

Presentación de resultados de 1T'16

Sencillo | Personal | Justo



Información importante

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

- **Grupo 1T'16**

- Áreas de negocio 1T'16

- Conclusiones

- Anexos



Claves financieras 1T'16

■ Beneficio atribuido de 1.633 mill. €

s/ 1T'15

-5% en euros
+8% sin tipo de cambio

■ Aumento interanual de ingresos comerciales (sin tº cambio)

M. Intereses

+6%

Comisiones

+7%

■ Mejora calidad de balance y coste del crédito

Morosidad

4,33%

Coste crédito

1,22%

■ Compatibilizamos aumento de capital con un RoTE elevado

FL CET1

10,27%

RoTE

11,1%

Claves del negocio 1T'16

Var. Mar'16 / Mar'15

■ Crecimiento selectivo:

- Particulares y pymes en crédito (+4%)
- En depósitos vista (+9%)

Créditos	+4%
Recursos	+4%

■ Clientes vinculados: **14,0** millones

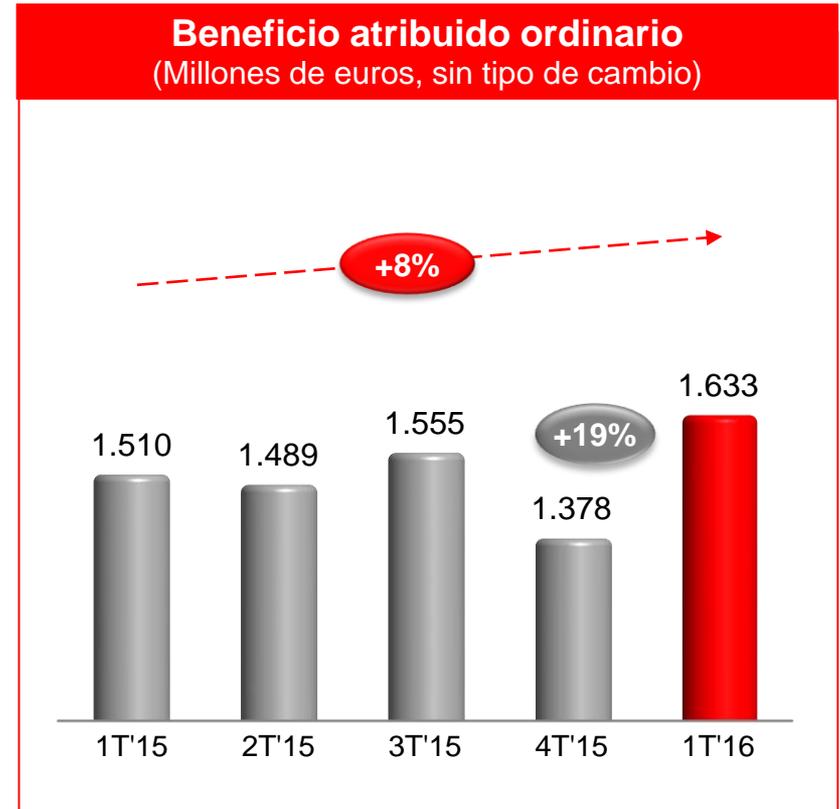
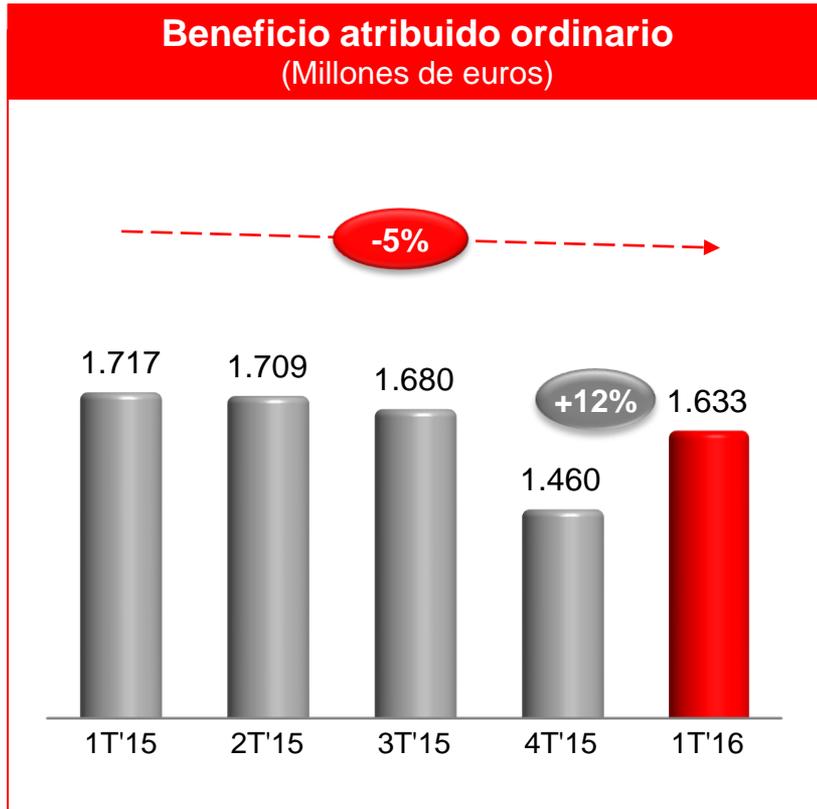
Particulares	+899.000	+8%
Empresas	+110.000	+10%

■ Clientes digitales: **17,8** millones

Total clientes	+2,6 mill.	+17%
Clientes móvil	+2,4 mill.	+49%

Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: Depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. Variación sin tipo de cambio

Buena dinámica del beneficio, con tendencia creciente sin tipo de cambio



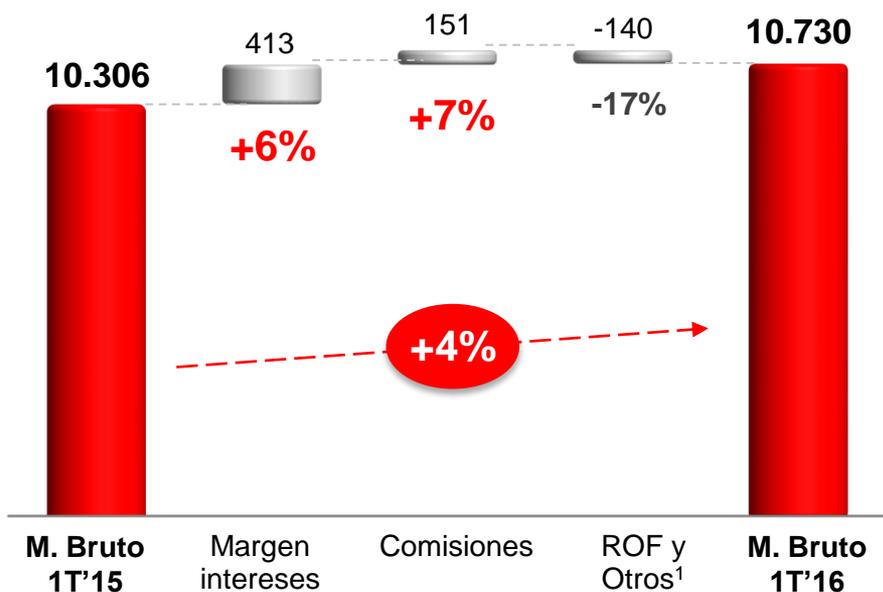
El beneficio mejora apoyado en los ingresos comerciales y el menor coste del crédito (sin tipo de cambio)

Mill. euros	1T'16	%1T'15	%1T'15* (sin tipo cambio)	
M.I. + comisiones	10.021	-5,1	6,0	Ingresos apoyados en la transformación comercial A
Margen bruto	10.730	-6,2	4,1	
Costes	-5.158	-4,1	5,6	Excelencia operativa y mayor esfuerzo en costes B
Margen neto	5.572	-8,1	2,8	
Dotaciones insolv.	-2.408	-6,0	4,5	Continua mejora de la calidad crediticia, con dotaciones estables en los últimos trimestres C
BAI	2.732	-8,6	2,7	
Impuestos	-810	-12,2	-1,9	
Bº atribuido	1.633	-4,9	8,2	Crecimiento del beneficio, con foco en generar valor para nuestros accionistas D

Margen de intereses sube en 9 de las 10 unidades core y las comisiones aceleran con carácter general

Total ingresos

Millones de euros y var., sin impacto tipo de cambio

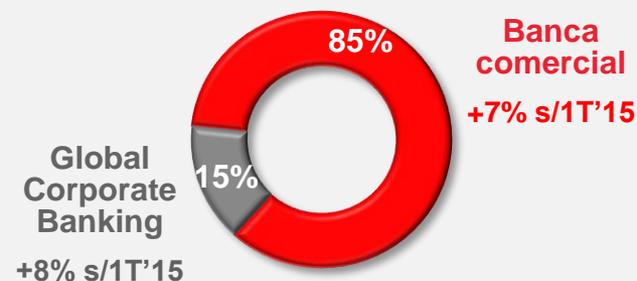


Margen de intereses

- Crecimiento apoyado en mayores volúmenes de créditos y depósitos
- Bajada de coste de los depósitos y presión en el activo

Comisiones por segmentos

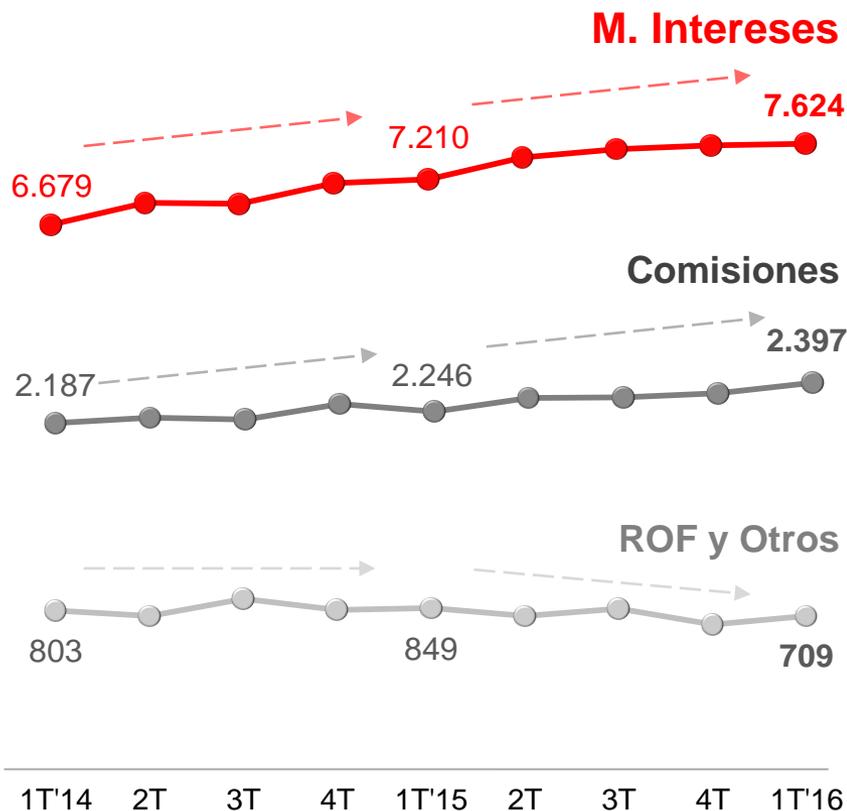
- El crecimiento de comisiones es el reflejo del esfuerzo en vinculación



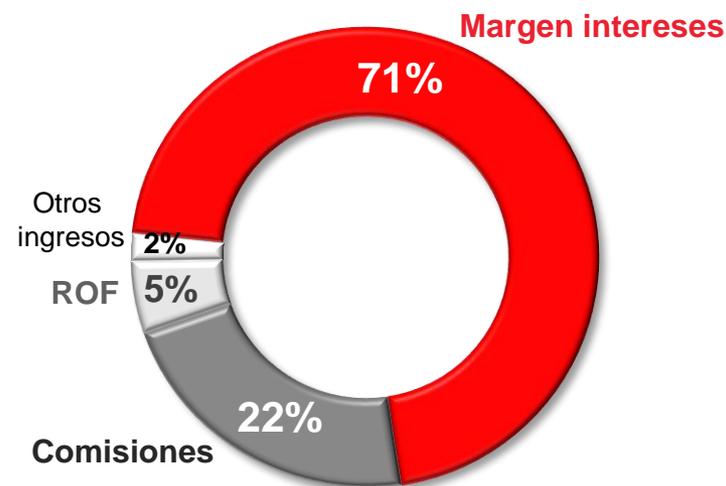
Tendencia continua de crecimiento de los ingresos comerciales apoyada en una estructura que ofrece mayor recurrencia

Evolución del margen bruto

Millones de euros sin tipo de cambio



Estructura del margen bruto (1T'16)

