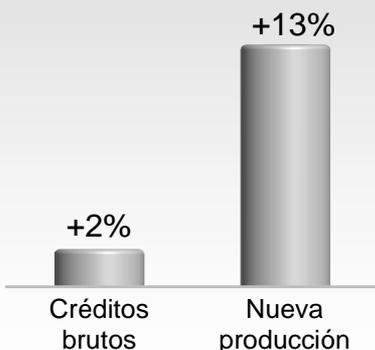
	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	317	14,9	2,4
Margen bruto	334	6,9	3,4
Costes	-147	-5,3	-7,6
<b>Margen neto</b>	<b>188</b>	<b>18,8</b>	<b>14,0</b>
Dotac. insolv.	-43	3,3	10,1
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>85</b>	<b>21,5</b>	<b>17,2</b>

- **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

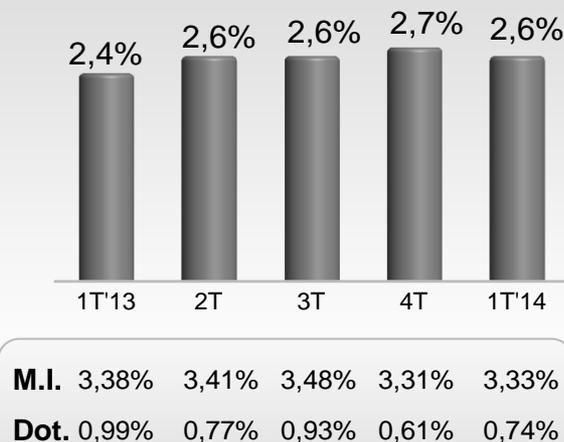
## Actividad

### 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
<b>Margen neto</b>	<b>434</b>	<b>2,1</b>	<b>7,1</b>
Dotac. insolv.	-130	-24,3	23,6
<b>Bº atribuido</b>	<b>219</b>	<b>24,1</b>	<b>4,8</b>

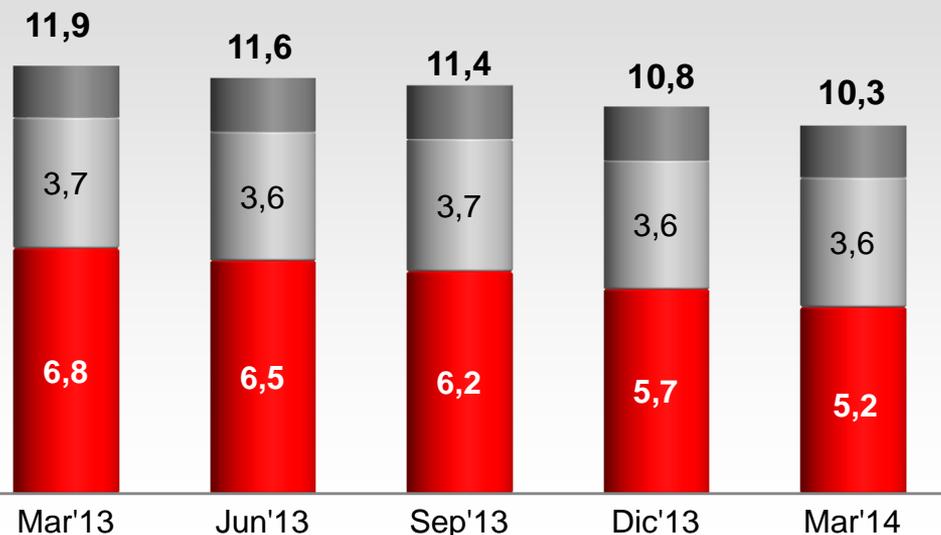
- **Aumento de cuota** en un mercado en recuperación (matriculaciones: +7%; producción SAN: +13%)
- Negocio con **elevada recurrencia** de resultados y rentabilidad
- **Potencial de crecimiento orgánico e inorgánico:** negociaciones con Banco PSA Finance (Grupo PSA Peugeot-Citröen), previsto materializar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

