

30 de enero de 2019

Presentación Resultados 2018

Ana Botín
Presidenta

José Antonio Álvarez
Consejero Delegado



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 4T 2018, publicado como Hecho Relevante el 30 de enero de 2019, 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.

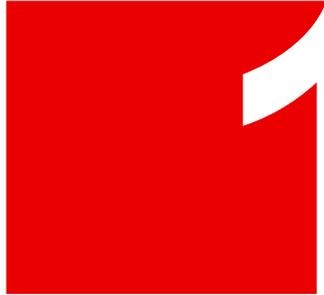
Información importante

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.



Los resultados del 2018 han superado los objetivos mientras seguimos invirtiendo para nuestros clientes



Análisis del Grupo y de las áreas de negocio



Acelerando la ejecución de nuestra transformación comercial y digital para nuestros 144 Mn de clientes



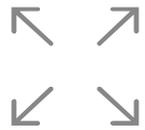
Conclusiones y objetivos a medio plazo

2018 ha sido un año excelente...

EUR mill.	2018	Variación vs.2017	
		%	% Euros constantes
Margen de intereses	34.341	0	9
Comisiones	11.485	-1	9
Ingresos de clientes	45.826	0	9
ROF y otros	2.598	4	14
Margen bruto	48.424	0	9
Costes de explotación	-22.779	-1	7
Margen neto	25.645	1	11
Dotaciones insolvencias	-8.873	-3	7
BAI	14.776	9	20
Beneficio ordinario atribuido	8.064	7	18
Beneficio atribuido	7.810	18	32

...en el que hemos logrado unos **resultados sólidos de manera sostenible...**

2018 (vs. 2017)



Crecimiento

Clientes vinculados

19,9 Mn (+15%)

Ingresos de clientes

€45,8Bn (+9%¹)



Rentabilidad

RoTE ordinario

12,1 % (+26 pbs)

Ratio de eficiencia

47 % (-40 pbs)



Fortaleza

CET1 FL

11,30 % (+46 pbs)

Ratio de mora

3,73 % (-35 pbs)

...y hemos completado con éxito nuestro plan a 3 años

	2015	2018
Clientes vinculados (Mn)	13,8	19,9 ✓
Clientes digitales (Mn)	16,6	32,0 ✓
Ingresos por comisiones ¹	-	~10% ✓
Coste de crédito	1,25%	1,12% ² ✓
Ratio de eficiencia	48%	47% ✓
Crecimiento del BPA	-	11,2% ✓
DPA (€)	0,20	0,23 ³ ✓
CET1 FL	10,05%	11,30% ✓
RoTE ⁴	10,0%	11,7% ✓

(1) % variación (euros constantes), cifras de 2018 se refieren a la tasa de crecimiento anual acumulada desde 2015

(2) Cifras de 2018 se refieren al promedio de 2015-18

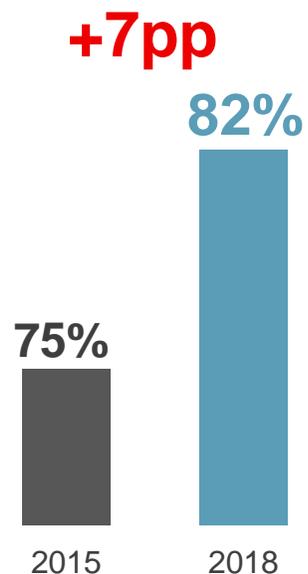
(3) El dividendo total a cargo de los beneficios de 2018 está sujeto a la aprobación por parte del Consejo y de la JGA

(4) RoTE ordinario de 2015: 11,0%. RoTE ordinario de 2018 12,1%

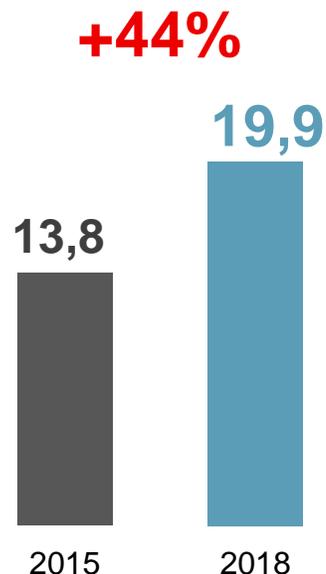
Nota: Métricas del 2015 han sido ajustadas para reflejar la ampliación de capital

Nuestra estrategia de vinculación favorece un **círculo virtuoso**, en el que un equipo comprometido crea vinculación con el cliente generando así sólidos resultados financieros

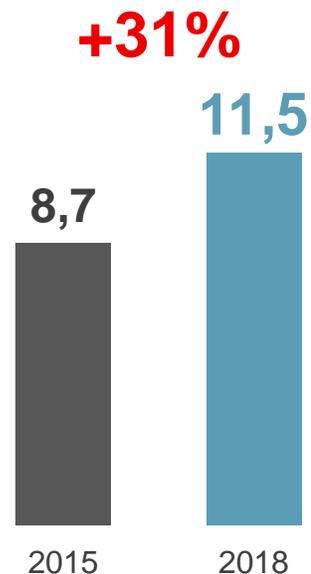
Compromiso de los equipos



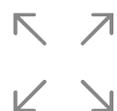
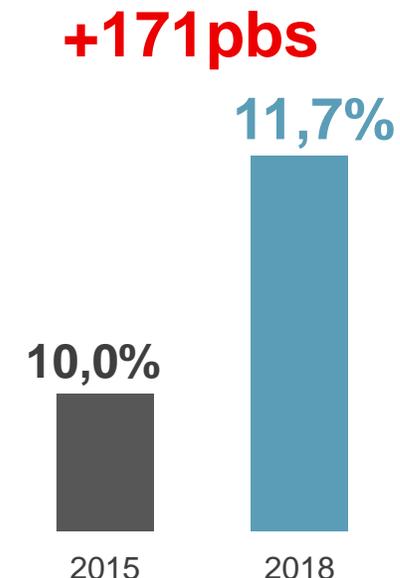
Clientes vinculados (Mn)



Comisiones (€ constantes Bn)



RoTE¹



Crecimiento



Rentabilidad



Fortaleza

↖ ↗ **Crecimiento**

↙ ↘ **El aumento de la base de clientes vinculados y digitales...**

Clientes vinculados



**Mayores
retornos**

Ingresos por
cliente¹ (€)

x3,4



**Menor
rotación**

Tasa de rotación
de clientes (%)

- 66%

Actividad digital



Clientes digitales

x2

32,0Mn

16,6Mn



2015



2018



Ventas digitales sobre ventas
totales

x2

32%

15%



2015



2018

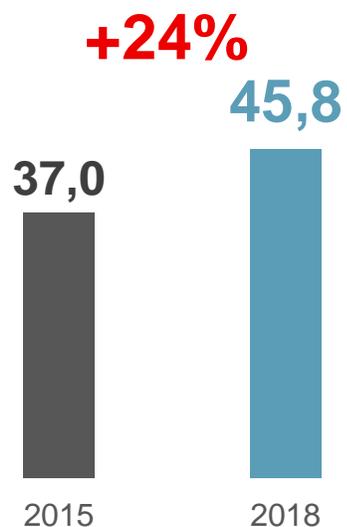
↖ ↗ **Crecimiento**

↙ ↘ ...nos permite generar un **mayor crecimiento rentable**

Incremento de los ingresos de clientes en el Grupo del 24%

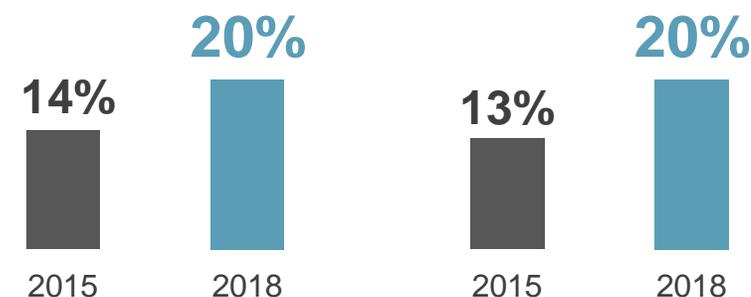
MI + Comisiones

(miles de millones de euros constantes)



En 2 países que representan el 25% del TNAV del Grupo, el RoTE se incrementó al 20%

RoTE



Clientes digitales

x2,6

x3,3

Clientes vinculados

+65%

+81%

 **Rentabilidad**
Como nos comprometimos hemos alcanzado un crecimiento de doble dígito en beneficio por acción en 2018

RoTE



RoRWA



Beneficio por acción
Crecimiento a doble dígito
11,2% interanual



Dividendo por acción en efectivo
+31%
Incremento desde 2015

 **Rentabilidad**
Mejora en la mayoría de nuestras geografías con un fuerte foco en la asignación de capital

RoRWAs

	2015	2018
	0,93%	1,32%
	2,01%	2,28%
	2,40%	2,10%
	1,79%	2,19%
	1,88%	1,46%
	1,94%	3,70%
	2,94%	3,77%
	2,17%	2,73%
	1,99%	1,04%

En 2015

c.60% del TNAV
con RoTE < CoE

En 2018

Sólo SBNA¹ (c.10%
TNAV de Grupo)
con RoTE ajustado²
de 7,1% < CoE...

... todos los demás países están por encima

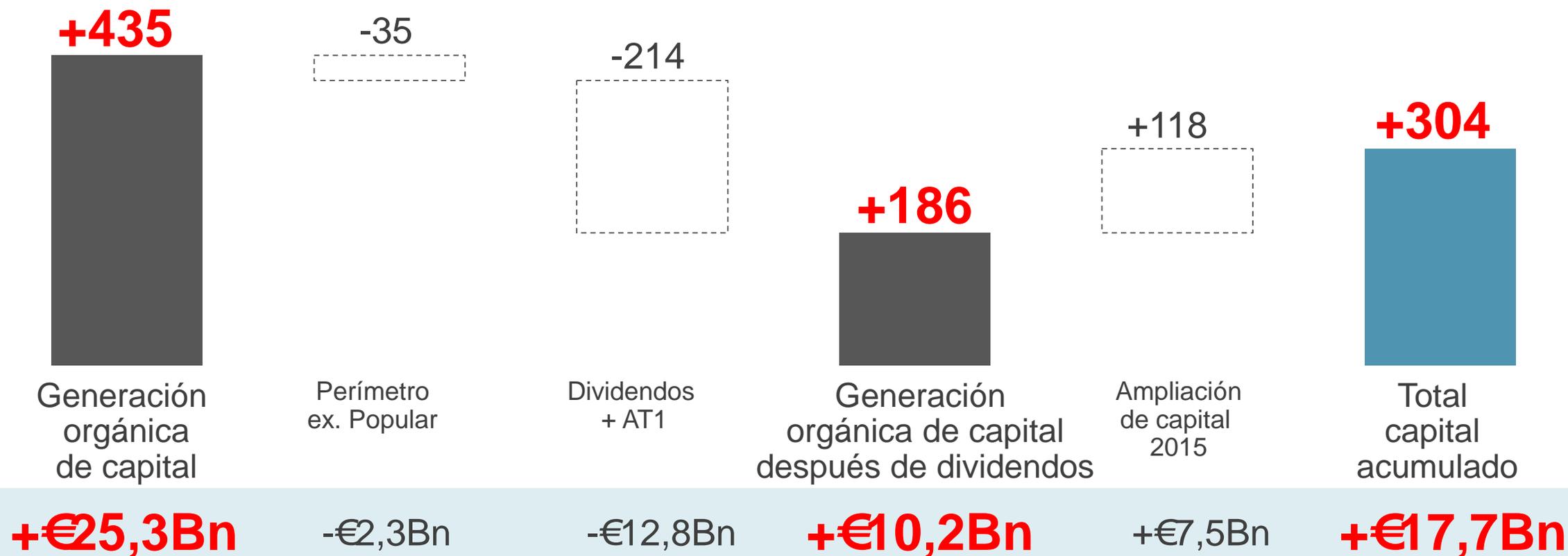
 **SCUSA** > **20,6%** RoTE² ajustado



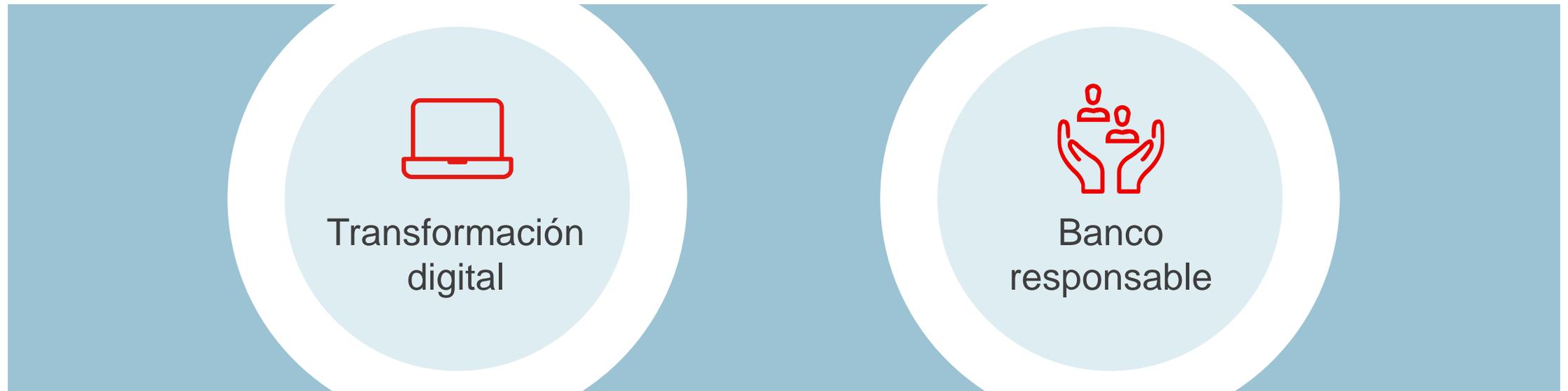
Fortaleza

Hemos aumentado aún más nuestra resiliencia, mientras hemos crecido nuestro negocio e incrementado el pago de dividendos generando €25,3bn de capital orgánicamente

Generación de capital 2015-2018 (pbs)



Cumpliendo nuestro plan a través de nuestra **transformación digital** mientras construimos un **banco responsable**



La transformación digital de nuestros bancos (Supertankers) se centra en el cliente con dos prioridades clave...



La transformación digital de nuestros bancos se centra en **dos prioridades clave...**



1

Todos nuestros **productos y servicios a través de canales digitales E2E**

Más clientes digitales

Mayor interacción con nuestros clientes

Mayor vinculación

...para seguir ofreciendo el **mejor servicio a nuestros clientes**



2

Ofrecer todos nuestros productos y servicios de un modo **más rápido y eficiente**

Los mejores en excelencia operativa

Ratio de eficiencia 9M'18

47%

63%

Media de competidores

Banco top 3 en 7 países core en satisfacción del cliente¹



...por lo tanto estamos trabajando en la reingeniería de **nuestros bancos** (Supertankers) aprovechando la escala del Grupo y la innovación...