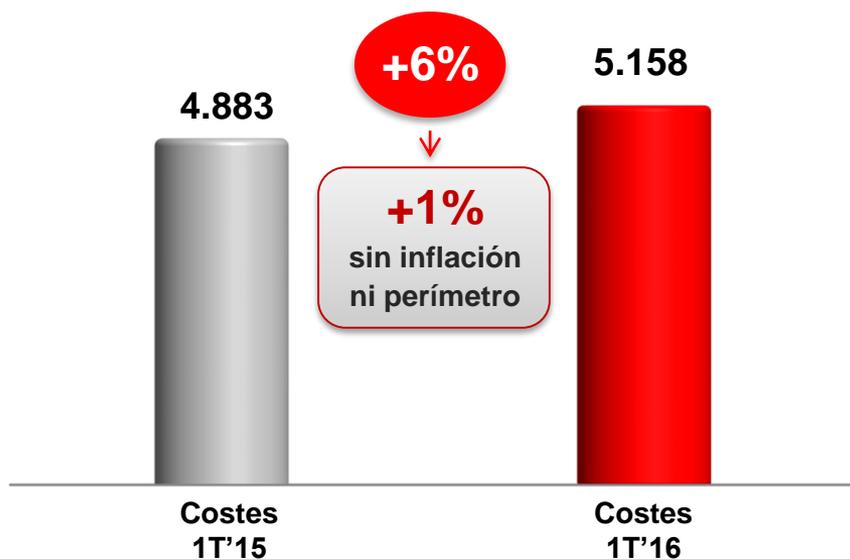


	SAN	<i>Peers (2015)</i>
MI + Comisiones	93%	84%
ROF y Otros	7%	16%

Gestión activa de costes que nos permite invertir y seguir manteniéndonos *best-in-class* en eficiencia

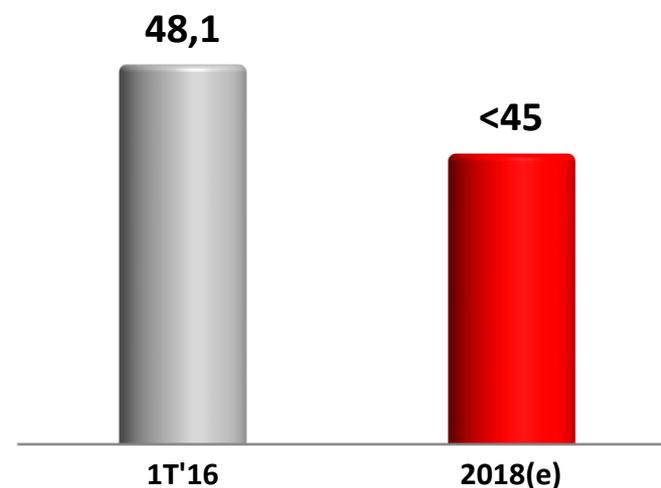
Total costes

Millones de euros y var., sin impacto tipo de cambio



Best-in-class en eficiencia

%



- Destacan Brasil (-4%), España (-2%) y Reino Unido (-1%) en términos reales y sin perímetro
- Los mayores aumentos se registran en países con más inflación e inversiones en transformación y regulación

- Puesta en marcha de medidas que nos permitan seguir invirtiendo en la transformación comercial
- Mantenemos nuestro compromiso del Investor Day a 2018

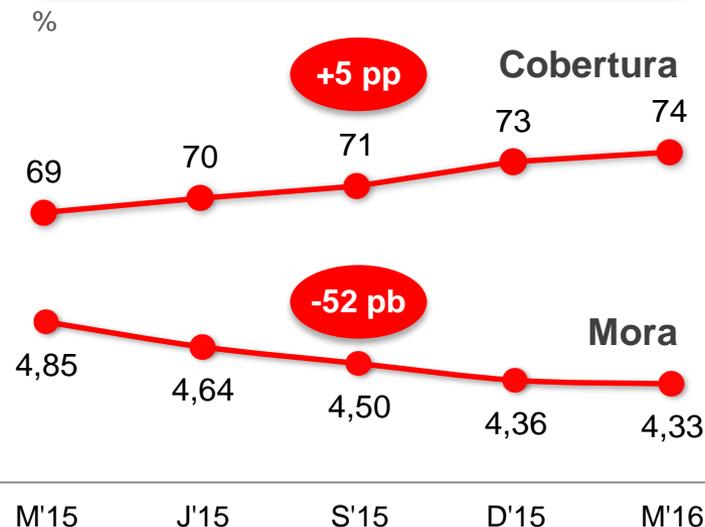
La calidad crediticia sigue mejorando apoyada en una cartera con elevada diversificación geográfica y por sectores

Cartera de crédito



- Perfil medio-bajo de riesgo
- Cartera muy granular

Mora y cobertura

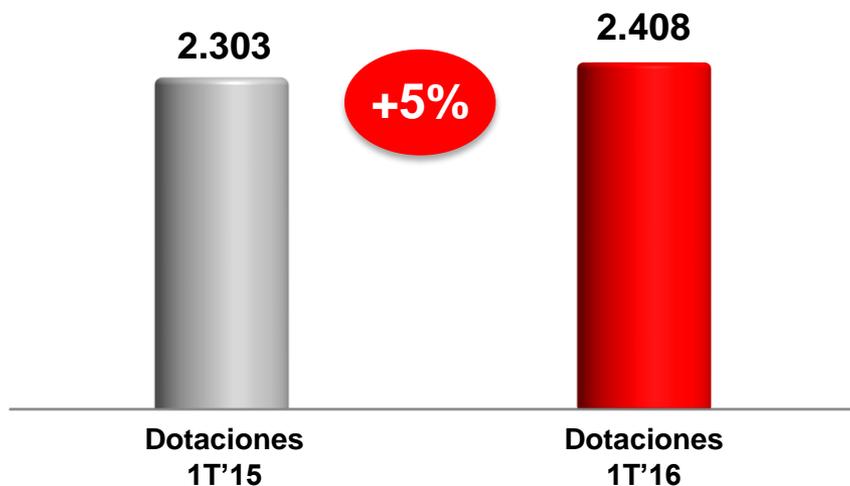


- Entradas netas en mora¹ : -17% interanual
- Mejora generalizada mora y cobertura. En mora, destacan España, México, Chile, Polonia y SCF

Continúa la mejora del coste del crédito. Dotaciones aumentan en interanual, pero se estabilizan en los últimos trimestres

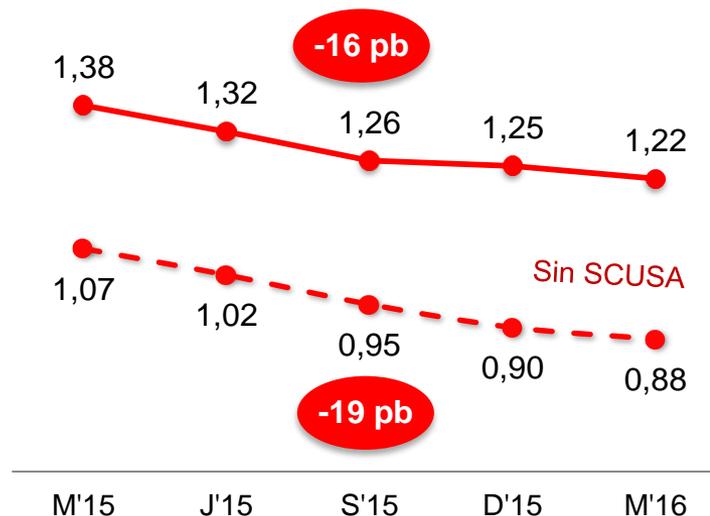
Total dotaciones

Millones de euros y var., sin impacto tipo de cambio



Coste del crédito

%

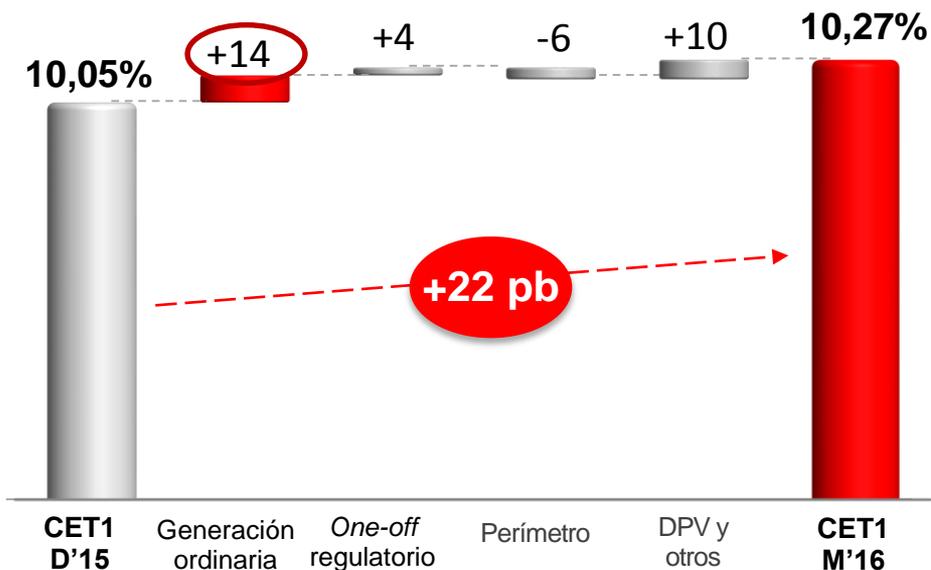


- **Caída de España, Reino Unido y SCF**
- **EE.UU.** sube por crecimiento de cartera en SC USA y provisiones para Oil&Gas en Santander Bank
- **Brasil** aumenta pero mejora sobre 3T'15 y 4T'15

- Evolución del **coste del crédito** refleja **gestión del riesgo y cambio de mix**
- **Mejora en 7 de las 10 unidades**
- **Brasil estable (4,6%)**

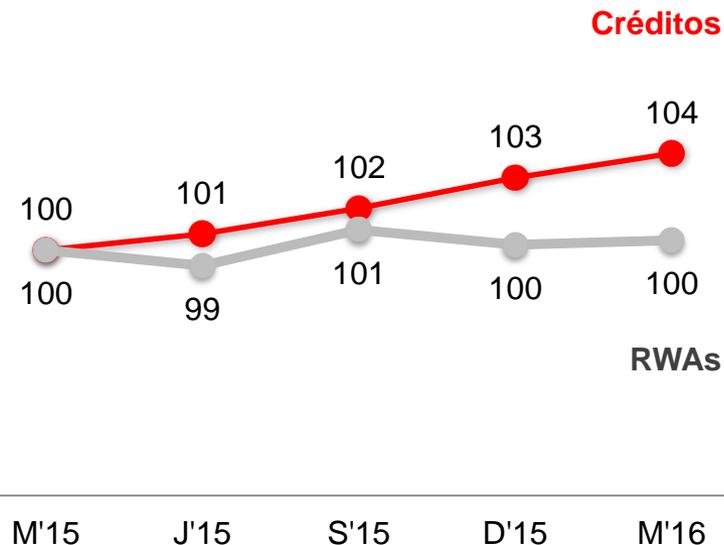
Avanzando en nuestro objetivo de CET1 FL >11% en 2018 con crecimiento rentable de la actividad

CET1 fully-loaded (%)



Crecimiento de créditos > Crecimiento RWAs

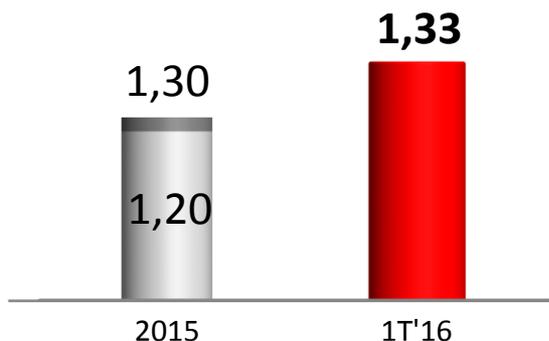
Base 100 en euros sin tipo de cambio



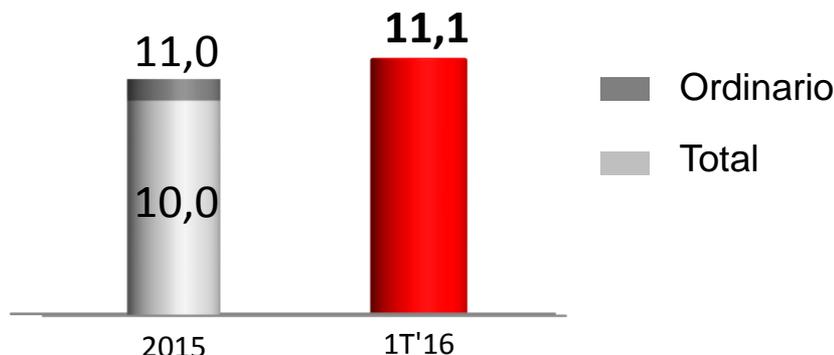
- La ratio total FL sube hasta el 13,49% incluyendo la emisión de T2 por importe de 1.500 millones de euros realizada por la matriz en abril
- Mejora del ratio de apalancamiento *fully-loaded*: 4,8% Mar'16 (4,6% Mar'15)