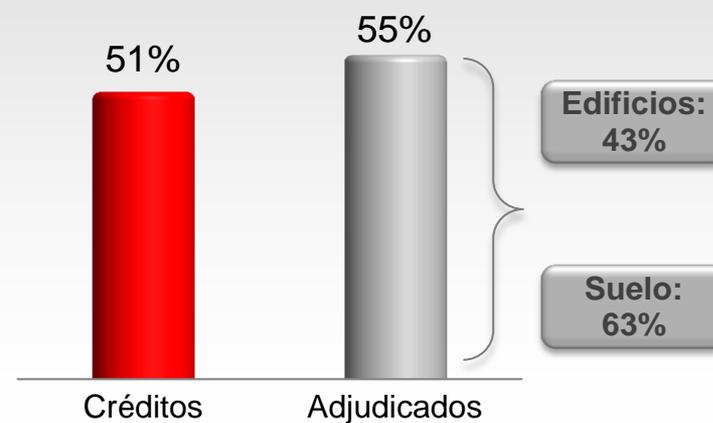
## Total Balance

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

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Mar'14 / Mar'13

**+0,2%**  
s/ 4T'13

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

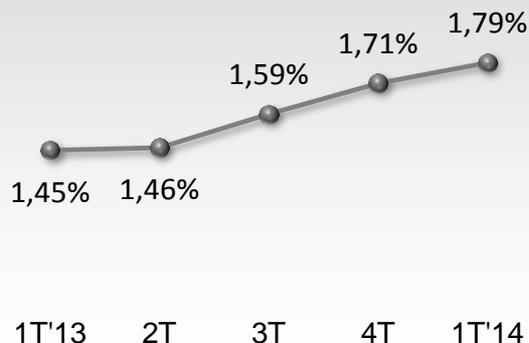
-3%

-5%

Créditos

Recursos

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



## Resultados

Millones de libras

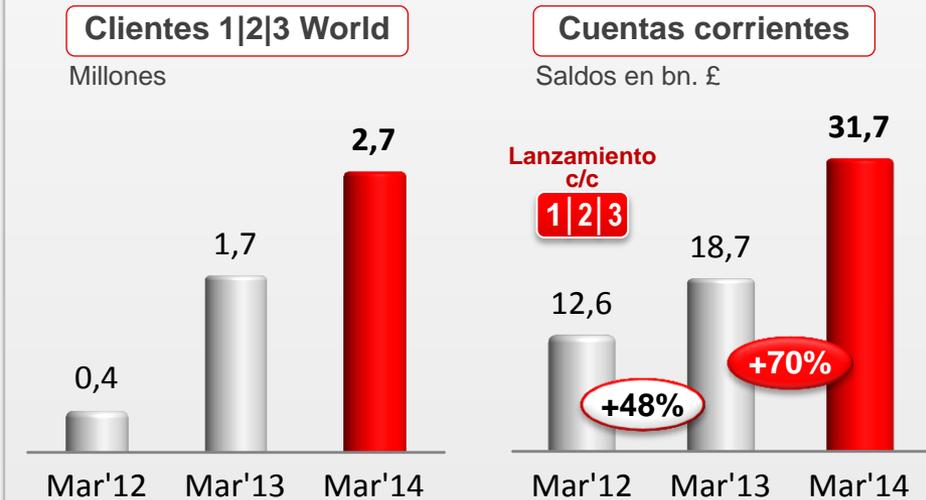
	1T'14	%1T'13	%4T'13
M.I. + Comisiones	1.023	14,3	0,9
Margen bruto	1.100	13,0	0,0
Costes	-574	2,5	5,0
Margen neto	526	27,3	-4,9
Dotac. insolv.	-99	-27,2	-18,2
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>311</b>	<b>63,1</b>	<b>3,5</b>

- **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

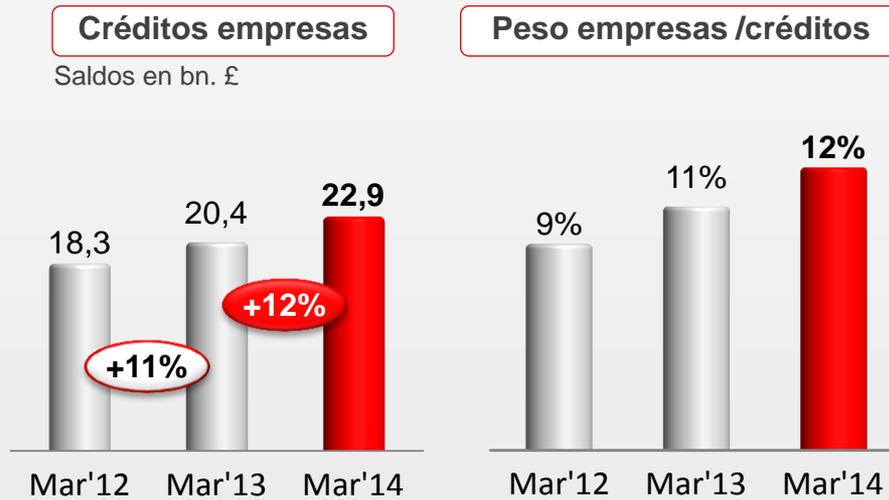
(2) En criterio local

## Fortaleciendo la relación con clientes retail ...



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

## ... y con empresas



- **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 Bank<sup>1</sup>

Var. Mar'14 / Mar'13

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

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

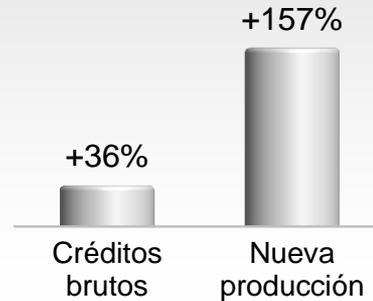


## SCUSA

Var. Mar'14 / Mar'13

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

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



## 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
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>216</b>	<b>-35,0</b>	<b>4,9</b>

- **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

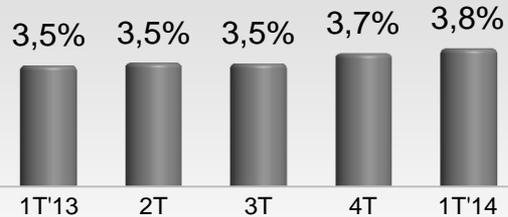
## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

