

25 de julio de 2018

Presentación Resultados 1S'18

Queremos contribuir a tu progreso



Información importante

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), esta presentación incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento ("MAR") definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados ("ESMA") el 5 de octubre de 2015 (ESMA / 2015 / 1415es), así como medidas no NIIF ("Medidas no NIIF"). Las MAR y las Medidas no NIIF son medidas de rendimiento que se han calculado utilizando la información financiera del Grupo Santander, pero que no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por lo tanto, no han sido auditadas, ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa. Estas MAR y Medidas no IFRS se han utilizado para permitir una mejor comprensión del rendimiento financiero del Grupo Santander, pero deben considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituyen a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Santander define y calcula estas MAR y las Medidas no NIIF puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables. Para obtener mayor información sobre las MAR y las Medidas no NIIF utilizadas, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Financiero 2Q 2018, publicado como Hecho Relevante el 25 de julio de 2018, el Capítulo 26 del Documento de Registro de Acciones para Banco Santander, S.A. ("Santander") registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") el 28 de junio de 2018 (el "Documento de Registro") y el elemento 3A del Informe Anual en formato 20-F registrado en la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (la "SEC") el 28 de marzo de 2018 (el "Formulario 20-F"). Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com).

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.

Santander advierte que esta presentación contiene afirmaciones que constituyen "manifestaciones sobre previsiones y estimaciones" en el sentido de la Ley Estadounidense sobre Reforma de la Litigiosidad sobre Valores de 1995. Dichas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones pueden identificarse mediante términos tales como "espera", "proyecta", "anticipa", "debería", "pretende", "probabilidad", "riesgo", "VAR", "RoRAC", "RoRWA", "TNAV", "objetivo", "estimación", "futuro" y expresiones similares. Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares de la presentación e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo futuro de los negocios, su desempeño económico y la política de remuneración al accionista. Estas previsiones y estimaciones representan nuestro juicio actual y expectativas sobre la evolución futura de los negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados y la evolución reales sean materialmente diferentes de lo esperado. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (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 la solvencia crediticia de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Existen numerosos factores, incluyendo entre ellos los factores que hemos indicado en nuestro Informe Anual, en el formulario 20-F— en el apartado "Información Clave-Factores de Riesgo"— y en el Documento de Registro—en el apartado "Factores de Riesgo"—, que podrían afectar adversamente a los resultados futuros de Santander y podrían provocar que dichos resultados se desvíen sustancialmente de los previstos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Información importante

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se refieren a la fecha de esta presentación y están basadas en el conocimiento, información disponible y opiniones del momento en que se formularon. Dichos conocimientos, información y opiniones pueden cambiar en cualquier momento posterior. 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 en cualquier momento adquiera valores debe realizarlo exclusivamente sobre la base de su propio juicio acerca de los méritos y la idoneidad de los valores para la consecución de sus objetivos y sobre la base únicamente de información pública, y después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado a sus circunstancias, y no únicamente sobre la base de la información contenida en esta presentación. 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 prestando ningún asesoramiento ni realizando ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones de 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. salvo en virtud del registro de tal oferta bajo la U.S. Securities Act of 1933 o de 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: Las manifestaciones sobre rendimiento histórico y tasas de crecimiento no pretenden dar a entender que el comportamiento, el precio de la acción o el beneficio (incluyendo el beneficio por acción) para cualquier periodo futuro serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier periodo anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

- 1. Evolución Grupo 1S'18**
- 2. Áreas de negocio 1S'18**
- 3. Conclusiones**
- 4. Anexo**
- 5. Glosario**

Evolución Grupo 1S'18



01

Claves 1S'18

Transformación comercial

- ▶ Nuestra base de clientes continúa creciendo: **Vinculados +17%** y **Digitales +23%**, interanual
- ▶ Nuestra **transformación digital** se refleja en un mayor **acceso a la banca online** y penetración de **clientes digitales**

Resultados y rentabilidad

- ▶ **Beneficio atribuido 2T'18: 1.698 millones de euros** incluyendo no recurrentes¹ por -300 mill. de euros
- ▶ **Beneficio ordinario atribuido 2T'18: EUR 1.998 mn** impactado por la aportación anual en el 2T al FUR. Sin ella, en comparativa homogénea con el 1T'18, crecimiento del 6% (+9% en euros constantes)
- ▶ **Beneficio ordinario 1S'18: 4.052 mill. de euros**, +12% interanual (**+25%** en euros constantes)

Solvencia y rentabilidad

- ▶ Hemos continuado **generando capital orgánicamente en el trimestre: +18 p.b.**
- ▶ **CET1 FL afectado en 2T** por los minoritarios de SC USA, la valoración de la cartera disponible para la venta y costes de reestructuración
- ▶ **Mejora de la rentabilidad: RoTE ordinario del 12,2%**

Perspectiva 2018

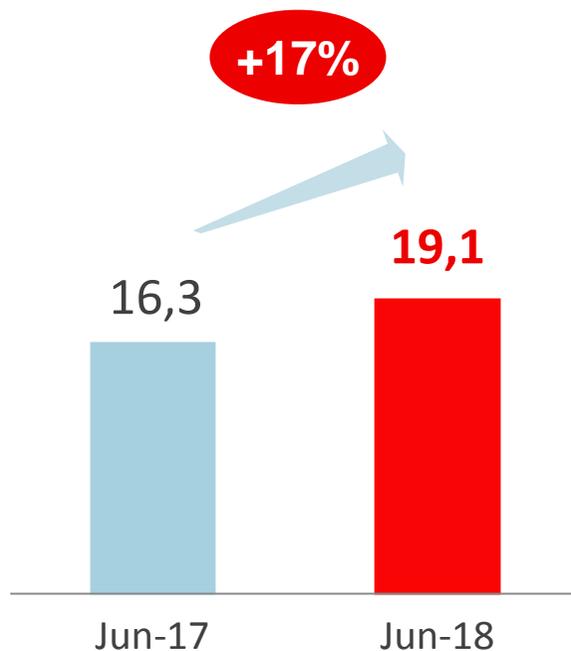
- ▶ **La integración de Banco Popular avanza según lo previsto.** La integración y las autorizaciones legales progresan según calendario
- ▶ **USA acelera** su retorno al crecimiento rentable
- ▶ Seguimos avanzando para **alcanzar nuestros objetivos en 2018**

La transformación comercial y digital está dando sus frutos, lo que se refleja en el crecimiento de la base de clientes y actividad

Más clientes vinculados por iniciativas comerciales

Clientes vinculados

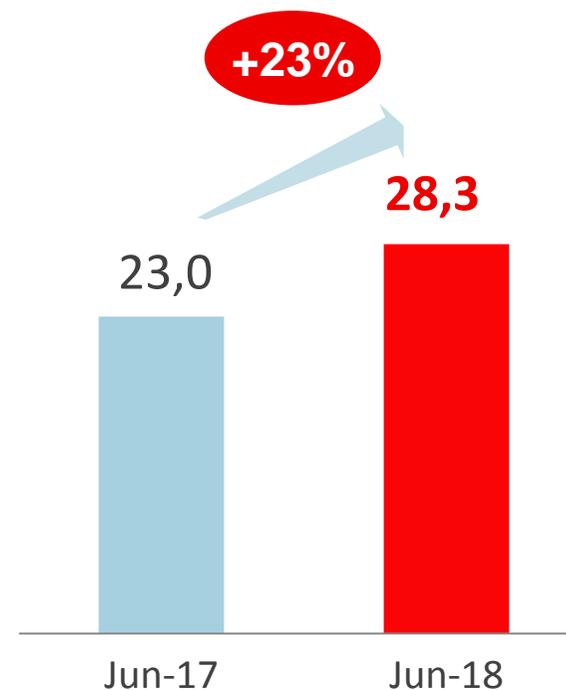
millones



Más clientes digitales

Clientes digitales¹

millones



Evolución interanual apoyada en ingresos de clientes y menores dotaciones

Millones de euros	1S'18	% vs. 1S'17	
		Euros	Euros constantes
Margen de intereses	16.931	0	10
Comisiones	5.889	2	13
Ingresos de clientes	22.820	0	10
ROF y otros	1.342	2	14
Margen bruto	24.162	0	11
Costes de explotación	-11.482	3	12
Margen neto	12.680	-2	10
Dotaciones insolvencias	-4.297	-8	4
Otras dotaciones	-903	-44	-39
BAI	7.480	14	26
Beneficio ordinario atribuido	4.052	12	25
Neto de plusvalías y saneamientos	-300	—	—
Beneficio atribuido	3.752	4	16

Mayores ingresos de clientes por aumento de la vinculación, crecimiento en volúmenes y gestión de márgenes

Aumento de costes por inversiones en transformación comercial y digitalización

Buena evolución de la calidad crediticia, con menor coste del crédito y mejora de la morosidad

Cargos relacionados con integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos del impacto fiscal en España (-€280 mill.), C.C. (-€40 mill.) y Portugal (€20 mill.)

Evolución positiva en 2T, apoyada en el crecimiento de los ingresos de clientes, el control de costes y las menores dotaciones para insolvencias...

Evolución trimestral sostenible en las principales líneas

Millones de euros constantes



2T'18 impactado por no recurrentes y cargo al FUR

Millones de euros constantes

Beneficio ordinario atribuido



Sin impacto del cargo al FUR:
+9% vs. 1T'18

Beneficio atribuido

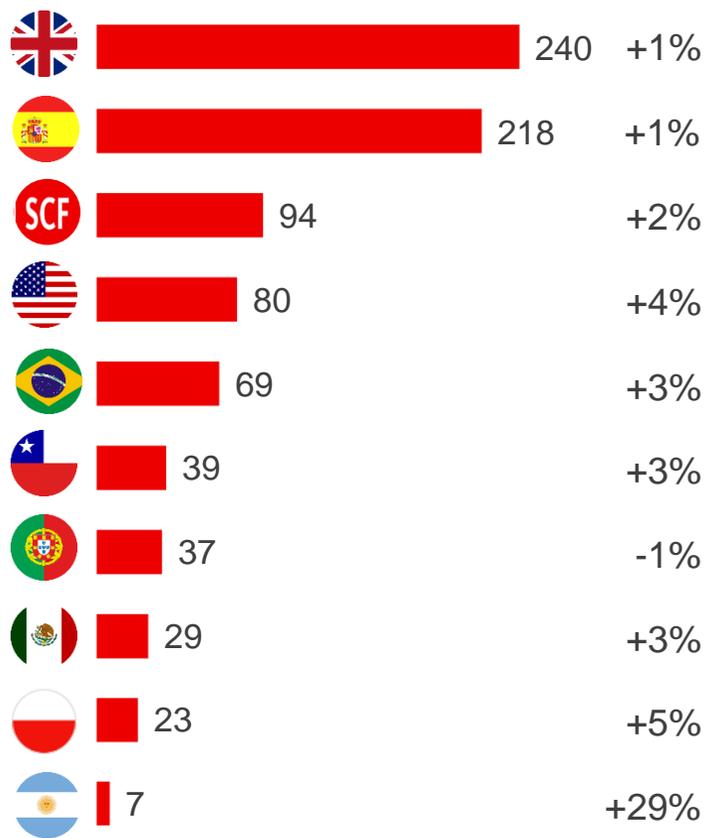


No recurrentes en el 2T
-300 mill. de euros

... por la positiva evolución trimestral en la mayoría de las geografías

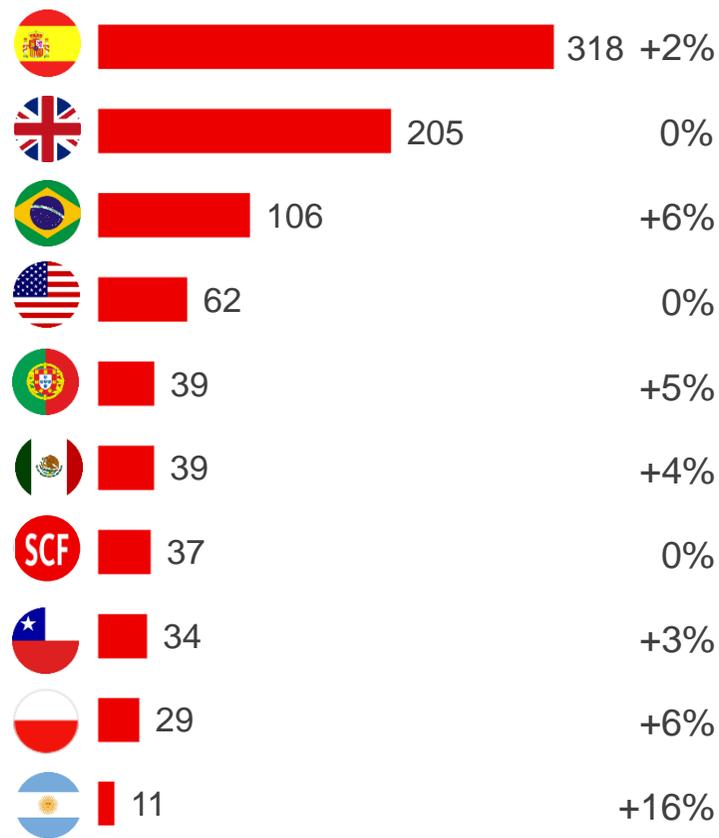
Créditos: aumento en 9 unidades

Miles de mill. de euros y % variación vs. 1T'18 en euros const.