Métricas de rentabilidad en línea con los objetivos

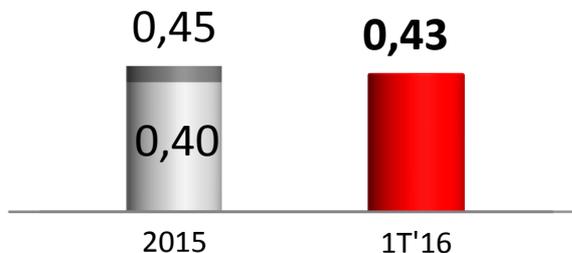
RoRWA (%)



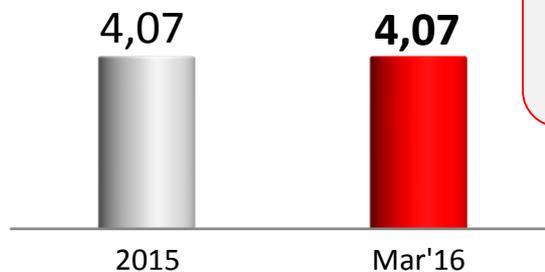
RoTE (%)



BPA¹ (euros)



Valor contable tangible por acción² (euros)



4,17 euros (M'16)
excluyendo impacto por tipo de cambio

Índice

- Grupo 1T'16

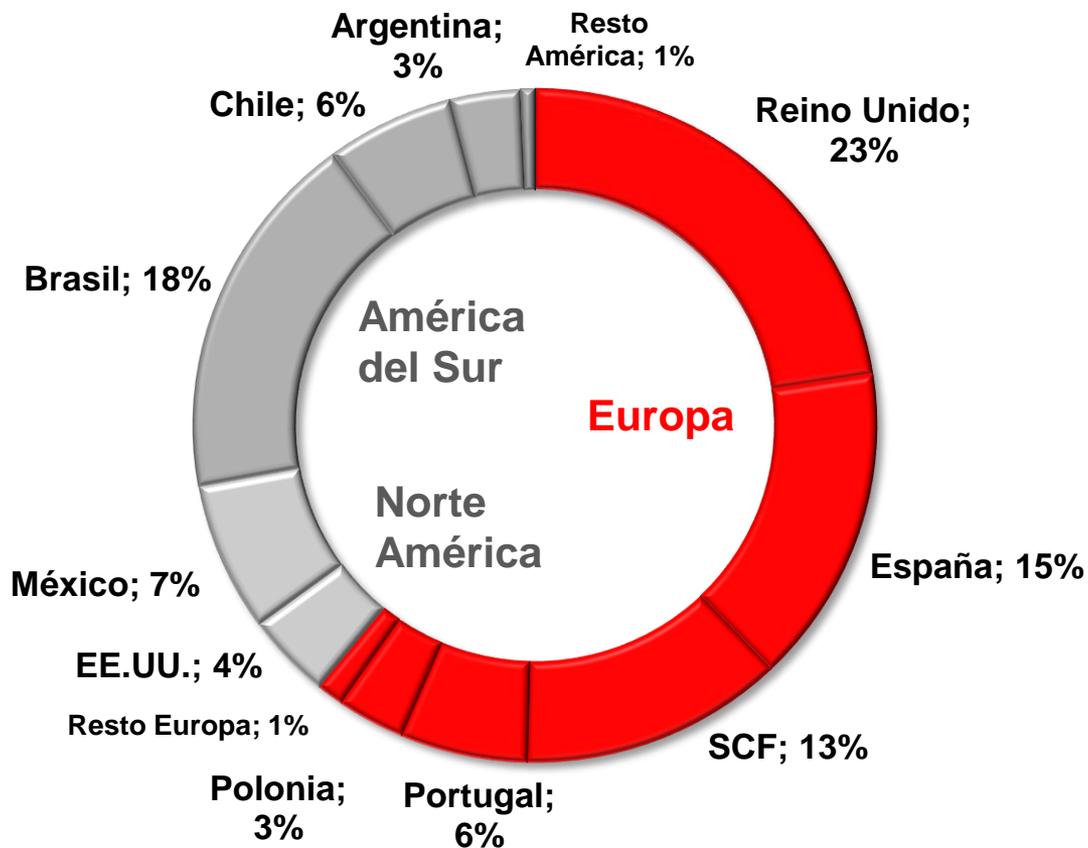
- Áreas de negocio 1T'16

- Conclusiones

- Anexos



Resultados bien diversificados entre Europa y América



Estrategia y claves del trimestre

	1T'15	1T'16
Cuentas 1 2 3 (mil)	-	1.060
Comisiones Bca Comercial ¹	-4%	+8%
Satisfacción clientes (posición)	5º	1º
Coste del crédito	0,97%	0,54%

(1) Variación interanual

Resultados

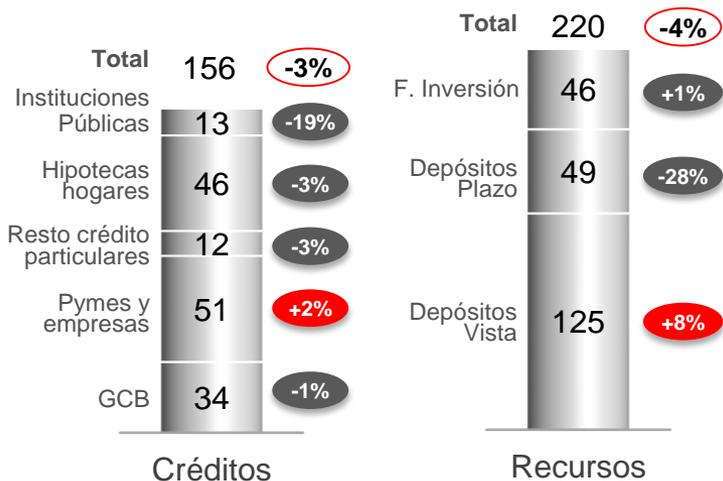
Millones de euros

	1T'16	%4T'15	%1T'15
M.I. + Comisiones	1.243	3,7	-9,3
Margen bruto	1.543	24,6	-11,8
Costes	-837	-2,7	-2,2
Margen neto	706	86,6	-21,0
Dotac. insolv.	-231	47,6	-37,0
BAI	438	228,3	-9,3
Bº atribuido	307	227,3	-9,6

- Vinculación a medio y largo plazo con la nueva **estrategia 1|2|3**
- Los esfuerzos en **calidad de servicio** se reflejan en la **mayor satisfacción de clientes**
- En resultados, **reducción del coste del crédito y control de costes**
- En el trimestre, **suben el M. intereses** (por menor coste de los depósitos) **y las comisiones**

Volúmenes¹ (M'16)

Miles millones de euros y % s/M'15



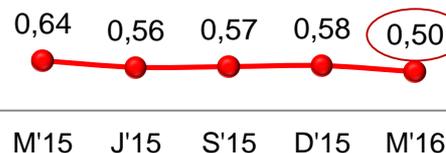
Margen de clientes

%

Rentabilidad de la inversión



Coste de los depósitos



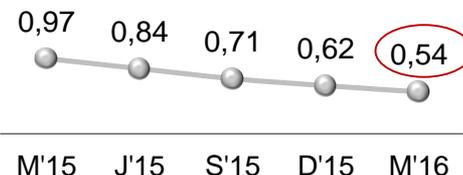
Morosidad y coste del crédito

%

Morosidad



Coste del crédito²



- La estrategia 1|2|3 está dando buenos resultados en la actividad de particulares y pymes:**
 - Particulares: mayor producción (+30%), aumento cuota (nóminas, nº pensiones, tarjetas), mejora de comisiones y bajada del coste de los depósitos
 - Pymes y autónomos: mayor producción (+13%) e incremento en la captación de clientes
- Y mejora el perfil de riesgo del cliente:** reducción del coste del crédito y de la ratio de mora (entradas netas negativas)

Estrategia y claves del trimestre

	1T'15	1T'16
Clientes digitales (mill.)	3,5	4,2
Crec. créditos empresas vs. mercado	>5 p.p.	>5 p.p.
Peso empresas/total créditos	12,9%	13,7%
Ratio de morosidad	1,75%	1,49%
Satisfacción particulares ¹	60,7%	62,5%

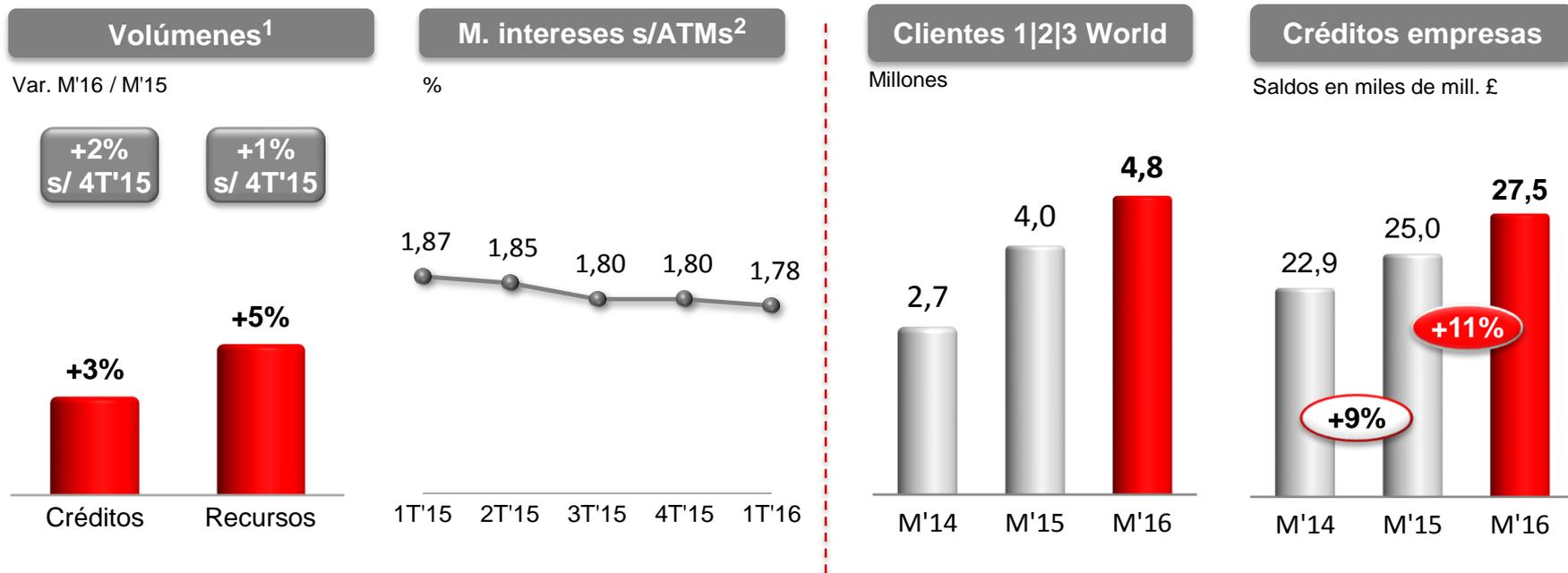
Resultados

Millones de libras

	1T'16	%4T'15	%1T'15
M.I. + Comisiones	1.105	2,7	0,5
Margen bruto	1.166	0,9	1,2
Costes	-611	0,2	0,0
Margen neto	554	1,8	2,6
Dotac. insolv.	-5	-66,8	-91,1
BAI	504	13,4	13,8
B⁰ atribuido	349	1,7	-0,3

- Buena evolución en métricas estratégicas con continua mejora de la satisfacción de particulares
- M. intereses estable en un entorno de mayor presión (nuevos márgenes y menores saldos SVR²)
- Comisiones suben el 10% en interanual excluyendo impactos regulatorios en la tasa de intercambio
- BAI (+14%) por mayor actividad, control de costes y mejora del coste del crédito
- Beneficio atribuido impactado por la introducción de un nuevo impuesto a los bancos

REINO UNIDO



- El número de clientes particulares 1|2|3 sigue creciendo (131.000 en 1T'16), se mantiene la captura (1.000 millones de libras de media al mes desde 2012) y mejora de los ingresos por comisiones
- Crecimiento del crédito en todos los segmentos, principalmente empresas, hipotecas y consumo
- Aumento cuota en empresas: fuerte crecimiento en un mercado plano y con mayor competencia