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>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>364</b>	<b>-10,4</b>	<b>23,9</b>

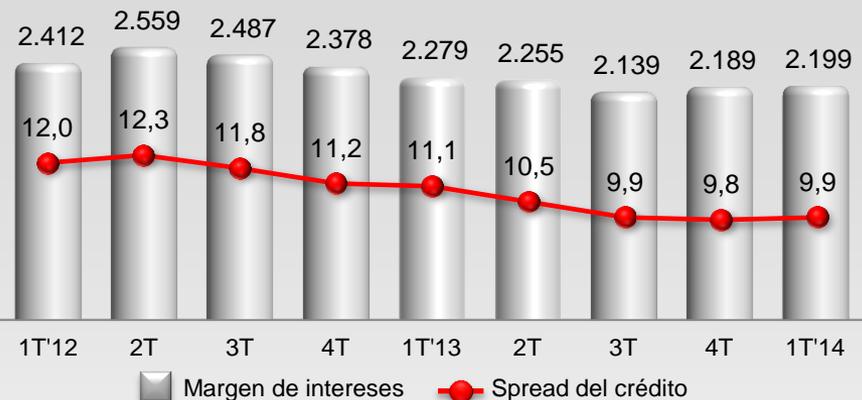
- **Volúmenes reflejan el menor crecimiento macroeconómico**
- **Ingresos más estables** por ralentización del proceso de caída de spreads
- **Costes** muy por debajo de la inflación (plan de eficiencia)
- Nueva **disminución de dotaciones** y coste del crédito
- El **beneficio** del trimestre **supera**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