Recursos: aumento en 7 unidades

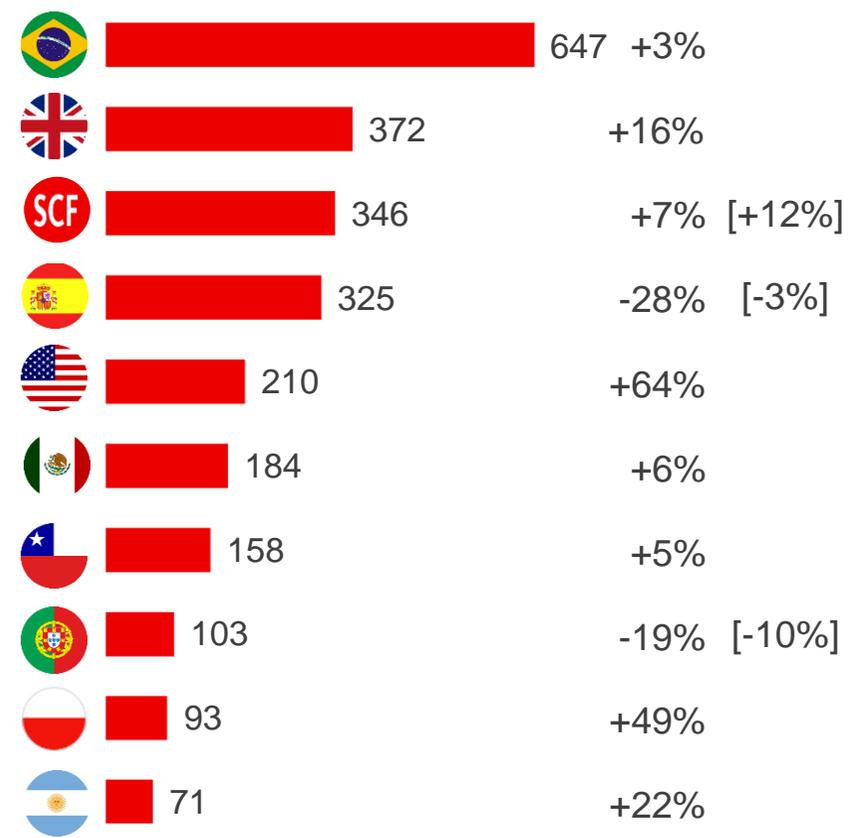
Miles de mill. de euros y % variación vs. 1T'18 en euros const.



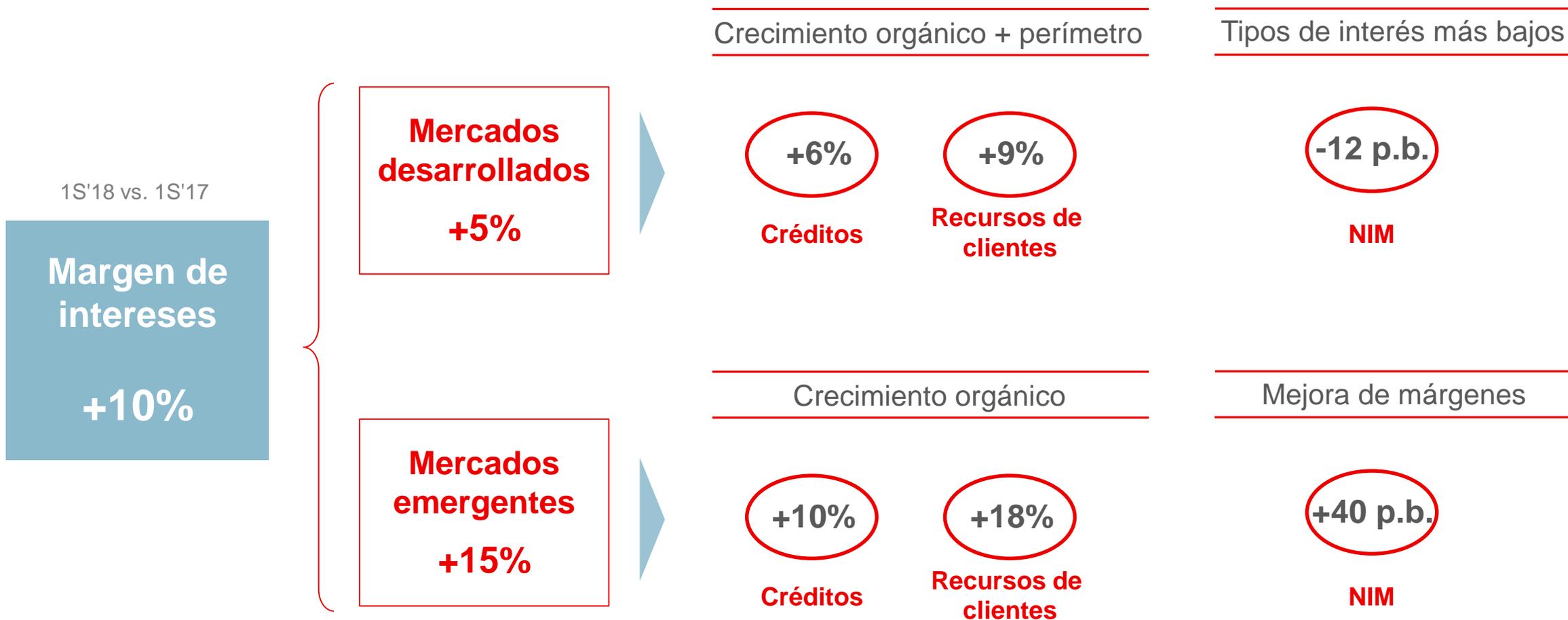
Beneficio ordinario atribuido

aumento en 8 unidades

Millones de euros y % variación vs. 1T'18 en euros const.



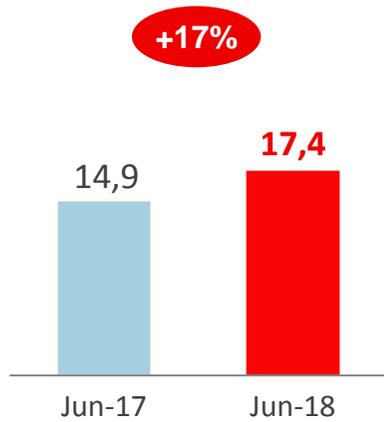
Aumento del margen de intereses por mayores volúmenes y gestión de spreads



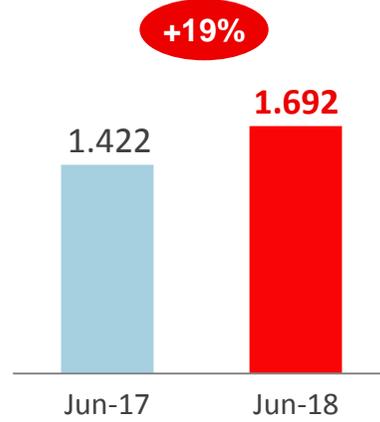
Crecimiento de comisiones favorecido por la mayor vinculación de clientes y actividad y la comercialización de productos y servicios de valor añadido

Aumento de clientes vinculados

Particulares (millones)



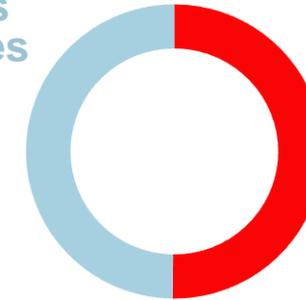
Empresas (miles)



Crecimiento de comisiones totales por área geográfica¹

Mercados emergentes

+16%



Mercados desarrollados

+10%

Crecimiento de la actividad¹



saldos fondos de inversión

+9%



facturación de tarjetas

+17%



primas de seguros

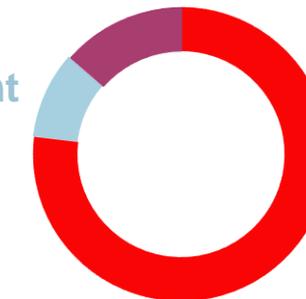
+11%

Crecimiento de comisiones totales por segmento¹

CIB +4%

Wealth Management

+67%



Banca Comercial

+10%

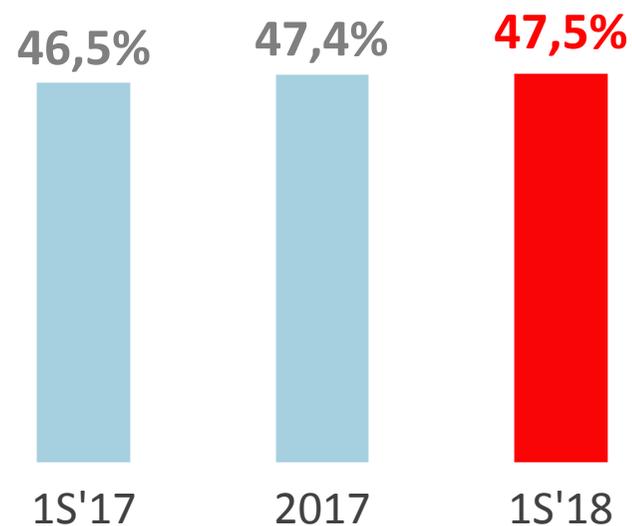
Nuestra ratio de eficiencia sigue siendo *best in class*, absorbiendo los mayores costes de integración y de proyectos de transformación comercial y digitalización

Evolución de costes impactada por adquisiciones

1S'18 vs. 1S'17, %

	Nominal ¹	En términos reales ²
	6,7	3,3
	7,9	3,9
	3,6	2,1
	34,1	-1,0
	13,5	6,9
	4,9	1,9
	15,0	0,3
	-2,1	-4,5
	31,9	-0,3
	5,4	3,5
	2,4	0,9

Mantenemos ratio de eficiencia *best in class*

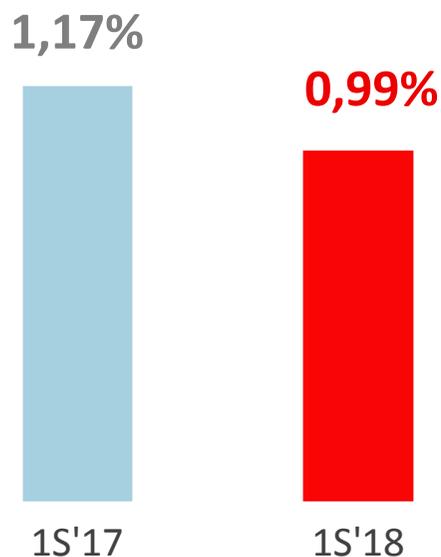


Top 3 en satisfacción de clientes³ en 6 países

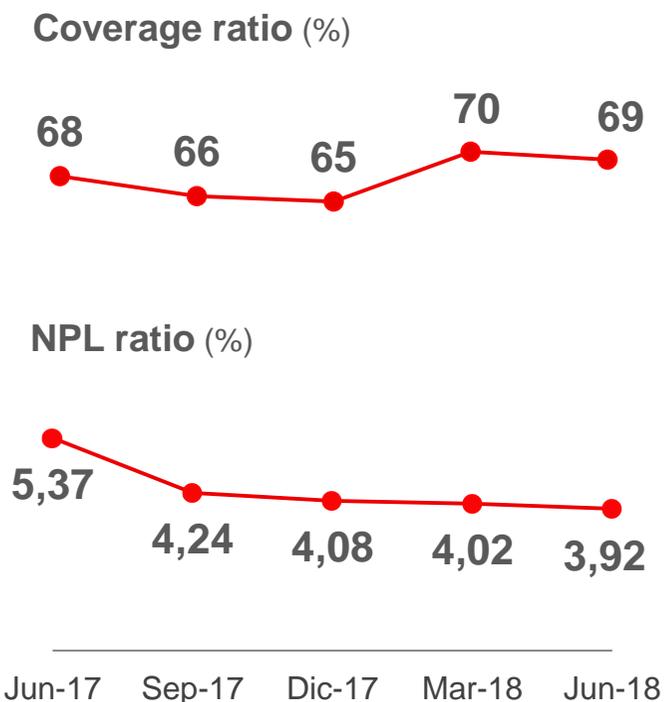


Mejora continua de la calidad crediticia y reducción de la exposición inmobiliaria

Coste del crédito

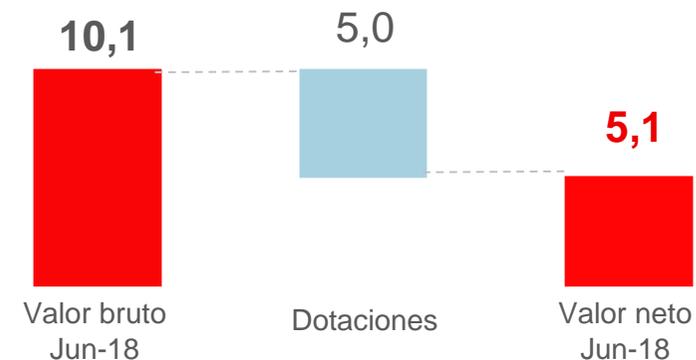


Ratios de mora y cobertura



Exposición inmobiliaria¹

Miles de millones de euros



Valor neto

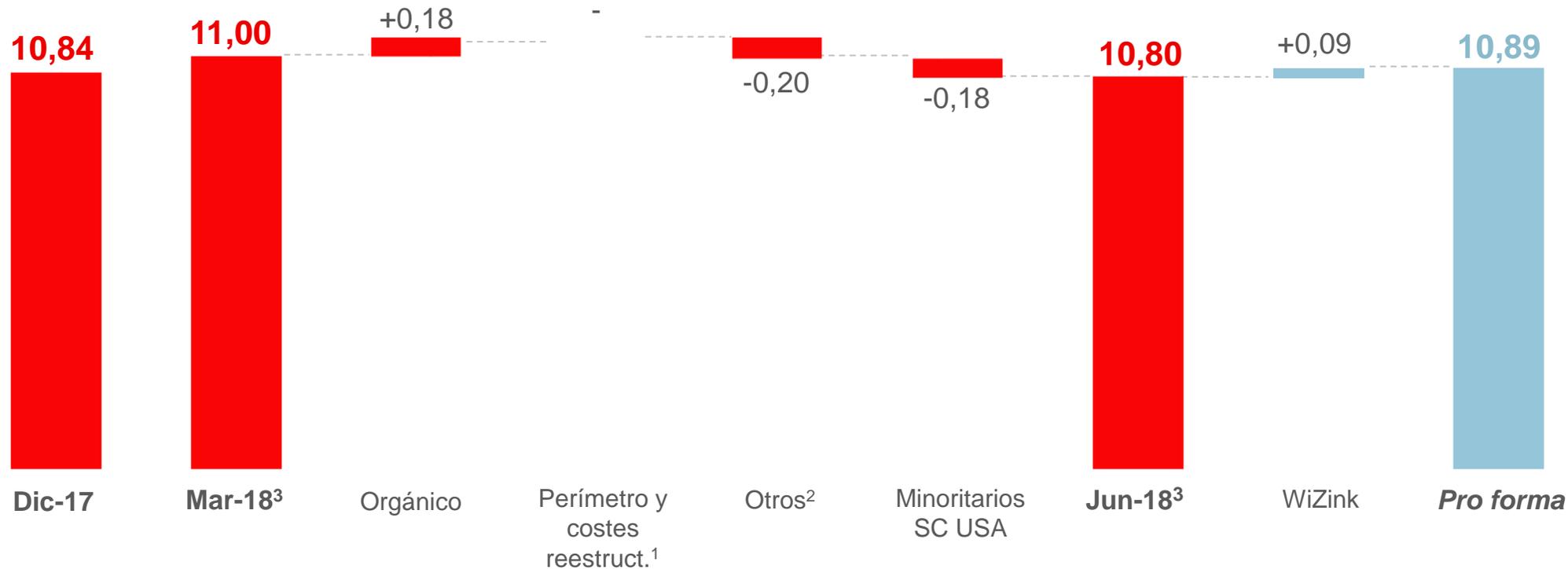
Miles de millones de euros

	Jun-18
Activos inmobiliarios	4,0
<i>Activos adjudicados</i>	2,8
<i>Activos en alquiler</i>	1,2
Créditos morosos inmobiliarios	1,1
Activos + morosos inmobiliarios	5,1

