

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Banco Santander obtuvo en el primer trimestre de 2016 un beneficio atribuido de 1.633 millones de euros, lo que supone un descenso del 5% con respecto al mismo periodo de 2015. Este descenso se debe a que todas las divisas de los países donde está presente el grupo, con excepción del dólar, se han depreciado frente al euro. Sin el impacto del tipo de cambio, los resultados hubieran aumentado un 8%.

En un año con un contexto económico internacional complejo, con tipos de interés históricamente bajos en monedas clave para el grupo, como el euro y la libra, Banco Santander presenta una buena evolución. En este escenario, el banco aumenta un 4% sus dos principales líneas de negocio, los créditos y los recursos de clientes. Eso se traduce en un aumento de los ingresos comerciales del 6%, variación que se queda en un descenso del 5% al trasladar a euros dichos ingresos.

Claves financieras 1T'16			Claves del negocio 1T'16		
			Var. Mar'16 / Mar'15		
■ Beneficio atribuido de 1.633 mill. €	s/ 1T'15	-5% en euros +8% sin tipo de cambio	■ Crecimiento selectivo:	Créditos	+4%
			- Particulares y pymes en crédito (+4%)	Recursos	+4%
			- En depósitos vista (+9%)		
■ Aumento interanual de ingresos comerciales (sin tº cambio)	M. Intereses	+6%	■ Clientes vinculados: 14,0 millones	Particulares	+899.000 +8%
	Comisiones	+7%		Empresas	+110.000 +10%
■ Mejora calidad de balance y coste del crédito	Morosidad	4,33%		Total clientes	+2,6 mill. +17%
	Coste crédito	1,22%	■ Clientes digitales: 17,8 millones	Clientes móvil	+2,4 mill. +49%
■ Compatibilizamos aumento de capital con un RoTE elevado	FL CET1	10,27%			
	RoTE	11,1%			

La mejor evolución de los ingresos y la actividad se sustenta también en un avance en la transformación comercial del grupo, que se apoya en la mejora tecnológica y la digitalización. Así, el número de clientes vinculados alcanza 14 millones, con un crecimiento del 10% en empresas y del 8% en particulares. Los clientes digitales aumentan un 17%, hasta 17,8 millones, con un aumento del 49% en los que usan aplicaciones móviles de forma habitual.

Resultados

Los resultados del primer trimestre de 2016 están muy condicionados por la evolución de las diferentes divisas con las que trabaja el banco, que se fueron depreciando frente al euro a lo largo del año pasado. Las cuentas comparan con el primer trimestre del año pasado, periodo en el que estaban más fuertes. Por eso, y con el fin de facilitar la comparación de las diferentes magnitudes, en la cuenta de resultados se facilitan las variaciones en euros y sin impacto de tipo de cambio.

El conjunto de los ingresos crece un 4% (-6% en euros), apoyado en los ingresos comerciales típicos, el margen de intereses y las comisiones, que aumentan un 6% y un 7%, respectivamente. Mientras que los resultados por operaciones financieras, que por su vinculación a los mercados son más volátiles, caen un 24%.

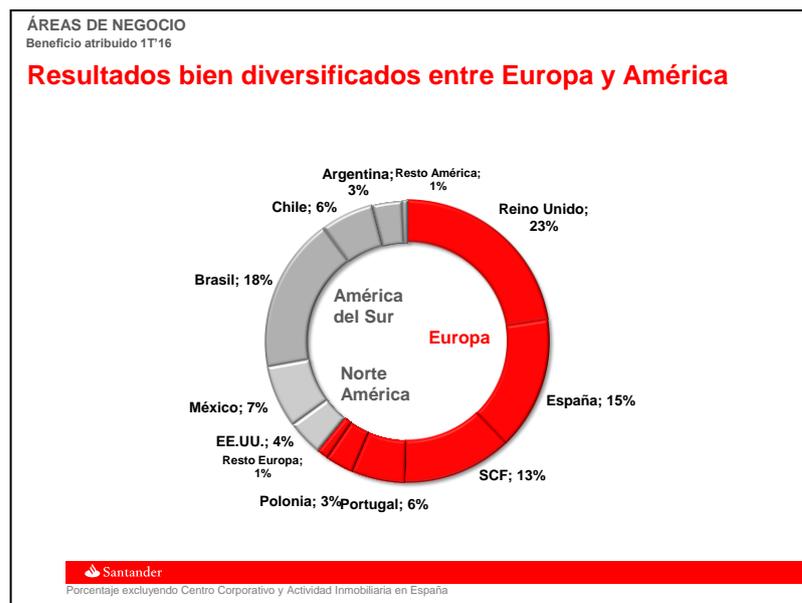
Los ingresos comerciales crecen medio punto más que los costes si se mira la variación sin efecto de tipo de cambio. En euros caen exactamente un 5% y un 4%, respectivamente, lo que lleva a que el margen neto del banco se sitúe en 5.572 millones en el trimestre, un 3% más sin efecto de tipo de cambio, y -8% en euros. Es especialmente llamativo el crecimiento de los ingresos comerciales de España con respecto al trimestre anterior, que aumentan un 4%.