Estrategia y claves del trimestre

	1T'15	1T'16
Clientes vinculados (mill.)	3,0	3,3
Clientes digitales (mill.)	4,0	4,6
Clientes con biometría (miles)	9	836
Coste del crédito	4,6%	4,6%
Satisfacción clientes¹ (posición entre 5 mayores bancos)	4º	2º

Resultados

Millones de euros

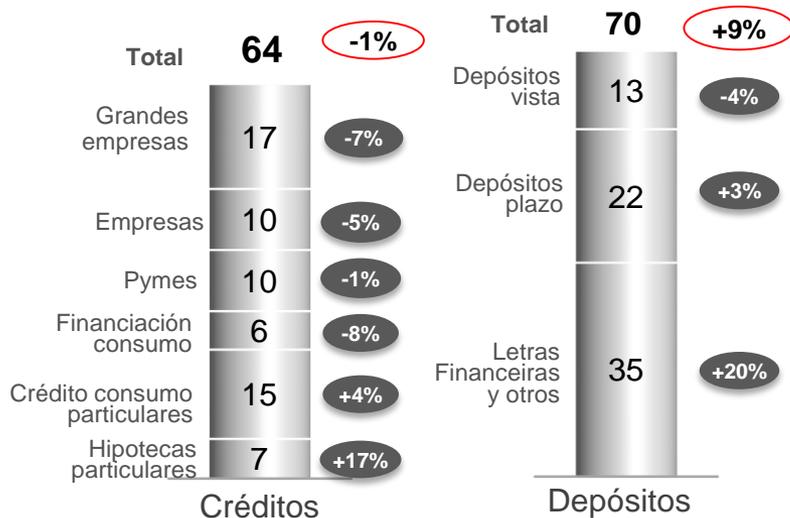
	1T'16	%4T'15*	%1T'15*
M.I. + Comisiones	2.365	-3,9	6,7
Margen bruto	2.381	-2,3	5,8
Costes	-947	-7,5	6,6
Margen neto	1.434	1,4	5,3
Dotac. insolv.	-720	-9,4	16,4
BAI	536	15,8	-8,7
Bº atribuido	359	13,1	0,4

(*) Variación sin tipo de cambio

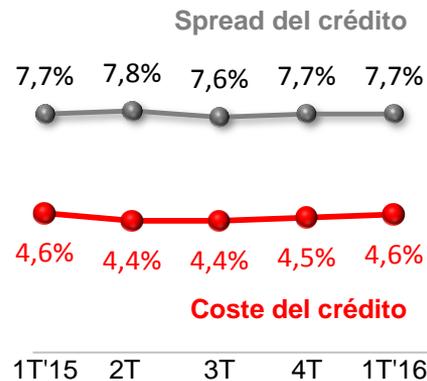
- Foco en **vinculación, crecimiento de clientes digitales y mayor satisfacción de clientes**
- **Beneficio de 359 millones** de euros, estable sobre 1T'15 y subiendo sobre 4T'15
- **Buena evolución interanual en ingresos comerciales** (impacto estacional sobre el 4T'15)
- **Costes** crecen **por debajo de la inflación**
- En un entorno complejo, las **dotaciones** aumentan en interanual pero **bajan sobre el 3T'15 y 4T'15**

Volúmenes¹

Miles de millones de euros y var. interanuales sin tipo de cambio

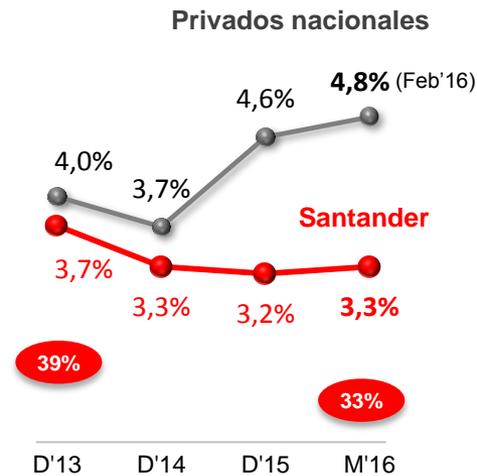


Spread y Coste del crédito



Morosidad – Más de 90 días

Criterio local



% Peso cartera financiación consumo y crédito consumo particulares / cartera total en SAN

- Fuerte desaceleración en créditos en un escenario de recesión
- Aumento de spreads por productos/segmentos, que no se refleja en el total por cambio de mix
- En ratio de mora, mejor evolución que privados nacionales y principales competidores

ESTADOS UNIDOS

Estrategia y claves del trimestre

	1T'15	1T'16
Clientes digitales (miles)	569	681
Créditos C&I (Bn \$)	18	19
Core deposits (Bn \$)	43	48
Cartera servicing SC (Bn \$)	11	14
Coste del crédito total	3,25%	3,85%

Actividad¹

Santander Bank

Var. M'16 / M'15

+2%
s/ 4T'15

+3%
s/ 4T'15

+5%

+6%

Créditos

Recursos

Santander Consumer USA

Var. M'16 / M'15

+0,5%
s/ 4T'15

-5%
s/ 4T'15

+5%

+27%

Créditos

Servicing

Resultados

Millones de dólares

	1T'16	%4T'15	%1T'15
M.I. + Comisiones	2.018	0,2	4,0
Margen bruto	2.168	0,1	3,2
Costes	-856	-5,6	9,4
Margen neto	1.312	4,2	-0,5
Dotac. insolv.	-949	-9,9	32,0
BAI	291	93,5	-49,7
B° atribuido	90	n.s.	-68,8

- Foco en mejorar la actividad comercial y cumplir los requisitos regulatorios
- **M. Intereses y comisiones suben** en SAN Bank y SC USA por mayores volúmenes
- **Costes en desaceleración**
- **Dotaciones suben** por crecimiento de cartera en SC USA y provisiones para Oil&Gas en Santander Bank

SANTANDER CONSUMER FINANCE

Estrategia y claves del trimestre

	1T'15	1T'16
Clientes activos ¹ (MM)	17,1	17,4
Acuerdo Banque PSA Finance (nº países incorporados)	2	7
Coste del crédito	0,93%	0,64%
Ratio de morosidad	4,52%	3,28%

Actividad

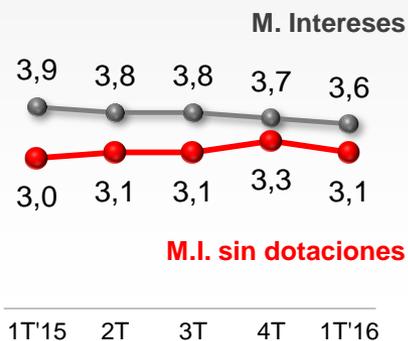
Volúmenes²

Var. M'16 / M'15



M. intereses s/ATMs

%



Resultados

Millones de euros

	1T'16	%4T'15*	%1T'15*
M.I. + Comisiones	1.041	2,4	11,6
Margen bruto	1.045	5,3	10,9
Costes	-483	4,0	16,5
Margen neto	562	6,5	6,5
Dotac. insolv.	-114	18,3	-30,7
BAI	410	7,3	20,0
Bº atribuido	251	6,9	16,7

(*) Variación sin tipo de cambio

- Desarrollando el **acuerdo con Banque PSA Finance**. En **1T'16** se incorporan **Italia y Holanda**
- **Aumento producción** en las grandes unidades: España, Alemania y Nórdicos
- **Fuerte mejora de ingresos, coste del crédito y mora** (reducida para este negocio)
- **Beneficio principales países:** Alemania (76 mill. €); Nórdicos (62 mill. €); España (51 mill. €)

Resumen evolución resto de unidades en 1T'16

(Detalle de unidades en anexo)

México

B° atribuido **143** mill. €; **+10%**

- Aumento cuota
- Crecimiento ingresos y mejor calidad crediticia

Chile

B° atribuido **122** mill. €; **+26%**

- Fuerte crecimiento volúmenes
- Aumento de ingresos comerciales (impacto favorable UF) y menores dotaciones

Argentina

B° atribuido **67** mill. €; **+37%**

- Aumento de cuota en créditos y depósitos
- Beneficio aumenta por mayores M.I. (+16%) y comisiones (+36%)

Polonia

B° atribuido **64** mill. €; **-25%**

- Aumento volúmenes e ingresos comerciales (+5%)
- Beneficio afectado por nueva tasa sobre activos y menores ROF

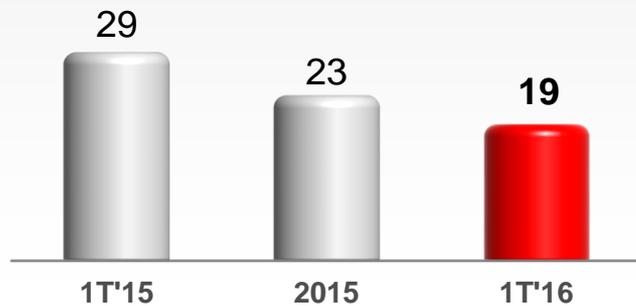
Portugal

B° atribuido **121** mill. €; **+121%**

- Impacto positivo de la incorporación de Banif en volúmenes y resultados
- Aumento clientes 1I2I3 y cuota (sobre todo empresas)

CENTRO CORPORATIVO

Peso resultado s/ Total Grupo (%)



Resultados

Millones de euros

	1T'16	1T'15
Ingresos	-223	-230
Costes	-126	-142
Saneamientos y otros resultados	-4	-98
Impuestos y minoritarios	42	-21
Bº atribuido	-311	-491

- **Reducción significativa del peso** sobre el total del Grupo
- **Mejora del margen de intereses** por menor coste de financiación mayorista
- **Costes y saneamientos inferiores** en línea con el proceso de simplificación del Centro Corporativo

Índice

- Grupo 1T'16
- Áreas de negocio 1T'16

■ Conclusiones

- Anexos

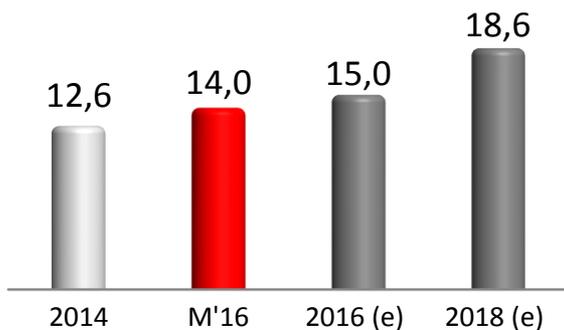


Cumpliendo con nuestros compromisos para alcanzar los objetivos a 2018

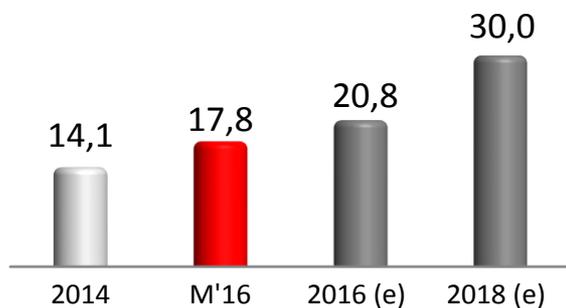


La transformación comercial permitirá aumentar los clientes vinculados y digitales, las cuotas de mercado de manera rentable y los ingresos más transaccionales

Clientes vinculados (millones)

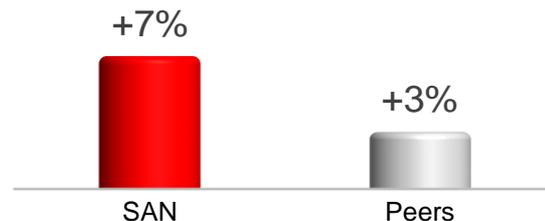


Clientes digitales (millones)



Crecimiento crédito SAN > peers

% D'15 / D'14

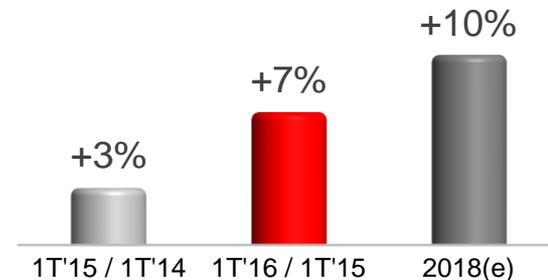


Fuerte Posición

Rango	País	Var. YoY pb 2015
#1	Argentina	+94
#2	Portugal ¹	+54
#3	Polonia	+27
#3	España	+30
#3	México	+36
#3	Brasil ⁴	-2
#1	Chile	-8
#5	Reino Unido ²	+43
-	EE.UU.	=