En línea para alcanzar nuestros objetivos de capital

CET1 *fully-loaded*

%



Ratio de apalancamiento: 5,0%

Santander S.A. ya cumple los requerimientos MREL

Requerimientos MREL

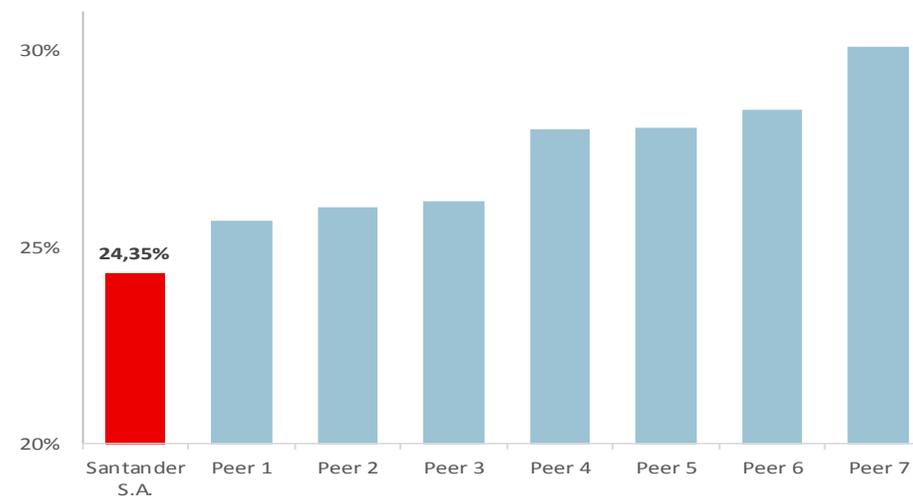
- ▶ El 23 de mayo recibimos la **carta formal del SRB**, con los pasivos elegibles requeridos a la matriz del Grupo (basados en información de finales de 2016):
 - ▶ 114,5 bn de euros, que representan 24,35% de los RWAs
 - ▶ Sin requerimiento mínimo de subordinados
 - ▶ Fecha de cumplimiento 01/01/2020

Con datos de Dic-17, Santander S.A. cumple con el requisito de 114,5 bn de euros*

* Incluso antes de incluir los 7,3 bn de euros de emisiones MREL elegibles realizadas en 2018

Comparativa de requerimientos MREL con peers europeos¹

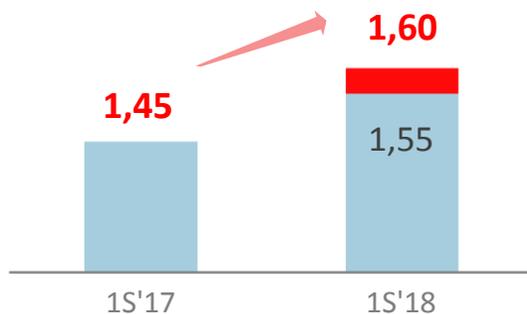
% RWAs



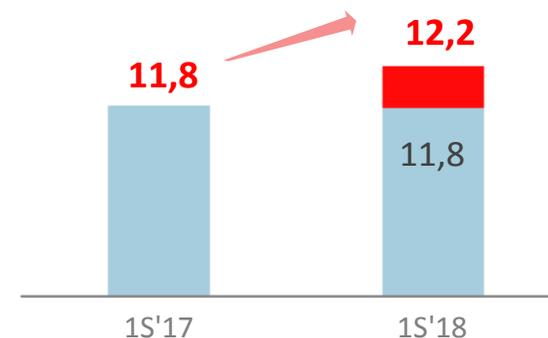
Santander S.A. tiene el requisito MREL más bajo entre sus comparables europeos (27,5% de media)

Cumpliendo con nuestros compromisos: positiva evolución de las principales ratios

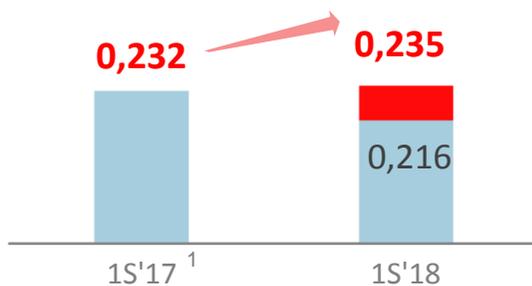
RoRWA (%)



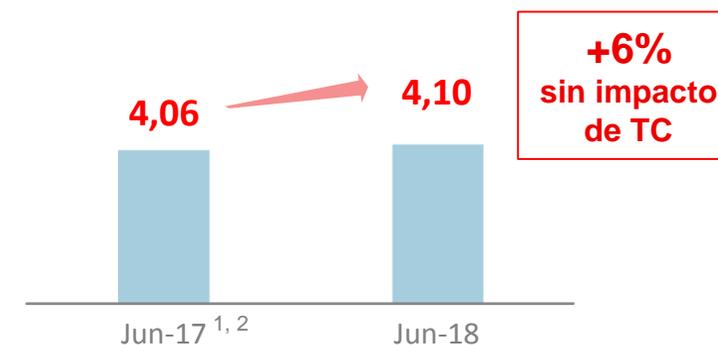
RoTE (%)



BPA (EUR)



TNAV por acción (euros)



■ Ordinario
■ Total

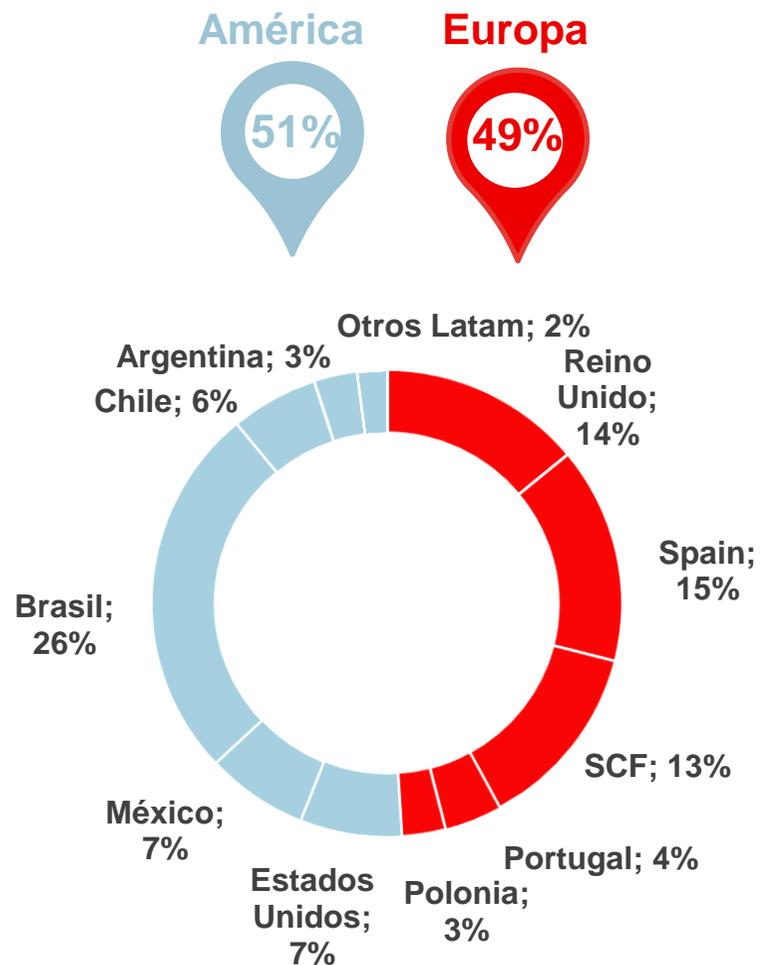
Áreas de negocio
1S'18



02

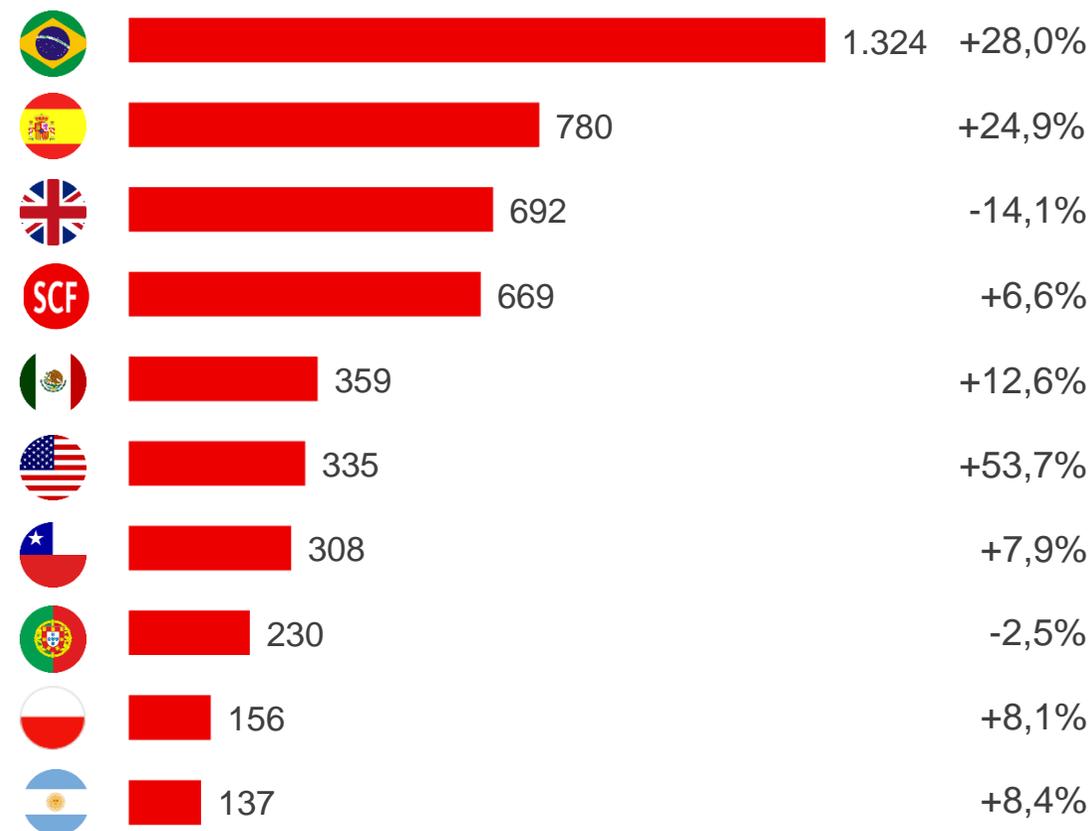
El crecimiento del beneficio del Grupo se apoya en la mayoría de los mercados

Beneficio ordinario atribuido 1S'18¹



Bº ordinario atribuido de los principales mercados 1S'18

Millones de euros y % de variación vs. 1S'17 en euros constantes

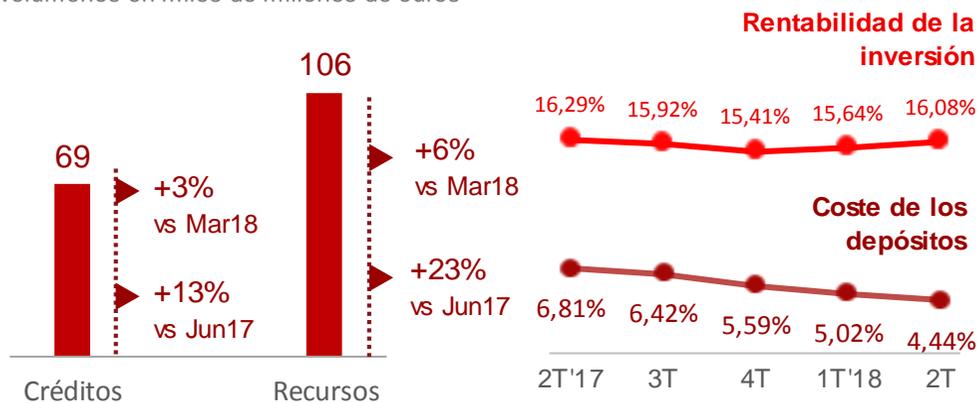




CLAVES DEL PERIODO	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (millones)	3,8	4,7
Clientes digitales (millones)	7,4	9,5
Ratio de mora (%)	5,36	5,26
Coste del crédito (%)	4,79	4,30
Ratio de eficiencia (%)	35,3	33,4
RoTE (%)	16,4	20,0