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

## Margen de intereses

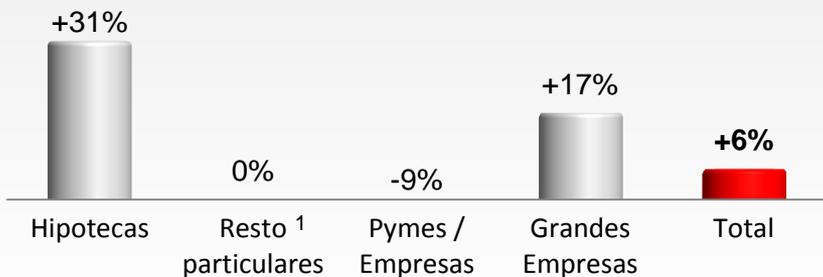
### M. Intereses y Spread del crédito

Millones de euros constantes



### Cartera de crédito

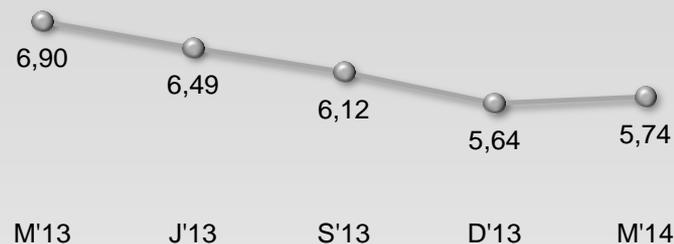
Var. Mar'14 / Mar'13



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

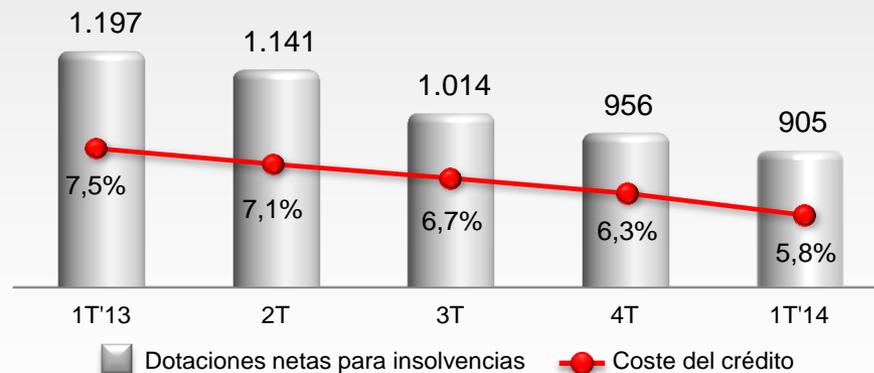
## Calidad crediticia

### 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

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Mar'14 / Mar'13

**+3%**  
s/ 4T'13

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

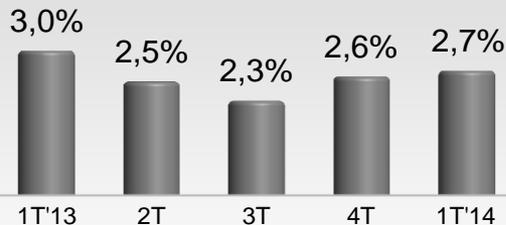
+15%

+7%



Recursos

### M.I. – Dotaciones s/ ATMs



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

## Resultados

Millones de euros constantes

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

Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Mar'14 / Mar'13

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

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

+12%

+12%

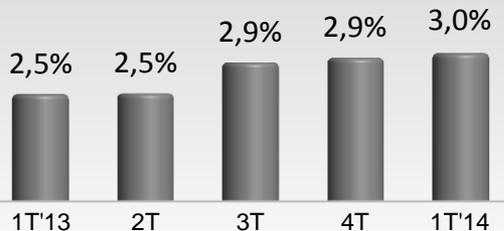


Créditos



Recursos

## M.I. – Dotaciones s/ ATMs



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

## Resultados

Millones de euros constantes

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

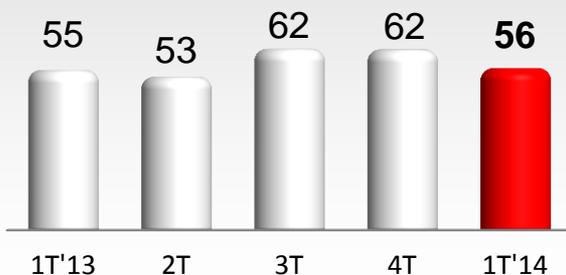
- **Créditos a doble dígito** (pymes, empresas y rentas altas) **y mejor mix depósitos** (vista: +13%)
- **Aumento de ingresos** por mayores de volúmenes, inflación y menor coste del pasivo
- **Dotaciones y coste del crédito** siguen mejorando
- **Excelente comportamiento de todas las líneas**, con un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

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

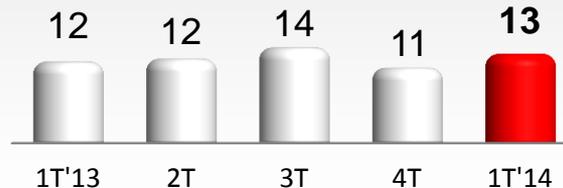
## Evolución beneficio atribuido

Millones de euros constantes

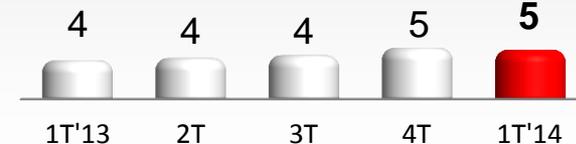
### Argentina



### 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
<b>Margen bruto</b>	-224	-314	-322
<b>Costes</b>	-191	-167	-177
<b>Saneamientos, impuestos y minoritarios</b>	11	97	-44
<b>Bº atribuido</b>	-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

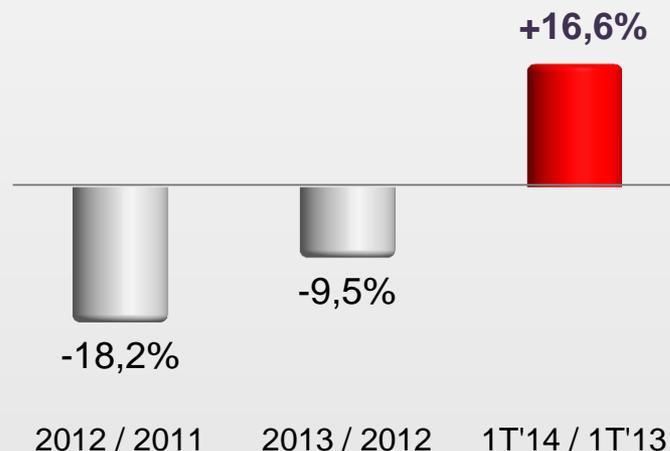
**INGRESOS COMERCIALES**  
crecimiento / estabilización  
en todas las unidades del Grupo

**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



Euros corrientes

2012 / 2011	-18,1%	2013 / 2012	-16,2%	1T'14 / 1T'13	+2,7%
-------------	--------	-------------	--------	---------------	-------