Transformando el **FRONT**

Tener disponibles todos los productos y servicios en canales digitales (end-to-end)

Transformando el **BACK**

Reingeniería, digitalización y automatización de todos nuestros procesos

Evolucionando nuestra **arquitectura y sistemas de IT**

Nuestro core bancario es una ventaja estructural

Adoptando las **nuevas tecnologías**

Rápida integración de las nuevas tecnologías en nuestras operaciones diarias

Convirtiéndonos en una organización

Agile y basada en datos



Adopción “cloud” en un **15%**, con eficiencias de **15-30%** en costes de infraestructura IT



1.200 robots permiten la reducción de c.10% en costes de procesos



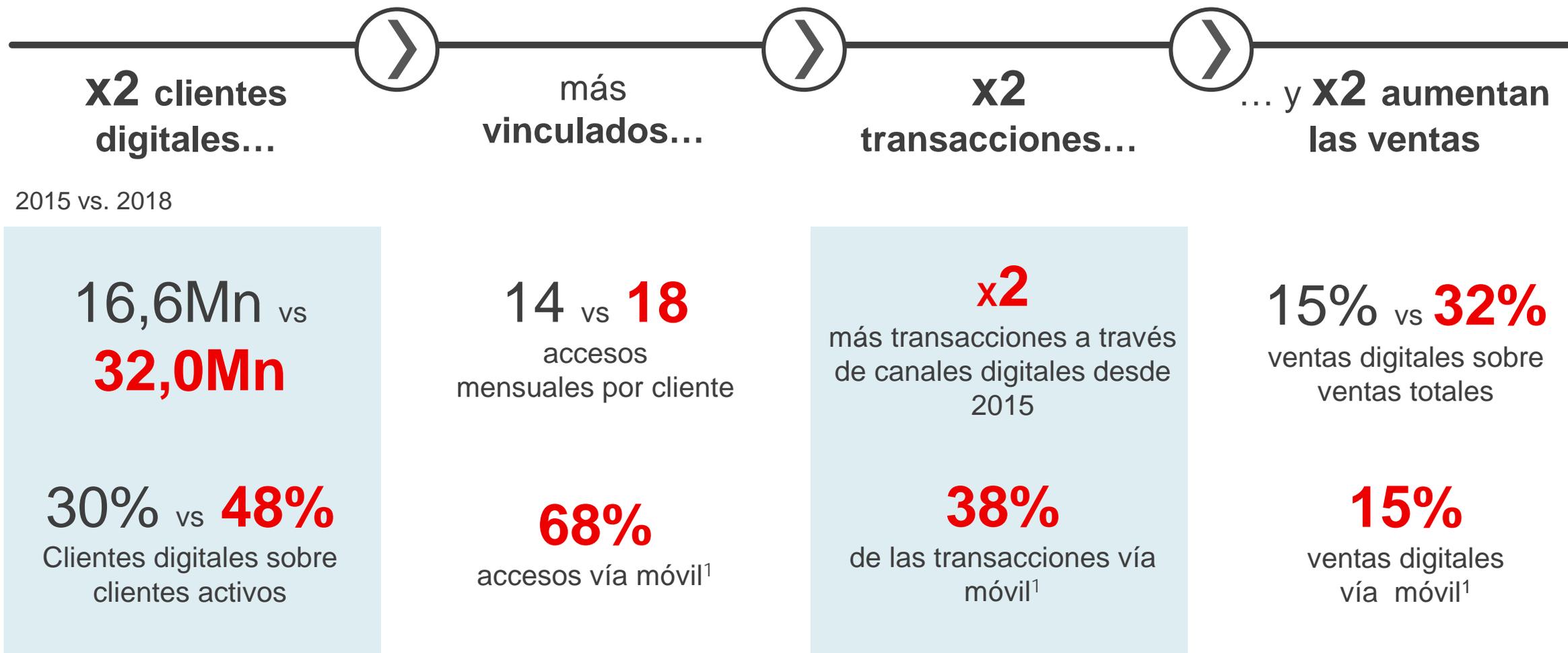
Machine Learning
-40% rotación de clientes
+20% mejora en el ratio de conversión



Santander Agile Way
35% de los proyectos en **Agile** (450 equipos)



...y la evolución positiva de nuestras métricas digitales demuestra que nuestra transformación está dando resultados





Hemos lanzado **empresas autónomas** (Speedboats) que apoyan a nuestros bancos ofreciendo nuevas soluciones mientras compiten en el mercado



Mayor banco completamente digital por tamaño de balance con una gama completa de productos y servicios

+370% Hipotecas¹
(concesión)

c.90% Crecimiento en activos¹

+19% Crecimiento en depósitos¹

1ª solución de pagos basada en tecnología **Blockchain**

Lanzada en **4 geografías de forma simultánea**

+55% crecimiento interanual en las transacciones de divisas desde que se lanzó en España

Solución financiera para personas no bancarizadas

c.70% crecimiento de clientes activos vs 2016 (c.400k)

+130% crecimiento en ingresos vs 2016

Breakeven con 1M€ EBITDA



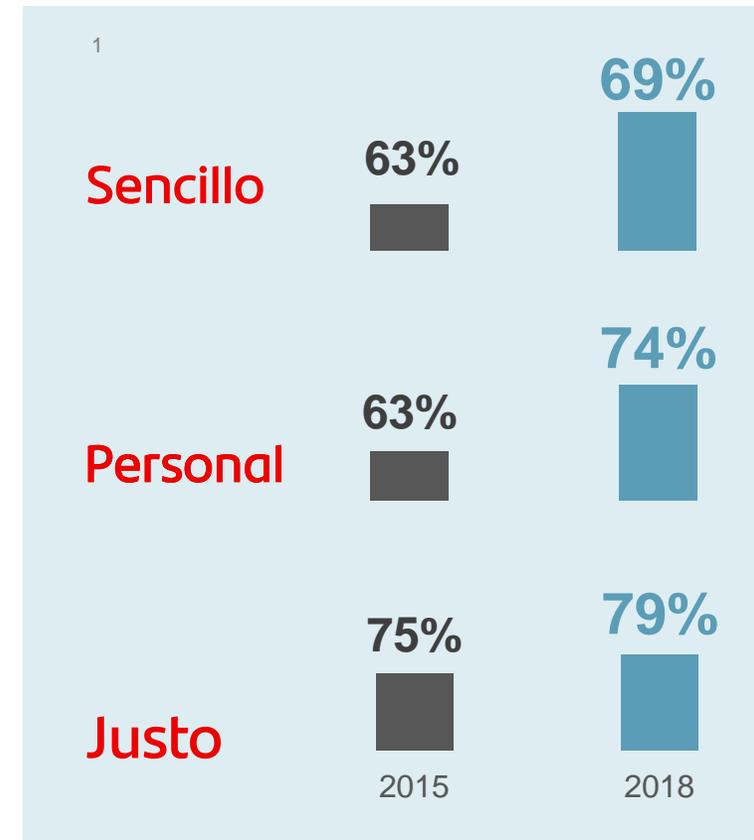
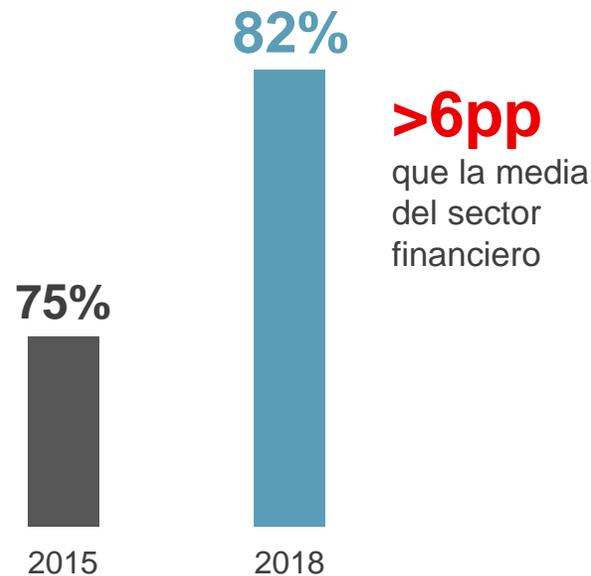
Nuestros equipos están orgullosos de trabajar para un **banco responsable**, basado en nuestra **cultura Sencilla, Personal y Justa...**

Incorporando una cultura común que está realmente **transformando nuestra manera de hacer las cosas**



Banco top 3 para trabajar en 7 de nuestras 10 geografías

Compromiso de los equipos





...mientras generamos beneficio de manera responsable, apoyando la inclusión y el crecimiento sostenible

Apoyando a nuestras comunidades...



12% sobre el objetivo

5,6Mn¹ de personas ayudadas vs. 1,2Mn en 2015



5% sobre el objetivo

136.000¹ becas otorgadas vs. 35.000 en 2015



96 Santander X **Universidades**

De 8 países diferentes

...promoviendo la inclusión financiera...

tuiio
FINANZAS DE TÚ A TÚ

PROSPERA
Santander Microcrédito

200Mn

Población no bancarizada en LatAm

\$620Bn

Demanda de crédito no cubierta en las pymes no bancarizadas de LatAm

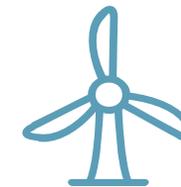
...y el crecimiento sostenible



Dow Jones Sustainability Indexes

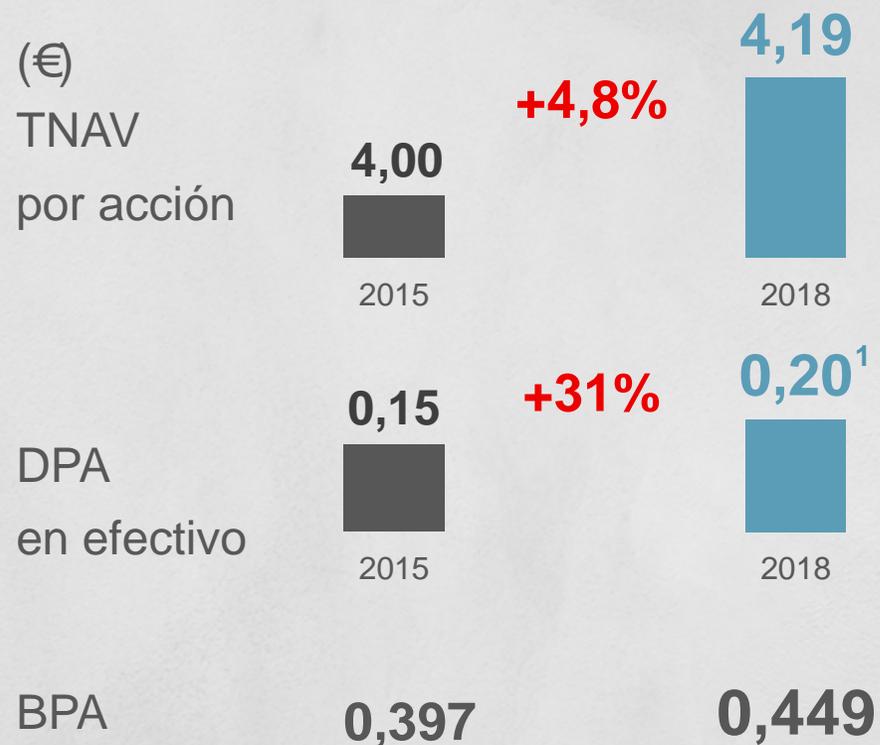
3° en el mundo

1° en Europa



Banco líder global en la financiación de proyectos de energías renovables²

Crecimiento de un 21% en TNAV por acción + DPA en efectivo en el periodo 2015-2018



BPA creciendo a doble dígito en 2018 (vs. 2017)



Los resultados del 2018 han superado los objetivos mientras seguimos invirtiendo para nuestros clientes



Análisis del Grupo y de las áreas de negocio



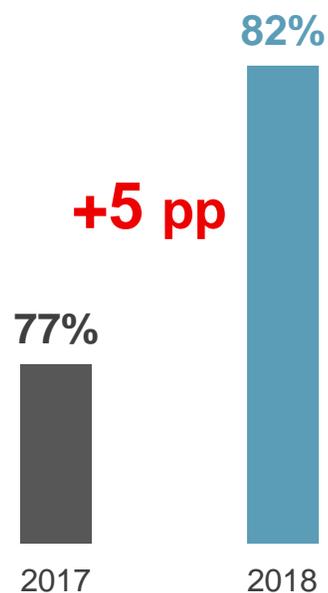
Acelerando la ejecución de nuestra transformación comercial y digital para nuestros 144 Mn de clientes



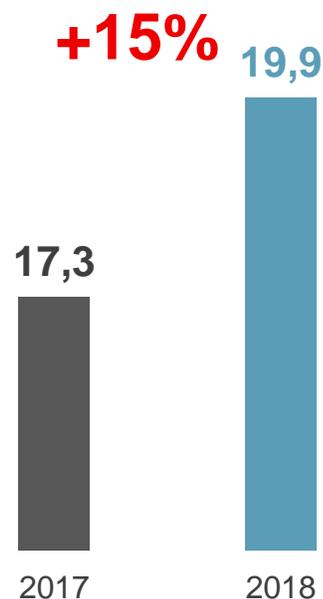
Conclusiones y objetivos a medio plazo

En 2018, hemos aumentado la **vinculación de clientes**, los **ingresos** y mejorado la **rentabilidad**, apoyados en un **equipo más comprometido**

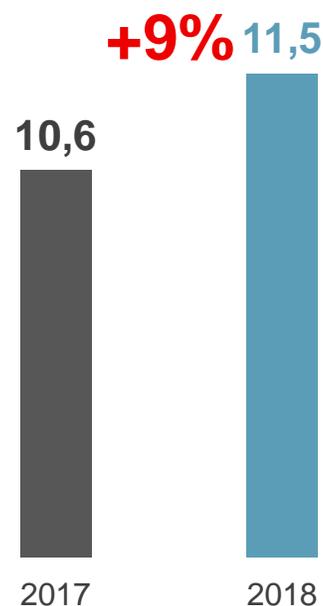
Compromiso de los equipos



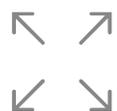
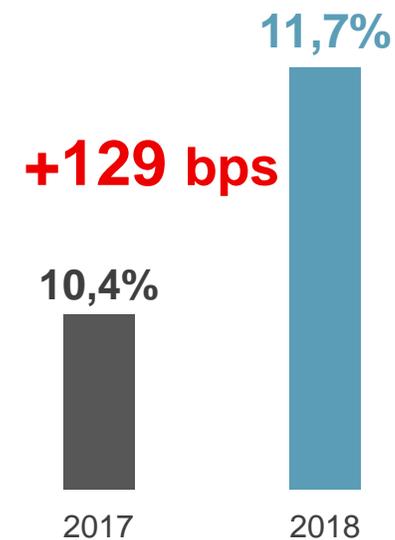
Clientes vinculados (millones)



Comisiones (€ constantes Bn)



RoTE¹



Crecimiento



Rentabilidad



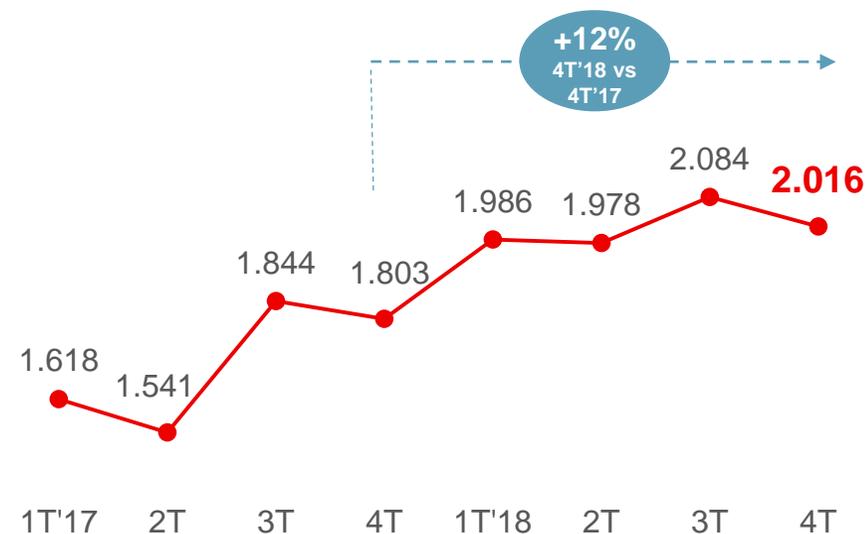
Fortaleza

El beneficio aumenta a doble dígito con evolución trimestral sostenida

EUR mill.	2018	% vs. 2017	
		Euros	Euros constantes
Margen de intereses	34.341	0	9
Comisiones netas	11.485	-1	9
Ingresos de clientes	45.826	0	9
ROF y otros	2.598	4	14
Margen bruto	48.424	0	9
Costes de explotación	-22.779	-1	7
Margen neto	25.645	1	11
Dotaciones insolvencias	-8.873	-3	7
Otras provisiones	-1.996	-29	-22
BAI	14.776	9	20
Bº ordinario atribuido	8.064	7	18
Neto de plusvalías y saneamientos ¹	-254	-72	-72
Beneficio atribuido	7.810	18	32

Beneficio ordinario atribuido

Millones de euros constantes

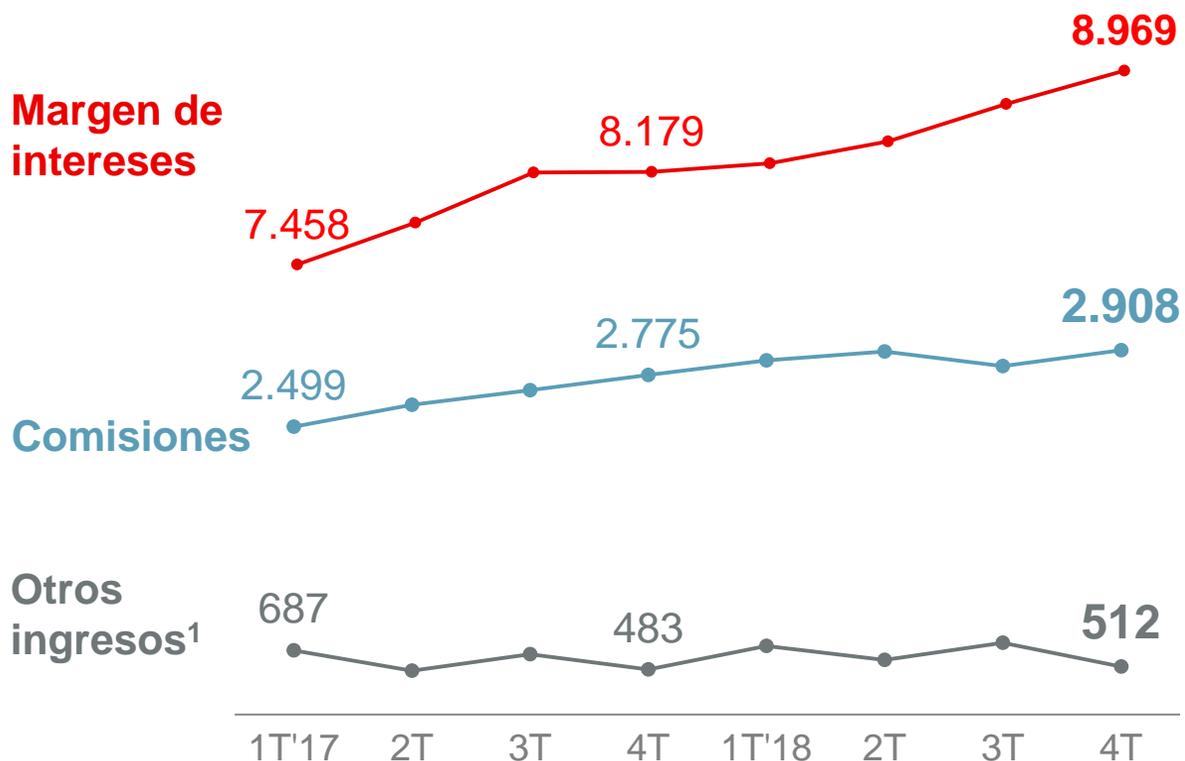


Beneficio atribuido

1.618	1.541	1.329	1.424	1.986	1.678	2.084	2.062
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------------

Nota: Aportación al FUR (neto de impuestos) contabilizada en 2T'17 (-146 mill. de euros) y 2T'18 (-187 mill.). Aportación al FGD en España (neto de impuestos) en 4T'17 (-155 mill.) y 4T'18 (-158 mil.).