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	2.424	4,9	4.906	17,5
Comisiones	872	1,8	1.792	17,0
Margen bruto	3.323	3,7	6.768	12,8
Costes explotación	-1.095	1,1	-2.260	6,7
Dotaciones insolvencias	-750	-1,7	-1.571	7,3
BAI	1.308	7,6	2.612	42,6
Beneficio atribuido	647	2,7	1.324	28,0

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

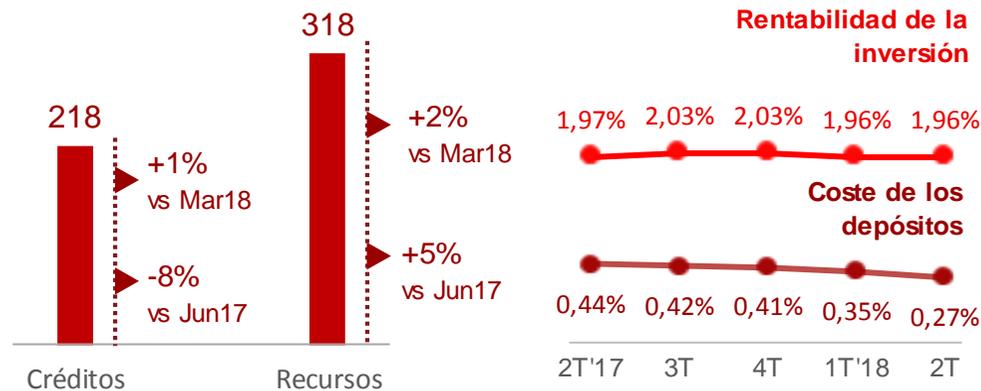
- ▶ **Mejorar la experiencia y satisfacción de clientes** continúa siendo una **prioridad estratégica** para obtener **mayor rentabilidad (RoTE 20%)**
- ▶ **Aumento del crédito apoyado** en el segmento **retail (+22%)**. Calidad crediticia estable, con mejora del coste del crédito
- ▶ **Crecimiento de ingresos** por el **aumento** de clientes **vinculados** y **digitales**: MI (mayores volúmenes y *spreads*) y comisiones (mayor transaccionalidad)
- ▶ **La ratio de eficiencia continúa con tendencia positiva** por el control de costes



CLAVES DEL PERIODO	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (millones)	1,6	2,4
Clientes digitales (millones)	3,0	4,2
Ratio de mora (%)	10,52	6,24
Coste del crédito (%)	0,32	0,31
Ratio de eficiencia (%)	56,1	58,1
RoTE (%)	10,9	9,6

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	1.058	2,1	2.095	31,7
Comisiones	671	-0,3	1.344	31,1
Margen bruto ¹	1.837	-11,0	3.900	29,4
Costes explotación	-1.123	-1,9	-2.268	34,1
Dotaciones insolvencias	-196	-5,4	-402	30,8
BAI	432	-28,9	1.040	17,2
Bº ordinario atribuido	325	-28,5	780	24,9
Neto de plusvalías y saneamientos ²	-280	--	-280	--
Beneficio atribuido	45	-90,0	500	-19,9

(*) Millones de euros (1) 2T'18 aportación al FUR 163 mill. de euros; (2) Costes reestructuración neto de impuestos

- ▶ **Beneficio 2T afectado por aportación al FUR y costes de reestructuración.** Por otro lado, **reducción de costes y mejora del coste del crédito**
- ▶ **Positiva evolución trimestral del margen de intereses** apoyada en la mejora del margen de clientes. Ingresos ALCO, afectados por la venta de carteras
- ▶ **Crecimiento de la actividad³:** >120 mil cuentas *1I2I3 Profesional⁴*. Producción en consumo (+20% interanual) y pymes (+13% interanual)
- ▶ **En volúmenes, tendencia trimestral es positiva.** La evolución interanual afectada por la venta a Blackstone y por salidas de depósitos caros.
- ▶ **En el trimestre:** aumento del crédito por consumo, pymes y empresas. Aumento de depósitos por vista y de fondos de inversión

Reino Unido

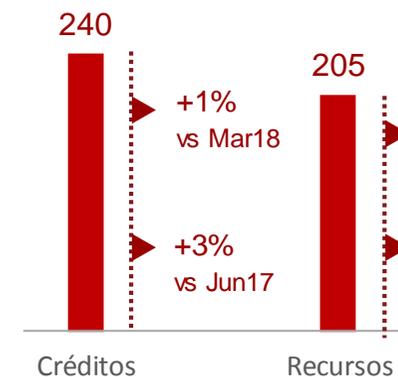


CLAVES DEL PERIODO	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (millones)	4,2	4,3
Clientes digitales (millones)	4,8	5,2
Ratio de mora (%)	1,23	1,12
Coste del crédito (%)	0,02	0,10
Ratio de eficiencia (%)	48,6	56,1
RoTE (%)	11,1	9,6

RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	1.039	-0,1	2.070	-5,7
Comisiones	265	8,4	507	1,0
Margen bruto	1.373	0,9	2.722	-6,5
Costes explotación	-763	-0,9	-1.527	7,9
Dotaciones insolvencias	-37	-44,5	-103	85,9
BAI	526	14,1	983	-16,0
Beneficio atribuido	372	15,5	692	-14,1

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- ▶ **Fuerte crecimiento neto** de hipotecas con foco en el servicio y la retención de clientes
- ▶ **Mayor beneficio en el trimestre:** menor presión de los márgenes de la nueva producción de hipotecas, mayores comisiones y menores costes y dotaciones
- ▶ **El beneficio del 1S'18** se ve afectado por la presión en ingresos y por los costes de proyectos regulatorios, estratégicos y de transformación digital
- ▶ **La calidad crediticia se mantiene robusta.** Mejora de la ratio de mora y coste del crédito bajo

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

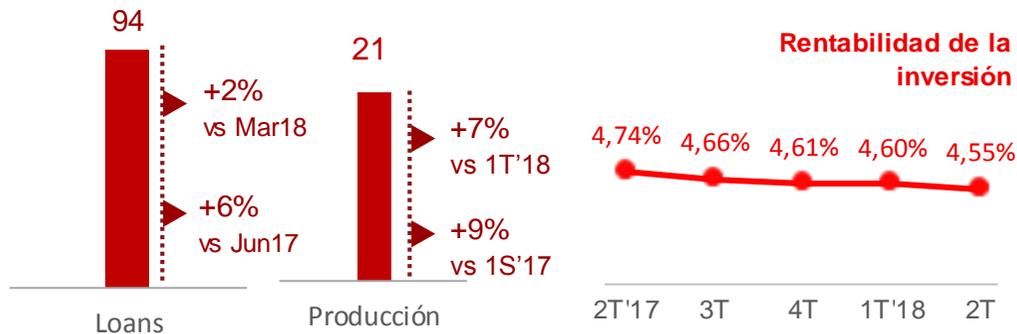
CLAVES DEL PERIODO	1S'17	1S'18
Clientes activos (millones)	19,6	19,4
Ratio de mora (%)	2,61	2,44
Coste del crédito (%)	0,37	0,37
Ratio de eficiencia (%)	44,5	44,8
RoTE (%)	17,1	17,0

RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	928	1,4	1.843	5,1
Comisiones	188	-12,1	403	-10,5
Margen bruto	1.126	-1,2	2.266	2,9
Costes explotación	-507	-0,3	-1.016	3,6
Dotaciones insolvencias	-69	-42,7	-189	61,1
BAI	563	5,3	1.098	6,3
Beneficio atribuido	346	7,2	669	6,6

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- ▶ **Líder en Europa y best-in-class en rentabilidad**, apoyado en mayor MI, control de costes y una mora y coste del crédito en mínimos históricos
- ▶ **La producción aumenta en la mayoría de los países**: auto (+14%) y tarjetas de crédito (+12%)
- ▶ **Mayor aportación al beneficio**: países nórdicos (161 mill. de euros), Alemania (147 mill. de euros) y España (125 mill. de euros)
- ▶ **La integración de la red comercial en Alemania** avanza según lo previsto

Buena evolución: aumento de clientes, mayor beneficio y mejor calidad crediticia



359 mill. €; +13%

- ▶ Foco en la **estrategia de transformación del negocio *retail***, en la **digitalización** y en **atraer, vincular y retener a los clientes**
- ▶ El **beneficio** se apoya en la **buena evolución del margen de intereses, las comisiones y el coste del crédito**. Crecimiento a doble dígito en créditos, con **sólida calidad crediticia**



335 mill. €; +54%

- ▶ **SHUSA superó las pruebas de resistencia de la Fed sin recibir objeciones a su plan de capital**, lo que le permitirá aumentar el pago de dividendos
- ▶ **Fuerte crecimiento del beneficio**: mejora del coste del crédito, ahorro de costes y mayores ingresos por *leasing*
- ▶ **Santander Bank**: aumento de la rentabilidad por mejora del NIM y de la ratio de eficiencia
- ▶ **SC USA**: aumento de la rentabilidad (RoTE 18%) por menores costes y dotaciones, que más que compensan la caída de *spreads*



308 mill. €; +8%

- ▶ Foco en la **satisfacción y vinculación de clientes y en la digitalización**. **Aceleración del crecimiento** de créditos y recursos de clientes
- ▶ **Aumento del beneficio** apoyado en los ingresos tanto del segmento *retail* como de empresas y menor coste del crédito

Buena evolución: aumento de clientes, mayor beneficio y mejor calidad crediticia



230 mill. €²; -2%

- ▶ **Mayor¹ banco privado del país** tras la adquisición de Banco Popular
- ▶ **El proceso de transformación** sigue impulsando un banco más simple, más eficiente y más cercano a los clientes
- ▶ **Aumento del BAI** por la mejora de la eficiencia (el crecimiento de ingresos supera al de los costes). El beneficio se ve impactado por la mayor tasa fiscal



156 mill. €; +8%

- ▶ **Crecimiento del crédito** en todos los segmentos y productos, acompañado de un fuerte incremento en los **depósitos a la vista**
- ▶ **El aumento del beneficio** se apoya en los **ingresos de clientes**. La **evolución trimestral** se ha visto favorecida por el **cobro de dividendos**



137 mill. €; +8%

- ▶ **Entorno macro:** el acuerdo en el FMI permite a Argentina cubrir el 80% de sus necesidades de financiación para 2019 y aporta estabilidad al mercado de FX
- ▶ **Fuerte aumento de los saldos nominados en pesos.** Además, el crecimiento total de volúmenes se ha visto impulsado por los saldos en dólares
- ▶ **El aumento del beneficio** se apoya en los **mayores ingresos de clientes**. Mayores costes y dotaciones, parcialmente afectados por la depreciación del peso

Centro Corporativo

RESULTADOS*	1S'18	1S'17
Margen de intereses	-457	-407
ROF	5	-200
Costes explotación	-243	-238
Dotaciones y otros resultados	-160	-100
Impuestos y minoritarios	-17	-13
Bº ordinario atribuido	-896	-1.031
Neto de plusvalías y saneamientos	-40	0
Beneficio atribuido	-936	-1.031

- ▶ Mayor coste en el margen de intereses por mayor volumen de emisiones (TLAC)
- ▶ El menor coste de las coberturas se refleja en mayores ROF
- ▶ Costes básicamente planos como consecuencia de las medidas de racionalización y simplificación
- ▶ Costes de reestructuración

(*) Millones de euros

Conclusiones



03

Estamos avanzando para alcanzar nuestros objetivos de 2018

	2017	1S'18	Objetivos 2018
Clientes vinculados (mill,)	17,3	19,1	18,6
Clientes digitales (mill,)	25,4	28,3	30
Comisiones ¹	13%	13%	~10% CAGR 2015-18
Coste del crédito	1,07%	0,99%	1,2% Media 2015-18
Ratio de eficiencia	47,4%	47,5%	45-47%
BPA (euros) ²	0,40	0,216 (1S'18)	Crecimiento a doble dígito
DPA (euros) ³	0,22	0,23	Crecimiento anual
CET1 FL	10,84%	10,80% ⁴	>11%
RoTE ⁵	10,4%	11,8%	>11,5%

Anexo



04

Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

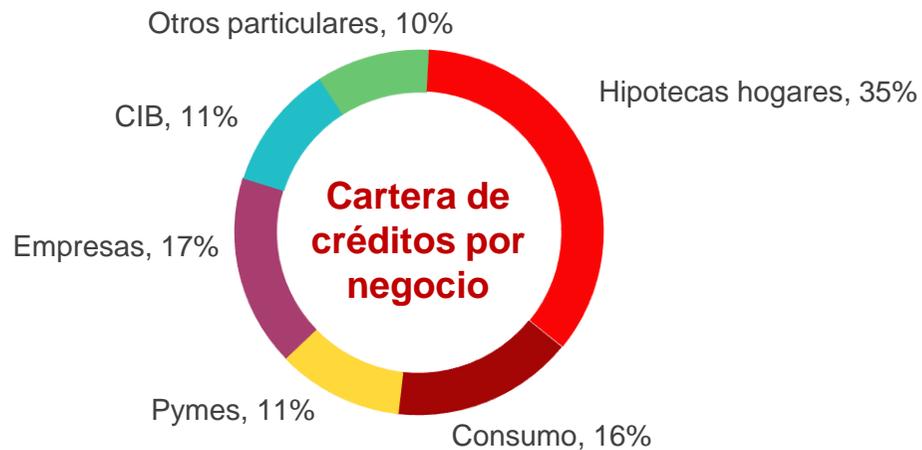
Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Aumento generalizado en créditos y depósitos, apoyado en mercados emergentes