Var. YoY pb 2015

Aceleración de comisiones

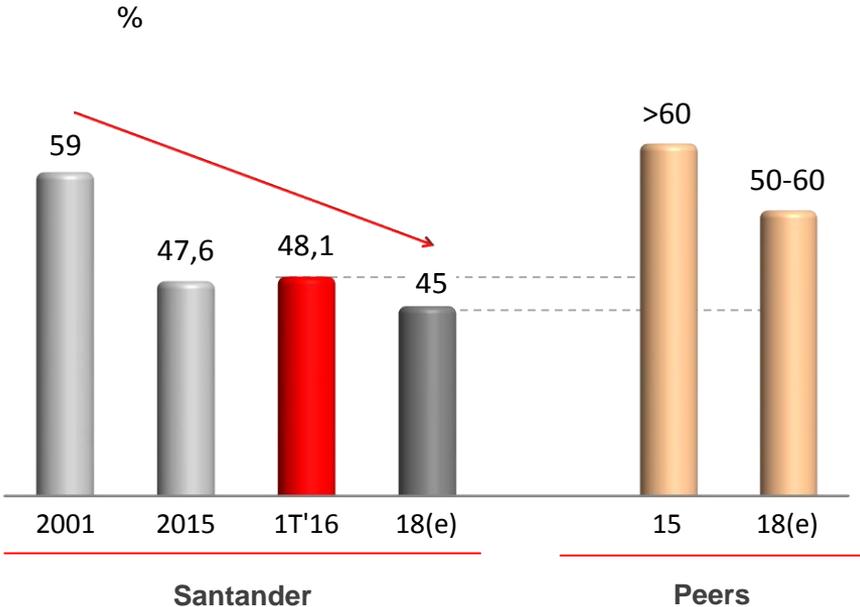


% 1T'16 / 1T'15

País	Var. YoY pb 2015
Brasil	+8
EE.UU.	+6
España	+2
Reino Unido ³	+10
SCF	+5
México	+6
Chile	+11
Portugal	+32
Argentina	+36
Polonia	-1

Mayor esfuerzo en costes para compensar inversiones y seguir siendo *best-in-class* en eficiencia

Best-in-class en eficiencia



Inversiones

Transformación comercial

Pago con móvil	+14% uso en España (s/ D'15) +23% transacciones en Polonia (s/ O'15)
Oficinas del futuro, Biometría	360 oficinas en España (2016) >1 millón clientes en Brasil
Nuevos Smart ATMs	330 (2015) y 720 (previstos 1S'16) en España
Apps, websites ...	Banca móvil por voz Web empresas
Contact Centers	12 países 35 sites de servicios core

Costes regulatorios: proyectos y personas

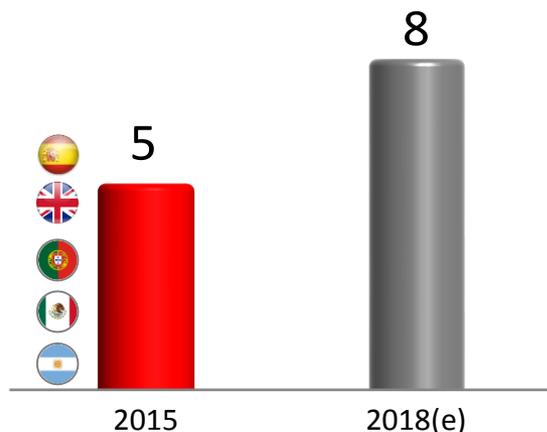
- Plan de control de costes en todos los países
- Corporación más eficiente

- Ahorros en BAU e inversiones en proyectos regulatorios y transformación comercial
- Estas inversiones permitirán mejoras futuras en eficiencia

Estas inversiones nos permiten ofrecer un mejor servicio y mejorar la satisfacción de los clientes

Satisfacción del cliente

Países Top 3



- 5 países en Top 3 índices de satisfacción
- Implementando distintas iniciativas para continuar ofreciendo un mejor servicio

España

Mundo 1I2I3, nuevas apps. y procesos en tarjetas, financiación, ...

	D'14	M'16
Satisfacción particulares	5ª posición	1ª posición
Contact Center	2ª posición	1ª calidad Sello Oro Excelencia Europa (EFQM)

Reino Unido

Introducción Mundo 1I2I3, traslado Contact Centers a R.U.

	M'12	M'16
Satisfacción particulares	51.3%	62.5%
Reclamaciones particulares (indexado)	100	31

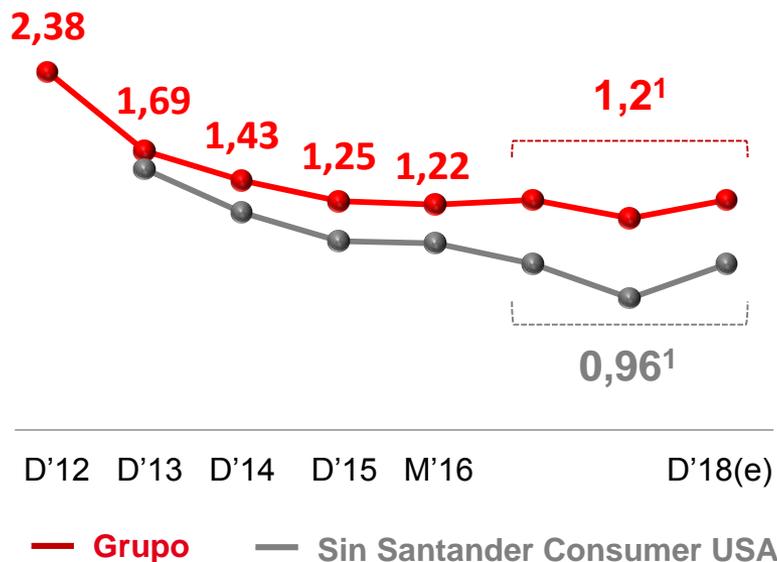
Brasil

Herramienta comercial CERTO, lanzamiento "É comigo Santander", ...

	D'13	M'16
Satisfacción ¹ (5 mayores bancos)	5ª posición	2ª posición

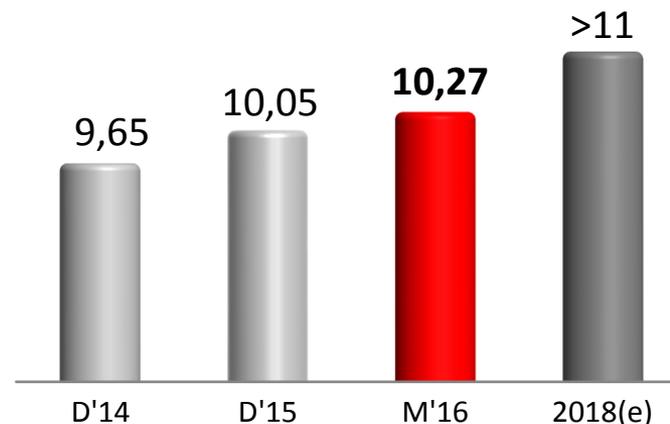
Fortaleciendo el balance apoyados en nuestra fuerte cultura de riesgos y gestión efectiva del capital

Coste del crédito (%)



- Tendencia de mejora del coste del crédito
- Compartiendo “best practices” dentro del Grupo
- Risk pro, ventaja competitiva, ARM, ERM

CET1 FL (%)



M'16

Objetivo 2018

RoRWA (%)

1,33

~1,50

RoTE (%)

11,1

~13

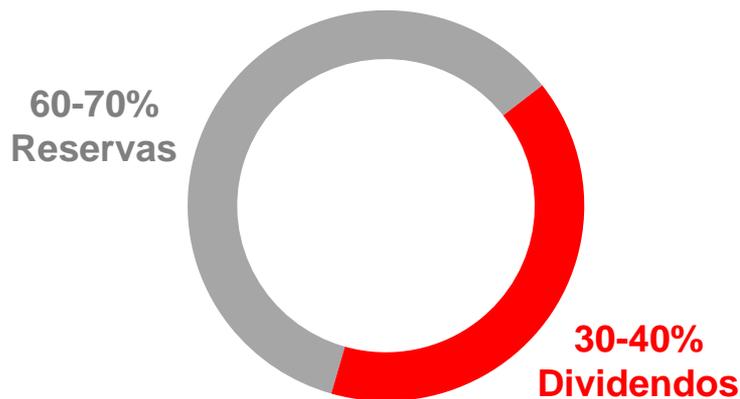
DPA (€)

0,2

Crecimiento anual

Nuestra prioridad es crecer en BPA, Dividendo por acción y TNAV por acción

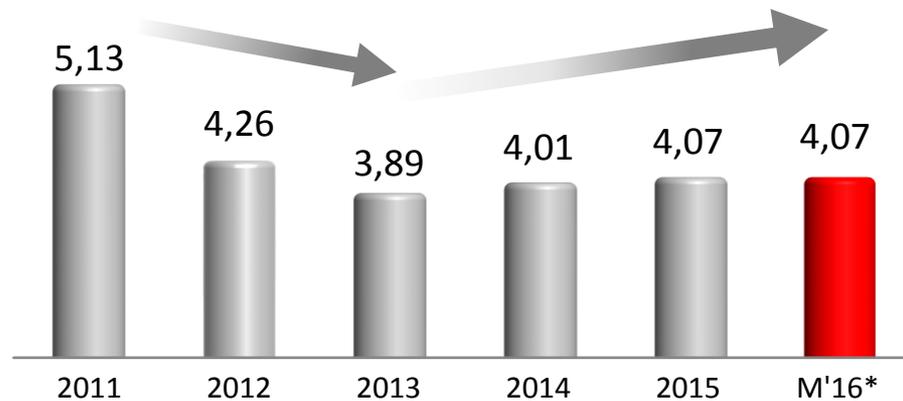
Estructura asignación beneficio atribuido



● Dividendo con cargo al Bº de 2016 previsto proponer a la Junta General de Accionistas: **0,21 € por acción**

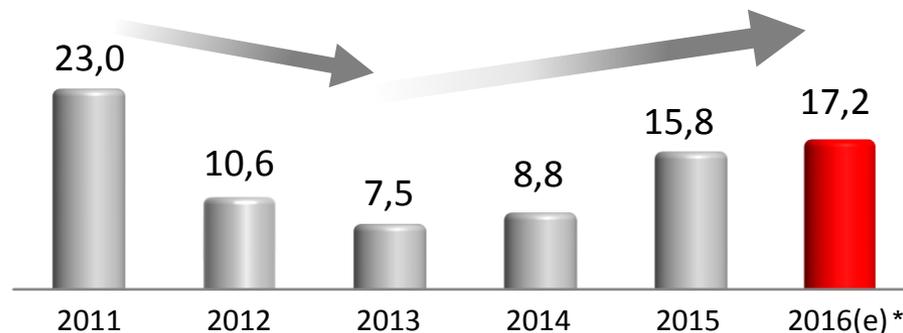
- Dividendo total: **+5%**
- Dividendo en efectivo: **aprox. +10%**

TNAV / acción (€)



(*) 4,17 € M'16 excluyendo impacto negativo por ajustes de valoración

Dividendo en efectivo (€ céntimos por acción)



**GROUP STRATEGY
UPDATE** | **LONDON**
September 30th 2016



Save the date for

GROUP STRATEGY UPDATE

Presented by Santander's top Management

London, September 30th, 2016

Details of agenda and logistics to follow.

Índice

- Grupo 1T'16
- Áreas de negocio 1T'16
- Conclusiones
- Anexos



Anexos

Resultados resto unidades geográficas

Resultados segmentos globales

Balance Grupo

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Liquidez y Funding

Cuentas trimestrales de Resultados

**Resultados resto
unidades geográficas**

Estrategia y claves del trimestre

	1T'15	1T'16
Clientes digitales (mil)	678	933
Nóminas (mil)	2.878	3.144
Cuentas vista (var. interanual)	+17%	+25%
Crédito PYMEs (MXN MM)	55.337	62.248
Coste del crédito	2,92%	2,95%

Resultados

Millones de euros	1T'16	%4T'15*	%1T'15*
M.I. + Comisiones	767	0,2	14,7
Margen bruto	792	1,3	14,4
Costes	-322	4,4	7,2
Margen neto	470	-0,8	19,9
Dotac. insolv.	-221	11,7	24,1
BAI	243	-9,1	10,1
B° atribuido	143	-10,0	10,3

(*) Variación sin tipo de cambio

Actividad

Volúmenes¹

Var. M'16 / M'15

0%
s/ 4T'15

+3%
s/ 4T'15

+14%

+12%

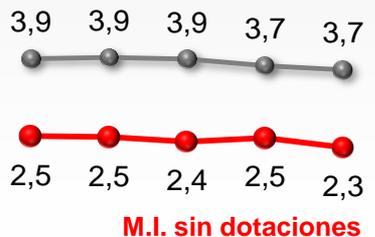
Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs

%

M. Intereses



1T'15

2T

3T

4T

1T'16

M.I. sin dotaciones

- **Aumento de cuota** en créditos y depósitos refleja la **estrategia comercial** y el **aumento** de clientes
- **Incremento interanual del beneficio apalancado en ingresos comerciales (+15%)**
- **M. Intereses sube (+18%)** por mayores volúmenes y mejor estructura del pasivo
- **Mejora de la calidad crediticia**, con caída de la mora y estabilidad del coste del crédito

Estrategia y claves del trimestre

	1T'15	1T'16
Clientes vinculados (mil)	527	561
Clientes digitales (mil)	869	910
Coste del crédito	1,74%	1,58%
Ratio de morosidad	5,88%	5,45%
Mejora satisfacción clientes* (aumento SAN frente a <i>peers</i>)	+2 p.p.	+6 p.p.