Ingresos: en el año, el aumento vuelve a estar impulsado por los ingresos de clientes



- **Crecimiento interanual** por mayores volúmenes y gestión de spreads, con **mejora en 9 de las 10 principales unidades**
- **Evolución trimestral sostenida**
- 4T favorecido por la reclasificación de TDR² en EE.UU. (~180 mill. €)
- **Comisiones más altas** reflejo de la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes
- **Mejora en 4T** principalmente por estacionalidad (Brasil)
- Crecimiento anual generalizado en nuestras principales unidades
- 4T'18 afectado por la **contribución al FGD en España** y por el **ajuste en Argentina** por alta inflación

Costes: *best-in-class* en eficiencia a la vez que mejoramos la experiencia del cliente

Evolución de costes

2018 vs. 2017, %	Nominal ¹	En términos reales ²
	5,4	1,2
	10,9	-5,5
	5,7	1,9
	0,9	-0,9
	12,8	7,0
	5,4	2,0
	-1,3	-3,9
	4,5	-3,0
	5,3	1,4
	51,0	-1,0
C.C.	3,9	2,3



Costes del Grupo en términos reales

-0,5% en 2018

+0,3% en 2017



Eficiencia del Grupo

47,0% en 2018

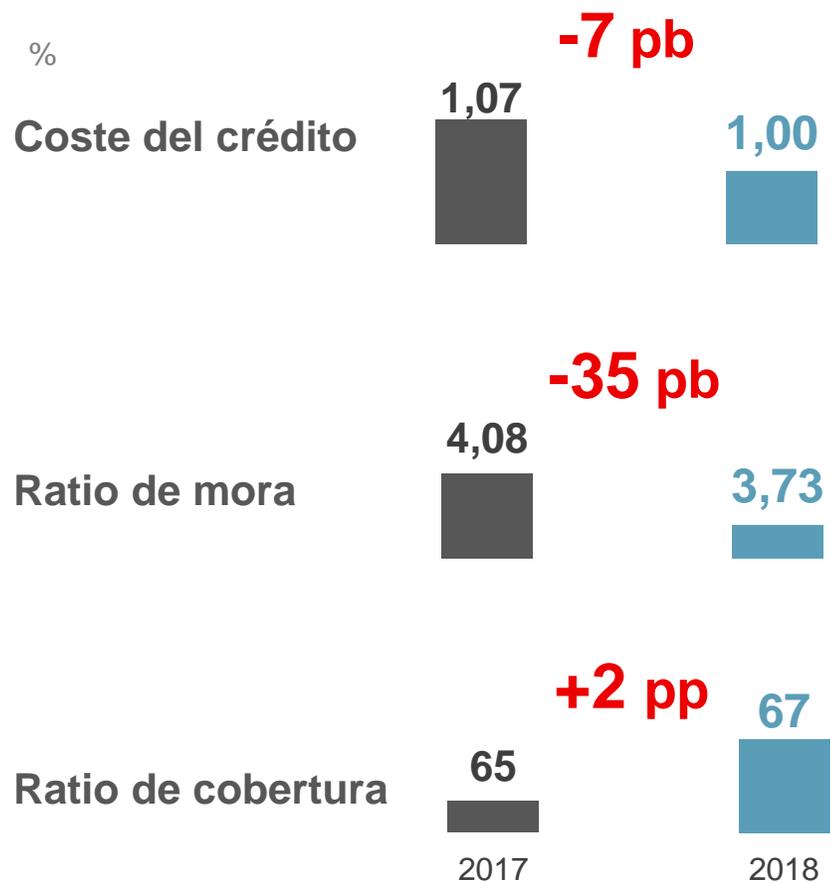
47,4% en 2017



Top 3 en satisfacción de clientes³ en 7 de los mercados principales



Mejora continua de la **calidad crediticia**: todas las métricas mejoran en el año



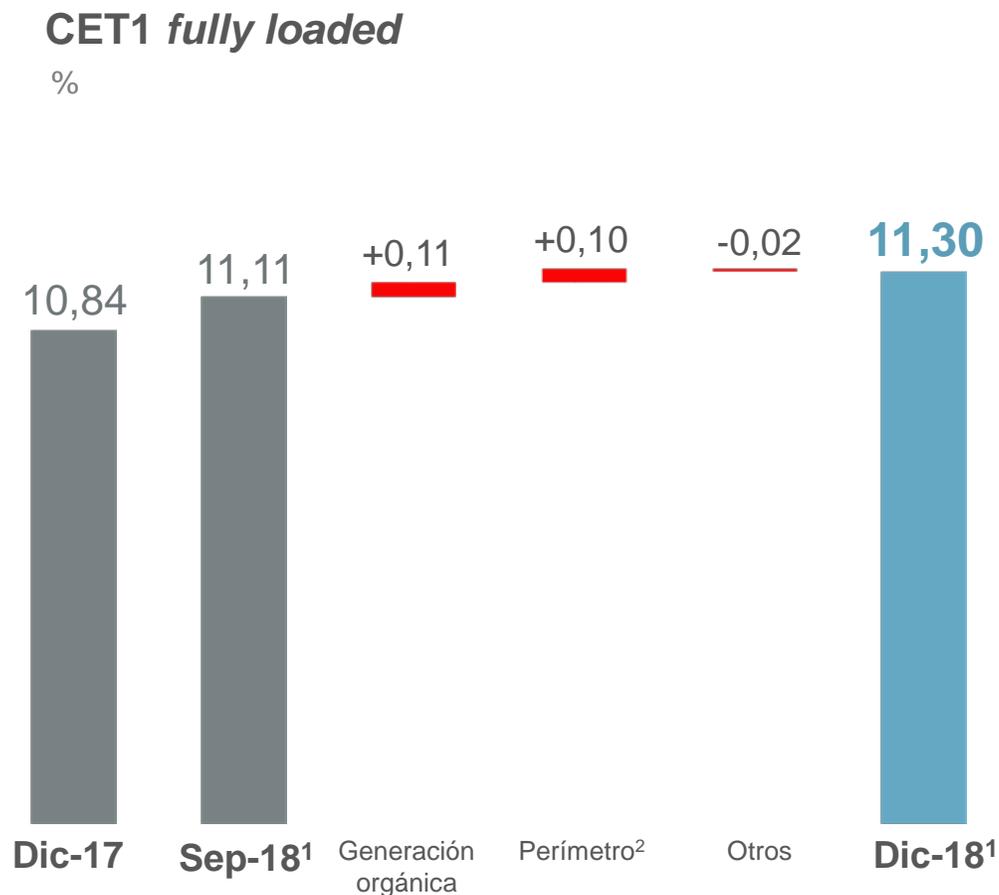
El **coste del crédito** mejora o se mantiene en niveles bajos en 2018



La **ratio de mora** baja en la mayoría de las unidades



Capital: hemos superado nuestro objetivo del 11% en 2018



Alta generación orgánica en el año

+64 pb

Ratio de capital total *fully loaded* Dic-18

14,78%

Ratio de apalancamiento Dic-18

5,1%



Los positivos resultados obtenidos en las 7 pruebas de resistencia (*stress tests*) desde 2008

muestran la fortaleza y diversificación de nuestro modelo

Plan de financiación de Banco Santander S.A.

Miles de millones de euros	2017 emitido	2018 emitido	2019 plan de emisión ²
Cédulas hipotecarias	0,4	1,0	3-5
Senior preferred	0,7	0,2	3-5
Senior non-preferred	9,9	6,3	--
Híbridos	2,9	2,8	1,5
TOTAL	13,9	10,3	7,5 – 11,5
<i>de las que</i> Subordinadas	12,8	9,1	1,5



Santander S.A. cumple con el actual **requisito¹ de MREL** y con los *buffers* de capital a nivel de Grupo
(AT1: 1,5%; T2: 2%)



En los dos últimos años el plan de financiación de Santander S.A. ha estado enfocado en instrumentos elegibles para TLAC...



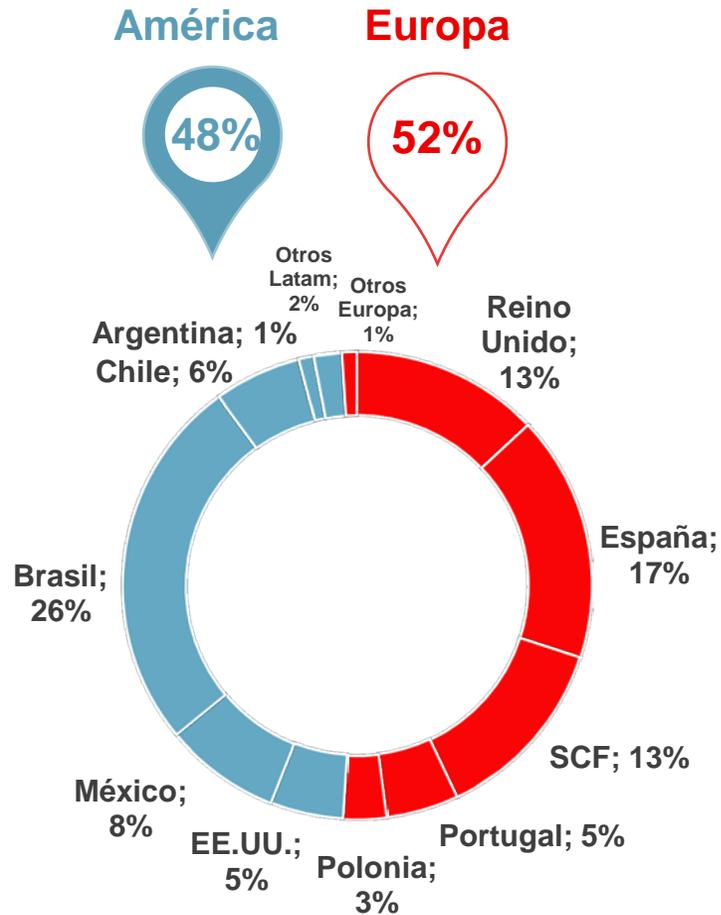
... y en 2019 se centrará en cubrir los vencimientos y en gestionar la estructura de financiación



Detalle por geografías

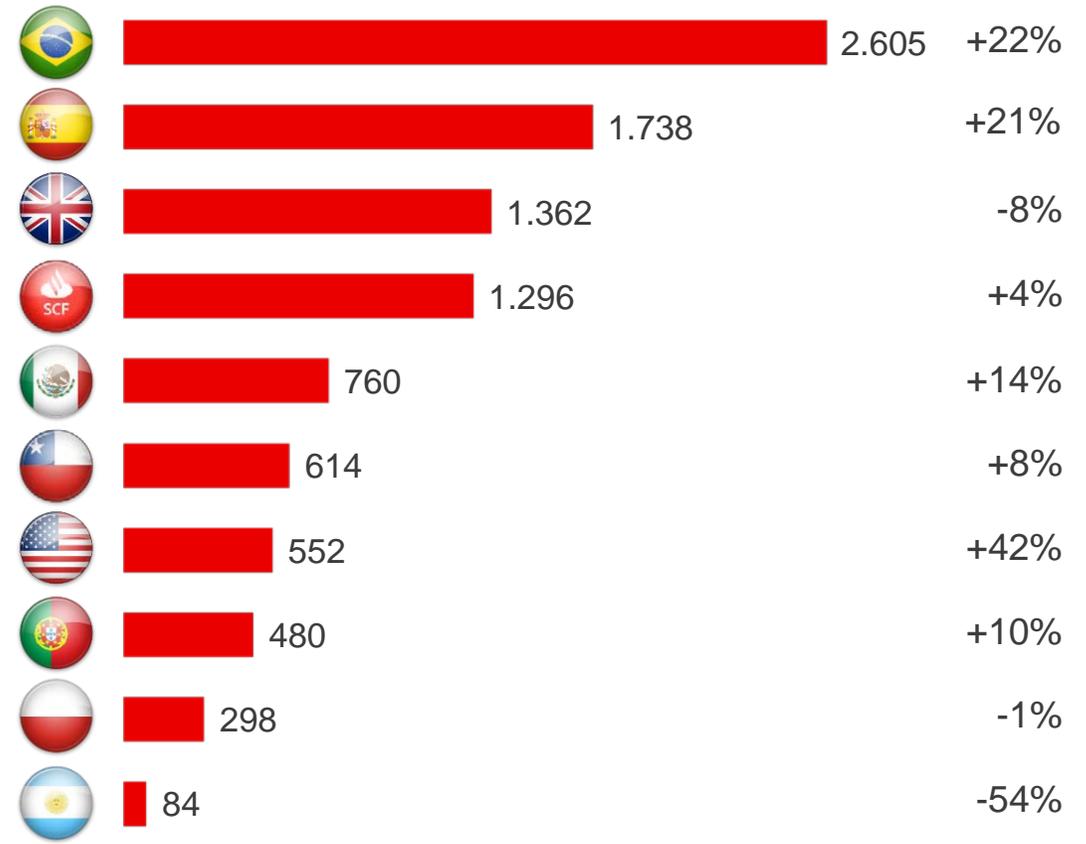
El crecimiento del beneficio del Grupo se apoya en la mayoría de los mercados

Beneficio ordinario atribuido¹ 2018



Bº ordinario atribuido de los principales mercados 2018

Millones de euros y % de variación vs. 2017 en euros constantes





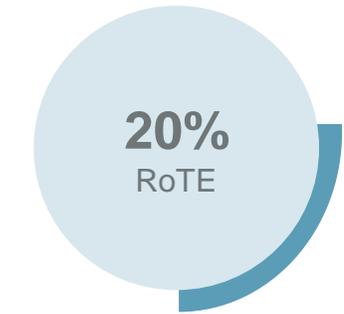
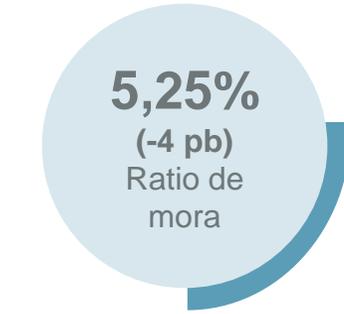
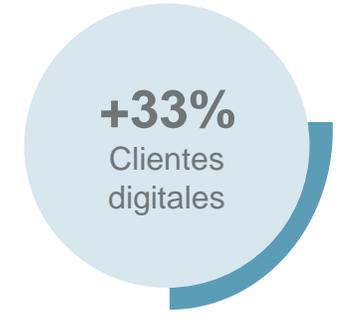
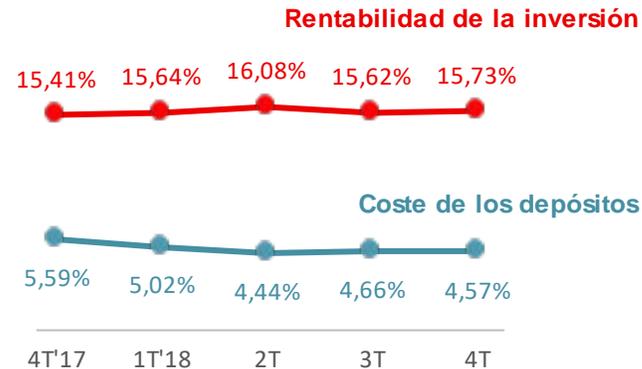
Brasil: transformación enfocada en los clientes y en el crecimiento rentable. En el año, el beneficio aumenta a doble dígito, sube el RoTE y mejora el servicio a los clientes y su satisfacción

RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	2.475	-1,2	9.758	15,7
Comisiones	929	12,7	3.497	14,8
Margen bruto	3.396	1,2	13.345	11,7
Costes explotación	-1.191	9,1	-4.482	5,4
Dotaciones insolvencias	-726	2,8	-2.963	4,2
BAI	1.281	-7,0	5.203	34,8
Beneficio atribuido	663	1,4	2.605	22,3

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes
Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual



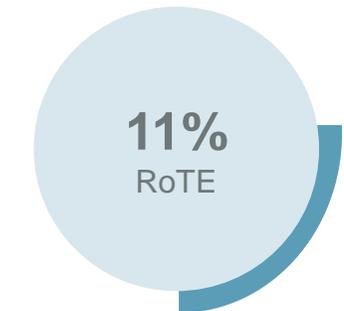
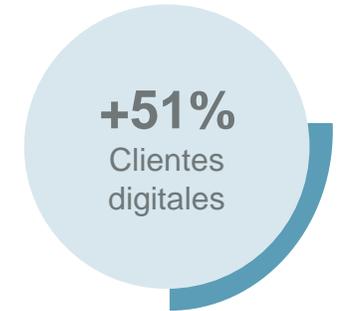
España: elevado dinamismo comercial. El beneficio sube a doble dígito en el año, impulsado por el margen de intereses y las sinergias en costes. Beneficio del 4T'18 afectado por la aportación al FGD

RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	1.150	3,0	4.360	15,2
Comisiones	634	-3,0	2.631	12,8
Margen bruto ¹	1.880	-11,1	7.894	15,1
Costes explotación	-1.110	0,7	-4.480	10,9
Dotaciones insolvencias	-129	-34,7	-728	20,7
BAI	571	-19,9	2.325	16,1
Bº ordinario atribuido	432	-18,0	1.738	20,8
Neto de plusvalías y saneamientos ²	0	--	-280	-6,8
Beneficio atribuido	432	-18,0	1.458	28,1

(*) Millones de euros (1) 4T'18 aportación del FGD de 226 mill. € (2) Costes de reestructuración después de impuestos

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. RoTE ordinario
Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual



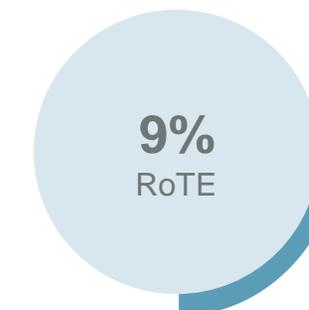
Reino Unido: los resultados reflejan la presión competitiva en ingresos y mayores costes regulatorios y por proyectos estratégicos en un entorno de incertidumbre. 4T'18 impactado por otras provisiones¹

RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	1.033	-0,6	4.136	-4,3
Comisiones	257	-0,9	1.023	2,9
Margen bruto	1.332	-3,2	5.420	-4,3
Costes explotación	-738	0,5	-2.995	5,7
Dotaciones insolvencias	-44	70,4	-173	-14,5
BAI	394	-28,6	1.926	-11,0
Beneficio atribuido	286	-26,1	1.362	-8,2

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



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

Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual

(1) Relacionadas con antiguos procesos de testamentaría y sucesiones y con operaciones de crédito al consumo



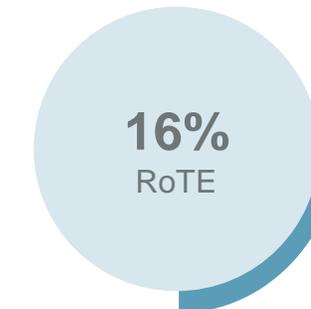
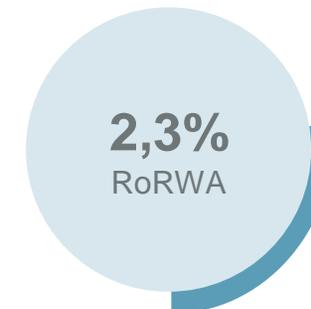
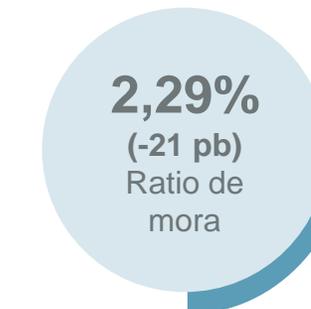
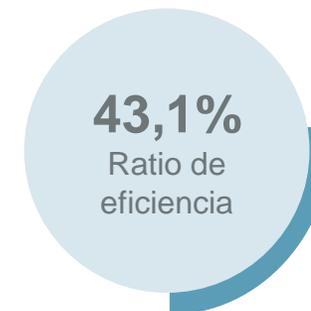
SCF: Líder en Europa y *best-in-class* en rentabilidad (RoRWA: 2,3%) y eficiencia. Ratio de mora y coste del crédito históricamente bajos. Beneficio del 4T'18 afectado por no-recurrentes¹

RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	943	0.7	3,723	4.9
Comisiones	189	-8.5	798	-9.0
Margen bruto	1,187	2.7	4,610	3.3
Costes explotación	-494	4.1	-1,985	0.9
Dotaciones insolvencias	-47	-62.4	-360	36.1
BAI	480	-14.5	2,140	3.3
Bº ordinario atribuido	296	-10.7	1,296	4.1
Neto de plusvalías y saneamientos	0	--	0	-100.0
Beneficio atribuido	296	-10.7	1,296	11.7

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. RoTE ordinario. % de variación en euros constantes (1) Liberación por ventas de carteras fallidas, deterioro de activos intangibles y proyectos de transformación. Excluyendo el beneficio de Santander Consumer UK, contabilizado en Santander UK. Incluyéndolo, beneficio ordinario de 2018: 1.421 mill. € (+4% vs 2017) y beneficio ordinario 4T'18: 331 mill. € (-9% vs 3T'18)

Evolución unidades: más clientes, beneficios más altos y mejor calidad crediticia



Continuamos fortaleciendo nuestro modelo de distribución, lo que se refleja en el incremento de clientes, volúmenes y rentabilidad

Aumento del beneficio a doble dígito por mayores ingresos de clientes y menor coste del crédito

Beneficio atribuido

760 mill. €
+14%

RoTE

20%



Los volúmenes de negocio aumentan a un ritmo más rápido en los segmentos principales

Mayor rentabilidad, menor ratio de mora y coste del crédito estable. El beneficio sube impulsado por los ingresos de clientes

614 mill. €
+8%

18%



Año muy positivo para Santander US: importantes avances en materia regulatoria, fortalecimiento del negocio y fuerte crecimiento del beneficio

SBNA aumenta volúmenes con un mayor margen de intereses s/ATMs (NIM). SC USA ha mantenido un elevado RoTE (20,6%²)

En 4T, reclasificación de TDRs y mayores dotaciones por estacionalidad y fuerte aumento de la nueva producción

552 mill. €
+42%

7,6%²

Evolución unidades: mayor base de clientes y procesos de integración



Integración del Banco Popular completada en 4T'18

Fuerte crecimiento del beneficio por mejora de la eficiencia y un coste del crédito bajo (mejora significativa de la calidad crediticia). Aumento en cuota de mercado

Beneficio atribuido

480 mill. €
+10%

RoTE

12%



En el año, crecimiento de volúmenes en los productos clave, aumento de los ingresos de clientes, costes por cambio de marca y mejora en la ratio de mora

En Nov-18 integración de DB Polska. Considerando el *badwill* generado en la operación, el beneficio atribuido del año aumenta el 14%

298 mill. €
-1%

10%



Tras el acuerdo con el FMI, el programa económico fue renovado. Sin embargo, el país sigue afectado por esta situación

Buena evolución de los ingresos sin reflejo en el beneficio debido a los ajustes realizados por alta inflación² (4T y 3T) y a cambios regulatorios

84 mill. €
-54%

12%

Centro Corporativo

RESULTADOS*	2018	2017
Margen de intereses	-947	-851
ROF	11	-227
Costes explotación	-495	-476
Dotaciones y otros resultados	-216	-227
Impuestos y minoritarios	18	33
Bº ordinario atribuido	-1.721	-1.889
Neto de plusvalías y saneamientos	-40	-436
Beneficio atribuido	-1.761	-2.326

(*) Millones de euros

Mayor pérdida 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

En 2018 costes de reestructuración y en 2017 cargos por participaciones y activos intangibles



Los resultados del 2018 han superado los objetivos mientras seguimos invirtiendo para nuestros clientes



Análisis del Grupo y de las áreas de negocio



Acelerando la ejecución de nuestra **transformación comercial y digital** para nuestros **144 Mn de clientes**



Conclusiones y objetivos a medio plazo



Nuestra misión

Contribuir al progreso de las personas y de las empresas



Nuestra visión

Ser la mejor plataforma digital y abierta de servicios financieros, actuando con responsabilidad y ganándonos la confianza de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad



Nuestro cómo

Todo lo que hacemos ha de ser siempre **Sencillo, Personal y Justo**

Nuestra visión, estrategia y progreso desde 2015 **unidos a nuestras principales fortalezas nos permitirán acelerar la ejecución**



Nuestra escala beneficia a nuestros **bancos líderes locales**

Posición líder por cuota de mercado¹
en nuestros mercados locales...

Banco top² en 6 de nuestros 10 Mercados



Top #3³



Top #5⁴



144Mn clientes
en mercados con una población total de
>mil millones de personas

...y acelerando la colaboración dentro del Grupo

- **€200Mn** ahorros por centralizar las negociaciones globales con proveedores de Tecnología y Operaciones
- **25-35%** ahorros potenciales en nuestro plan a medio plazo en 3 procesos transversales del Grupo por construirlos a nivel global
- **€1,4Bn** sinergias de ingresos por apalancar la propuesta de valor de CIB a clientes Corporativos y PyMEs (~8% TACC desde 2015)

(1) Cuota de mercado en créditos
(2) Para Polonia, Argentina y Portugal se tienen en cuenta únicamente los bancos privados
(3) Para Brasil se tienen en cuenta únicamente los bancos privados. Hipotecas Reino Unido (excluyen Social Housing), crédito al consumo y préstamos comerciales (excluyendo Instituciones Financieras)
(4) Non-prime crédito automóviles



Relaciones personales únicas para reforzar la vinculación con los clientes



100.000

personas hablan con nuestros clientes a diario

13.000

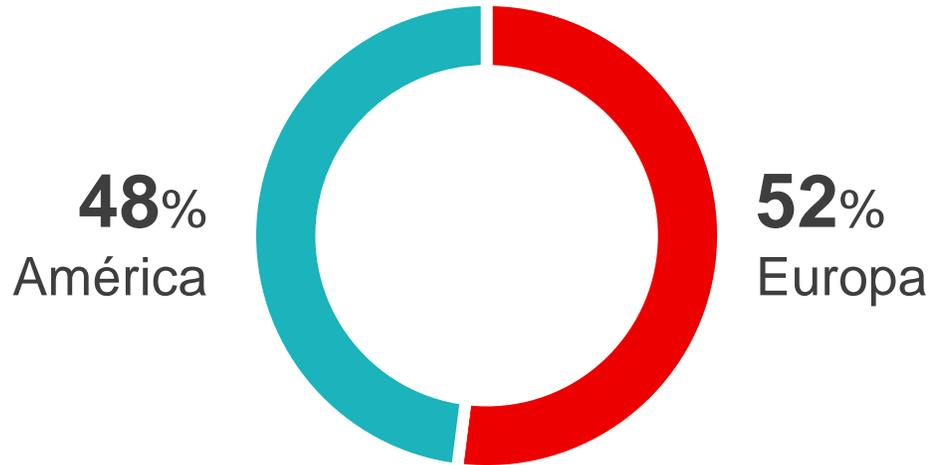
Sucursales en todas nuestras geografías

#1 Red de sucursales¹

Nuestro modelo de negocio y diversificación geográfica nos hacen más resilientes que nuestros competidores...

Diversificación equilibrada¹

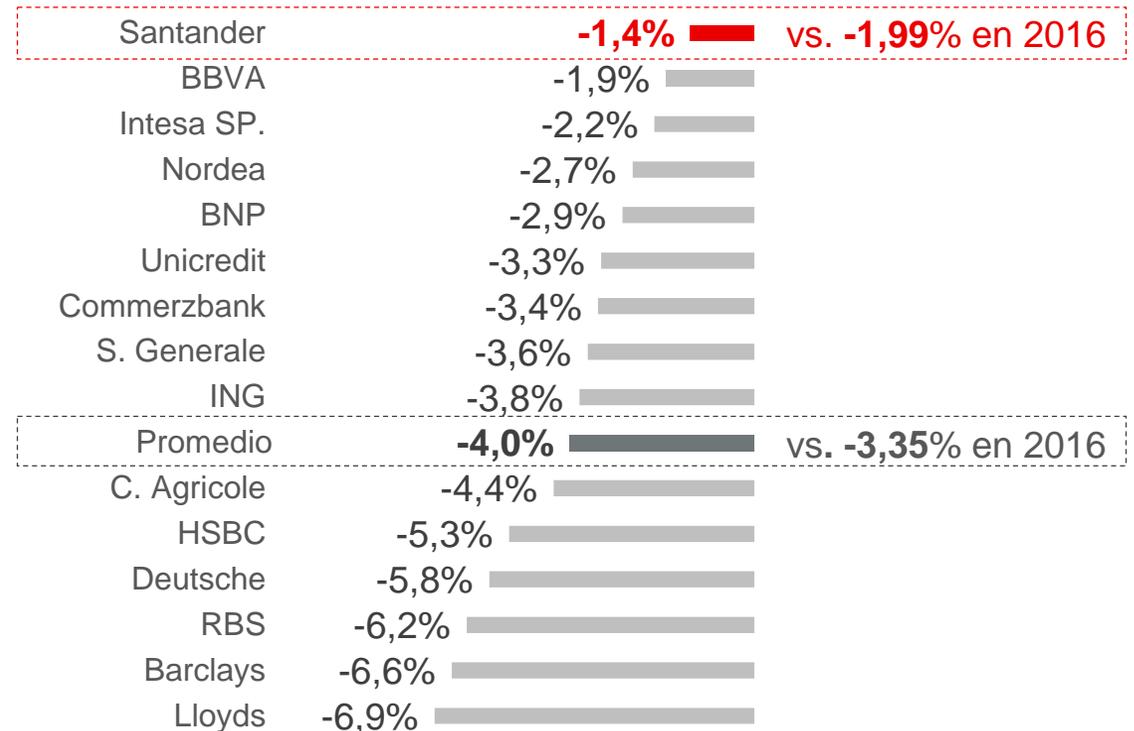
Beneficio ordinario atribuido 2018



~97% de nuestro beneficio procede de nuestros 10 mercados principales

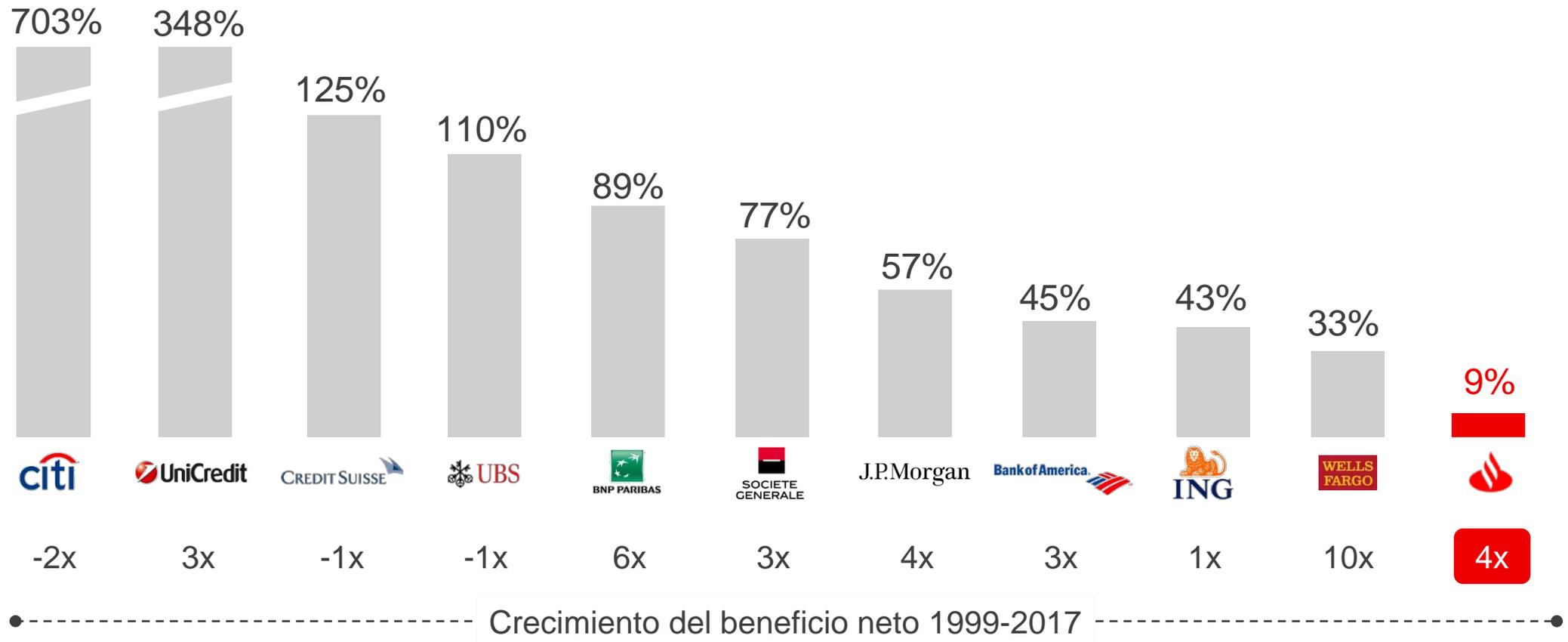
Mejor desempeño bajo estrés test

Destrucción de capital según EBA en el escenario adverso



...y nos permite generar resultados más predecibles

Volatilidad del BPA publicado trimestralmente, 1999-Q3'18



Acelerar la transformación digital a través de una mayor colaboración dentro del Grupo, generando un modelo que mejore la rentabilidad



Transformación digital

Ofreciendo productos y servicios excelentes a nuestros clientes, apalancando y acelerando la colaboración en el Grupo



Modelo menos intensivo en capital



Mejora de la rentabilidad

Digitalizar nuestros bancos principales (Supertankers) a un ritmo más rápido y construir procesos globales...