El ratio de eficiencia se sitúa en el 48,1%, lo que supone una mejora de 1,7 puntos con respecto al último trimestre del año pasado, y es de los mejores niveles de la banca internacional. El banco se ha marcado el objetivo de llevar este ratio por debajo del 45% en 2018, para lo que ha puesto en marcha diferentes planes en las distintas unidades para que se pueda hacer compatible la necesaria inversión en la transformación comercial del grupo con los mayores costes que implican las exigencias regulatorias.

CUENTA DE RESULTADOS				
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	Excelencia operativa y mayor esfuerzo en costes B
Costes	-5.158	-4,1	5,6	Continua mejora de la calidad crediticia, con dotaciones estables en los últimos trimestres C
Margen neto	5.572	-8,1	2,8	
Dotaciones insolv.	-2.408	-6,0	4,5	
BAI	2.732	-8,6	2,7	
Impuestos	-810	-12,2	-1,9	Crecimiento del beneficio, con foco en generar valor para nuestros accionistas D
Bº atribuido	1.633	-4,9	8,2	

Las dotaciones para insolvencias se sitúan en 2.408 millones, un 5% más que el mismo trimestre de 2015 (-6% en euros). Esta evolución de las dotaciones se produce en un contexto de caída de la tasa de mora, que se sitúa en el 4,33%, lo que supone 0,52 puntos porcentuales menos que hace un año, y un aumento de la cobertura de cinco puntos, hasta el 74%. La tasa de mora baja en el trimestre en seis países y en SCF y sube en Portugal, por la integración de Banif, Estados Unidos y Argentina.

El 61% del beneficio tiene su origen en Europa y el 39% en América. Por países, la mayor aportación corresponde a Reino Unido, con un 23%, seguido de Brasil (18%), España (15%), México (7%), Portugal y Chile (6% cada uno), Estados Unidos (4%), Argentina y Polonia (3% cada uno). Santander Consumer Finance, que opera en más de una decena de países en Europa, especialmente en Alemania, España y Países Nórdicos, aporta ya el 13% del beneficio, tras ganar 251 millones, con un crecimiento del 14% en euros, 17% sin impacto cambiario.



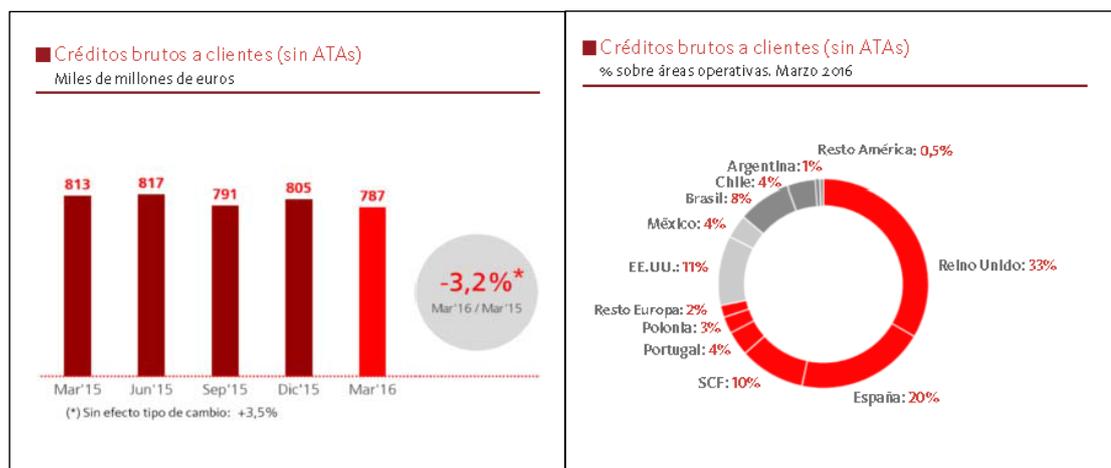
Negocio

Banco Santander cerró el primer trimestre de 2016 con unos activos totales de 1.324.200 millones de euros, lo que supone un aumento del 3% sobre en el mismo periodo de 2015 (-3% en euros). El volumen de créditos ascendía a 787.033 millones de euros, un 4% más que un año antes (-3% en euros). El conjunto de recursos de clientes asciende a 760.628 millones de euros, con un crecimiento del 4% (-2% en euros).