(*) Evolución interanual a Oct/14 y Oct/15 (último disponible)

Resultados

Millones de euros	1T'16	%4T'15*	%1T'15*
M.I. + Comisiones	509	-0,9	15,4
Margen bruto	556	3,3	10,5
Costes	-235	-8,1	8,8
Margen neto	321	13,7	11,8
Dotac. insolv.	-109	-28,8	-8,7
BAI	213	60,8	23,2
Bº atribuido	122	53,9	26,2

(*) Variación sin tipo de cambio

Actividad

Volúmenes¹

Var. M'16 / M'15

+2%
s/ 4T'15

-1%
s/ 4T'15

+9%

+4%

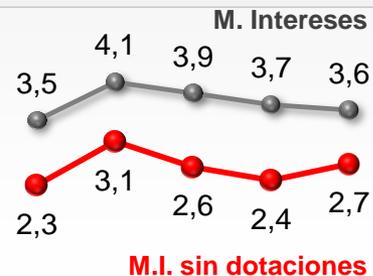
Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs

% Inflación UF²

-0,02% 0,7%



1T'15 2T 3T 4T 1T'16

- Mejora en índices de **satisfacción, vinculación de clientes y segmentos objetivo**
- Beneficio** apoyado en aumento de ingresos comerciales y menores dotaciones
- M.I. (+16%)** impulsado por mayores volúmenes, menor coste del pasivo y mayor inflación UF
- Costes** suben por los **indexados a tipo de cambio, personal y amortizaciones**

Estrategia y claves del trimestre

	1T'15	1T'16
Clientes digitales (mil)	1.823	1.924
Empresas vinculadas (mil)	72	80
Coste del crédito	1,00%	0,82%
Ratio de morosidad	7,33%	5,93%
Cuota crédito	8,8%	9,8%

Resultados

Millones de euros	1T'16	%4T'15*	%1T'15*
M.I. + Comisiones	292	-3,8	4,5
Margen bruto	311	8,7	-4,9
Costes	-145	3,5	0,0
Margen neto	166	13,8	-8,8
Dotac. insolv.	-33	-22,4	-12,1
BAI	111	11,0	-23,0
Bº atribuido	64	14,6	-24,5

(*) Variación sin tipo de cambio

Actividad

Volúmenes¹

Var. M'16 / M'15

+3%
s/ 4T'15

0%
s/ 4T'15

+11%

+5%

Créditos

Recursos

Margen de clientes

%

Rentabilidad de la inversión



Coste de los depósitos



1T'15 2T 3T 4T 1T'16

- Banco de referencia en innovación y canales digitales
- Crecimiento en créditos: principalmente empresas (+20%), hipotecas (+8%) y tarjetas (+21%)
- Ingresos afectados por menores ingresos ALCO
- Disminución de dotaciones con reducción de la morosidad
- Bº afectado por nueva tasa sobre activos (Bank Levy)

Estrategia y claves del trimestre

	1T'15	1T'16
Particulares vinculados (mil)	482	504
Empresas vinculadas (mil)	21	24
Clientes digitales (mil)	332	393
Coste del crédito	0,45%	0,28%
Cuota del crédito	10,92%	14,23%

Resultados

Millones de euros

	1T'16	%4T'15	%1T'15
M.I. + Comisiones	273	36,6	29,6
Margen bruto	337	5,9	41,5
Costes	-154	23,1	24,8
Margen neto	183	-5,2	59,6
Dotac. insolv.	-22	356,0	2,1
BAI	158	-11,2	121,3
Bº atribuido	121	1,2	121,4

Actividad

Volúmenes¹

Var. M'16 / M'15



+24%

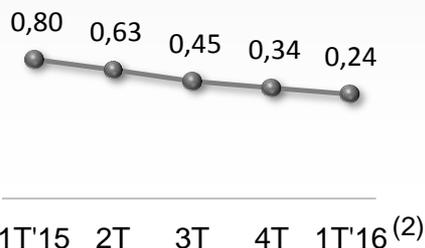
+22%

Créditos

Recursos

Coste depósitos plazo – Nueva producción

%



- Foco en la integración de Banif
- Aumento clientes 11213 (+27.000 nuevas cuentas en 1T'16)
- Aumento cuotas (sin Banif), destaca empresas
- Beneficio apoyado en mayores ingresos y fuerte reducción del coste del crédito

Estrategia y claves del trimestre

	1T'15	1T'16
Particulares vinculados (mil)	973	1.001
Empresas vinculadas (mil)	81	92
Clientes digitales (mil)	1.146	1.331
Coste del crédito	2,32%	2,04%
Ratio de morosidad	1,59%	1,21%

Resultados

Millones de euros	1T'16	%4T'15*	%1T'15*
M.I. + Comisiones	265	7,8	23,3
Margen bruto	306	13,3	34,0
Costes	-180	18,0	36,8
Margen neto	126	7,1	30,2
Dotac. insolv.	-23	-31,7	27,5
BAI	99	13,8	32,5
Bº atribuido	67	-5,7	36,6

(*) Variación sin tipo de cambio

Actividad

Volúmenes¹

Var. M'16 / M'15

+2%
s/ 4T'15

+8%
s/ 4T'15

+44%

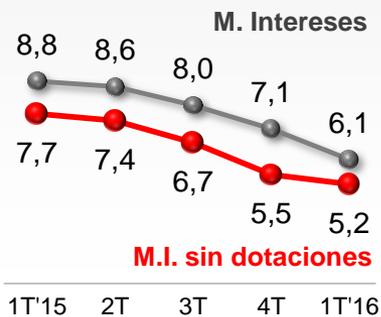
+57%

Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs

%

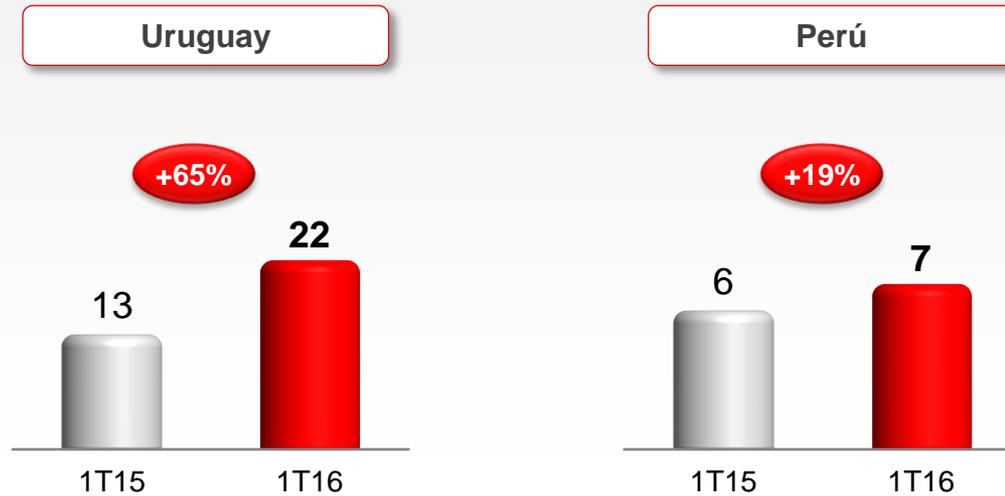


- Mejor contexto para el negocio bancario
- Aumento de cuota en créditos y depósitos gracias al plan de expansión comercial
- Beneficio aumenta por M. Intereses (+16%) y comisiones (+36%)
- Costes aumentan por ampliación red de sucursales y proyectos de transformación

RESTO PAÍSES LATINOAMÉRICA

Evolución beneficio atribuido

Millones de euros sin impacto de tipo de cambio



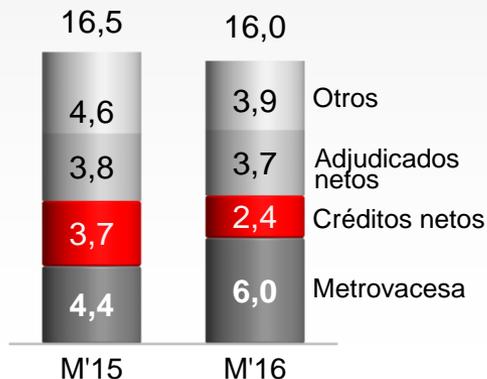
- **Foco en vinculación, transaccionalidad y segmentos objetivo**
- **Volúmenes** creciendo a **doble dígito**
- Resultados basados en el **crecimiento de ingresos**

ACTIVIDAD INMOBILIARIA ESPAÑA

Actividad

Total Balance

Miles mill. €.



Coberturas

Mar'16 y Var. s/ Mar'15



Resultados

Millones de euros

	1T'16	1T'15	%1T'15
Margen bruto	-1	39	—
Costes explotación	-54	-66	-17,8
Saneamientos	-36	-92	-60,5
Recuper. Impuestos	27	36	-24,8
Resultado atribuido	-63	-85	-25,2

- Continúa la reducción de la exposición crediticia a ritmos superiores al 30%
- Aumento de coberturas
- Reducción de pérdidas por menor necesidad de saneamientos



**Resultados
segmentos globales**

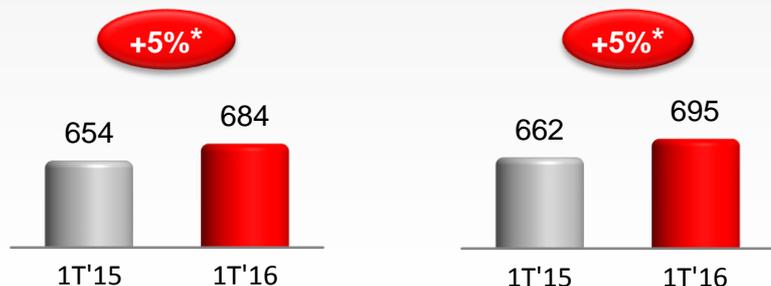
BANCA COMERCIAL

Actividad

Miles de millones de euros (sin tipo de cambio)

Créditos

Recursos



(*) -2% en euros

(*) -2% en euros

Resultados

Millones de euros

	1T'16	%4T'15*	%1T'15*
M.I. + Comisiones	9.198	1,3	5,8
Margen bruto	9.552	3,7	3,7
Costes	-4.492	-1,3	7,3
Margen neto	5.060	8,6	0,6
Dotac. insolv.	-2.161	-2,8	3,3
BAI	2.482	23,4	-5,4
Bº atribuido	1.554	20,2	-6,6

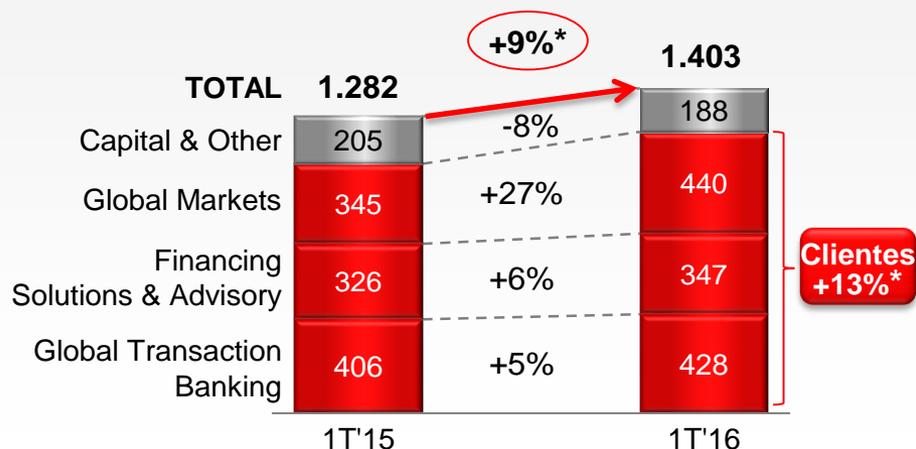
(*) Variación sin tipo de cambio

- **Continúa la transformación de nuestro modelo comercial** hacia un modelo cada vez más **Sencillo, Personal y Justo**
- **Foco** en tres principales prioridades: **vinculación de clientes, transformación digital y excelencia operativa**
- **Impulso de la multicanalidad**, con foco en el desarrollo de canales digitales
- Avanzando en la consecución de nuestros objetivos, con **14,0 millones de clientes vinculados (+8% s/ marzo 2015)** y **17,8 millones de clientes digitales (+17% s/ marzo 2015)**