Completar la **digitalización del Core...**

100%...

...**productos y servicios** disponibles a través de canales digitales

... **de los procesos E2E** digitalizados/ automatizados

...**fuentes de datos accesibles** para los algoritmos ML/AI

...apalancando **las capacidades del Grupo**

En común...

...**arquitectura de referencia**, apalancada en la “cloud”, infraestructura y herramientas

...conjunto de **componentes y servicios**

...**modelos de datos**

Por ejemplo



Centro de atención al cliente

€200Mn de sinergias en costes y €100Mn de incremento potencial de las ventas a medio plazo

...mientras **lanzamos nuevas iniciativas** para generar vinculación y atraer a nuevos clientes

Operando a pleno rendimiento

Openbank 
Grupo Santander

Expansión de una plataforma única, modelo **basado en la “cloud”** para nuevos mercados en Europa y LatAm

~20Mn€ en costes de lanzamiento en nuevos países y un objetivo de ROE a medio plazo de ~20%

 | **One Pay** FX

Todos los países del **Grupo Santander conectados**

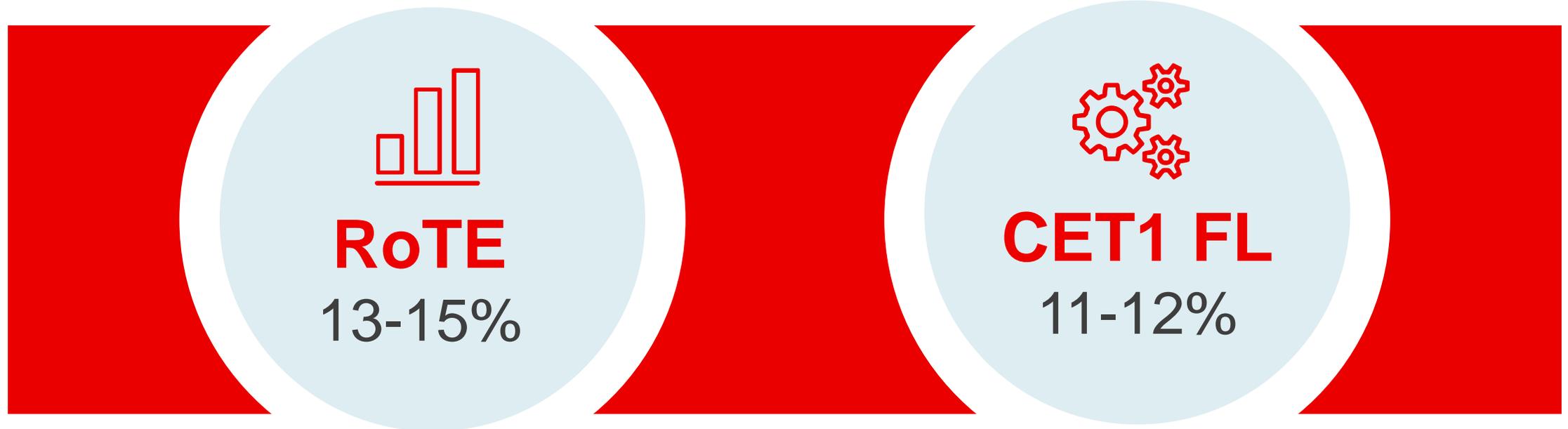
#1 NPS vs alternativa

Millones de operaciones procesadas

Nuevas
iniciativas por
venir...

Acelerar la ejecución para continuar generando crecimiento, rentabilidad y fortaleza

Objetivos a medio plazo





 **Santander**
INVESTOR DAY

3 de abril de 2019
LONDRES



Los resultados del 2018 han superado los objetivos mientras seguimos invirtiendo para nuestros clientes



Análisis del Grupo y de las áreas de negocio



Acelerando la ejecución de nuestra transformación comercial y digital para nuestros 144 Mn de clientes



Conclusiones y objetivos a medio plazo

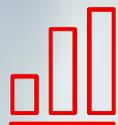
Plan 2015-18 completado: superando nuestros objetivos mientras construimos los cimientos para continuar teniendo éxito

Seguir construyendo nuestras fortalezas con una estrategia clara para cumplir nuestro objetivo y propósito

Centrándonos en la vinculación del cliente y excelencia operativa para seguir ofreciendo un **crecimiento rentable**

Acelerando la construcción de un Grupo conectado de manera inteligente para el **beneficio de todos nuestros grupos de interés**

Objetivos a medio plazo



RoTE
13-15%



CET1 FL
11%-12%



Anexo

Detalle del neto de plusvalías y saneamientos

Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

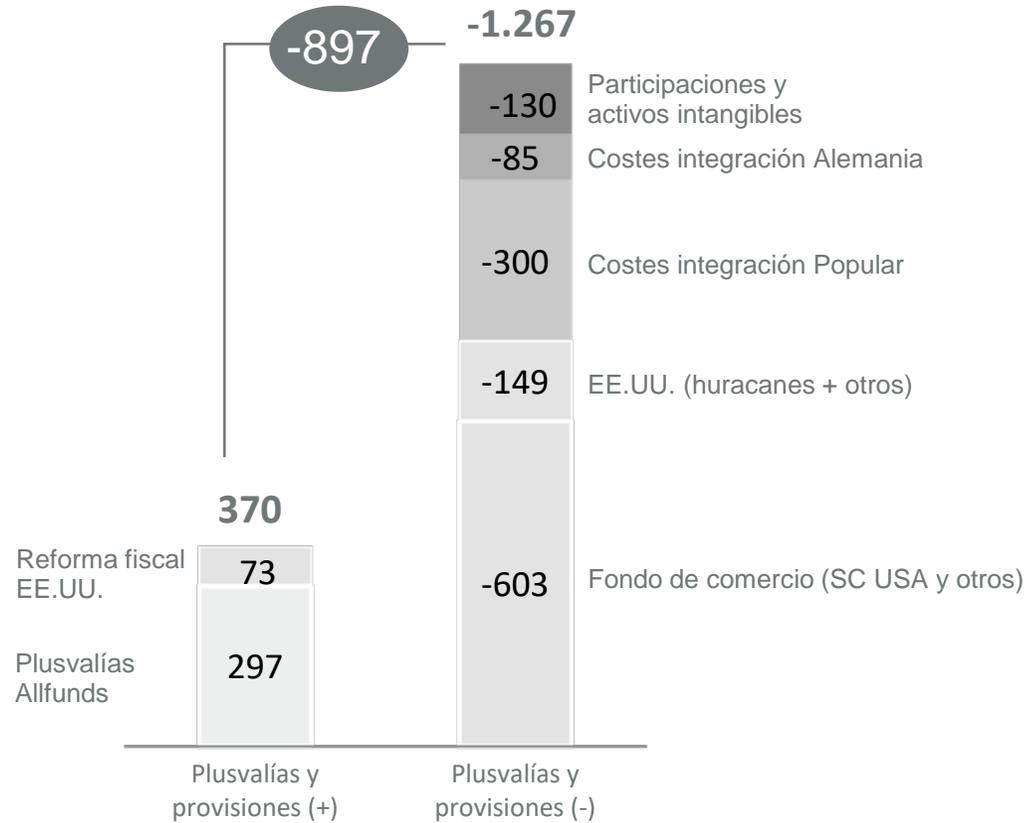
Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Detalle del neto de plusvalías y saneamientos

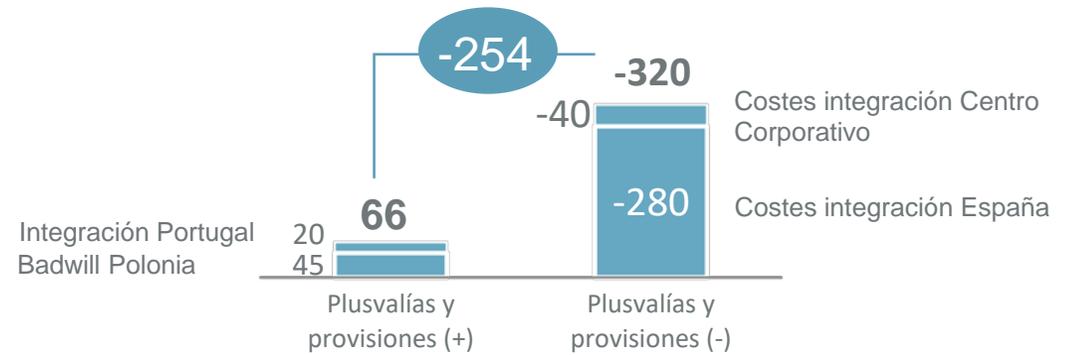
2017

Millones de euros neto de impuestos



2018

Millones de euros neto de impuestos



Detalle del neto de plusvalías y saneamientos

Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

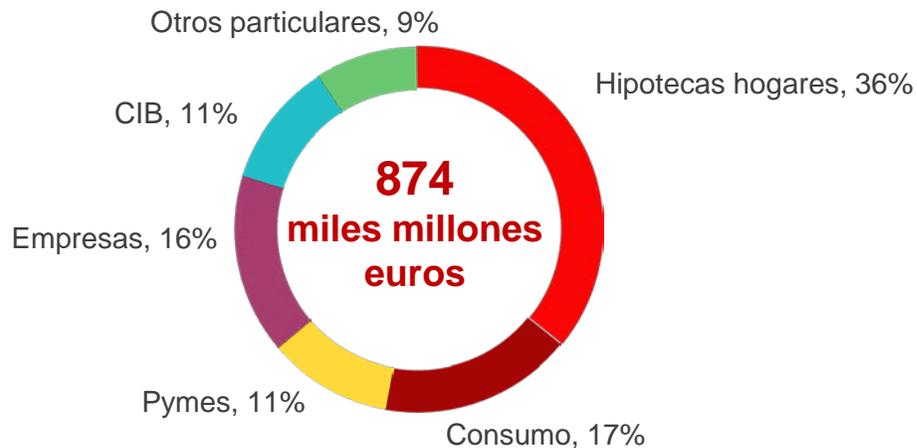
Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Aumento generalizado en créditos y depósitos, apoyado en mercados emergentes

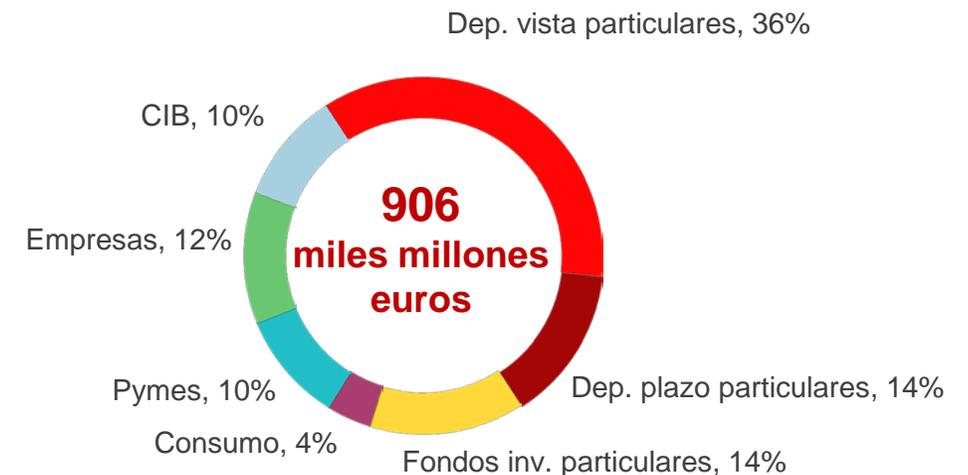
Créditos

MERCADOS DESARROLLADOS			MERCADOS EMERGENTES		
Dic-18	Miles millones euros	vs Dic-17	Dic-18	Miles millones euros	vs Dic-17
España	210	-4%	Polonia	29	30%
Reino Unido	236	1%	Brasil	75	13%
EE.UU.	84	6%	México	31	10%
SCF	98	6%	Chile	39	10%
Portugal	37	-2%	Argentina	6	40%



Recursos

MERCADOS DESARROLLADOS			MERCADOS EMERGENTES		
Dic-18	Miles millones euros	vs Dic-17	Dic-18	Miles millones euros	vs Dic-17
España	315	0%	Polonia	36	32%
Reino Unido	207	-1%	Brasil	110	15%
EE.UU.	64	3%	México	39	3%
SCF	37	4%	Chile	33	8%
Portugal	39	8%	Argentina	10	51%



Detalle del neto de plusvalías y saneamientos

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



México: continuamos fortaleciendo nuestro modelo de distribución, lo que se refleja en el incremento de clientes, volúmenes y rentabilidad. Aumento del beneficio a doble dígito por mayores ingresos de clientes y menor coste del crédito

RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	733	3,0	2.763	13,2
Comisiones	181	-6,6	756	7,5
Margen bruto	897	-1,4	3.527	8,6
Costes explotación	-376	0,3	-1.462	12,8
Dotaciones insolvencias	-215	-3,3	-830	-2,2
BAI	323	5,1	1.230	15,6
Beneficio atribuido	206	8,0	760	14,0

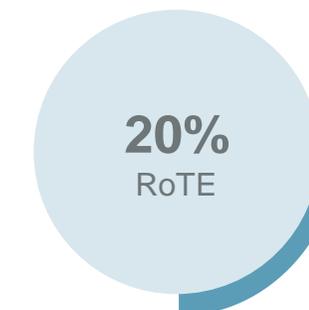
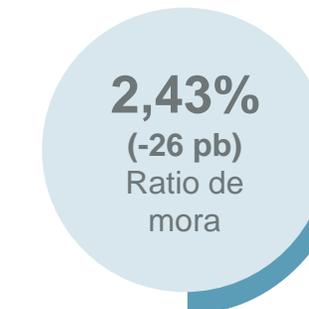
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Rentabilidad de la inversión



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes. Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual



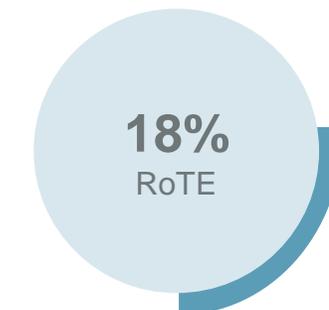
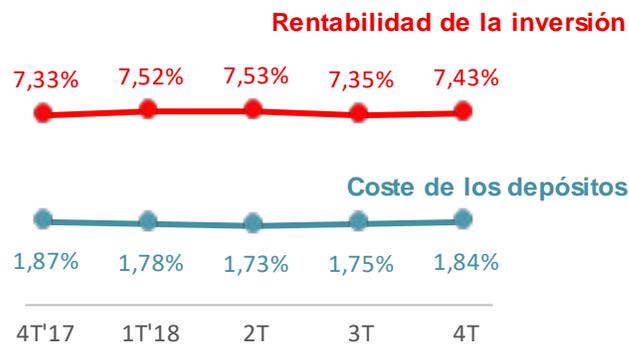
Chile: Los volúmenes de negocio aumentan a un ritmo más rápido en los segmentos principales. Mayor rentabilidad, menor ratio de mora y coste del crédito estable. El beneficio sube impulsado por los ingresos de clientes

RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	477	-0,1	1.944	5,4
Comisiones	95	-5,6	424	12,0
Margen bruto	622	-0,9	2.535	3,9
Costes explotación	-258	1,0	-1.045	5,4
Dotaciones insolvencias	-120	3,1	-473	6,0
BAI	275	0,0	1.121	9,5
Beneficio atribuido	153	1,2	614	8,5

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes. Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual



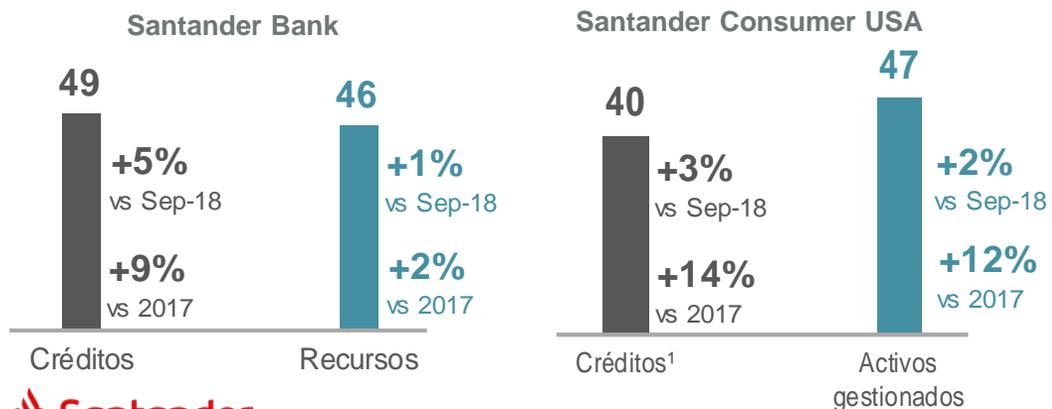
USA: año muy positivo para Santander US: importantes avances regulatorios, fortalecimiento del negocio y fuerte crecimiento del beneficio. En 4T, reclasificación de TDRs³ y mayores dotaciones por estacionalidad y fuerte aumento de la nueva producción

RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	1.553	14,5	5.391	1,3
Comisiones	217	2,9	859	-7,4
Margen bruto	1.967	11,6	6.949	4,5
Costes explotación	-795	4,5	-3.015	-1,3
Dotaciones insolvencias	-945	44,0	-2.618	-1,4
BAI	170	-39,2	1.117	31,0
Bº ordinario atribuido	92	-28,9	552	41,7
No recurrentes ¹	0	--	0	-100,0
Beneficio atribuido	92	-28,9	552	74,0

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

ACTIVIDAD

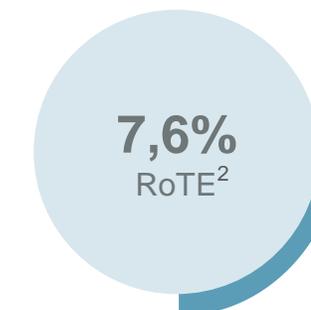
Volúmenes en miles de millones de euros



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

Cientes de Santander Bank (1) Incluyen *leasing* (2) RoTE ajustado por 11,30% de CET1, sin ajustar Santander US 4% y SC USA 13,3% (3) Impacto en M.I. y provisiones

Cientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual



SC USA RoTE: 20,6%²



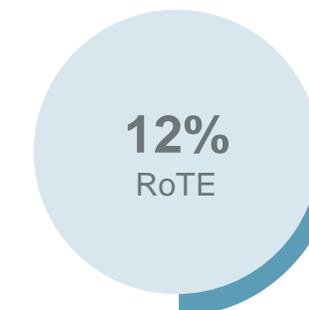
Portugal: completada la integración de Banco Popular. Fuerte crecimiento del beneficio por mejora de la eficiencia y un coste del crédito bajo (mejora significativa de la calidad crediticia). Aumento en cuota de mercado

RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	211	0,1	858	8,9
Comisiones	96	4,5	377	4,7
Margen bruto	334	3,5	1.344	8,0
Costes explotación	-162	3,0	-642	4,5
Dotaciones insolvencias	-12	7,9	-32	160,6
BAI	196	17,3	688	19,8
Bº ordinario atribuido	136	18,9	480	10,3
Neto de plusvalías y saneamientos ¹	0	--	20	--
Beneficio atribuido	136	18,9	500	14,9

(*) Millones de euros (1) Dotaciones y costes de reestructuración asociados a operaciones inorgánicas, neto de impactos fiscales

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. RoTE ordinario
Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual



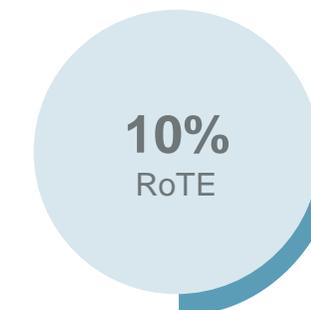
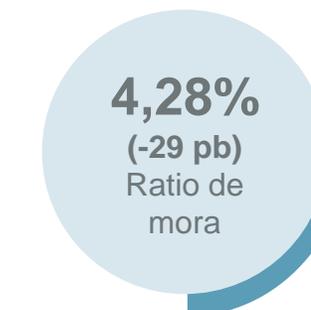
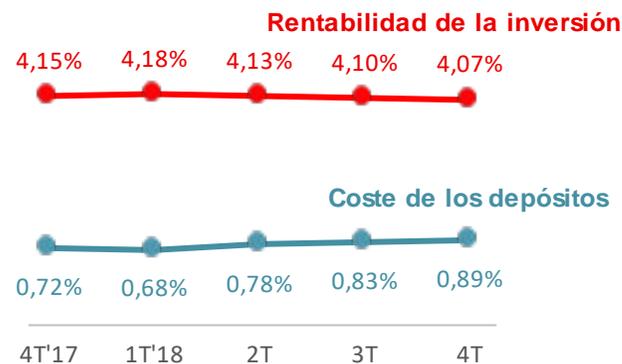
Polonia: Crecimiento de volúmenes en los productos clave, aumento de los ingresos de clientes, costes por cambio de marca y mejora de la ratio de mora. En 4T integración de DBP¹

RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	265	8,8	996	7,4
Comisiones	115	3,2	453	2,3
Margen bruto	390	6,0	1.488	4,9
Costes explotación	-165	5,1	-636	5,3
Dotaciones insolvencias	-41	23,8	-161	17,4
BAI	123	-18,8	555	-4,3
Bº ordinario atribuido	62	-23,2	298	-0,6
Neto de plusvalías y saneamientos ²	45	--	45	--
Beneficio atribuido	107	32,4	343	14,5

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes (2) DBP *badwill*

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. RoTE ordinario. % variación en euros constantes.
 (1) DBP: Deutsche Bank Polska, integrado en Nov-2018. Impacto en volúmenes, costes de integración y generación de *badwill*
 Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual



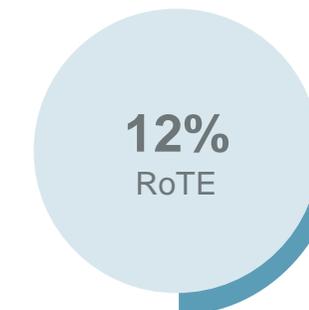
Argentina: buena evolución de los ingresos sin reflejo en el beneficio debido a los ajustes realizados por alta inflación (4T Y 3T) y a cambios regulatorios

RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	327	8,8	768	52,5
Comisiones	192	12,3	448	47,0
Margen bruto	472	0,6	1.209	35,4
Costes explotación	-323	10,7	-749	51,0
Dotaciones insolvencias	-99	2,7	-231	184,4
BAI	58	--	185	-31,4
Beneficio atribuido	17	--	84	-54,5

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



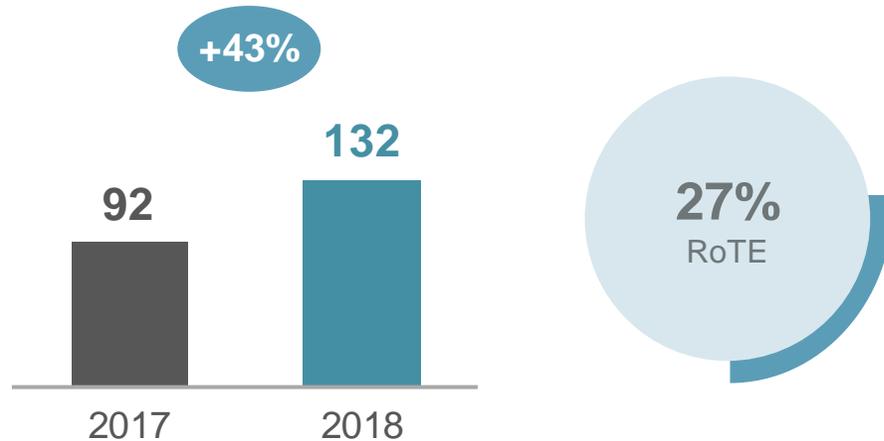
Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes. Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. Ratio de eficiencia y RoTE impactados por la contabilización de ajustes por alta inflación

Resto de países de Latinoamérica



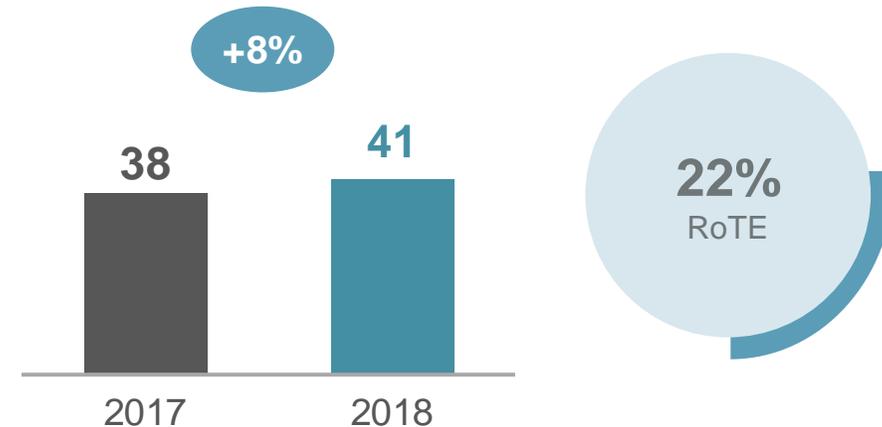
URUGUAY

Millones de euros constantes



PERÚ

Millones de euros constantes



Foco en la vinculación, en la transaccionalidad y en los segmentos objetivo

Beneficio de Uruguay impulsado por el crecimiento del MI, las comisiones y la mejora de la eficiencia

El aumento de ingresos en Perú más que compensa los mayores costes

Anexo

Detalle del neto de plusvalías y saneamientos

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

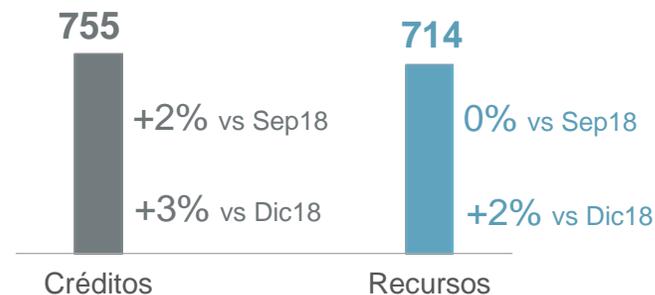
Banca Comercial: foco en la vinculación y en la transformación digital, con nuevos productos y servicios para responder a las necesidades de nuestros clientes. Fuerte crecimiento en clientes vinculados y digitales

RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	8.500	2,4	32.522	8,8
Comisiones	2.334	3,1	8.946	6,0
Margen bruto	11.106	1,2	42.832	8,3
Costes explotación	-5.025	4,4	-19.255	5,8
Dotaciones insolvencias	-2.354	8,6	-8.461	13,0
BAI	3.119	-12,4	13.408	14,6
Bº ordinario atribuido	1.863	-7,5	7.793	11,7
Neto de plusvalías y saneamientos ¹	46	—	-214	-51,3
Beneficio atribuido	1.909	-5,3	7.579	16,0

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

ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



Transformación digital con dos prioridades para continuar ofreciendo el mejor servicio a nuestros clientes: que todos los productos y servicios se puedan hacer en formato digital y de la forma más rápida y eficiente.

Beneficio impulsado por los ingresos de clientes

Corporate & Investment Banking: crecimiento de beneficio impulsado por mayores ingresos y dotaciones significativamente menores en España, Reino Unido, Brasil y EE.UU.

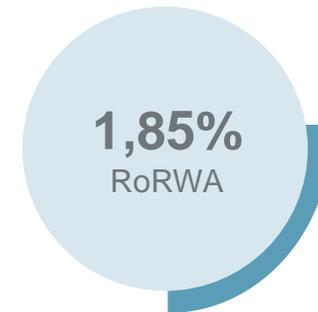
RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	713	12,2	2.378	7,6
Comisiones	379	7,1	1.512	0,3
Margen bruto	1.343	0,3	5.087	1,7
Costes explotación	-551	-1,3	-2.105	10,7
Dotaciones insolvencias	-56	21,0	-217	-66,1
BAI	693	-2,6	2.657	11,1
Beneficio atribuido	447	-2,0	1.705	8,2

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

INGRESOS

Millones de euros constantes

	2017	%	2018
TOTAL	5.000	+2%	5.087
Capital & Other	501	+8%	539
Global Markets	1.561	-1%	1.544
Global Debt Financing	1.315	+1%	1.333
Global Transaction Banking	1.622	+3%	1.671



Posiciones de liderazgo en Latinoamérica y Europa, particularmente en *Export & Agency Finance*, mercado de capitales de deuda y financiación estructurada

Continuamos apoyando a nuestros clientes globales en sus emisiones a través de soluciones financieras y servicios transaccionales

Wealth Management: Iniciativas estratégicas lanzadas en nuestro primer año: desarrollo de la propuesta Private Wealth (UHNW), de una plataforma digital para Banca Privada y fortalecimiento de la propuesta de valor de SAM

RESULTADOS*	4T'18	% 3T'18	2018	% 2017
Margen de intereses	109	-1,6	420	11,9
Comisiones	271	-1,8	1.097	62,7
Margen bruto	393	0,5	1.543	34,1
Costes explotación	-181	-1,9	-730	45,6
Dotaciones insolvencias	-5	—	-9	-1,6
BAI	209	3,5	797	26,0
Bº ordinario atribuido	136	0,0	528	16,5
Neto de plusvalías y saneamientos	0	—	0	-100,0
Beneficio atribuido	136	0,0	528	21,3

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

Aportación total al beneficio del Grupo¹

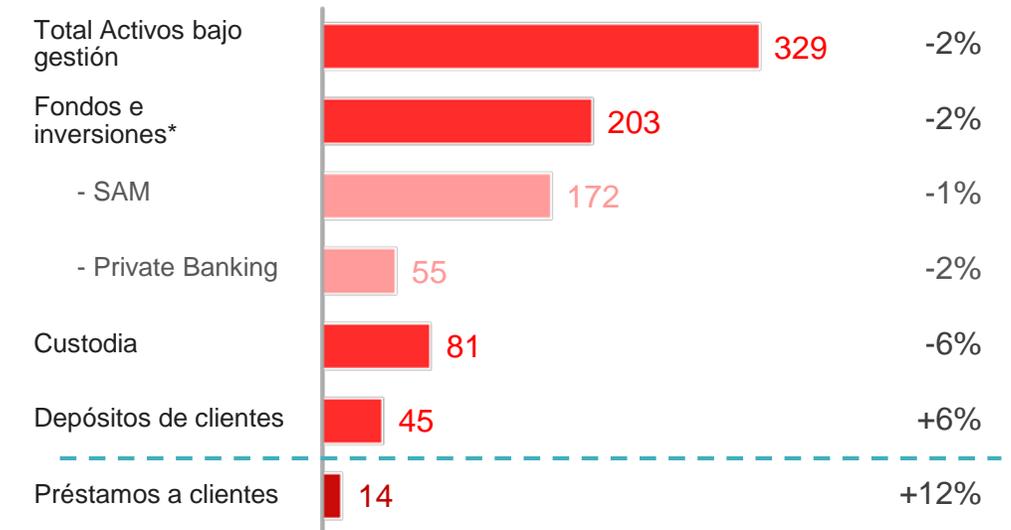


Volúmenes de colaboración cross-border



ACTIVIDAD

Miles de millones de euros constantes y % variación vs 2017



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

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

Beneficio impulsado por los volúmenes de mayor valor añadido

El crédito sube un 12% impulsado por el desarrollo del segmento de *Private Wealth*, que ofrece un servicio diferencial a los mayores clientes del Grupo

Actividad inmobiliaria España: La gestión continúa estando dirigida a la reducción de estos activos, principalmente créditos y adjudicados

Exposición inmobiliaria¹

Miles de millones de euros



Valor neto

Miles de millones de euros

	Dic-18
Activos inmobiliarios	3,8
Activos adjudicados	2,6
Activos en alquiler	1,2
Créditos morosos inmobiliarios	0,9
Activos + morosos inmobiliarios	4,7