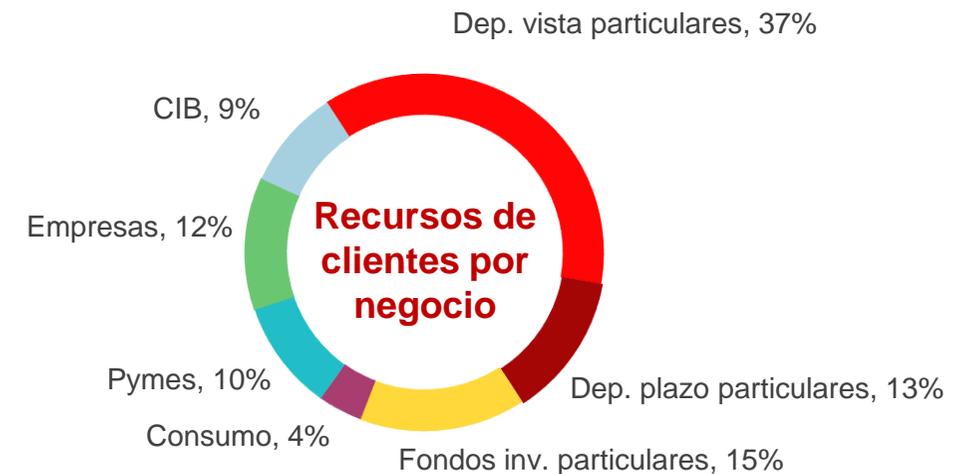
Créditos

MERCADOS DESARROLLADOS			MERCADOS EMERGENTES		
Jun-18	Miles millones euros	vs Jun-17	Jun-18	Miles millones euros	vs Jun-17
España	218	-8%	Polonia	23	9%
Reino Unido	240	3%	Brasil	69	13%
EE.UU.	80	1%	México	29	10%
SCF	94	6%	Chile	39	8%
Portugal	37	5%	Argentina	7	59%



Recursos

MERCADOS DESARROLLADOS			MERCADOS EMERGENTES		
Jun-18	Miles millones euros	vs Jun-17	Jun-18	Miles millones euros	vs Jun-17
España	318	5%	Polonia	29	11%
Reino Unido	205	-1%	Brasil	106	23%
EE.UU.	62	0%	México	39	9%
SCF	37	4%	Chile	34	4%
Portugal	39	9%	Argentina	11	51%



Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

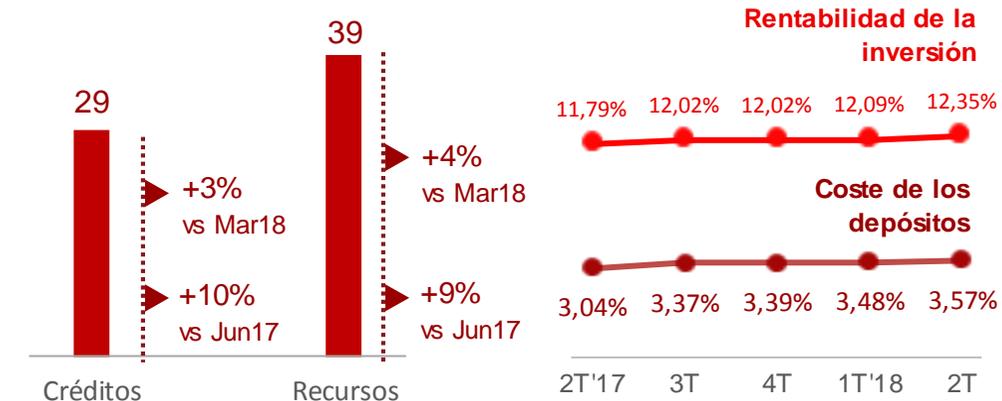
Cuentas trimestrales de resultados



CLAVES DEL PERIODO	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (miles)	1.829	2.221
Clientes digitales (miles)	1.694	2.232
Ratio de mora (%)	2,58	2,58
Coste del crédito (%)	3,01	2,78
Ratio de eficiencia (%)	39,1	41,4
RoTE (%)	19,6	20,0

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	653	0,9	1.301	11,1
Comisiones	188	1,0	376	10,6
Margen bruto	868	4,8	1.699	7,4
Costes explotación	-363	7,0	-703	13,5
Dotaciones insolvencias	-189	-5,5	-389	-10,8
BAI	305	6,3	593	14,6
Beneficio atribuido	184	5,9	359	12,6

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

- ▶ Foco en la **estrategia de transformación del negocio retail**, en la **digitalización** y en **atraer, vincular y retener clientes**
- ▶ **Fuerte crecimiento en créditos**, sobre todo en empresas y nóminas (+88 p.b. de cuota interanual), y en **depósitos** (particulares y pymes)
- ▶ **Aumento del beneficio** por la buena evolución del margen de intereses, comisiones y dotaciones
- ▶ **Sólida calidad crediticia**: ratio de mora estable, elevada cobertura (116%) y coste del crédito mejorando (2,8%)

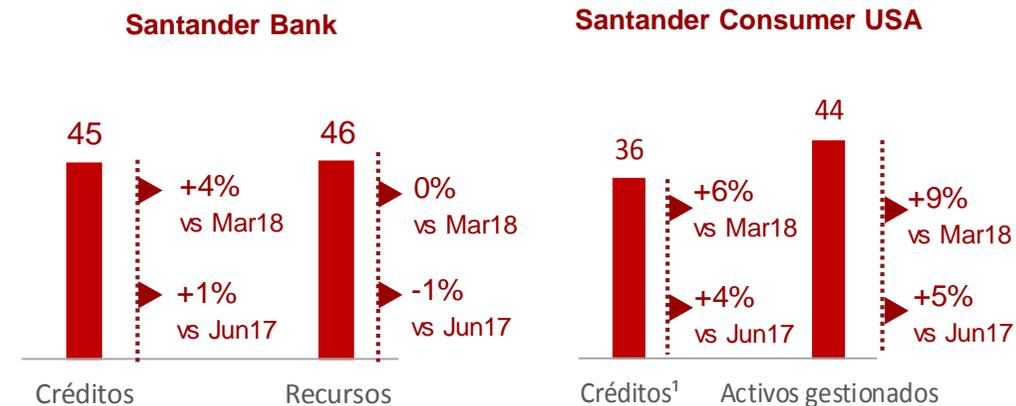
Estados Unidos



CLAVES DEL PERIODO	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (miles)	307	330
Clientes digitales (miles)	839	851
Ratio de mora (%)	2,64	2,91
Coste del crédito (%)	3,65	3,02
Ratio de eficiencia (%)	44,8	45,3
RoTE (%)	3,6	5,1

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: % variación en euros constantes. Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados
 Clientes de Santander Bank (1) Incluye *leasing*

RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	1.281	1,7	2.501	-6,1
Comisiones	219	-0,8	434	-7,3
Margen bruto	1.670	2,6	3.248	-3,4
Costes explotación	-737	-2,9	-1.473	-2,1
Dotaciones insolvencias	-445	-25,8	-1.024	-24,0
BAI	437	76,8	678	47,8
Beneficio atribuido	210	63,9	335	53,7

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

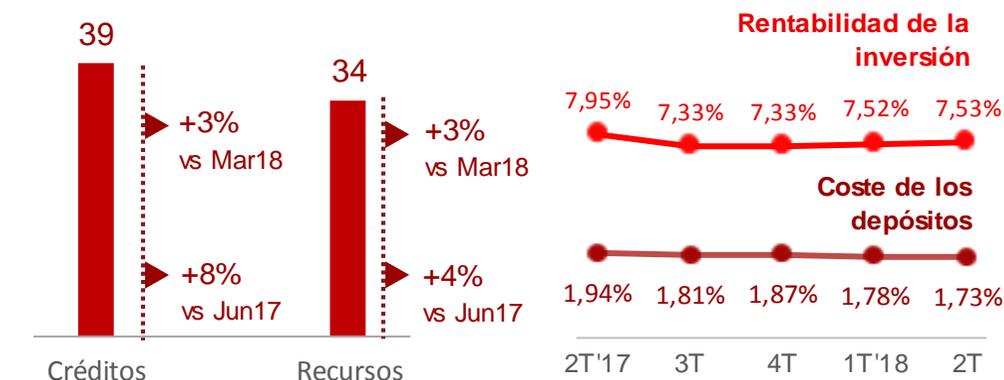
- ▶ **SHUSA ha superado las pruebas de resistencia de la Fed** sin recibir objeciones a su plan de capital, lo que le permitirá aumentar el pago de dividendos
- ▶ **Mejora la tendencia en volúmenes**, tanto en créditos como en depósitos
- ▶ **Fuerte aumento del beneficio** interanual y trimestral: costes a la baja, mejora del coste del crédito y mayores ingresos por *leasing*
- ▶ **Santander Bank**: mayor rentabilidad por aumento de NIM y mejora de la eficiencia
- ▶ **SC USA**: mayor rentabilidad (RoTE 18%) apoyada en menores costes y dotaciones, que más que compensan la caída de spreads



CLAVES DEL PERIODO	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (miles)	613	648
Clientes digitales (miles)	983	1.042
Ratio de mora (%)	5,00	4,86
Coste del crédito (%)	1,37	1,18
Ratio de eficiencia (%)	40,7	41,3
RoTE (%)	17,9	18,2

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	495	1,2	985	4,9
Comisiones	117	5,9	227	14,1
Margen bruto	642	0,4	1.282	3,2
Costes explotación	-272	5,6	-530	4,9
Dotaciones insolvencias	-115	-5,5	-236	0,2
BAI	287	1,9	570	11,7
Beneficio atribuido	158	5,0	308	7,9

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

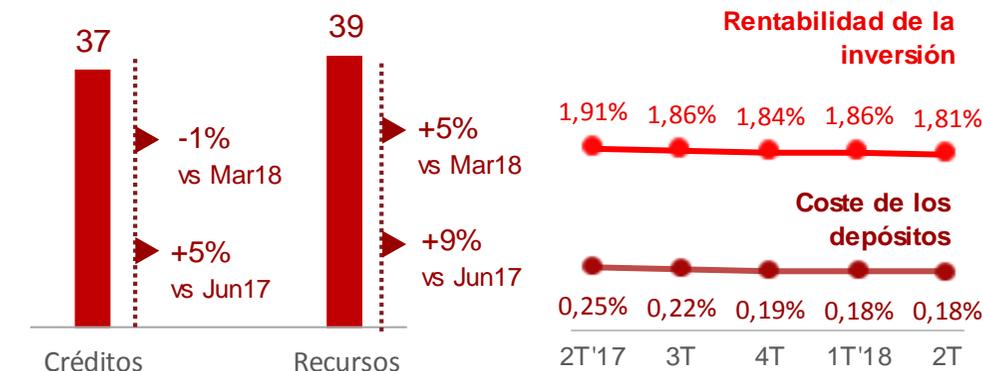
- ▶ **Principal banco privado del país** por activos y clientes
- ▶ **El entorno macro** continúa mejorando
- ▶ Foco en la **satisfacción de clientes, la vinculación y digitalización**: buena aceptación de *Santander Life* y apertura del nuevo modelo de sucursales
- ▶ **Aceleración del crecimiento** en créditos y recursos
- ▶ **Aumento del beneficio** apoyado en los ingresos tanto de particulares como empresas y en el menor coste del crédito



CLAVES DEL PERIODO	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (miles)	670	731
Clientes digitales (miles)	543	672
Ratio de mora (%)	9,10	7,55
Coste del crédito (%)	0,03	0,10
Ratio de eficiencia (%)	49,4	47,0
RoTE (%)	13,8	11,6

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	213	-3,8	435	25,0
Comisiones	91	-6,5	189	8,4
Margen bruto ¹	346	1,5	688	20,9
Costes explotación	-165	4,0	-323	15,0
Dotaciones insolvencias	0	-95,5	-8	-
BAI	159	-4,2	325	16,1
B^o ordinario atribuido	103	-18,8	230	-2,5
Neto de plusvalías y saneamientos ²	20	--	20	--
Beneficio atribuido	123	-3,0	250	6,0

(*) Millones de euros (1) 2T'18 aportación al FUR de 17 mill. de euros; (2) Dotaciones y costes de reestructuración asociados a operaciones inorgánicas, neto de impactos fiscales

- ▶ **Mayor³ banco privado del país**, tras la adquisición de Banco Popular
- ▶ **Foco en la integración de Popular** y en la **transformación**, impulsando un banco más simple, más eficiente y más cercano a los clientes
- ▶ **La cuota de mercado de la nueva producción** a empresas e hipotecas continúa por encima del 20%
- ▶ **BAI del 1S'18** impulsado por la **mejora de la eficiencia**. Temporalmente, mayor tasa fiscal
- ▶ **Beneficio de 2T'18**: MI afectado por aumento de depósitos y menores ingresos ALCO, menores comisiones en CIB y mayores costes de integración y tasa fiscal

Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. RoTE ordinario

(3) Actividad doméstica

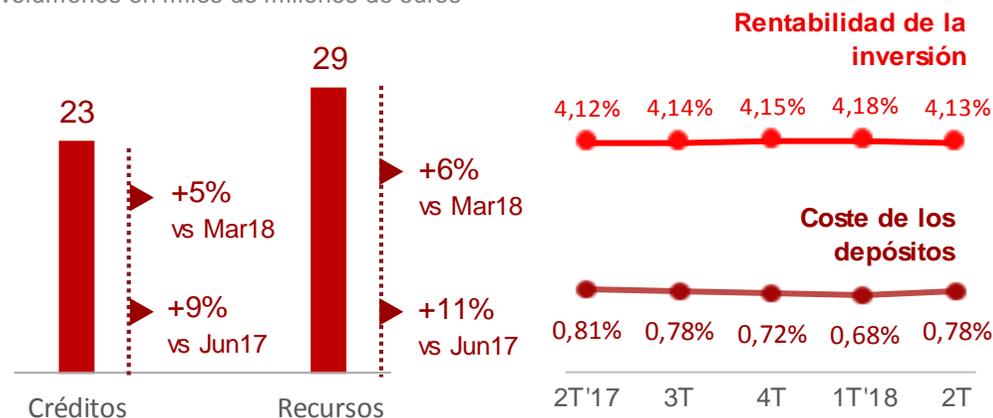
Polonia



CLAVES DEL PERIODO	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (miles)	1.343	1.719
Clientes digitales (miles)	2.025	2.136
Ratio de mora (%)	4,66	4,58
Coste del crédito (%)	0,65	0,71
Ratio de eficiencia (%)	43,3	43,2
RoTE (%)	11,3	11,0