SANTANDER GLOBAL CORPORATE BANKING (SGCB)

Ingresos

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



(*) En euros: Ingresos totales, -4%; clientes +1%

Resultados

Millones de euros

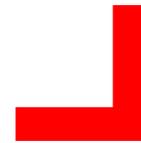
	1T'16	%4T'15*	%1T'15*
M.I. + Comisiones	1.007	-2,0	1,2
Margen bruto	1.403	8,1	9,4
Costes	-485	-2,9	-0,6
Margen neto	917	15,0	15,6
Dotac. insolv.	-223	-10,4	32,6
BAI	694	37,6	10,8
Bº atribuido	454	32,1	7,7

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Estrategia enfocada en el cliente**, soportada por las **capacidades globales de la División** y su **interconexión** con las **unidades locales**
- **Posiciones de referencia** en Export Finance, Préstamos Corporativos y Project Finance, entre otras, en Europa y Latinoamérica
- El **beneficio atribuido aumenta el 8% (sin tipo de cambio)**, apoyado en la **fortaleza y diversificación** de los **ingresos con clientes (+13%)**



Balance Grupo



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

Balance (Mar'16)

Miles de millones de euros



1

Inversiones crediticias: 58% del balance

2

Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 14%

3

Derivados (con contrapartida en pasivo): 6% del balance

4

Cartera disponibles para la venta (AFS): 8%

5

Cartera negociación: 5%

6

Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 9%

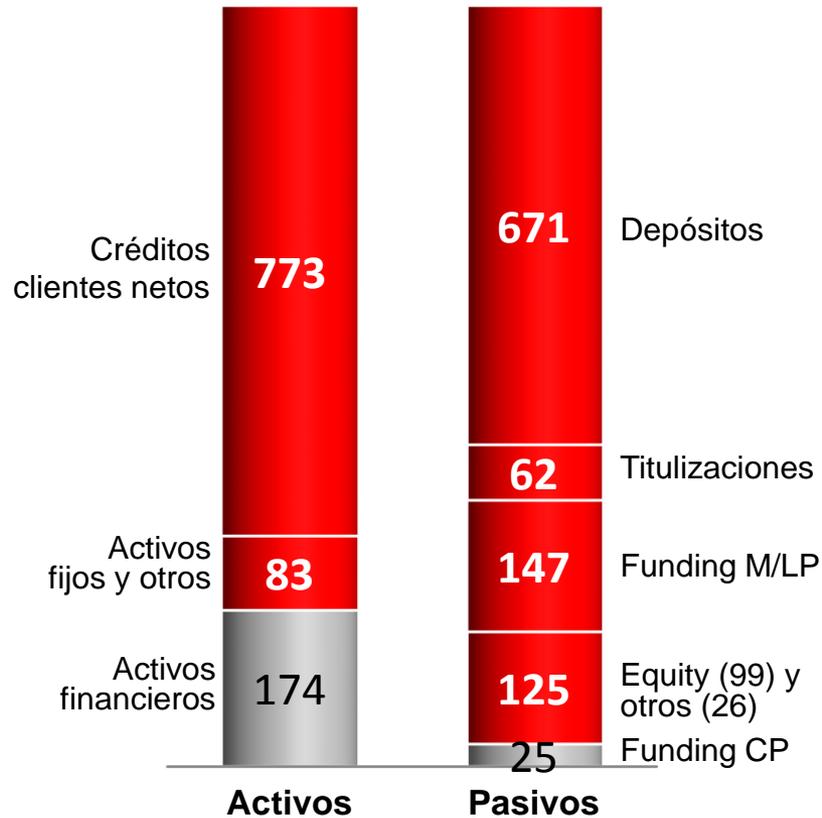


Liquidez y funding

Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez

Balance liquidez (Mar'16)

Miles de millones de euros



Gap comercial: 102,8 bill. €

Excedente estructural de liquidez¹: 149,1 bill. € (14% pasivo neto)

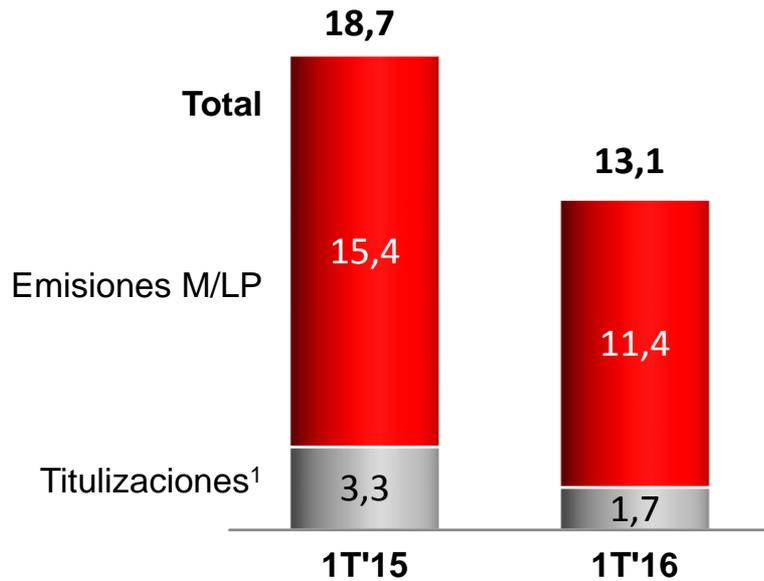
Nota: Balance de liquidez a efectos de gestión (se netean derivados negociación y saldos interbancarios). Provisional.

(1) Activos financieros – Funding mayorista CP mercados

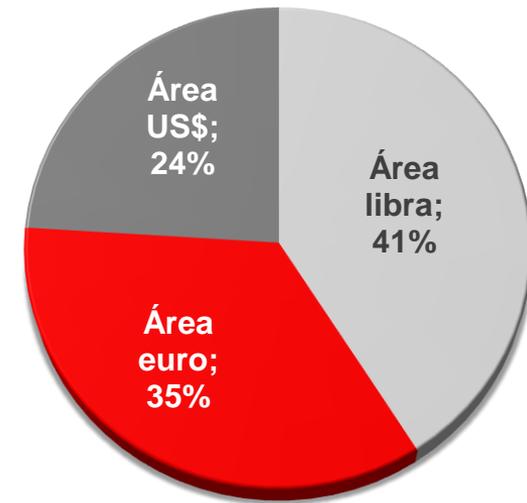
La evolución de la actividad comercial permite un menor recurso a la financiación mayorista M/LP sin deterioro del excedente estructural de liquidez

Emisiones realizadas

Miles de millones de euros



Diversificación emisiones 1T'16



(1) Colocadas en mercado e incluida financiación estructurada

Morosidad, cobertura
y coste del crédito

Ratio de Morosidad

%

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16
Europa continental	8,52	8,15	7,89	7,27	7,08
España	7,25	6,91	6,61	6,53	6,36
Santander Consumer Finance	4,52	4,25	4,15	3,42	3,28
Polonia	7,33	7,07	7,14	6,30	5,93
Portugal	8,96	8,80	8,86	7,46	8,55
Reino Unido	1,75	1,61	1,51	1,52	1,49
Latinoamérica	4,64	4,74	4,65	4,96	4,88
Brasil	4,90	5,13	5,30	5,98	5,93
México	3,71	3,81	3,54	3,38	3,06
Chile	5,88	5,73	5,60	5,62	5,45
Estados Unidos	2,20	2,20	2,20	2,13	2,19
Areas Operativas	4,87	4,68	4,52	4,39	4,36
Total Grupo	4,85	4,64	4,50	4,36	4,33

Ratio de Cobertura

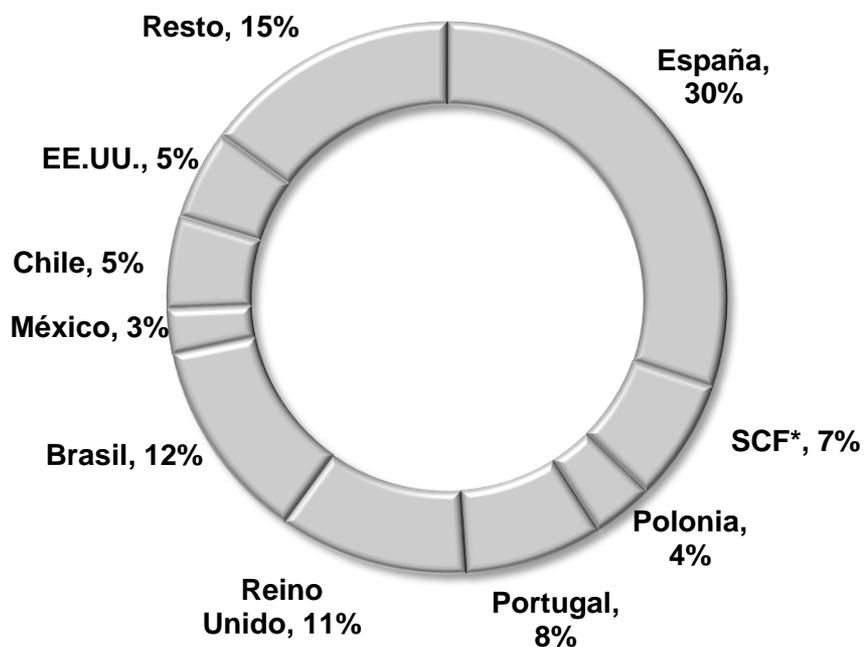
%

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16
Europa continental	58,6	58,9	60,4	64,2	65,4
España	46,6	46,8	47,8	48,1	50,2
Santander Consumer Finance	103,6	104,9	107,2	109,1	111,9
Polonia	61,6	63,5	63,1	64,0	67,0
Portugal	52,4	54,2	56,2	99,0	87,7
Reino Unido	41,2	40,3	39,6	38,2	36,5
Latinoamérica	83,6	84,4	85,4	79,0	79,7
Brasil	95,2	95,9	96,0	83,7	83,7
México	88,4	87,5	93,0	90,6	97,5
Chile	52,0	51,6	52,8	53,9	54,6
Estados Unidos	211,5	224,2	218,3	225,0	221,1
Areas Operativas	68,3	69,4	70,5	72,6	73,3
Total Grupo	68,9	70,1	71,1	73,1	74,0

Riesgos morosos y Fondo de cobertura. Marzo 2016

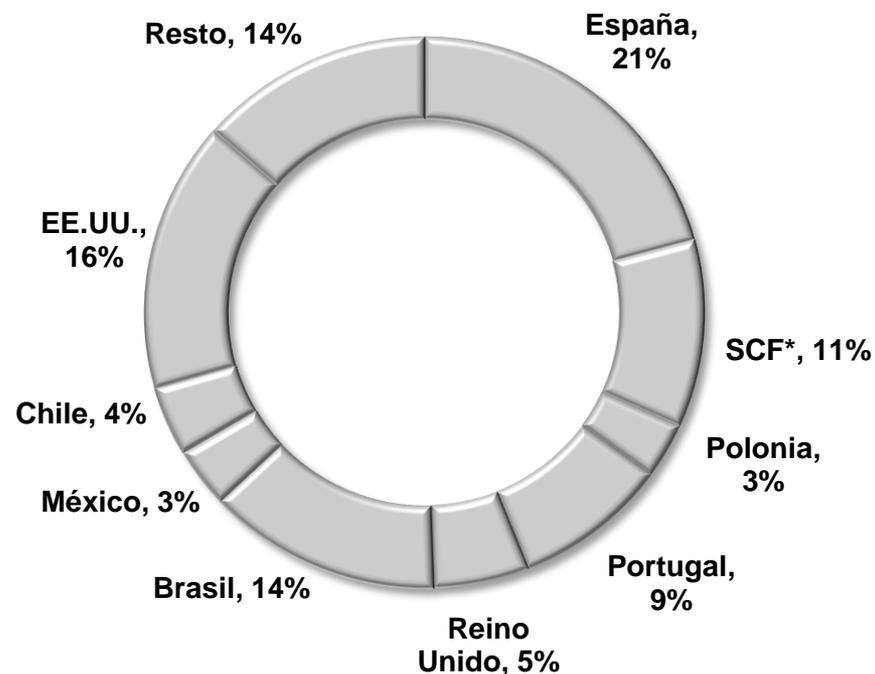
Riesgos morosos

100%: 36.148 mill. euros



Fondos de cobertura

100%: 26.756 mill. euros



Coste del crédito

%

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16
Europa continental	0,95	0,86	0,77	0,68	0,60
España	0,97	0,84	0,71	0,62	0,54
Santander Consumer Finance	0,93	0,91	0,87	0,77	0,64
Polonia	1,00	1,00	0,96	0,87	0,82
Portugal	0,45	0,38	0,35	0,29	0,28
Reino Unido	0,11	0,08	0,04	0,03	0,01
Latinoamérica	3,53	3,39	3,33	3,36	3,39
Brasil	4,63	4,45	4,40	4,50	4,63
México	2,92	2,89	2,87	2,91	2,95
Chile	1,74	1,68	1,68	1,65	1,58
Estados Unidos	3,25	3,39	3,36	3,66	3,85
Areas Operativas	1,38	1,33	1,27	1,26	1,24
Total Grupo	1,38	1,32	1,26	1,25	1,22