El acuerdo con una filial de Cerberus Capital Management para la venta de una cartera de inmuebles por un importe aproximado de 1.535 millones de euros está previsto que se culmine en el primer trimestre de 2019

Pérdida de 242 millones de euros en 2018 frente a pérdida de 308 millones in 2017, por menores necesidades de saneamientos

Detalle del neto de plusvalías y saneamientos

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

En 2018 nuestro plan de financiación se ha enfocado en mejorar la posición TLAC del Grupo

Principales ratios de liquidez

Dic-18

Ratio de créditos / depósitos (LTD):	113%
Depósitos + financ. M/LT / crédito neto:	114%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)¹:	160%

Adecuada posición de liquidez
(Grupo y filiales)

Plan de financiación - emisiones

Ene-Dic 18

Emisiones Grupo²	EUR 24bn (~EUR 13bn TLAC-eligible)
Principales emisores	Banco matriz, SCF y Reino Unido
Principales monedas	EUR, USD, GBP

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

Detalle del neto de plusvalías y saneamientos

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 cobertura por *stage*

EUR bn	<u>Exposición¹</u>	<u>Cobertura</u>	
	Dic-18	Dic-18	Ene-18
<i>Stage 1</i>	845	0,5%	0,6%
<i>Stage 2</i>	53	9,2%	8,6%
<i>Stage 3</i>	36	42,4%	44,2%

Ratio de Morosidad

%

	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18
Europa continental	5,62	8,70	6,30	5,82	5,81	5,68	5,57	5,25
España	5,22	10,52	6,82	6,32	6,27	6,24	6,23	6,19
Santander Consumer Finance	2,62	2,61	2,60	2,50	2,48	2,44	2,45	2,29
Polonia	5,20	4,66	4,70	4,57	4,77	4,58	4,23	4,28
Portugal	8,47	9,10	8,39	7,51	8,29	7,55	7,43	5,94
Reino Unido	1,31	1,23	1,32	1,33	1,17	1,12	1,10	1,05
Latinoamérica	4,50	4,40	4,41	4,46	4,43	4,40	4,33	4,34
Brasil	5,36	5,36	5,32	5,29	5,26	5,26	5,26	5,25
México	2,77	2,58	2,56	2,69	2,68	2,58	2,41	2,43
Chile	4,93	5,00	4,95	4,96	5,00	4,86	4,78	4,66
Argentina	1,82	2,21	2,34	2,50	2,54	2,40	2,47	3,17
Estados Unidos	2,43	2,64	2,56	2,79	2,86	2,91	3,00	2,92
Áreas Operativas	3,77	5,40	4,27	4,10	4,04	3,94	3,87	3,71
Total Grupo	3,74	5,37	4,24	4,08	4,02	3,92	3,87	3,73

Cobertura de morosidad

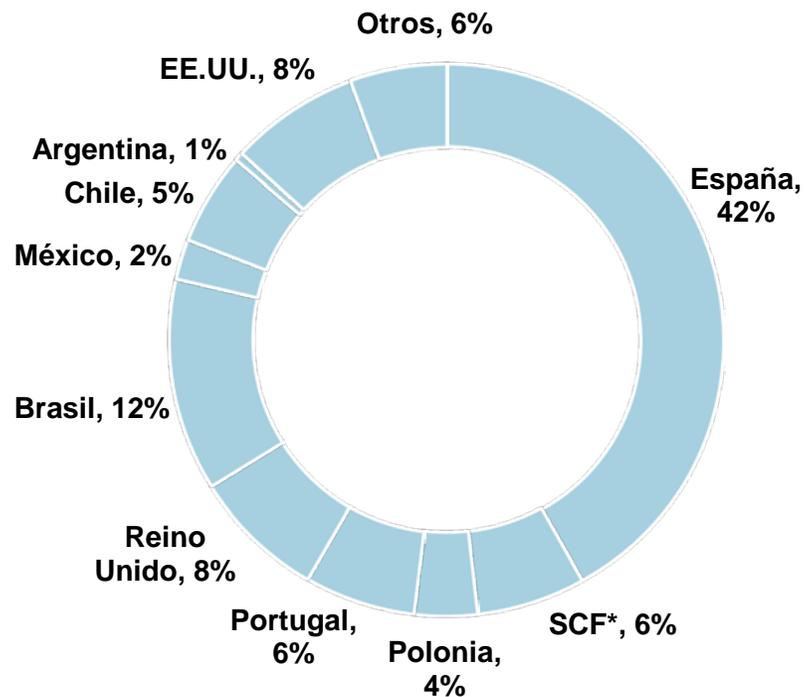
%

	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18
Europa continental	60,6	59,7	53,7	54,4	56,8	55,2	54,4	52,2
España	49,1	56,6	46,2	46,8	51,1	49,0	47,7	45,0
Santander Consumer Finance	108,9	106,5	104,3	101,4	107,2	107,7	106,4	106,4
Polonia	61,2	67,5	67,6	68,2	72,0	72,1	71,6	67,1
Portugal	61,7	55,6	56,1	62,1	53,9	52,7	53,4	50,5
Reino Unido	33,8	32,6	31,5	32,0	34,6	34,0	33,1	33,0
Latinoamérica	90,5	89,2	90,1	85,0	98,4	96,8	97,1	97,3
Brasil	98,1	95,5	97,6	92,6	110,4	108,7	109,1	106,9
México	104,8	113,8	110,3	97,5	113,5	116,1	120,5	119,7
Chile	58,9	58,2	58,5	58,2	61,0	60,0	59,6	60,6
Argentina	134,1	109,9	102,8	100,1	121,3	121,5	124,0	135,0
Estados Unidos	202,4	183,1	187,5	170,2	169,1	156,9	145,5	142,8
Áreas Operativas	74,6	67,6	65,7	65,1	69,7	68,3	67,6	67,1
Total Grupo	74,6	67,7	65,8	65,2	70,0	68,6	67,9	67,4

Riesgos morosos y Fondo de cobertura. Diciembre 2018

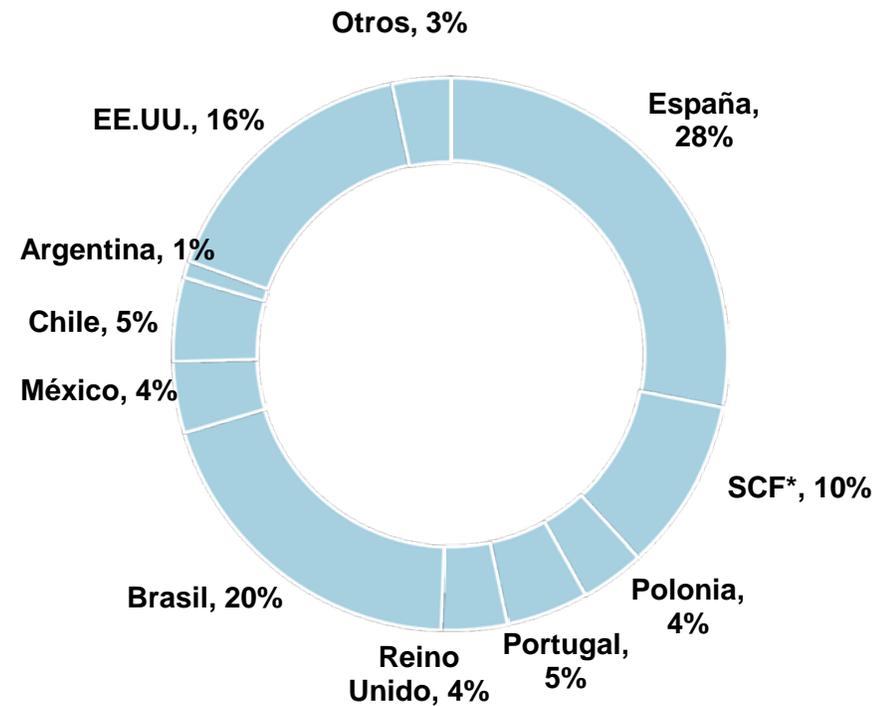
Riesgos morosos

100%: 35.692 millones de euros



Fondos de cobertura

100%: 24.061 millones de euros



Coste del crédito

%

	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18
Europa continental	0,38	0,36	0,32	0,31	0,32	0,34	0,37	0,36
España	0,33	0,32	0,28	0,30	0,29	0,31	0,35	0,33
Santander Consumer Finance	0,39	0,37	0,34	0,30	0,36	0,37	0,40	0,38
Polonia	0,66	0,65	0,61	0,62	0,69	0,71	0,69	0,65
Portugal	0,07	0,03	0,10	0,04	0,08	0,10	0,03	0,09
Reino Unido	0,03	0,02	0,03	0,08	0,10	0,10	0,08	0,07
Latinoamérica	3,36	3,36	3,25	3,15	3,12	3,04	2,94	2,95
Brasil	4,84	4,79	4,55	4,36	4,35	4,30	4,17	4,06
México	2,94	3,01	3,14	3,08	2,95	2,78	2,72	2,75
Chile	1,42	1,37	1,27	1,21	1,22	1,18	1,18	1,19
Argentina	1,68	1,75	1,85	1,85	2,06	2,47	2,92	3,45
Estados Unidos	3,63	3,65	3,57	3,42	3,29	3,02	3,00	3,27
Áreas Operativas	1,18	1,18	1,12	1,07	1,03	0,99	0,97	0,99
Total Grupo	1,17	1,17	1,12	1,07	1,04	0,99	0,98	1,00

Detalle del neto de plusvalías y saneamientos

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	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	11.246	11.522	11.569	11.556	11.409	11.411	10.989	12.017	45.892	45.826
Margen bruto	12.029	12.049	12.252	12.062	12.151	12.011	11.720	12.542	48.392	48.424
Costes de explotación	(5.543)	(5.648)	(5.766)	(5.961)	(5.764)	(5.718)	(5.361)	(5.936)	(22.918)	(22.779)
Margen neto	6.486	6.401	6.486	6.101	6.387	6.293	6.359	6.606	25.473	25.645
Dotaciones insolvencias	(2.400)	(2.280)	(2.250)	(2.181)	(2.282)	(2.015)	(2.121)	(2.455)	(9.111)	(8.873)
Otros resultados	(775)	(848)	(645)	(544)	(416)	(487)	(488)	(605)	(2.812)	(1.996)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	3.311	3.273	3.591	3.375	3.689	3.791	3.750	3.546	13.550	14.776
Bfº. consolidado ordinario	2.186	2.144	2.347	2.285	2.409	2.412	2.356	2.369	8.963	9.546
Bfº ordinario atribuido	1.867	1.749	1.976	1.924	2.054	1.998	1.990	2.022	7.516	8.064
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(515)	(382)	—	(300)	—	46	(897)	(254)
Beneficio atribuido	1.867	1.749	1.461	1.542	2.054	1.698	1.990	2.068	6.619	7.810

Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	9.957	10.401	10.870	10.954	11.100	11.316	11.532	11.877	42.181	45.826
Margen bruto	10.644	10.871	11.517	11.437	11.834	11.901	12.300	12.390	44.468	48.424
Costes de explotación	(4.981)	(5.153)	(5.466)	(5.689)	(5.634)	(5.666)	(5.636)	(5.843)	(21.287)	(22.779)
Margen neto	5.663	5.718	6.051	5.748	6.200	6.234	6.664	6.547	23.180	25.645
Dotaciones insolvencias	(2.080)	(2.030)	(2.098)	(2.068)	(2.230)	(1.998)	(2.225)	(2.420)	(8.276)	(8.873)
Otros resultados	(691)	(760)	(598)	(514)	(400)	(476)	(526)	(594)	(2.563)	(1.996)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	2.893	2.928	3.355	3.166	3.569	3.760	3.913	3.533	12.342	14.776
Bfº. consolidado ordinario	1.908	1.908	2.197	2.151	2.335	2.392	2.455	2.363	8.164	9.546
Bfº ordinario atribuido	1.618	1.541	1.844	1.803	1.986	1.978	2.084	2.016	6.805	8.064
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(515)	(379)	—	(300)	—	46	(894)	(254)
Beneficio atribuido	1.618	1.541	1.329	1.424	1.986	1.678	2.084	2.062	5.912	7.810

España

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	1.206	1.409	1.753	1.749	1.710	1.729	1.769	1.783	6.117	6.991
Margen bruto	1.539	1.475	2.011	1.835	2.063	1.837	2.114	1.880	6.860	7.894
Costes de explotación	(798)	(893)	(1.161)	(1.188)	(1.145)	(1.123)	(1.103)	(1.110)	(4.040)	(4.480)
Margen neto	741	582	850	647	918	714	1.012	770	2.820	3.414
Dotaciones insolvencias	(163)	(144)	(120)	(175)	(207)	(196)	(197)	(129)	(603)	(728)
Otros resultados	(64)	(64)	(62)	(25)	(104)	(86)	(102)	(70)	(215)	(362)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	514	374	667	447	608	432	713	571	2.002	2.325
Bfº. consolidado ordinario	367	267	489	333	455	326	526	432	1.456	1.739
Bfº ordinario atribuido	362	262	484	330	455	325	526	432	1.439	1.738
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(300)	—	—	(280)	—	—	(300)	(280)
Beneficio atribuido	362	262	184	330	455	45	526	432	1.139	1.458

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	1.121	1.096	1.121	1.110	1.130	1.116	1.143	1.132	4.449	4.521
Margen bruto	1.118	1.099	1.135	1.132	1.140	1.126	1.157	1.187	4.484	4.610
Costes de explotación	(502)	(485)	(484)	(506)	(509)	(507)	(475)	(494)	(1.978)	(1.985)
Margen neto	616	614	650	625	631	619	682	693	2.506	2.625
Dotaciones insolvencias	(61)	(57)	(90)	(58)	(120)	(69)	(124)	(47)	(266)	(360)
Otros resultados	(37)	(35)	(30)	(55)	24	13	5	(166)	(157)	(125)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	518	522	531	512	535	563	562	480	2.083	2.140
Bfº. consolidado ordinario	370	382	370	373	388	412	405	358	1.495	1.564
Bfº ordinario atribuido	314	319	309	311	323	346	332	296	1.254	1.296
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(85)	—	—	—	—	—	(85)	—
Beneficio atribuido	314	319	224	311	323	346	332	296	1.169	1.296

Santander Consumer Finance

Millones de euros constantes

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	1.111	1.091	1.117	1.109	1.128	1.116	1.144	1.133	4.427	4.521
Margen bruto	1.108	1.093	1.130	1.131	1.139	1.125	1.157	1.189	4.462	4.610
Costes de explotación	(498)	(483)	(482)	(506)	(508)	(507)	(475)	(495)	(1.968)	(1.985)
Margen neto	610	611	648	625	630	619	682	694	2.493	2.625
Dotaciones insolvencias	(60)	(58)	(89)	(58)	(120)	(69)	(124)	(47)	(264)	(360)
Otros resultados	(37)	(35)	(30)	(56)	24	13	5	(166)	(158)	(125)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	513	519	529	511	534	562	563	481	2.072	2.140
Bfº. consolidado ordinario	366	379	369	373	388	411	406	359	1.486	1.564
Bfº ordinario atribuido	310	316	308	311	322	346	332	296	1.245	1.296
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(85)	—	—	—	—	—	(85)	—
Beneficio atribuido	310	316	223	311	322	346	332	296	1.160	1.296

Polonia

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	318	343	350	360	359	355	354	380	1.371	1.448
Margen bruto	321	363	358	378	333	398	367	390	1.419	1.488
Costes de explotación	(146)	(150)	(149)	(160)	(154)	(162)	(156)	(165)	(605)	(636)
Margen neto	175	212	209	218	179	236	211	225	814	851
Dotaciones insolvencias	(27)	(34)	(36)	(40)	(46)	(41)	(33)	(41)	(137)	(161)
Otros resultados	(23)	(27)	(28)	(19)	(13)	(34)	(26)	(61)	(96)	(135)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	125	152	144	159	120	161	151	123	581	555
Bfº. consolidado ordinario	86	120	110	116	89	132	114	88	432	424
Bfº ordinario atribuido	59	83	76	81	63	93	80	62	300	298
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	—	—	—	45	—	45
Beneficio atribuido	59	83	76	81	63	93	80	107	300	343

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	1,374	1,449	1,489	1,522	1,500	1,512	1,525	1,632	5,835	6,170
Margen bruto	1,386	1,532	1,525	1,599	1,390	1,695	1,579	1,674	6,041	6,338
Costes de explotación	(630)	(634)	(636)	(675)	(642)	(690)	(672)	(707)	(2,576)	(2,711)
Margen neto	756	898	889	924	748	1,005	907	967	3,465	3,627
Dotaciones insolvencias	(116)	(142)	(155)	(171)	(191)	(175)	(143)	(177)	(585)	(687)
Otros resultados	(100)	(112)	(119)	(78)	(55)	(146)	(113)	(261)	(410)	(575)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	539	644	614	674	502	684	651	528	2,471	2,366
Bfº. consolidado ordinario	372	506	470	492	373	560	491	381	1,840	1,805
Bfº ordinario atribuido	257	351	324	344	264	393	346	265	1,276	1,269
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	—	—	—	193	—	193
Beneficio atribuido	257	351	324	344	264	393	346	458	1,276	1,461