España. El conjunto de la cartera de créditos asciende a 156.134 millones de euros, con un descenso del 3% sobre el cierre de marzo de 2015. Este descenso está muy influido por la caída del 19% en la financiación al sector público, mientras que el saldo de la financiación a pymes y empresas crece un 2%. La nueva producción sigue aumentando a buen ritmo, así, el crédito concedido a pymes sube un 13% y a particulares, un 30%.

En cuanto a recursos, Santander España suma 220.295 millones entre depósitos y fondos de inversión, con un descenso del 4%. Los bajos tipos de interés y el atractivo de la Cuenta 1|2|3 llevan a que los depósitos a plazo caigan un 28%, mientras que a la vista aumenten un 8% y el patrimonio en fondos de inversión, un 1%. El coste de los depósitos, que había crecido una centésima en los dos trimestres anteriores, registra ahora un descenso de ocho con respecto al trimestre anterior y de 14 con respecto a un año antes.

Banco Santander ha recuperado el liderazgo en satisfacción de clientes en España, a lo que sin duda ha contribuido la estrategia 1|2|3, que ya suma más de un millón de cuentas, de las que 980.000 son de particulares y 75.000 son de pymes. El ritmo de apertura de cuentas 1|2|3 supera las cien mil al mes y el objetivo es terminar 2016 con dos millones de cuentas. La fuerte vinculación de estos clientes está permitiendo aumentar cuota de mercado en nóminas, pensiones y facturación de tarjetas.



Reino Unido. La cartera de créditos se situó en 261.770 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2016, con un crecimiento del 3% en libras (-5% en euros). Esta evolución se apoya en la financiación a empresas, que crece un 11%; el negocio hipotecario, que sube un 3%, y la financiación al consumo, un 6%.

En Reino Unido, el volumen de depósitos más fondos de inversión asciende a 216.318 millones de euros y crece en el año un 5% en libras (-3% en euros). La estrategia 1|2|3 cumplió en marzo su cuarto aniversario, tiempo en el que ha atraído a 4,8 millones de clientes, que depositan una media de 1.000 millones de libras al mes en sus cuentas.

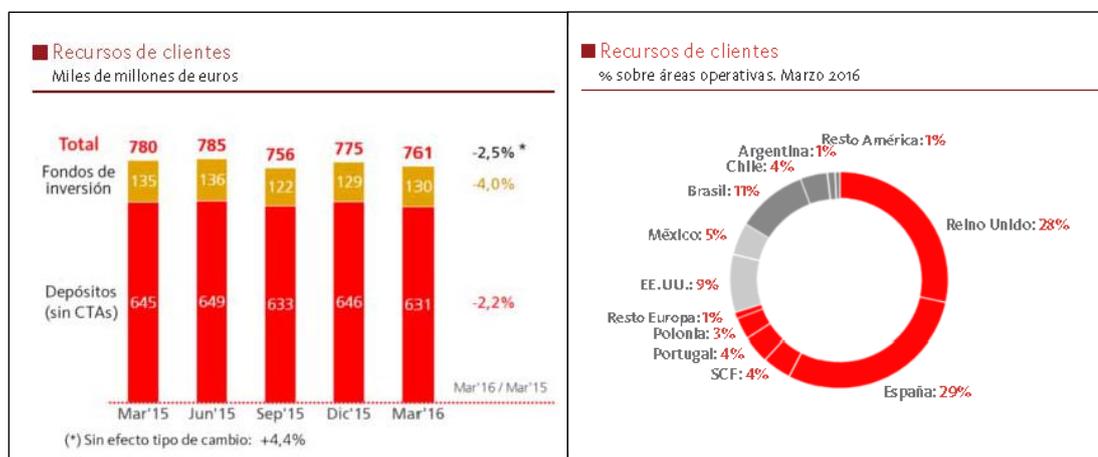
En empresas continúa el aumento en cuota de mercado gracias a la captación de nuevos clientes, 25.000 en doce meses, apoyados en plataformas y productos específicos.

Brasil. La cartera de créditos asciende a 63.875 millones de euros, con un descenso del 1% en reales (-16% en euros). En un contexto recesivo, el crédito hipotecario aumenta, se mantiene la financiación a pymes y cae el crédito a grandes empresas.

