

25 de julho de 2018

Apresentação de Resultados 1S'18

Ajudando você a prosperar



Informação importante

Além das informações preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Informação Financeira (“IFRS”), essa apresentação inclui certas Medidas Alternativas de Rendimento (“MARs”), definidas nas Diretrizes sobre as Medidas de Rendimento publicadas pela European Securities and Markets Authority em 5 de outubro de 2015 (ESMA/2015/1415es), bem como certas Magnitudes não IFRS. As MARs e as Magnitudes não IFRS são medidas de rendimento financeiro elaboradas a partir das informações financeiras do Grupo Santander mas que não estão definidas ou detalhadas no âmbito das informações financeiras aplicáveis e, portanto, não foram auditadas e não são passíveis de auditoria completa. Essas MARs e as Magnitudes não IFRS são utilizadas com o objetivo de permitir uma melhor compreensão do desempenho financeiro do Grupo Santander mas devem ser consideradas apenas como informações adicionais e em hipótese alguma substituem as informações financeiras elaboradas de acordo com as IFRS. Além disso, a forma como o Grupo Santander define e calcula essas MARs e Magnitudes não IFRS pode diferir da forma como é feita por outras empresas que empregam medidas semelhantes, e podem não ser comparáveis. Para obter mais informações sobre as MARs e as Magnitudes não IFRS, incluindo sua definição ou a reconciliação entre os correspondentes indicadores de gestão e a informação financeira consolidada elaborada de acordo com as IFRS, deve-se consultar o Relatório Financeiro 2Q 2018, publicado como Facto Relevante o 25 de julho de 2018, o capítulo 26 do Documento de Registro de Ações do Banco Santander, S.A. (“Santander”) inscrito nos Registros Oficiais da Comissão de Valores Mobiliários Espanhola (“CNMV”) em 28 de junho de 2018 (o “Documento de Registro”) e o Item 3A do Relatório Anual no Formulário 20-F referente ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2017, apresentado à Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos (a “SEC”, U.S. Securities and Exchange Commission) em 28 de março de 2018 (o “Formulário 20-F”). Estes documentos estão disponíveis no site do Santander (www.santander.com).

Os negócios incluídos em cada um de nossos segmentos geográficos e os princípios contábeis com base nos quais seus resultados são apresentados aqui podem diferir dos negócios incluídos e dos princípios contábeis aplicados localmente nas nossas subsidiárias de capital aberto nessas regiões. Portanto, os resultados de operações e tendências mostrados para nossos segmentos geográficos podem diferir substancialmente dos relativos às subsidiárias.

Santander adverte que esta apresentação contém “declarações prospectivas”, de acordo com o significado atribuído na U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995. Declarações prospectivas podem ser identificadas através de várias palavras tais como “espera”, “projeta”, “antecipa”, “deverá”, “pretende”, “probabilidade”, “risco”, “VaR”, “RoRAC”, “RoRWA”, “TNAV”, “alvo”, “objetivo”, “meta”, “estimativa”, “futuro” e expressões similares. Essas declarações sobre o futuro são encontradas em vários pontos desta apresentação e incluem, entre outras, afirmações sobre a evolução do desenvolvimento de nossos negócios e do desempenho econômico e de nossa política de remuneração de acionistas. Embora tais declarações sobre o futuro representem nossa avaliação e expectativas sobre o desenvolvimento de nossos negócios, alguns riscos, incertezas e outros fatores importantes podem fazer com que o desenvolvimento e resultados efetivos difiram significativamente de nossas expectativas. Esses fatores incluem, mas não se limitam a: (1) tendências gerais de mercado, macroeconômicas, governamentais e de regulamentação; (2) movimentos nos mercados de capitais, taxas de câmbio e taxas de juros, locais e estrangeiras; (3) pressões competitivas; (4) desenvolvimentos tecnológicos; e (5) alterações na situação financeira ou solvência de nossos clientes, devedores e contrapartes. Diversos fatores, inclusive aqueles retratados no Formulário 20-F –no item “Fatores de Risco”– e no Documento de Registro –na seção “Fatores de Risco”– poderiam afetar adversamente o desempenho de nossos negócios e financeiro. Outros fatores desconhecidos ou imprevisíveis poderiam fazer com que os resultados efetivos difiram de forma significativa dessas declarações sobre o futuro.

Informação importante

As declarações sobre o futuro referem-se apenas à data em que são apresentadas e baseiam-se em conhecimentos, informações disponíveis e opiniões em tal data, que podem mudar a qualquer momento. O Santander não assume qualquer obrigação de atualizar ou revisar qualquer declaração sobre o futuro, seja como resultado de novas informações, eventos futuros ou qualquer outro motivo.