Actividad Inmobiliaria España

Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

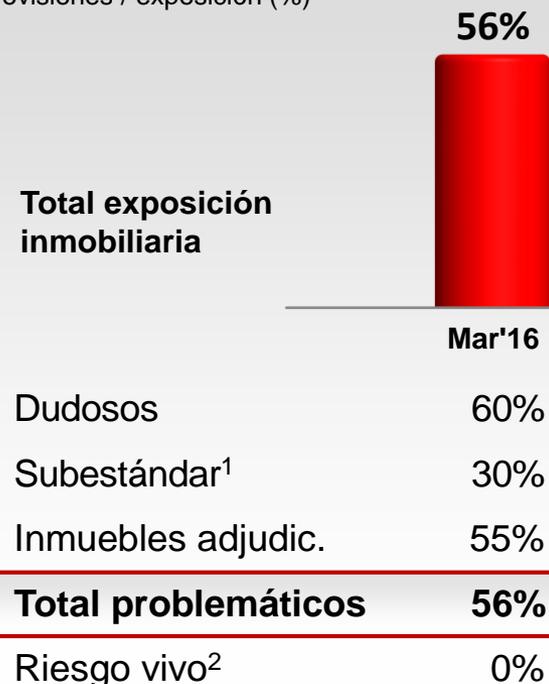
Detalle de saldos por situación acreditado (Marzo 2016)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
Dudosos	5.164	3.078	2.086
Subestándar ¹	363	110	253
Inmuebles adjudicados	8.275	4.541	3.734
Total problemáticos	13.802	7.729	6.073
Riesgo vivo ²	40	0	40
Exposición inmobiliaria	13.842	7.729	6.113

Detalle de cobertura total (problemáticos + riesgo vivo)

Provisiones / exposición (%)



(1) 100% al corriente de pago

(2) Riesgo vivo: créditos en situación normal

Actividad Inmobiliaria España

Créditos e inmuebles adjudicados

CRÉDITOS

Millones de euros

	Mar'16	Dic'15	Dif ^a
Edif. terminados	2.533	2.735	-202
Edif. en construcción	157	137	20
Suelo urbanizado	1.438	1.603	-165
Suelo urbanizable y resto	743	699	44
Sin garantía hipotecaria	696	785	-89
Total	5.567	5.959	-392

INMUEBLES adjudicados (Mar'16)

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.268	47%	1.200
Edif. en construcción	870	47%	457
Suelo urbanizado	2.671	59%	1.083
Suelo urbanizable	2.414	60%	973
Resto suelo	52	60%	21
Total	8.275	55%	3.734



Cuentas trimestrales
de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	10.563	10.867	10.457	10.336	10.021
Margen bruto	11.444	11.618	11.316	10.894	10.730
Costes de explotación	(5.377)	(5.429)	(5.342)	(5.422)	(5.158)
Margen neto	6.067	6.189	5.974	5.472	5.572
Dotaciones insolvencias	(2.563)	(2.508)	(2.479)	(2.558)	(2.408)
Otros resultados	(514)	(683)	(716)	(742)	(433)
BAI ordinario	2.990	2.998	2.778	2.173	2.732
Bfº. consolidado ordinario	2.067	2.059	1.991	1.702	1.922
Beneficio atribuido ordinario	1.717	1.709	1.680	1.460	1.633
Beneficio atribuido	1.717	2.544	1.680	25	1.633

Grupo Santander

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	9.457	9.784	9.882	9.949	10.021
Margen bruto	10.306	10.489	10.719	10.502	10.730
Costes de explotación	(4.883)	(4.947)	(5.067)	(5.217)	(5.158)
Margen neto	5.423	5.542	5.653	5.286	5.572
Dotaciones insolvencias	(2.303)	(2.265)	(2.361)	(2.478)	(2.408)
Otros resultados	(459)	(621)	(679)	(739)	(433)
BAI ordinario	2.660	2.656	2.612	2.069	2.732
Bfº. consolidado ordinario	1.835	1.809	1.854	1.615	1.922
Beneficio atribuido ordinario	1.510	1.489	1.555	1.378	1.633
Beneficio atribuido	1.510	2.324	1.555	(57)	1.633

España

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	1.371	1.296	1.251	1.199	1.243
Margen bruto	1.749	1.522	1.571	1.238	1.543
Costes de explotación	(855)	(856)	(863)	(860)	(837)
Margen neto	894	666	708	379	706
Dotaciones insolvencias	(366)	(264)	(205)	(156)	(231)
Otros resultados	(44)	(71)	(58)	(89)	(37)
BAI	483	331	444	134	438
Bfº consolidado	345	238	317	99	312
Beneficio atribuido	340	232	311	94	307

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	949	990	1.011	1.022	1.041
Margen bruto	959	991	1.018	998	1.045
Costes de explotación	(422)	(442)	(443)	(467)	(483)
Margen neto	537	549	575	530	562
Dotaciones insolvencias	(168)	(131)	(142)	(97)	(114)
Otros resultados	(22)	(36)	(44)	(50)	(39)
BAI	348	382	389	383	410
Bfº consolidado	251	272	281	271	293
Beneficio atribuido	220	241	242	236	251

Santander Consumer Finance

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	933	968	1.001	1.017	1.041
Margen bruto	943	969	1.008	993	1.045
Costes de explotación	(415)	(433)	(438)	(465)	(483)
Margen neto	528	536	569	528	562
Dotaciones insolvencias	(165)	(128)	(140)	(96)	(114)
Otros resultados	(22)	(36)	(44)	(50)	(39)
BAI	341	372	385	382	410
Bfº consolidado	246	264	278	270	293
Beneficio atribuido	215	234	238	235	251

Polonia

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	291	301	300	311	292
Margen bruto	340	336	309	292	311
Costes de explotación	(151)	(153)	(146)	(143)	(145)
Margen neto	190	182	162	149	166
Dotaciones insolvencias	(39)	(46)	(39)	(44)	(33)
Otros resultados	(1)	(2)	3	(4)	(22)
BAI	150	135	125	101	111
Bfº consolidado	122	112	99	77	88
Beneficio atribuido	89	82	73	57	64

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	1.220	1.232	1.255	1.327	1.275
Margen bruto	1.427	1.371	1.293	1.247	1.357
Costes de explotación	(632)	(626)	(614)	(611)	(632)
Margen neto	794	745	679	636	724
Dotaciones insolvencias	(164)	(187)	(164)	(186)	(144)
Otros resultados	(3)	(9)	11	(16)	(97)
BAI	627	549	526	435	483
Bfº consolidado	512	456	416	331	384
Beneficio atribuido	372	333	306	245	281

Portugal

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	211	208	200	200	273
Margen bruto	238	234	226	318	337
Costes de explotación	(123)	(122)	(124)	(125)	(154)
Margen neto	115	112	102	193	183
Dotaciones insolvencias	(22)	(21)	(24)	(5)	(22)
Otros resultados	(21)	(23)	23	(10)	(2)
BAI	72	67	101	178	158
Bfº consolidado	55	49	77	120	122
Beneficio atribuido	55	49	77	119	121

Reino Unido

Millones de libras

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	1.100	1.110	1.092	1.076	1.105
Margen bruto	1.152	1.173	1.150	1.155	1.166
Costes de explotación	(612)	(608)	(605)	(610)	(611)
Margen neto	540	565	545	545	554
Dotaciones insolvencias	(56)	(12)	6	(15)	(5)
Otros resultados	(41)	(36)	(94)	(85)	(45)
BAI	443	516	457	444	504
Bfº consolidado	356	401	350	350	356
Beneficio atribuido	350	394	343	343	349

Brasil

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	2.962	2.869	2.598	2.534	2.365
Margen bruto	3.007	2.981	2.656	2.497	2.381
Costes de explotación	(1.187)	(1.151)	(1.056)	(1.059)	(947)
Margen neto	1.820	1.830	1.600	1.438	1.434
Dotaciones insolvencias	(826)	(828)	(813)	(830)	(720)
Otros resultados	(209)	(263)	(255)	(151)	(177)
BAI	785	739	533	457	536
Bfº consolidado	532	509	434	350	399
Beneficio atribuido	477	452	385	317	359

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	9.522	9.736	10.129	10.570	10.161
Margen bruto	9.666	10.109	10.362	10.468	10.227
Costes de explotación	(3.815)	(3.904)	(4.110)	(4.396)	(4.068)
Margen neto	5.851	6.205	6.251	6.072	6.159
Dotaciones insolvencias	(2.657)	(2.808)	(3.138)	(3.415)	(3.093)
Otros resultados	(672)	(888)	(975)	(667)	(762)
BAI	2.523	2.509	2.139	1.990	2.304
Bfº consolidado	1.711	1.726	1.704	1.509	1.716
Beneficio atribuido	1.534	1.536	1.514	1.362	1.540

México

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	791	834	794	832	767
Margen bruto	819	854	794	850	792
Costes de explotación	(355)	(353)	(327)	(334)	(322)
Margen neto	463	501	467	516	470
Dotaciones insolvencias	(211)	(224)	(227)	(215)	(221)
Otros resultados	8	(2)	1	(10)	(6)
BAI	260	274	241	291	243
Bfº consolidado	201	213	193	224	187
Beneficio atribuido	153	160	143	173	143

México

Millones de pesos mexicanos

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	13.300	14.117	14.479	15.219	15.253
Margen bruto	13.769	14.450	14.503	15.547	15.745
Costes de explotación	(5.973)	(5.978)	(5.978)	(6.131)	(6.402)
Margen neto	7.795	8.472	8.526	9.416	9.343
Dotaciones insolvencias	(3.545)	(3.791)	(4.131)	(3.939)	(4.399)
Otros resultados	130	(36)	17	(174)	(123)
BAI	4.380	4.644	4.412	5.302	4.821
Bfº consolidado	3.381	3.606	3.530	4.080	3.724
Beneficio atribuido	2.574	2.704	2.613	3.155	2.839

Chile

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	485	593	554	519	509
Margen bruto	553	633	606	543	556
Costes de explotación	(238)	(263)	(243)	(260)	(235)
Margen neto	316	370	364	283	321
Dotaciones insolvencias	(132)	(126)	(153)	(157)	(109)
Otros resultados	6	(3)	(4)	4	1
BAI	190	241	207	130	213
Bfº consolidado	147	212	182	113	173
Beneficio atribuido	106	147	125	78	122

Chile

Miles de millones de pesos chilenos

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	341	406	414	397	393
Margen bruto	389	432	454	416	430
Costes de explotación	(167)	(180)	(182)	(198)	(182)
Margen neto	222	253	272	218	248
Dotaciones insolvencias	(92)	(86)	(113)	(119)	(84)
Otros resultados	4	(2)	(3)	3	1
BAI	134	165	155	103	165
Bfº consolidado	104	146	136	89	134
Beneficio atribuido	74	101	94	61	94

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	1.940	2.011	2.019	2.014	2.018
Margen bruto	2.101	2.210	2.169	2.167	2.168
Costes de explotación	(783)	(806)	(858)	(907)	(856)
Margen neto	1.318	1.404	1.311	1.260	1.312
Dotaciones insolvencias	(719)	(834)	(834)	(1.053)	(949)
Otros resultados	(21)	(46)	(41)	(56)	(72)
BAI	579	524	436	150	291
Bfº consolidado	401	350	294	73	177
Beneficio atribuido	289	239	207	17	90

Centro Corporativo

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
M. intereses + comisiones	(222)	(138)	(139)	(142)	(173)
Margen bruto	(230)	(177)	(56)	(32)	(223)
Costes de explotación	(142)	(150)	(142)	(112)	(126)
Margen neto	(372)	(327)	(199)	(144)	(349)
Dotaciones insolvencias	(1)	2	(1)	26	1
Otros resultados	(98)	(132)	(148)	(130)	(5)
BAI ordinario	(470)	(457)	(348)	(247)	(353)
Bfº. consolidado ordinario	(465)	(489)	(392)	(117)	(317)
Beneficio atribuido ordinario	(491)	(489)	(395)	(119)	(311)
Beneficio atribuido	(491)	346	(395)	(1.554)	(311)

Gracias

Nuestra misión es contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

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

Sencillo | Personal | Justo