El conjunto de depósitos más fondos de inversión alcanza 80.383 millones de euros, con un crecimiento del 10% sin efecto de tipo de cambio (-6% en euros). El conjunto de los depósitos se mantiene estable y los fondos suben un 21%.

Santander Brasil avanza en un proceso de transformación y en 2015 se implantó una nueva plataforma comercial, que permite la simplificación y digitalización de procesos, lo que redundará en la mejora de la experiencia de cliente.

En cuanto a la evolución del resto de países principales del grupo, Estados Unidos crece un 4% en créditos y un 2% en recursos de clientes; México, un 14% en créditos y un 12% en recursos; Chile, un 9% y un 4%, respectivamente; Portugal, crece un 24% en créditos y un 22% en recursos (con Banif); Polonia, aumenta un 11% en créditos y un 5% en recursos, y Argentina, incrementa un 44% su cartera de créditos y un 57% la de recursos de clientes (variaciones muy afectadas por la fuerte inflación).



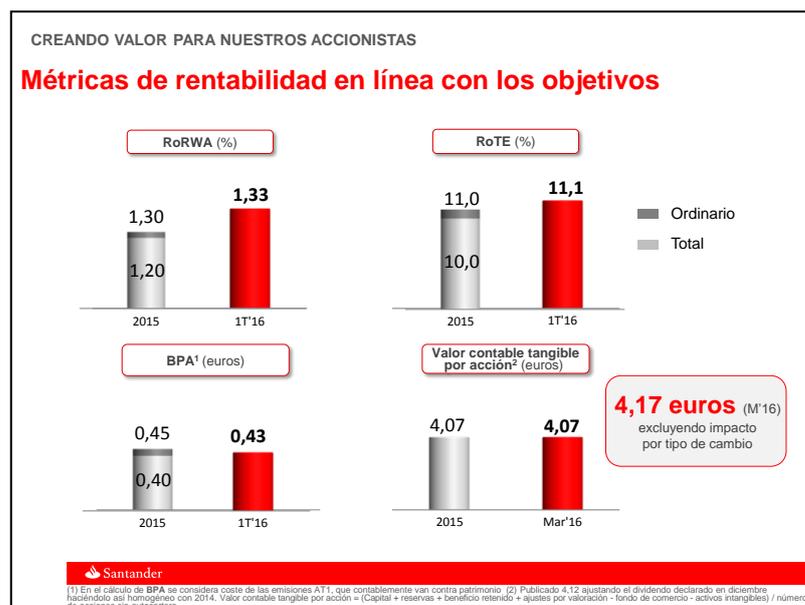
Por último, Santander Consumer Finance, que agrupa los negocios de financiación al consumo del grupo en Europa continental, crece un 8% en depósitos y un 11% en créditos a clientes, evolución apoyada por el acuerdo con Banque PSA Finance.

Capital

Por lo que se refiere a los ratios de capital, el banco cerró el primer trimestre con unos recursos propios computables de 81.093 millones, frente a unos activos ponderados por riesgo de 571.959 millones de euros. Santander cuenta con un ratio de capital CET1 del 12,36%, lo que supone 2,61 puntos porcentuales más del mínimo requerido al grupo por el Banco Central Europeo para 2016, que es el 9,75%.

El ratio de capital CET1 *fully loaded*, el que asume las exigencias de capital que estarán vigentes el 1 de enero de 2019, se sitúa en el 10,27%, lo que supone 0,22 puntos más que a finales de 2015 y 0,60 más que un año antes. Dicho ratio está línea para alcanzar el objetivo del 11% en 2018.

El consejo de administración de Banco Santander ha manifestado su intención de repartir un dividendo de 0,21 euros con cargo a los resultados de 2016, lo que supondría un incremento del 5% en el dividendo por acción con respecto a 2015. De dicho importe, 16,5 céntimos de euro se abonarán en metálico, lo que supone un 10% más que el ejercicio anterior, y 4,5 céntimos de euro en el formato Dividendo Elección, que permite al accionista recibir efectivo o acciones.



Banco Santander tiene una capitalización bursátil de más de 65.000 millones de euros, que lo sitúa como primer banco de la zona euro. El capital de Santander está en manos de 3.682.927 accionistas y en el grupo trabajan 194.519 empleados que atienden a más de 122 millones de clientes en 12.962 oficinas.