## 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.

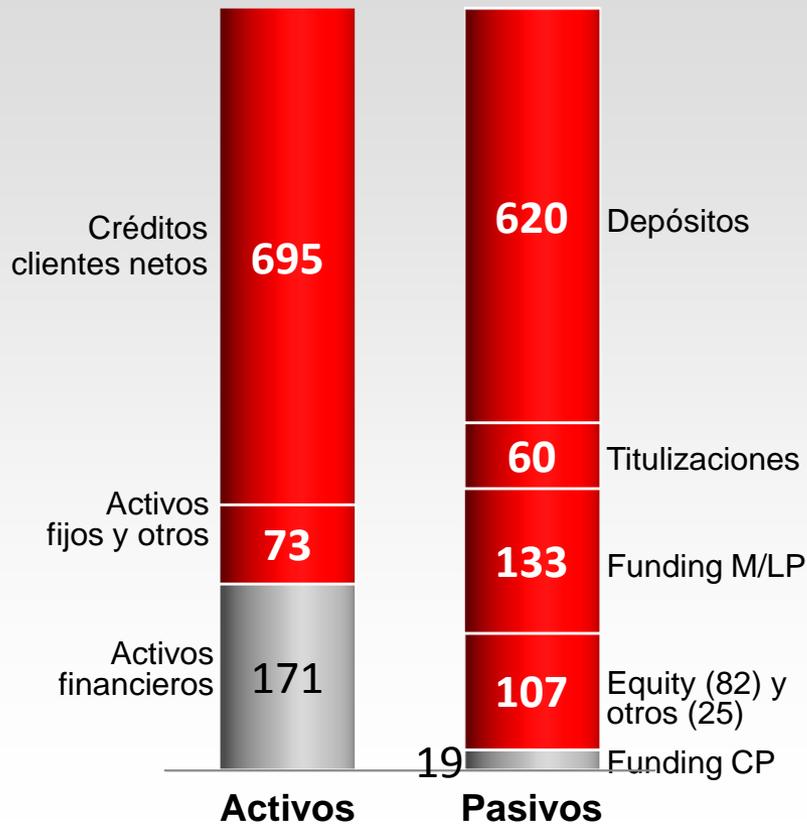
# Liquidez y Funding

# 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 liquidez<sup>1</sup>:**  
**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
<b>España</b>	85%	160%
<b>Portugal</b>	103%	106%
<b>Santander Consumer Finance</b>	188%	73%
<b>Polonia</b>	89%	115%
<b>Reino Unido</b>	120%	112%
<b>Brasil</b>	104%	126%
<b>México</b>	87%	120%
<b>Chile</b>	137%	95%
<b>Argentina</b>	85%	120%
<b>EE.UU.*</b>	149%	98%
<b>Total Grupo</b>	<b>112%</b>	<b>117%</b>

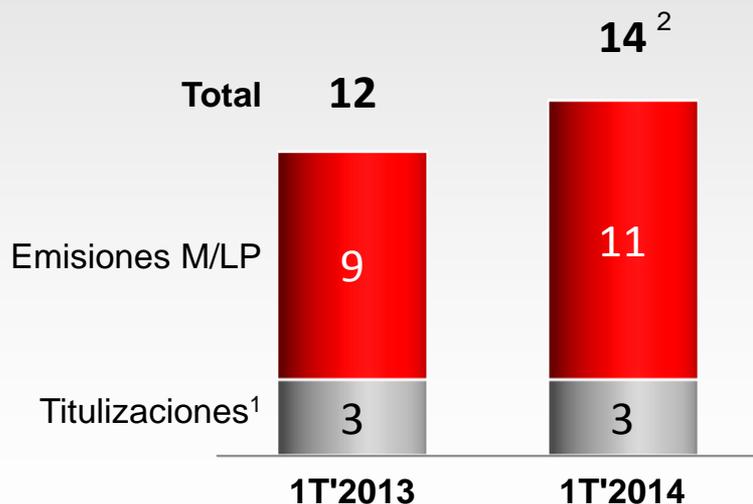
(\* Incluye Santander Bank, Puerto Rico y SCUSA (este último integrado por global en 2014; en 2013 por puesta en equivalencia).

# Liquidez y funding

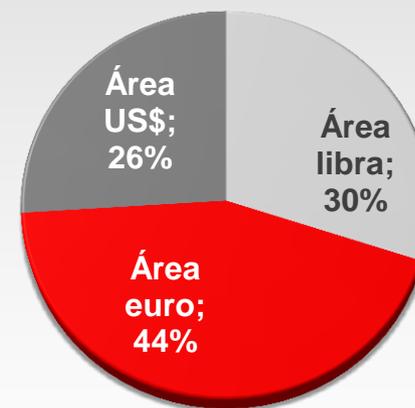
Mayor recurso a la financiación mayorista en el inicio de año  
ante las mejores condiciones de los mercados

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

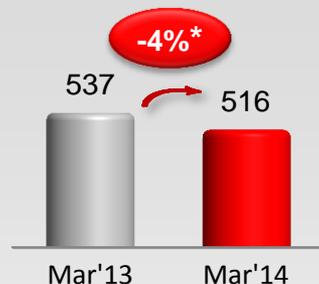
Miles de millones de euros

### Créditos netos



(\*) -2% sin efecto tipo de cambio

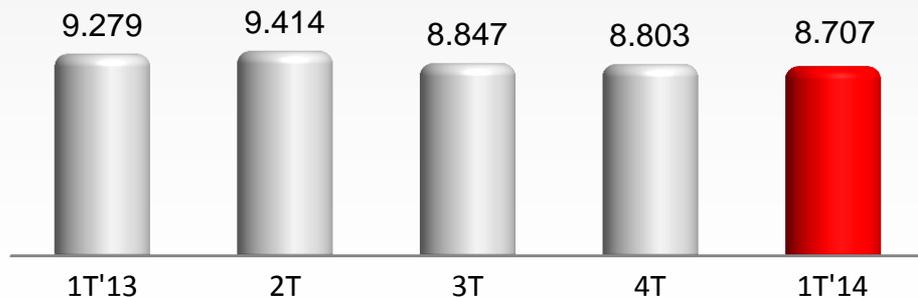
### Depósitos



(\*) -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
<b>Margen neto</b>	<b>4.685</b>	<b>-6,5</b>	<b>3,3</b>
Dotac. insolv.	-2.486	-12,1	-3,4
<b>Bº atribuido</b>	<b>1.242</b>	<b>-2,7</b>	<b>13,8</b>