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: % variación en euros constantes. Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados
 (1) DBP: Deutsche Bank Polska

RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	240	-0,6	487	7,3
Comisiones	114	3,8	227	5,5
Margen bruto	398	21,9	731	5,7
Costes explotación	-162	7,4	-316	5,4
Dotaciones insolvencias	-41	-8,6	-87	41,9
BAI	161	36,3	281	0,3
Beneficio atribuido	93	49,1	156	8,1

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

- ▶ **Crecimiento del crédito** en todos los segmentos y productos. Aumento de recursos de clientes, en parte anticipando la adquisición de DBP¹
- ▶ **Aumento interanual del beneficio** apoyado en los **ingresos de clientes**
- ▶ **2T'18** favorecido por el **cobro estacional de dividendos** e impacto negativo en costes de personal por la presión del mercado
- ▶ **Sólida calidad crediticia en línea con las expectativas**: ratio de mora baja con el coste del crédito afectado por la venta de carteras en 2017

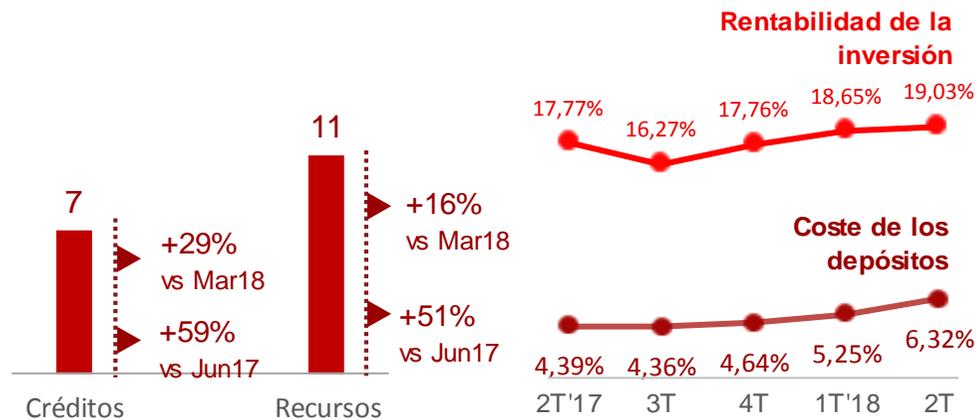
Argentina



CLAVES DEL PERIODO	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (miles)	1.313	1.390
Clientes digitales (miles)	1.642	2.058
Ratio de mora (%)	2,21	2,40
Coste del crédito (%)	1,75	2,47
Ratio de eficiencia (%)	56,0	52,7
RoTE (%)	32,5	31,0

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: % variación en euros constantes. Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	234	23,5	447	40,4
Comisiones	133	17,3	263	25,8
Margen bruto	430	28,6	807	40,2
Costes explotación	-207	8,1	-425	31,9
Dotaciones insolvencias	-75	68,9	-125	164,7
BAI	107	31,0	200	8,7
Beneficio atribuido	71	21,7	137	8,4

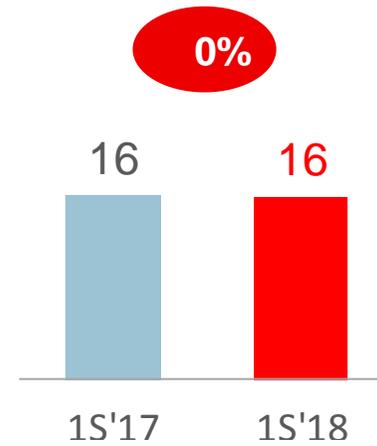
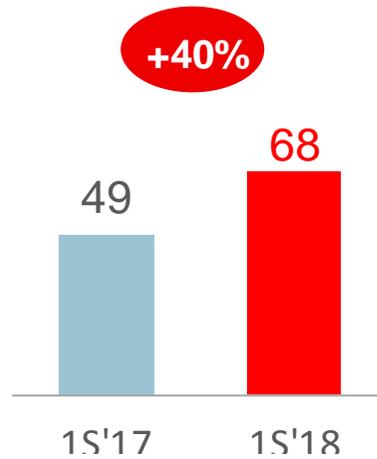
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

- ▶ **Entorno macro:** acuerdo con el FMI que permite a Argentina cubrir el 80% de sus necesidades de financiación para 2019 y estabiliza el mercado de FX
- ▶ **Mayor banco privado** de Argentina en créditos y depósitos
- ▶ Fuerte incremento de los saldos en pesos (créditos +41% y depósitos +34%). Adicionalmente, el crecimiento **total** se ha visto impulsado por los saldos en US\$
- ▶ **En 2T'18: aumento de ingresos** apoyado en la gestión de *spreads* y las comisiones por los depósitos en efectivo. **Mayores costes y dotaciones** afectados parcialmente por la depreciación del peso

Resto países Latinoamérica

Beneficio atribuido

Millones de euros constantes



- ▶ Foco en la vinculación, en la transaccionalidad y en los segmentos objetivo
- ▶ Beneficio de Uruguay impulsado por los ingresos comerciales y la mejora de la eficiencia
- ▶ El aumento ingresos en Perú compensado por los mayores costes

Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Banca Comercial

ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	8.070	2,3	16.104	10,7
Comisiones	2.259	1,8	4.543	10,0
Margen bruto	10.643	1,7	21.315	10,3
Costes explotación	-4.858	1,0	-9.744	11,1
Dotaciones insolvencias	-1.911	-9,5	-4.072	8,6
BAI	3.497	8,7	6.782	23,2
Bº ordinario atribuido	2.003	5,6	3.935	20,0
Neto de plusvalías y saneamientos ¹	-260	—	-260	—
Beneficio atribuido	1.743	-8,0	3.675	12,0

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

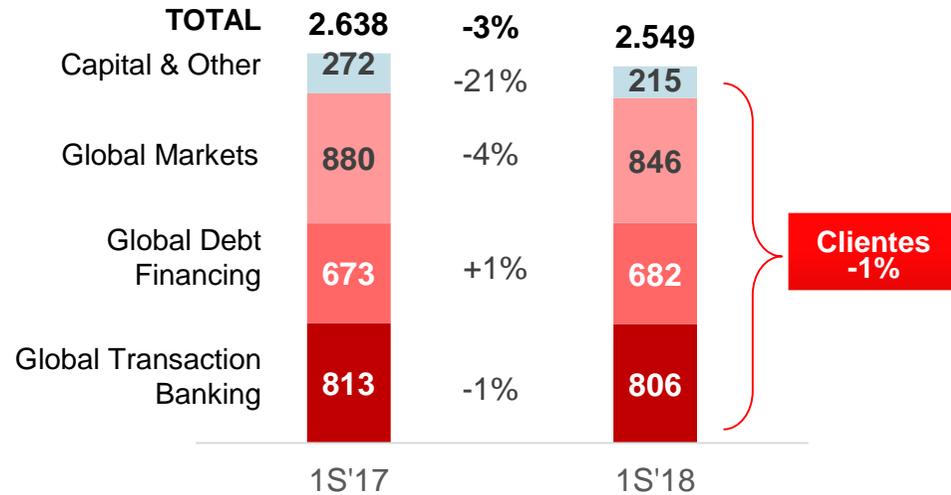
(1) En 2T'18, cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España y Portugal

- ▶ Foco en tres prioridades principales: vinculación de clientes, transformación digital y excelencia operativa
- ▶ Nuevas iniciativas comerciales y lanzamiento de varias ofertas a través del modelo multicanal
- ▶ Avanzando en la consecución de nuestros objetivos: 19,1 millones de clientes vinculados (+17% desde June-17) y 28,3 millones de clientes digitales (+23% desde June-17)
- ▶ Beneficio impulsado por efecto perímetro tras la adquisición del Popular y la fuerte evolución de los ingresos comerciales

Corporate & Investment Banking

INGRESOS

Millones de euros constantes



RESULTADOS*

	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	541	0,5	1.092	-4,2
Comisiones	399	0,9	803	4,0
Margen bruto	1.217	-6,4	2.549	-3,4
Costes explotación	-503	-3,4	-1.029	11,6
Dotaciones insolvencias	-49	-28,5	-120	-64,4
BAI	627	-11,5	1.360	-0,2
Beneficio atribuido	390	-16,4	873	-3,6

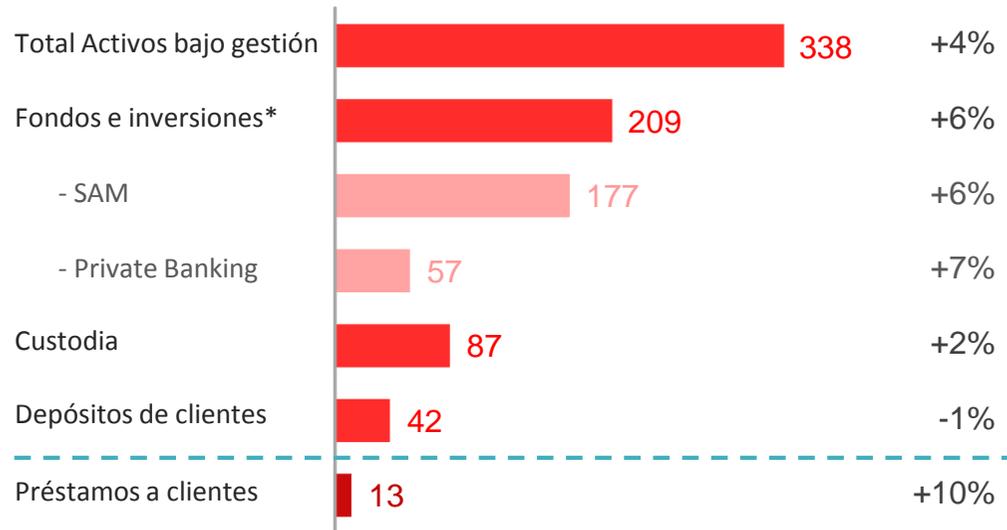
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

- ▶ Liderazgo en Latinoamérica y Europa, sobre todo en *Export & Agency Finance*, mercados de deuda de capital y financiación estructurada
- ▶ Mejora del servicio a clientes globales y de banca *retail*, ajustando la oferta de productos a la transformación digital
- ▶ El beneficio atribuido cae el 4%: Margen de intereses afectado por reducción de spreads y menores volúmenes (crecimiento selectivo y menor demanda de crédito), menores ROF y aumento de costes (proyectos de transformación)
- ▶ Buenos resultados de *Global Transaction Banking and Global Debt Financing*

Wealth Management

ACTIVIDAD

Miles de millones de euros constantes y % variación vs 1S'17



(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM

Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2018 y 2017

- ▶ **Aportación¹ total al beneficio del Grupo de 514 millones de euros (+12% vs 1S'17)**
- ▶ Nueva División Global que incluye los negocios de Banca Privada y Santander Asset Management (SAM) del Grupo en más de 10 países
- ▶ Ambos negocios siguen siendo un referente en banca privada y gestión de activos en España y Latinoamérica
- ▶ Iniciativas: desarrollo de una propuesta global para UHNW, plataforma digital de Private Banking, refuerzo del catálogo de productos de SAM
- ▶ Crecimiento de volúmenes e ingresos. Aumento de comisiones apoyado en el aumento de volúmenes y mayor vinculación de clientes

RESULTADOS*

	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margen de intereses	107	6,7	207	11,9
Comisiones	284	3,6	560	67,3
Margen bruto	398	5,6	776	37,0
Costes explotación	-188	3,1	-370	48,5
Dotaciones insolvencias	0	-99,3	-5	—
BAI	206	9,3	397	24,9
Beneficio atribuido	139	11,6	264	17,1

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Avanzando en nuestro plan de financiación para mejorar la posición TLAC del Grupo y optimizar el coste de capital

Principales ratios de liquidez

Jun-18

Ratio de créditos / depósitos (LTD):	111%
Depósitos + financ. M/LT / crédito neto:	114%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)¹:	150%

Adecuada posición de liquidez
(Grupo y filiales)

Plan de financiación - emisiones

Ene-Jun 18

Emisiones Grupo²	EUR 15bn (~EUR 10bn TLAC-eligible)
Principales emisores	Banco matriz y Reino Unido
Principales monedas	EUR, USD, GBP

Foco en instrumentos TLAC-elegible, de acuerdo con
nuestro modelo descentralizado en liquidez y financiación

Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Ratio de Morosidad

%

	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18
Europa continental	5,62	8,70	6,30	5,82	5,81	5,68
España	5,22	10,52	6,82	6,32	6,27	6,24
Santander Consumer Finance	2,62	2,61	2,60	2,50	2,48	2,44
Polonia	5,20	4,66	4,70	4,57	4,77	4,58
Portugal	8,47	9,10	8,39	7,51	8,29	7,55
Reino Unido	1,31	1,23	1,32	1,33	1,17	1,12
Latinoamérica	4,50	4,40	4,41	4,46	4,43	4,40
Brasil	5,36	5,36	5,32	5,29	5,26	5,26
México	2,77	2,58	2,56	2,69	2,68	2,58
Chile	4,93	5,00	4,95	4,96	5,00	4,86
Argentina	1,82	2,21	2,34	2,50	2,54	2,40
Estados Unidos	2,43	2,64	2,56	2,79	2,86	2,91
Áreas Operativas	3,77	5,40	4,27	4,10	4,04	3,94
Total Grupo	3,74	5,37	4,24	4,08	4,02	3,92