Más información en: www.santander.com

DATOS BÁSICOS

Balance (Millones de euros)	Mar'16	Dic'15	%	Mar'15	%	Dic'15
Activo total	1.324.200	1.340.260	(1,2)	1.369.689	(3,3)	1.340.260
Créditos a clientes (neto)	773.452	790.848	(2,2)	793.965	(2,6)	790.848
Depósitos de clientes	670.607	683.122	(1,8)	687.362	(2,4)	683.122
Recursos de clientes gestionados y comercializados	1.057.969	1.075.565	(1,6)	1.091.174	(3,0)	1.075.565
Patrimonio neto	98.781	98.753	0,0	102.105	(3,3)	98.753
Total fondos gestionados y comercializados	1.489.950	1.506.520	(1,1)	1.545.444	(3,6)	1.506.520

Resultados ordinarios* (Millones de euros)	1T'16	4T'15	%	1T'15	%	2015
Margen de intereses	7.624	7.888	(3,3)	8.038	(5,2)	32.189
Margen bruto	10.730	10.894	(1,5)	11.444	(6,2)	45.272
Beneficio antes de provisiones (margen neto)	5.572	5.472	1,8	6.067	(8,1)	23.702
Resultado antes de impuestos	2.732	2.173	25,7	2.990	(8,6)	10.939
Beneficio atribuido al Grupo	1.633	1.460	11,9	1.717	(4,9)	6.566

Variaciones sin tipo de cambio: Trimestral: M. intereses: +0,2%; M. bruto: +2,2%; B° antes de provisiones: +5,4%; B° atribuido: +18,5%
 Interanual: M. intereses: +5,2%; M. bruto: +4,1%; B° antes de provisiones: +2,8%; B° atribuido: +8,2%

BPA, rentabilidad y eficiencia ordinarios* (%)	1T'16	4T'15	%	1T'15	%	2015
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,11	0,10	11,4	0,12	(10,8)	0,45
RoE	7,5	6,5		7,6		7,2
RoTE	11,1	9,8		11,5		11,0
RoA	0,6	0,5		0,6		0,6
RoRWA	1,3	1,1		1,4		1,3
Eficiencia (con amortizaciones)	48,1	49,8		47,0		47,6

Solvencia y morosidad (%)	Mar'16	Dic'15	%	Mar'15	%	Dic'15
CET1 fully-loaded	10,27	10,05		9,67		10,05
CET1 phase-in	12,36	12,55		11,91		12,55
Ratio de morosidad	4,33	4,36		4,85		4,36
Cobertura de morosidad	74,0	73,1		68,9		73,1

La acción y capitalización	Mar'16	Dic'15	%	Mar'15	%	Dic'15
Número de acciones (millones)	14.434	14.434	—	14.061	2,7	14.434
Cotización (euro)	3,874	4,558	(15,0)	7,017	(44,8)	4,558
Capitalización bursátil (millones euros)	55.919	65.792	(15,0)	98.663	(43,3)	65.792
Recursos propios por acción (euro)	6,06	6,12		6,55		6,12
Precio / recursos propios por acción (veces)	0,64	0,75		1,07		0,75
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	8,99	10,23		14,54		10,23

Otros datos	Mar'16	Dic'15	%	Mar'15	%	Dic'15
Número de accionistas	3.682.927	3.573.277	3,1	3.230.808	14,0	3.573.277
Número de empleados	194.519	193.863	0,3	187.262	3,9	193.863
Número de oficinas	12.962	13.030	(0,5)	12.920	0,3	13.030

Información sobre beneficio total **	1T'16	4T'15	%	1T'15	%	2015
Beneficio atribuido al Grupo (millones de euros)	1.633	25	—	1.717	(4,9)	5.966
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,11	(0,01)	—	0,12	(10,8)	0,40
RoE	7,5	4,9		7,6		6,6
RoTE	11,1	7,4		11,5		10,0
RoA	0,6	0,4		0,6		0,5
RoRWA	1,3	0,9		1,4		1,2
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	8,99	11,30		14,54		11,30

(*).- No incluye neto de plusvalías y saneamientos no recurrentes (4T 2015: -1.435 millones de euros; 2015: -600 millones de euros).

(**).- Incluye neto de plusvalías y saneamientos no recurrentes (4T 2015: -1.435 millones de euros; 2015: -600 millones de euros).

Nota: La información financiera aquí contenida no está auditada. No obstante, ha sido aprobada por el consejo de administración de la Sociedad en su sesión de 26 de abril de 2016, previo informe favorable de la comisión de auditoría de fecha 20 de abril de 2016. En su revisión, la comisión de auditoría ha velado por que la información financiera de 2016 se haya elaborado conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.