- **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 países<sup>1</sup>

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

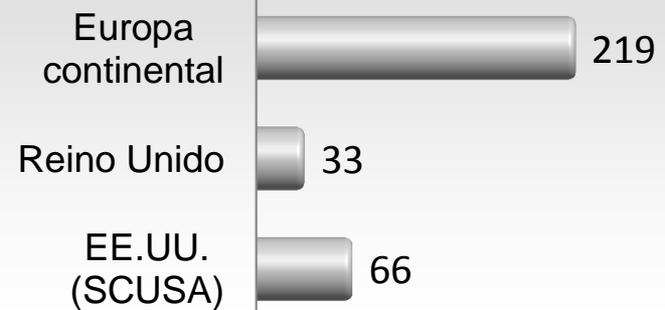
### Créditos brutos (Mar'14): 83 bill. €

Miles de millones de euros



### Bº atribuido 1T'14: 318 mill. €

Millones de euros



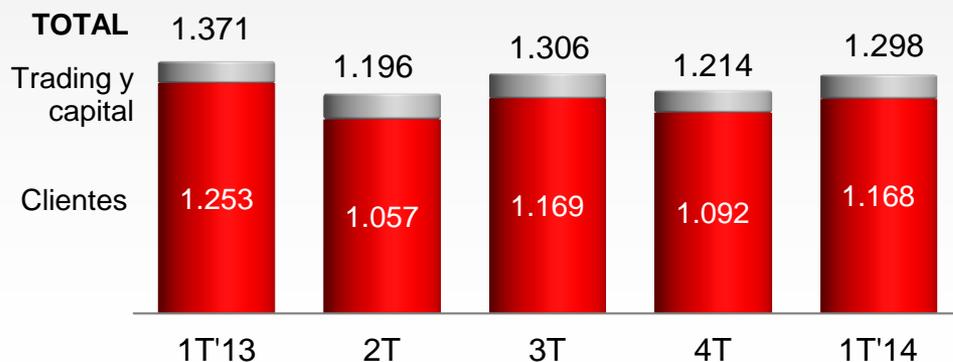
(1) Por cuota de mercado en nueva producción de financiación de vehículos y/o de bienes duraderos

## Ingresos

Millones de euros



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



## Resultados

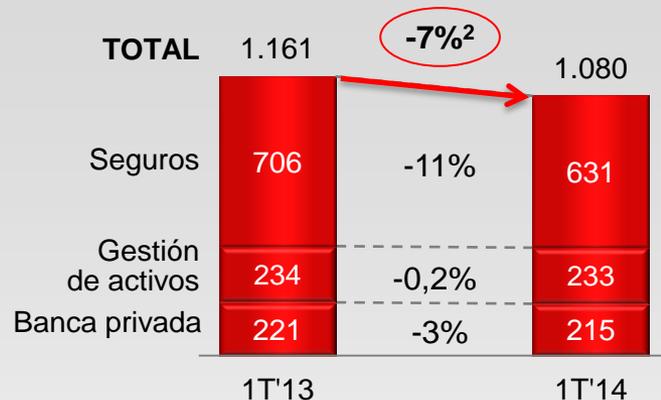
Millones de euros

	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
<b>Margen neto</b>	<b>858</b>	<b>-7,8</b>	<b>9,9</b>
Dotac. insolv.	-108	-34,6	-33,4
<b>Bº atribuido</b>	<b>474</b>	<b>-0,7</b>	<b>23,5</b>

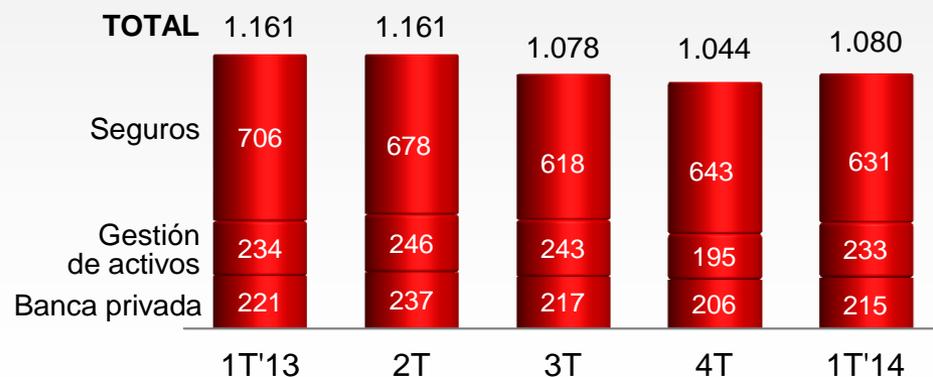
- **Impacto de los tipos de cambio en los últimos trimestres**
- **Aumento de ingresos en euros constantes (+10% s/4T'13 y +2% s/1T'13)**
- **Fuerte descenso de dotaciones s/ 1T'13 y s/ 4T'13, por España y Brasil, respectivamente**

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

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
<b>Margen neto</b>	<b>209</b>	<b>-8,4</b>	<b>+16,4</b>
Dotac. insolv.	-26	—	—
<b>B° atribuido</b>	<b>137</b>	<b>-18,4</b>	<b>+24,1</b>

- **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
<b>Europa continental</b>	<b>6,62</b>	<b>7,83</b>	<b>8,48</b>	<b>9,13</b>	<b>9,12</b>
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
<b>Reino Unido</b>	<b>2,03</b>	<b>2,01</b>	<b>1,98</b>	<b>1,98</b>	<b>1,88</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>5,40</b>	<b>5,23</b>	<b>5,29</b>	<b>5,00</b>	<b>5,06</b>
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
<b>Estados Unidos</b>	<b>3,01</b>	<b>2,96</b>	<b>3,04</b>	<b>3,09</b>	<b>2,88</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>4,70</b>	<b>5,13</b>	<b>5,39</b>	<b>5,61</b>	<b>5,54</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>4,75</b>	<b>5,15</b>	<b>5,40</b>	<b>5,61</b>	<b>5,52</b>