Portugal

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	261	262	311	313	320	305	303	307	1.147	1.234
Margen bruto	294	275	345	330	341	346	323	334	1.245	1.344
Costes de explotación	(139)	(142)	(166)	(167)	(158)	(165)	(157)	(162)	(614)	(642)
Margen neto	155	133	179	163	183	182	166	172	630	702
Dotaciones insolvencias	10	5	(37)	10	(8)	(0)	(11)	(12)	(12)	(32)
Otros resultados	(14)	(9)	(16)	(5)	(9)	(22)	13	36	(44)	18
Rtdo. ordinario antes de impuestos	151	129	126	168	166	159	167	196	574	688
Bfº. consolidado ordinario	126	111	81	120	128	104	115	137	438	483
Bfº ordinario atribuido	125	110	80	119	127	103	114	136	435	480
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	—	20	—	—	—	20
Beneficio atribuido	125	110	80	119	127	123	114	136	435	500

Reino Unido

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	1.349	1.409	1.317	1.291	1.274	1.304	1.291	1.290	5.366	5.159
Margen bruto	1.432	1.544	1.397	1.344	1.349	1.373	1.367	1.332	5.716	5.420
Costes de explotación	(723)	(723)	(694)	(721)	(764)	(763)	(730)	(738)	(2.861)	(2.995)
Margen neto	709	821	703	623	586	610	637	593	2.855	2.426
Dotaciones insolvencias	(15)	(42)	(66)	(81)	(66)	(37)	(26)	(44)	(205)	(173)
Otros resultados	(105)	(171)	(89)	(101)	(62)	(47)	(62)	(155)	(466)	(327)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	588	608	547	441	457	526	549	394	2.184	1.926
Bfº. consolidado ordinario	423	414	382	304	326	380	391	291	1.523	1.387
Bfº ordinario atribuido	416	408	377	297	320	372	385	286	1.498	1.362
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	416	408	377	297	320	372	385	286	1.498	1.362

Reino Unido

Millones de libras

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	1.160	1.213	1.183	1.146	1.125	1.142	1.152	1.144	4.702	4.564
Margen bruto	1.231	1.329	1.255	1.193	1.192	1.203	1.220	1.181	5.008	4.795
Costes de explotación	(622)	(622)	(623)	(639)	(675)	(669)	(651)	(655)	(2.507)	(2.649)
Margen neto	609	706	632	554	517	534	568	526	2.502	2.146
Dotaciones insolvencias	(13)	(36)	(59)	(72)	(58)	(32)	(23)	(39)	(179)	(153)
Otros resultados	(90)	(147)	(81)	(90)	(55)	(41)	(56)	(137)	(408)	(289)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	506	524	492	392	404	461	490	350	1.914	1.704
Bfº. consolidado ordinario	364	356	344	270	288	333	348	258	1.334	1.227
Bfº ordinario atribuido	358	351	339	265	282	326	343	254	1.313	1.205
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	358	351	339	265	282	326	343	254	1.313	1.205

Brasil

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	3.455	3.413	3.392	3.458	3.403	3.296	3.153	3.404	13.718	13.256
Margen bruto	3.717	3.502	3.542	3.512	3.445	3.323	3.180	3.396	14.273	13.345
Costes de explotación	(1.314)	(1.233)	(1.244)	(1.289)	(1.165)	(1.095)	(1.031)	(1.191)	(5.080)	(4.482)
Margen neto	2.403	2.269	2.298	2.223	2.280	2.228	2.149	2.205	9.193	8.863
Dotaciones insolvencias	(910)	(852)	(819)	(814)	(822)	(750)	(665)	(726)	(3.395)	(2.963)
Otros resultados	(358)	(349)	(268)	(211)	(154)	(170)	(174)	(198)	(1.186)	(697)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	1.135	1.068	1.211	1.198	1.304	1.308	1.310	1.281	4.612	5.203
Bfº. consolidado ordinario	713	689	747	738	761	730	698	752	2.887	2.940
Bfº ordinario atribuido	634	610	659	642	677	647	619	663	2.544	2.605
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	634	610	659	642	677	647	619	663	2.544	2.605

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	11.561	12.036	12.567	13.139	13.568	14.121	14.451	14.779	49.304	56.920
Margen bruto	12.438	12.367	13.129	13.367	13.737	14.241	14.579	14.747	51.301	57.304
Costes de explotación	(4.397)	(4.355)	(4.613)	(4.895)	(4.644)	(4.697)	(4.736)	(5.169)	(18.259)	(19.245)
Margen neto	8.041	8.013	8.516	8.472	9.093	9.544	9.843	9.579	33.042	38.059
Dotaciones insolvencias	(3.045)	(3.008)	(3.045)	(3.105)	(3.276)	(3.220)	(3.070)	(3.155)	(12.203)	(12.721)
Otros resultados	(1.198)	(1.231)	(1.007)	(825)	(615)	(727)	(793)	(859)	(4.261)	(2.994)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	3.798	3.773	4.464	4.543	5.202	5.597	5.981	5.564	16.578	22.344
Bfº. consolidado ordinario	2.386	2.431	2.757	2.802	3.034	3.127	3.200	3.264	10.376	12.624
Bfº ordinario atribuido	2.121	2.152	2.432	2.438	2.699	2.772	2.837	2.877	9.143	11.184
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	2.121	2.152	2.432	2.438	2.699	2.772	2.837	2.877	9.143	11.184

México

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	804	856	879	811	836	841	927	915	3.350	3.519
Margen bruto	824	914	892	830	831	868	931	897	3.460	3.527
Costes de explotación	(319)	(361)	(356)	(345)	(340)	(363)	(384)	(376)	(1.382)	(1.462)
Margen neto	505	553	536	485	491	505	547	521	2.078	2.064
Dotaciones insolvencias	(233)	(246)	(240)	(187)	(200)	(189)	(227)	(215)	(905)	(830)
Otros resultados	(4)	(6)	(4)	(24)	(3)	(12)	(5)	17	(39)	(3)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	267	301	292	274	288	305	315	323	1.134	1.230
Bfº. consolidado ordinario	211	238	231	225	225	238	250	262	904	975
Bfº ordinario atribuido	163	187	182	178	175	184	195	206	710	760
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	163	187	182	178	175	184	195	206	710	760

México

Millones de pesos mexicanos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	17.348	17.505	18.399	18.076	19.257	19.435	20.475	20.671	71.327	79.838
Margen bruto	17.779	18.706	18.677	18.508	19.143	20.058	20.546	20.264	73.671	80.011
Costes de explotación	(6.894)	(7.386)	(7.460)	(7.683)	(7.832)	(8.381)	(8.467)	(8.497)	(29.423)	(33.177)
Margen neto	10.886	11.320	11.218	10.825	11.310	11.678	12.079	11.767	44.248	46.834
Dotaciones insolvencias	(5.032)	(5.019)	(5.015)	(4.201)	(4.610)	(4.357)	(5.020)	(4.853)	(19.267)	(18.840)
Otros resultados	(90)	(131)	(89)	(522)	(72)	(272)	(115)	383	(832)	(77)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	5.764	6.170	6.113	6.102	6.628	7.049	6.944	7.296	24.149	27.917
Bfº. consolidado ordinario	4.548	4.865	4.841	4.996	5.181	5.511	5.516	5.918	19.250	22.126
Bfº ordinario atribuido	3.523	3.829	3.808	3.963	4.021	4.259	4.306	4.652	15.123	17.239
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	3.523	3.829	3.808	3.963	4.021	4.259	4.306	4.652	15.123	17.239

Chile

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	592	589	534	583	601	612	582	573	2.298	2.367
Margen bruto	645	644	604	630	640	642	632	622	2.523	2.535
Costes de explotación	(264)	(260)	(253)	(248)	(258)	(272)	(257)	(258)	(1.025)	(1.045)
Margen neto	381	383	351	382	382	370	375	364	1.498	1.491
Dotaciones insolvencias	(122)	(122)	(108)	(110)	(121)	(115)	(117)	(120)	(462)	(473)
Otros resultados	2	7	11	3	22	32	19	31	23	103
Rtdo. ordinario antes de impuestos	261	267	255	276	282	287	276	275	1.059	1.121
Bfº. consolidado ordinario	214	218	209	218	223	232	221	226	859	901
Bfº ordinario atribuido	147	149	143	146	151	158	153	153	586	614
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	147	149	143	146	151	158	153	153	586	614

Chile

Millones de pesos chilenos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	413.110	430.039	403.461	434.470	444.260	453.403	449.145	444.368	1.681.080	1.791.177
Margen bruto	450.136	469.704	456.238	469.635	473.564	475.595	486.844	482.500	1.845.714	1.918.503
Costes de explotación	(184.039)	(189.977)	(191.129)	(184.867)	(190.863)	(201.511)	(198.000)	(199.964)	(750.012)	(790.338)
Margen neto	266.097	279.727	265.110	284.768	282.700	274.084	288.844	282.536	1.095.702	1.128.165
Dotaciones insolvencias	(85.110)	(89.381)	(81.474)	(81.875)	(89.852)	(84.920)	(90.252)	(93.034)	(337.840)	(358.059)
Otros resultados	1.438	4.750	8.384	2.363	16.034	23.790	14.617	23.614	16.935	78.054
Rtdo. ordinario antes de impuestos	182.425	195.096	192.020	205.256	208.882	212.954	213.209	213.115	774.797	848.161
Bfº. consolidado ordinario	149.458	158.760	157.744	162.572	164.822	171.559	170.114	175.302	628.535	681.798
Bfº ordinario atribuido	102.796	108.904	107.839	109.081	111.380	116.945	117.586	118.954	428.619	464.865
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	102.796	108.904	107.839	109.081	111.380	116.945	117.586	118.954	428.619	464.865

Argentina

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	374	428	382	398	343	367	(12)	518	1.582	1.217
Margen bruto	405	470	423	449	377	430	(70)	472	1.747	1.209
Costes de explotación	(221)	(269)	(235)	(244)	(218)	(207)	(0)	(323)	(970)	(749)
Margen neto	184	201	187	205	159	223	(70)	149	777	460
Dotaciones insolvencias	(29)	(42)	(46)	(41)	(49)	(75)	(7)	(99)	(159)	(231)
Otros resultados	1	(35)	(35)	(23)	(17)	(41)	4	9	(92)	(45)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	156	123	106	141	92	107	(73)	58	526	185
Bfº. consolidado ordinario	108	86	71	97	67	72	(71)	17	362	84
Bfº ordinario atribuido	108	85	70	96	66	71	(71)	17	359	84
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	108	85	70	96	66	71	(71)	17	359	84

Argentina

Millones de pesos argentinos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	6.241	7.378	7.644	8.101	8.293	10.046	12.292	13.530	29.364	44.160
Margen bruto	6.764	8.104	8.460	9.103	9.117	11.729	11.492	11.557	32.431	43.896
Costes de explotación	(3.690)	(4.640)	(4.713)	(4.964)	(5.278)	(5.707)	(7.693)	(8.516)	(18.007)	(27.193)
Margen neto	3.074	3.464	3.747	4.139	3.840	6.022	3.800	3.042	14.424	16.703
Dotaciones insolvencias	(486)	(730)	(903)	(828)	(1.196)	(2.021)	(2.546)	(2.615)	(2.947)	(8.379)
Otros resultados	17	(596)	(659)	(466)	(411)	(1.077)	(849)	721	(1.704)	(1.616)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	2.606	2.138	2.185	2.845	2.232	2.923	404	1.148	9.774	6.708
Bfº. consolidado ordinario	1.807	1.486	1.462	1.960	1.610	1.961	(612)	104	6.715	3.063
Bfº ordinario atribuido	1.795	1.477	1.453	1.948	1.599	1.946	(618)	112	6.672	3.039
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	1.795	1.477	1.453	1.948	1.599	1.946	(618)	112	6.672	3.039

Estados Unidos

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	1.763	1.738	1.545	1.495	1.435	1.500	1.545	1.770	6.540	6.250
Margen bruto	1.879	1.880	1.604	1.596	1.578	1.670	1.735	1.967	6.959	6.949
Costes de explotación	(837)	(845)	(743)	(773)	(735)	(737)	(748)	(795)	(3.198)	(3.015)
Margen neto	1.042	1.035	861	824	843	932	987	1.172	3.761	3.934
Dotaciones insolvencias	(811)	(697)	(634)	(638)	(579)	(445)	(649)	(945)	(2.780)	(2.618)
Otros resultados	(32)	(24)	(2)	(31)	(23)	(50)	(69)	(57)	(90)	(199)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	199	314	225	155	241	437	269	170	892	1.117
Bfº. consolidado ordinario	138	235	154	109	174	298	175	123	636	770
Bfº ordinario atribuido	95	149	93	71	125	210	125	92	408	552
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(76)	—	—	—	—	(76)	—
Beneficio atribuido	95	149	93	(5)	125	210	125	92	332	552

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	1.877	1.912	1.820	1.765	1.764	1.787	1.796	2.028	7.373	7.374
Margen bruto	2.001	2.068	1.893	1.884	1.940	1.990	2.018	2.252	7.845	8.199
Costes de explotación	(891)	(929)	(875)	(909)	(904)	(878)	(868)	(907)	(3.605)	(3.557)
Margen neto	1.109	1.138	1.018	975	1.036	1.112	1.149	1.345	4.240	4.642
Dotaciones insolvencias	(863)	(768)	(749)	(753)	(712)	(528)	(758)	(1.092)	(3.134)	(3.089)
Otros resultados	(34)	(27)	(4)	(36)	(28)	(60)	(81)	(65)	(101)	(235)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	212	343	265	186	296	524	310	188	1.006	1.318
Bfº. consolidado ordinario	147	257	182	132	214	357	201	136	717	909
Bfº ordinario atribuido	101	163	111	85	154	252	144	102	460	651
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(85)	—	—	—	—	(85)	—
Beneficio atribuido	101	163	111	(0)	154	252	144	102	374	651

Centro Corporativo

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	2017	2018
M. intereses + comisiones	(198)	(223)	(227)	(240)	(233)	(241)	(265)	(277)	(889)	(1.016)
Margen bruto	(341)	(340)	(300)	(238)	(227)	(250)	(257)	(295)	(1.220)	(1.028)
Costes de explotación	(119)	(118)	(118)	(120)	(121)	(122)	(123)	(128)	(476)	(495)
Margen neto	(460)	(458)	(419)	(359)	(348)	(372)	(380)	(423)	(1.696)	(1.523)
Dotaciones insolvencias	(5)	(11)	(22)	(8)	(37)	(30)	(28)	(21)	(45)	(115)
Otros resultados	(32)	(53)	(54)	(43)	(43)	(50)	(55)	47	(181)	(101)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	(497)	(522)	(495)	(410)	(427)	(452)	(463)	(397)	(1.923)	(1.739)
Bfº. consolidado ordinario	(471)	(561)	(481)	(378)	(421)	(474)	(456)	(368)	(1.890)	(1.718)
Bfº ordinario atribuido	(468)	(563)	(480)	(378)	(421)	(475)	(456)	(369)	(1.889)	(1.721)
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(130)	(306)	—	(40)	—	—	(436)	(40)
Beneficio atribuido	(468)	(563)	(610)	(684)	(421)	(515)	(456)	(369)	(2.326)	(1.761)



Glosario

Glosario - Acrónimos

- **AT1:** *Additional Tier 1*
- **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
- **CTAs:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CIB:** *Corporate & Investment Banking*
- **CoE:** *Cost of equity* / Coste de fondos propios
- **CP:** Corto plazo
- **DPA:** Dividendo por acción
- **EBITDA:** Earnings before Interest Taxes Depreciations and Amortisations
- **EE.UU.:** Estados Unidos
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FL:** *Fully-loaded*
- **FMI:** Fondo Monetario Internacional
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **JGA:** Junta General de Accionistas
- **LCR:** Liquidity coverage ratio
- **LTD:** *Loan to deposit*
- **LTV:** *Loan to Value*
- **MI:** Margen de intereses
- **Mill:** Millones
- **Mn:** Millones
- **MREL:** *Minimum requirement for eligible liabilities*
- **NIM:** / *Net interest margin* / Margen de intereses sobre activos medios
- **n.d.:** No disponible
- **n.s.:** No significativo
- **OREX:** Otros resultados de explotación
- **Pb:** Puntos básicos
- **pp:** Puntos porcentuales
- **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:** *Risk weighted assets* / Activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangible
- **SBNA:** Santander Bank NA
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **TLAC:** *Total loss absorbing capacity*
- **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- **T&O:** Tecnología y Operaciones
- **UK:** *United Kingdom*
- **US:** United States

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 13 meses de diciembre a diciembre

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



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM



FTSE4Good