Cobertura de morosidad

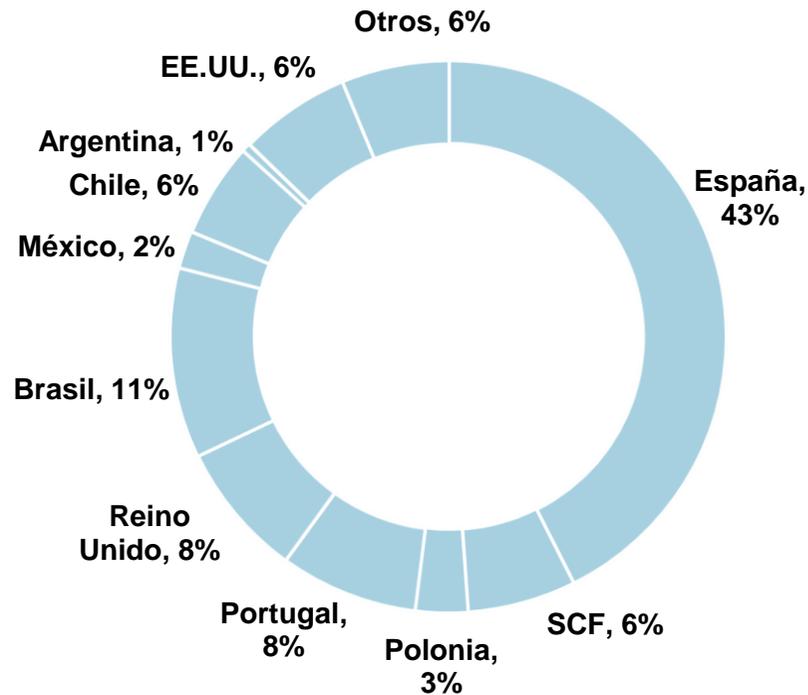
%

	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18
Europa continental	60,6	59,7	53,7	54,4	56,8	55,2
España	49,1	56,6	46,2	46,8	51,1	49,0
Santander Consumer Finance	108,9	106,5	104,3	101,4	107,2	107,7
Polonia	61,2	67,5	67,6	68,2	72,0	72,1
Portugal	61,7	55,6	56,1	62,1	53,9	52,7
Reino Unido	33,8	32,6	31,5	32,0	34,6	34,0
Latinoamérica	90,5	89,2	90,1	85,0	98,4	96,8
Brasil	98,1	95,5	97,6	92,6	110,4	108,7
México	104,8	113,8	110,3	97,5	113,5	116,1
Chile	58,9	58,2	58,5	58,2	61,0	60,0
Argentina	134,1	109,9	102,8	100,1	121,3	121,5
Estados Unidos	202,4	183,1	187,5	170,2	169,1	156,9
Áreas Operativas	74,6	67,6	65,7	65,1	69,7	68,3
Total Grupo	74,6	67,7	65,8	65,2	70,0	68,6

Riesgos morosos y Fondo de cobertura. Junio 2018

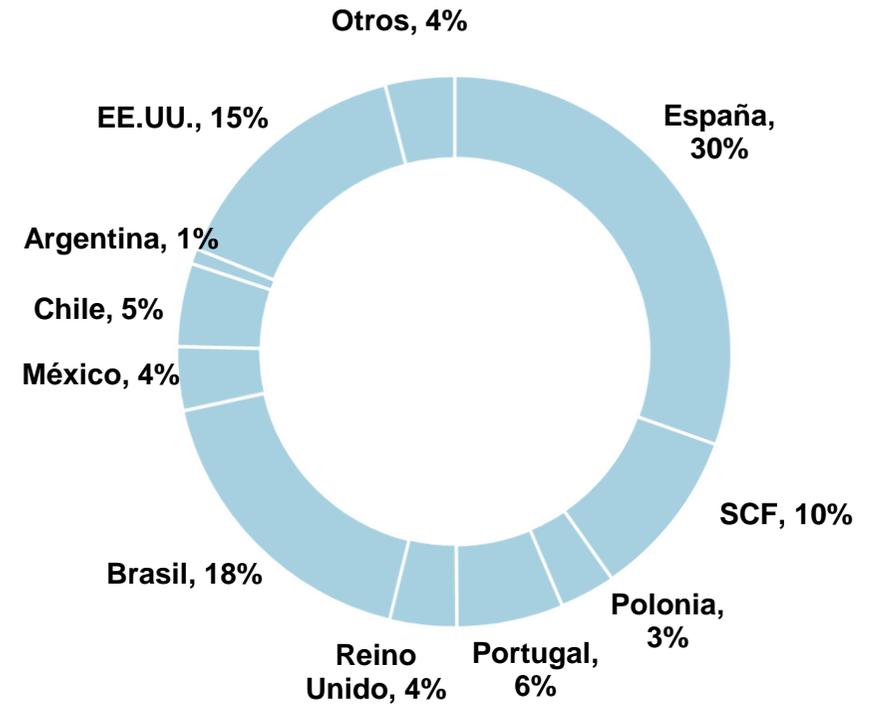
Riesgos morosos

100%: 36.654 millones de euros



Fondos de cobertura

100%: 25.148 millones de euros



Coste del crédito

%

	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18
Europa continental	0,38	0,36	0,32	0,31	0,32	0,34
España	0,33	0,32	0,28	0,30	0,29	0,31
Santander Consumer Finance	0,39	0,37	0,34	0,30	0,36	0,37
Polonia	0,66	0,65	0,61	0,62	0,69	0,71
Portugal	0,07	0,03	0,10	0,04	0,08	0,10
Reino Unido	0,03	0,02	0,03	0,08	0,10	0,10
Latinoamérica	3,36	3,36	3,25	3,15	3,12	3,04
Brasil	4,84	4,79	4,55	4,36	4,35	4,30
México	2,94	3,01	3,14	3,08	2,95	2,78
Chile	1,42	1,37	1,27	1,21	1,22	1,18
Argentina	1,68	1,75	1,85	1,85	2,06	2,47
Estados Unidos	3,63	3,65	3,57	3,42	3,29	3,02
Áreas Operativas	1,18	1,18	1,12	1,07	1,03	0,99
Total Grupo	1,17	1,17	1,12	1,07	1,04	0,99

Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	11.246	11.522	11.569	11.556	11.409	11.411	22.768	22.820
Margen bruto	12.029	12.049	12.252	12.062	12.151	12.011	24.078	24.162
Costes de explotación	(5.543)	(5.648)	(5.766)	(5.961)	(5.764)	(5.718)	(11.191)	(11.482)
Margen neto	6.486	6.401	6.486	6.101	6.387	6.293	12.887	12.680
Dotaciones insolvencias	(2.400)	(2.280)	(2.250)	(2.181)	(2.282)	(2.015)	(4.680)	(4.297)
Otros resultados	(775)	(848)	(645)	(544)	(416)	(487)	(1.623)	(903)
Resultado ordinario antes de impuestos	3.311	3.273	3.591	3.375	3.689	3.791	6.585	7.480
Bfº consolidado ordinario	2.186	2.144	2.347	2.285	2.409	2.412	4.331	4.821
Bfº ordinario atribuido	1.867	1.749	1.976	1.924	2.054	1.998	3.616	4.052
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(515)	(382)	—	(300)	—	(300)
Beneficio atribuido	1.867	1.749	1.461	1.542	2.054	1.698	3.616	3.752

Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	10.103	10.564	11.041	11.138	11.290	11.530	20.667	22.820
Margen bruto	10.802	11.042	11.703	11.632	12.031	12.131	21.844	24.162
Costes de explotación	(5.049)	(5.230)	(5.547)	(5.775)	(5.722)	(5.760)	(10.279)	(11.482)
Margen neto	5.753	5.812	6.155	5.857	6.309	6.371	11.565	12.680
Dotaciones insolvencias	(2.094)	(2.049)	(2.120)	(2.090)	(2.258)	(2.039)	(4.143)	(4.297)
Otros resultados	(701)	(778)	(615)	(526)	(410)	(493)	(1.479)	(903)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.958	2.986	3.420	3.241	3.641	3.839	5.944	7.480
Bfº consolidado ordinario	1.951	1.946	2.240	2.199	2.380	2.441	3.897	4.821
Bfº ordinario atribuido	1.659	1.578	1.883	1.848	2.028	2.024	3.236	4.052
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(515)	(377)	—	(300)	—	(300)
Beneficio atribuido	1.659	1.578	1.368	1.471	2.028	1.724	3.236	3.752

España

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	1.206	1.409	1.753	1.749	1.710	1.729	2.615	3.439
Margen bruto	1.539	1.475	2.011	1.835	2.063	1.837	3.014	3.900
Costes de explotación	(798)	(893)	(1.161)	(1.188)	(1.145)	(1.123)	(1.691)	(2.268)
Margen neto	741	582	850	647	918	714	1.323	1.633
Dotaciones insolvencias	(163)	(144)	(120)	(175)	(207)	(196)	(308)	(402)
Otros resultados	(64)	(64)	(62)	(25)	(104)	(86)	(128)	(190)
Resultado ordinario antes de impuestos	514	374	667	447	608	432	888	1.040
Bfº. consolidado ordinario	367	267	489	333	455	326	634	780
Bfº ordinario atribuido	362	262	484	330	455	325	624	780
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(300)	—	—	(280)	—	(280)
Beneficio atribuido	362	262	184	330	455	45	624	500

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	1.121	1.096	1.121	1.110	1.130	1.116	2.217	2.246
Margen bruto	1.118	1.099	1.135	1.132	1.140	1.126	2.217	2.266
Costes de explotación	(502)	(485)	(484)	(506)	(509)	(507)	(987)	(1.016)
Margen neto	616	614	650	625	631	619	1.230	1.250
Dotaciones insolvencias	(61)	(57)	(90)	(58)	(120)	(69)	(118)	(189)
Otros resultados	(37)	(35)	(30)	(55)	24	13	(72)	36
Resultado ordinario antes de impuestos	518	522	531	512	535	563	1.040	1.098
Bfº consolidado ordinario	370	382	370	373	388	412	752	800
Bfº ordinario atribuido	314	319	309	311	323	346	633	669
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(85)	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	314	319	224	311	323	346	633	669

Santander Consumer Finance

Millones de euros constantes

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	1.111	1.092	1.117	1.110	1.129	1.116	2.203	2.246
Margen bruto	1.108	1.094	1.131	1.132	1.140	1.127	2.203	2.266
Costes de explotación	(498)	(483)	(483)	(506)	(509)	(507)	(981)	(1.016)
Margen neto	610	611	648	626	631	619	1.222	1.250
Dotaciones insolvencias	(60)	(58)	(89)	(58)	(120)	(69)	(117)	(189)
Otros resultados	(37)	(35)	(30)	(56)	24	13	(72)	36
Resultado ordinario antes de impuestos	513	519	530	512	535	563	1.032	1.098
Bfº consolidado ordinario	366	379	369	373	388	412	745	800
Bfº ordinario atribuido	310	317	308	311	323	346	627	669
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(85)	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	310	317	223	311	323	346	627	669

Polonia

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	318	343	350	360	359	355	661	714
Margen bruto	321	363	358	378	333	398	684	731
Costes de explotación	(146)	(150)	(149)	(160)	(154)	(162)	(296)	(316)
Margen neto	175	212	209	218	179	236	387	415
Dotaciones insolvencias	(27)	(34)	(36)	(40)	(46)	(41)	(60)	(87)
Otros resultados	(23)	(27)	(28)	(19)	(13)	(34)	(50)	(48)
Resultado ordinario antes de impuestos	125	152	144	159	120	161	277	281
Bfº. consolidado ordinario	86	120	110	116	89	132	206	221
Bfº ordinario atribuido	59	83	76	81	63	93	142	156
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	59	83	76	81	63	93	142	156

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	1.374	1.449	1.489	1.522	1.500	1.512	2.823	3.012
Margen bruto	1.386	1.532	1.525	1.599	1.390	1.695	2.918	3.085
Costes de explotación	(630)	(634)	(636)	(675)	(642)	(690)	(1.264)	(1.332)
Margen neto	756	898	889	924	748	1.005	1.653	1.753
Dotaciones insolvencias	(116)	(142)	(155)	(171)	(191)	(175)	(258)	(366)
Otros resultados	(100)	(112)	(119)	(78)	(55)	(146)	(213)	(201)
Resultado ordinario antes de impuestos	539	644	614	674	502	684	1.183	1.186
Bfº consolidado ordinario	372	506	470	492	373	560	878	933
Bfº ordinario atribuido	257	351	324	344	264	393	608	657
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	257	351	324	344	264	393	608	657

Portugal

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	261	262	311	313	320	305	523	624
Margen bruto	294	275	345	330	341	346	569	688
Costes de explotación	(139)	(142)	(166)	(167)	(158)	(165)	(281)	(323)
Margen neto	155	133	179	163	183	182	288	364
Dotaciones insolvencias	10	5	(37)	10	(8)	(0)	15	(8)
Otros resultados	(14)	(9)	(16)	(5)	(9)	(22)	(23)	(31)
Resultado ordinario antes de impuestos	151	129	126	168	166	159	280	325
Bfº. consolidado ordinario	126	111	81	120	128	104	237	231
Bfº ordinario atribuido	125	110	80	119	127	103	236	230
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	—	20	—	20
Beneficio atribuido	125	110	80	119	127	123	236	250

Reino Unido

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	1.349	1.409	1.317	1.291	1.274	1.304	2.758	2.577
Margen bruto	1.432	1.544	1.397	1.344	1.349	1.373	2.976	2.722
Costes de explotación	(723)	(723)	(694)	(721)	(764)	(763)	(1.446)	(1.527)
Margen neto	709	821	703	623	586	610	1.529	1.195
Dotaciones insolvencias	(15)	(42)	(66)	(81)	(66)	(37)	(57)	(103)
Otros resultados	(105)	(171)	(89)	(101)	(62)	(47)	(276)	(109)
Resultado ordinario antes de impuestos	588	608	547	441	457	526	1.197	983
Bfº consolidado ordinario	423	414	382	304	326	380	837	705
Bfº ordinario atribuido	416	408	377	297	320	372	824	692
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	416	408	377	297	320	372	824	692