# Tasa de Cobertura

%

	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14
<b>Europa continental</b>	<b>71,0</b>	<b>63,3</b>	<b>61,1</b>	<b>57,3</b>	<b>58,0</b>
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
<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>Latinoamérica</b>	<b>87,4</b>	<b>86,1</b>	<b>83,6</b>	<b>85,4</b>	<b>86,1</b>
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
<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>Areas Operativas</b>	<b>75,0</b>	<b>69,6</b>	<b>67,2</b>	<b>64,6</b>	<b>66,0</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>

# Coste del crédito

%

	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14
<b>Europa continental</b>	<b>3,13</b>	<b>2,33</b>	<b>1,71</b>	<b>1,23</b>	<b>1,21</b>
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
<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>Latinoamérica</b>	<b>5,07</b>	<b>4,87</b>	<b>4,73</b>	<b>4,53</b>	<b>4,24</b>
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
<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>Areas Operativas</b>	<b>2,49</b>	<b>2,15</b>	<b>1,85</b>	<b>1,65</b>	<b>1,61</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>

# Actividades inmobiliarias discontinuadas en España.

## Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

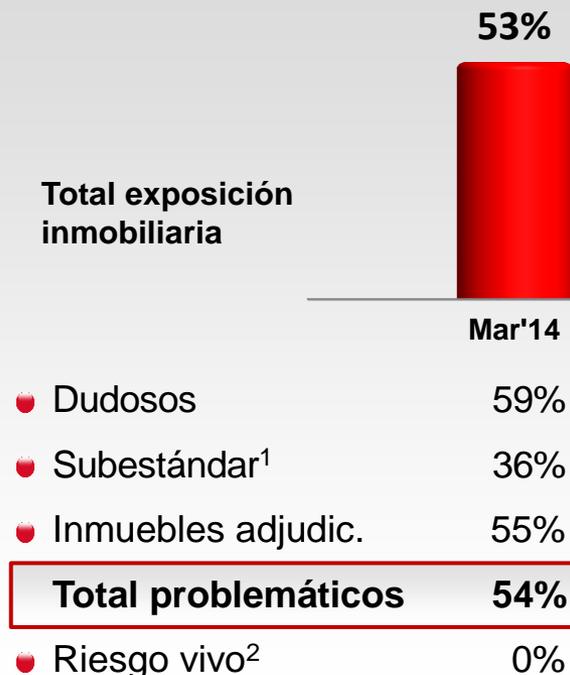
### Detalle de saldos por situación acreditado (Marzo 2014)

Millones de euros

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

	Mar'14	Dic'13	Dif <sup>a</sup>
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
<b>Total</b>	<b>10.702</b>	<b>11.355</b>	<b>-653</b>

### 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
<b>Total</b>	<b>8.096</b>	<b>55%</b>	<b>3.625</b>

# Spreads

# Spreads inversión y depósitos

%

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

# Spreads inversión y depósitos

%

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

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>5.655</b>	<b>5.760</b>	<b>5.390</b>	<b>4.968</b>	<b>5.277</b>
Dotaciones insolvencias	(3.142)	(3.399)	(3.025)	(2.774)	(2.695)
Otros resultados	(372)	(549)	(509)	(366)	(433)
<b>BAI</b>	<b>2.141</b>	<b>1.812</b>	<b>1.856</b>	<b>1.828</b>	<b>2.149</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>Beneficio atribuido</b>	<b>1.205</b>	<b>1.050</b>	<b>1.055</b>	<b>1.060</b>	<b>1.303</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>5.027</b>	<b>5.203</b>	<b>5.163</b>	<b>4.842</b>	<b>5.277</b>
Dotaciones insolvencias	(2.813)	(3.100)	(2.920)	(2.717)	(2.695)
Otros resultados	(357)	(524)	(494)	(349)	(433)
<b>BAI</b>	<b>1.857</b>	<b>1.579</b>	<b>1.749</b>	<b>1.776</b>	<b>2.149</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>1.348</b>	<b>1.168</b>	<b>1.263</b>	<b>1.266</b>	<b>1.579</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.034</b>	<b>907</b>	<b>996</b>	<b>1.031</b>	<b>1.303</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>1.520</b>	<b>1.543</b>	<b>1.545</b>	<b>1.361</b>	<b>1.589</b>
Dotaciones insolvencias	(901)	(993)	(946)	(763)	(791)
Otros resultados	(192)	(194)	(188)	(185)	(152)
<b>BAI</b>	<b>427</b>	<b>356</b>	<b>411</b>	<b>413</b>	<b>647</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>331</b>	<b>290</b>	<b>327</b>	<b>301</b>	<b>499</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>303</b>	<b>248</b>	<b>283</b>	<b>282</b>	<b>463</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>844</b>	<b>838</b>	<b>805</b>	<b>732</b>	<b>898</b>
Dotaciones insolvencias	(516)	(690)	(630)	(575)	(507)
Otros resultados	(36)	(29)	(59)	(11)	(33)
<b>BAI</b>	<b>293</b>	<b>119</b>	<b>116</b>	<b>145</b>	<b>358</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>204</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>98</b>	<b>253</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>203</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>98</b>	<b>251</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>107</b>	<b>112</b>	<b>105</b>	<b>97</b>	<b>106</b>
Dotaciones insolvencias	(64)	(62)	(56)	(11)	(34)
Otros resultados	(13)	(17)	(6)	(42)	(30)
<b>BAI</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>42</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>33</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>37</b>	<b>36</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>158</b>	<b>195</b>	<b>209</b>	<b>165</b>	<b>188</b>
Dotaciones insolvencias	(42)	(52)	(36)	(39)	(43)
Otros resultados	(5)	6	(2)	(4)	(3)
<b>BAI</b>	<b>111</b>	<b>150</b>	<b>171</b>	<b>121</b>	<b>142</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>90</b>	<b>123</b>	<b>137</b>	<b>96</b>	<b>115</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>70</b>	<b>91</b>	<b>101</b>	<b>72</b>	<b>85</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>425</b>	<b>434</b>	<b>456</b>	<b>405</b>	<b>434</b>
Dotaciones insolvencias	(171)	(131)	(158)	(105)	(130)
Otros resultados	(21)	(29)	(15)	(5)	(14)
<b>BAI</b>	<b>233</b>	<b>274</b>	<b>283</b>	<b>295</b>	<b>291</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>184</b>	<b>210</b>	<b>217</b>	<b>213</b>	<b>225</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>176</b>	<b>201</b>	<b>208</b>	<b>209</b>	<b>219</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>413</b>	<b>481</b>	<b>484</b>	<b>553</b>	<b>526</b>
Dotaciones insolvencias	(137)	(103)	(132)	(121)	(99)
Otros resultados	(35)	(87)	(22)	(55)	(38)
<b>BAI</b>	<b>241</b>	<b>291</b>	<b>330</b>	<b>377</b>	<b>388</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>261</b>	<b>301</b>	<b>311</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>261</b>	<b>301</b>	<b>311</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>952</b>	<b>968</b>	<b>985</b>	<b>1.045</b>	<b>1.137</b>
Dotaciones insolvencias	(337)	(462)	(561)	(657)	(749)
Otros resultados	(14)	(24)	(38)	(37)	(3)
<b>BAI</b>	<b>601</b>	<b>481</b>	<b>386</b>	<b>351</b>	<b>385</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>413</b>	<b>349</b>	<b>288</b>	<b>244</b>	<b>276</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>333</b>	<b>292</b>	<b>233</b>	<b>206</b>	<b>216</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>1.971</b>	<b>1.827</b>	<b>1.752</b>	<b>1.664</b>	<b>1.719</b>
Dotaciones insolvencias	(1.197)	(1.141)	(1.014)	(956)	(905)
Otros resultados	(63)	(110)	(116)	(150)	(143)
<b>BAI</b>	<b>710</b>	<b>576</b>	<b>623</b>	<b>558</b>	<b>671</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>531</b>	<b>438</b>	<b>444</b>	<b>382</b>	<b>469</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>406</b>	<b>350</b>	<b>340</b>	<b>293</b>	<b>364</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>434</b>	<b>440</b>	<b>419</b>	<b>384</b>	<b>407</b>
Dotaciones insolvencias	(131)	(165)	(240)	(212)	(179)
Otros resultados	24	(2)	(3)	(3)	(2)
<b>BAI</b>	<b>327</b>	<b>273</b>	<b>176</b>	<b>169</b>	<b>226</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>290</b>	<b>235</b>	<b>156</b>	<b>191</b>	<b>178</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>222</b>	<b>178</b>	<b>118</b>	<b>147</b>	<b>138</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>263</b>	<b>263</b>	<b>302</b>	<b>321</b>	<b>332</b>
Dotaciones insolvencias	(128)	(123)	(136)	(132)	(116)
Otros resultados	(1)	3	5	(3)	(7)
<b>BAI</b>	<b>135</b>	<b>142</b>	<b>171</b>	<b>186</b>	<b>209</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>122</b>	<b>117</b>	<b>147</b>	<b>155</b>	<b>176</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>85</b>	<b>81</b>	<b>102</b>	<b>109</b>	<b>123</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>(499)</b>	<b>(314)</b>	<b>(339)</b>	<b>(482)</b>	<b>(416)</b>
Dotaciones insolvencias	(29)	(189)	14	2	1
Otros resultados	(66)	(89)	(124)	106	(72)
<b>BAI ordinario</b>	<b>(594)</b>	<b>(591)</b>	<b>(448)</b>	<b>(374)</b>	<b>(487)</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>(543)</b>	<b>(521)</b>	<b>(432)</b>	<b>(374)</b>	<b>(408)</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>(543)</b>	<b>(519)</b>	<b>(430)</b>	<b>(384)</b>	<b>(405)</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>(543)</b>	<b>(519)</b>	<b>(430)</b>	<b>(384)</b>	<b>(405)</b>