Reino Unido

Millones de libras

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	1.160	1.213	1.183	1.146	1.125	1.142	2.373	2.267
Margen bruto	1.231	1.329	1.255	1.193	1.192	1.203	2.560	2.395
Costes de explotación	(622)	(622)	(623)	(639)	(675)	(669)	(1.244)	(1.343)
Margen neto	609	706	632	554	517	534	1.316	1.051
Dotaciones insolvencias	(13)	(36)	(59)	(72)	(58)	(32)	(49)	(91)
Otros resultados	(90)	(147)	(81)	(90)	(55)	(41)	(237)	(96)
Resultado ordinario antes de impuestos	506	524	492	392	404	461	1.029	864
Bfº consolidado ordinario	364	356	344	270	288	333	720	621
Bfº ordinario atribuido	358	351	339	265	282	326	709	609
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	358	351	339	265	282	326	709	609

Brasil

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	3.455	3.413	3.392	3.458	3.403	3.296	6.868	6.698
Margen bruto	3.717	3.502	3.542	3.512	3.445	3.323	7.219	6.768
Costes de explotación	(1.314)	(1.233)	(1.244)	(1.289)	(1.165)	(1.095)	(2.547)	(2.260)
Margen neto	2.403	2.269	2.298	2.223	2.280	2.228	4.672	4.508
Dotaciones insolvencias	(910)	(852)	(819)	(814)	(822)	(750)	(1.762)	(1.571)
Otros resultados	(358)	(349)	(268)	(211)	(154)	(170)	(707)	(325)
Resultado ordinario antes de impuestos	1.135	1.068	1.211	1.198	1.304	1.308	2.203	2.612
Bfº consolidado ordinario	713	689	747	738	761	730	1.402	1.490
Bfº ordinario atribuido	634	610	659	642	677	647	1.244	1.324
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	634	610	659	642	677	647	1.244	1.324

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	11.561	12.036	12.567	13.139	13.568	14.121	23.597	27.690
Margen bruto	12.438	12.367	13.129	13.367	13.737	14.241	24.805	27.978
Costes de explotación	(4.397)	(4.355)	(4.613)	(4.895)	(4.644)	(4.697)	(8.752)	(9.341)
Margen neto	8.041	8.013	8.516	8.472	9.093	9.544	16.053	18.637
Dotaciones insolvencias	(3.045)	(3.008)	(3.045)	(3.105)	(3.276)	(3.220)	(6.053)	(6.496)
Otros resultados	(1.198)	(1.231)	(1.007)	(825)	(615)	(727)	(2.430)	(1.342)
Resultado ordinario antes de impuestos	3.798	3.773	4.464	4.543	5.202	5.597	7.571	10.799
Bfº consolidado ordinario	2.386	2.431	2.757	2.802	3.034	3.127	4.817	6.161
Bfº ordinario atribuido	2.121	2.152	2.432	2.438	2.699	2.772	4.273	5.471
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	2.121	2.152	2.432	2.438	2.699	2.772	4.273	5.471

México

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	804	856	879	811	836	841	1.660	1.677
Margen bruto	824	914	892	830	831	868	1.738	1.699
Costes de explotación	(319)	(361)	(356)	(345)	(340)	(363)	(680)	(703)
Margen neto	505	553	536	485	491	505	1.058	996
Dotaciones insolvencias	(233)	(246)	(240)	(187)	(200)	(189)	(479)	(389)
Otros resultados	(4)	(6)	(4)	(24)	(3)	(12)	(11)	(15)
Resultado ordinario antes de impuestos	267	301	292	274	288	305	568	593
Bfº consolidado ordinario	211	238	231	225	225	238	448	463
Bfº ordinario atribuido	163	187	182	178	175	184	350	359
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	163	187	182	178	175	184	350	359

México

Millones de pesos mexicanos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	17.348	17.505	18.399	18.076	19.257	19.435	34.853	38.692
Margen bruto	17.779	18.706	18.677	18.508	19.143	20.058	36.486	39.201
Costes de explotación	(6.894)	(7.386)	(7.460)	(7.683)	(7.832)	(8.381)	(14.280)	(16.213)
Margen neto	10.886	11.320	11.218	10.825	11.310	11.678	22.206	22.988
Dotaciones insolvencias	(5.032)	(5.019)	(5.015)	(4.201)	(4.610)	(4.357)	(10.051)	(8.967)
Otros resultados	(90)	(131)	(89)	(522)	(72)	(272)	(221)	(344)
Resultado ordinario antes de impuestos	5.764	6.170	6.113	6.102	6.628	7.049	11.934	13.677
Bfº. consolidado ordinario	4.548	4.865	4.841	4.996	5.181	5.511	9.413	10.692
Bfº ordinario atribuido	3.523	3.829	3.808	3.963	4.021	4.259	7.352	8.281
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	3.523	3.829	3.808	3.963	4.021	4.259	7.352	8.281

Chile

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	592	589	534	583	601	612	1.181	1.212
Margen bruto	645	644	604	630	640	642	1.288	1.282
Costes de explotación	(264)	(260)	(253)	(248)	(258)	(272)	(524)	(530)
Margen neto	381	383	351	382	382	370	765	752
Dotaciones insolvencias	(122)	(122)	(108)	(110)	(121)	(115)	(244)	(236)
Otros resultados	2	7	11	3	22	32	9	54
Resultado ordinario antes de impuestos	261	267	255	276	282	287	529	570
Bfº. consolidado ordinario	214	218	209	218	223	232	432	454
Bfº ordinario atribuido	147	149	143	146	151	158	297	308
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	147	149	143	146	151	158	297	308

Chile

Millones de pesos chilenos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	413.110	430.039	403.461	434.470	444.260	453.403	843.149	897.663
Margen bruto	450.136	469.704	456.238	469.635	473.564	475.595	919.840	949.159
Costes de explotación	(184.039)	(189.977)	(191.129)	(184.867)	(190.863)	(201.511)	(374.016)	(392.375)
Margen neto	266.097	279.727	265.110	284.768	282.700	274.084	545.824	556.785
Dotaciones insolvencias	(85.110)	(89.381)	(81.474)	(81.875)	(89.852)	(84.920)	(174.491)	(174.772)
Otros resultados	1.438	4.750	8.384	2.363	16.034	23.790	6.188	39.824
Resultado ordinario antes de impuestos	182.425	195.096	192.020	205.256	208.882	212.954	377.521	421.836
Bfº consolidado ordinario	149.458	158.760	157.744	162.572	164.822	171.559	308.218	336.381
Bfº ordinario atribuido	102.796	108.904	107.839	109.081	111.380	116.945	211.699	228.325
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	102.796	108.904	107.839	109.081	111.380	116.945	211.699	228.325

Argentina

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	374	428	382	398	343	367	802	710
Margen bruto	405	470	423	449	377	430	875	807
Costes de explotación	(221)	(269)	(235)	(244)	(218)	(207)	(490)	(425)
Margen neto	184	201	187	205	159	223	385	382
Dotaciones insolvencias	(29)	(42)	(46)	(41)	(49)	(75)	(72)	(125)
Otros resultados	1	(35)	(35)	(23)	(17)	(41)	(34)	(58)
Resultado ordinario antes de impuestos	156	123	106	141	92	107	279	200
Bfº consolidado ordinario	108	86	71	97	67	72	194	138
Bfº ordinario atribuido	108	85	70	96	66	71	193	137
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	108	85	70	96	66	71	193	137

Argentina

Millones de pesos argentinos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	6.241	7.378	7.644	8.101	8.293	10.046	13.619	18.339
Margen bruto	6.764	8.104	8.460	9.103	9.117	11.729	14.869	20.846
Costes de explotación	(3.690)	(4.640)	(4.713)	(4.964)	(5.278)	(5.707)	(8.330)	(10.984)
Margen neto	3.074	3.464	3.747	4.139	3.840	6.022	6.538	9.861
Dotaciones insolvencias	(486)	(730)	(903)	(828)	(1.196)	(2.021)	(1.216)	(3.218)
Otros resultados	17	(596)	(659)	(466)	(411)	(1.077)	(579)	(1.488)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.606	2.138	2.185	2.845	2.232	2.923	4.744	5.155
Bfº consolidado ordinario	1.807	1.486	1.462	1.960	1.610	1.961	3.293	3.571
Bfº ordinario atribuido	1.795	1.477	1.453	1.948	1.599	1.946	3.271	3.545
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	1.795	1.477	1.453	1.948	1.599	1.946	3.271	3.545

Estados Unidos

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	1.763	1.738	1.545	1.495	1.435	1.500	3.500	2.935
Margen bruto	1.879	1.880	1.604	1.596	1.578	1.670	3.759	3.248
Costes de explotación	(837)	(845)	(743)	(773)	(735)	(737)	(1.682)	(1.473)
Margen neto	1.042	1.035	861	824	843	932	2.077	1.775
Dotaciones insolvencias	(811)	(697)	(634)	(638)	(579)	(445)	(1.507)	(1.024)
Otros resultados	(32)	(24)	(2)	(31)	(23)	(50)	(57)	(73)
Resultado ordinario antes de impuestos	199	314	225	155	241	437	513	678
Bfº. consolidado ordinario	138	235	154	109	174	298	373	472
Bfº ordinario atribuido	95	149	93	71	125	210	244	335
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(76)	—	—	—	—
Beneficio atribuido	95	149	93	(5)	125	210	244	335

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	1.877	1.912	1.820	1.765	1.764	1.787	3.788	3.551
Margen bruto	2.001	2.068	1.893	1.884	1.940	1.990	4.069	3.929
Costes de explotación	(891)	(929)	(875)	(909)	(904)	(878)	(1.821)	(1.782)
Margen neto	1.109	1.138	1.018	975	1.036	1.112	2.248	2.148
Dotaciones insolvencias	(863)	(768)	(749)	(753)	(712)	(528)	(1.631)	(1.239)
Otros resultados	(34)	(27)	(4)	(36)	(28)	(60)	(61)	(88)
Resultado ordinario antes de impuestos	212	343	265	186	296	524	555	820
Bfº. consolidado ordinario	147	257	182	132	214	357	403	571
Bfº ordinario atribuido	101	163	111	85	154	252	264	405
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(85)	—	—	—	—
Beneficio atribuido	101	163	111	(0)	154	252	264	405

Centro Corporativo

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. intereses + comisiones	(198)	(223)	(227)	(240)	(233)	(241)	(421)	(474)
Margen bruto	(341)	(340)	(300)	(238)	(227)	(250)	(681)	(476)
Costes de explotación	(119)	(118)	(118)	(120)	(121)	(122)	(238)	(243)
Margen neto	(460)	(458)	(419)	(359)	(348)	(372)	(919)	(719)
Dotaciones insolvencias	(5)	(11)	(22)	(8)	(37)	(30)	(16)	(67)
Otros resultados	(32)	(53)	(54)	(43)	(43)	(50)	(84)	(93)
Resultado ordinario antes de impuestos	(497)	(522)	(495)	(410)	(427)	(452)	(1.018)	(879)
Bfº. consolidado ordinario	(471)	(561)	(481)	(378)	(421)	(474)	(1.032)	(895)
Bfº ordinario atribuido	(468)	(563)	(480)	(378)	(421)	(475)	(1.031)	(896)
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(130)	(306)	—	(40)	—	(40)
Beneficio atribuido	(468)	(563)	(610)	(684)	(421)	(515)	(1.031)	(936)

Glosario



05

Glosario - Acrónimos

- **DPV:** Disponible para la venta
- **ATAs:** Adquisición temporal de activos
- **ATM's:** Activos totales medios
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **Bn:** *Billion* / Miles de millones
- **BPA:** Beneficio por acción
- **Bº:** Beneficio
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **CTAs:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **C&I:** *Commercial and Industrial*
- **CP:** Corto plazo
- **EE.UU.:** Estados Unidos
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FL:** *Fully-loaded*
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **LTV:** *Loan to Value*
- **MI:** Margen de intereses
- **M/LP:** Medio y largo plazo
- **Mill:** Millones
- **MXN:** Pesos mejicanos
- **NIM:** / *Net interest margin* / Margen de intereses sobre activos medios
- **n.s.:** No significativo
- **OREX:** Otros resultados de explotación
- **PIB:** Producto interior bruto
- **PYMES:** Pequeñas y medianas empresas
- **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- **RoRWA:** *Return on risk weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- **RWA's:** Risk weighted assets / Activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** Rentabilidad sobre fondos propios tangible / *Return on tangible equity*
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SVR:** *Standard variable rate*
- **TC:** Tipo de cambio
- **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- **UK:** United Kingdom
- **USA:** United States of America

Glosario – Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible: beneficio atribuido al Grupo / Promedio de: patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles (que incluyen fondo de comercio)
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo
- **Eficiencia:** Costes de explotación / Margen bruto. Costes de explotación definidos como gastos generales de administración + amortizaciones

RIESGO CREDITICIO

- **Ratio de morosidad:** Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos contingentes de la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: Saldos normales y dudosos de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos dudosos de Compromisos Contingentes de la clientela
- **Cobertura de morosidad:** Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de Préstamos y anticipos a la clientela, Garantías de la clientela y Compromisos contingentes de la clientela / Saldos dudosos de Préstamos y anticipos a la clientela, Garantías de la clientela y Compromisos Contingentes de la clientela
- **Coste del crédito:** Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses

CAPITALIZACIÓN

- **Recursos propios tangibles (TNAV) por acción:** Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como la suma de los fondos propios + otro resultado global acumulado - activos intangibles

Notas: 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 7 meses de diciembre a junio

2) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar

3) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoRWA es el resultado consolidado anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar

4) Los activos ponderados por riesgo que se incluyen en el denominador del RoRWA se calculan de acuerdo con los criterios que define la normativa CRR (Capital Requirements Regulation)

Gracias

Nuestro propósito es ayudar a personas y empresas a prosperar

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

Sencillo Personal Justo