As informações contidas nesta apresentação estão sujeitas a, e devem ser lidas em conjunto com, todas as outras informações disponíveis publicamente, incluindo, quando relevante, qualquer documento de divulgação mais completo publicado pelo Santander. Qualquer pessoa que adquira valores mobiliários a qualquer momento deve agir exclusivamente com base na sua própria avaliação sobre os méritos ou adequação dos valores mobiliários a suas finalidades e somente com base em informações disponíveis publicamente e após considerar todas as orientações profissionais ou de outro tipo que considere necessárias ou apropriadas nas circunstâncias, e sem se basear nas informações contidas na apresentação. Nenhuma atividade de investimento deverá ser tomada baseada nas informações que constam desta apresentação. Ao disponibilizar esta apresentação, o Santander não fornece orientação ou recomendação de comprar, vender ou de qualquer outra forma negociar com ações do Santander ou com quaisquer outros valores mobiliários ou investimentos.

Nem esta apresentação nem qualquer das informações nela incluídas constituem uma oferta de venda ou solicitação para uma oferta de compra de quaisquer valores mobiliários. Nenhuma oferta de valores mobiliários pode ser realizada nos EUA, exceto em conformidade com registro nos termos da Lei de Valores Mobiliários dos EUA de 1933, e suas alterações, ou uma isenção às determinações da mesma. Nada contido nesta apresentação tem a intenção de constituir um convite ou estímulo para realizar atividades de investimento para os fins da proibição sobre promoção financeira na Lei de Serviços e Mercados Financeiros do Reino Unido de 2000.

Nota: As declarações sobre desempenho histórico ou valorização financeira não têm a intenção de significar que o desempenho futuro, o preço das ações ou os lucros futuros (incluindo lucros por ação) para qualquer período necessariamente corresponderão ou excederão os de qualquer período anterior. Nada nesta apresentação deve ser interpretado como uma previsão de lucros.

- 1. Evolução do Grupo 1S'18**
- 2. Evolução das áreas de negócio 1S'18**
- 3. Conclusões**
- 4. Anexo**
- 5. Glossário**

Evolução do Grupo 1S'18



01

Destaques 1S'18

Transformação comercial

- ▶ Nossa base de clientes continua aumentando: **Vinculados +17%** e **Digitais +23% anual**
- ▶ Nossa **transformação digital** está aumentando **os acessos em on-line banking** e a penetração dos **clientes digitais**

Resultados e rentabilidade

- ▶ **Lucro atribuível do 2T'18: EUR 1.698 mi** incluindo itens não recorrentes no valor de EUR -300 mi¹
- ▶ **Lucro ordinário atribuível do 2T'18: EUR 1.998 mi** impactados pela contribuição anual do 2T ao FUR. Sem esse efeito, em comparação homogênea com o 1T'18, crescimento de 6% (+9% em euros constantes)
- ▶ **Lucro ordinário do 1S'18: EUR 4.052 mi**, +12% para (+25% em euros constantes)

Solvência e Rentabilidade

- ▶ Continuamos a **gerar capital de maneira orgânica no trimestre: +18 bps**
- ▶ **CET1 FL impactado no 2T** pelos minoritários do SC USA, avaliação de carteiras disponíveis para venda e custos de reestruturação
- ▶ **Melhora da rentabilidade: RoTE ordinário de 12,2%**

Perspectiva 2018

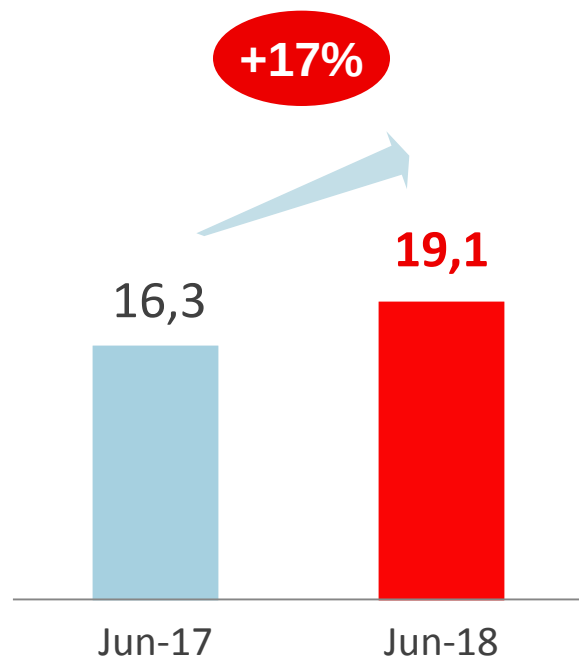
- ▶ **A integração do Banco Popular está em andamento.** Avanço nos processos de integração jurídica e autorização
- ▶ **Os EUA aceleram** seu retorno ao crescimento rentável
- ▶ **A caminho de cumprir nossos objetivos para 2018**

Nossa transformação comercial e digital estão dando frutos, o que leva ao crescimento da base de clientes e da atividade

Mais clientes vinculados por iniciativas comerciais

Clientes vinculados

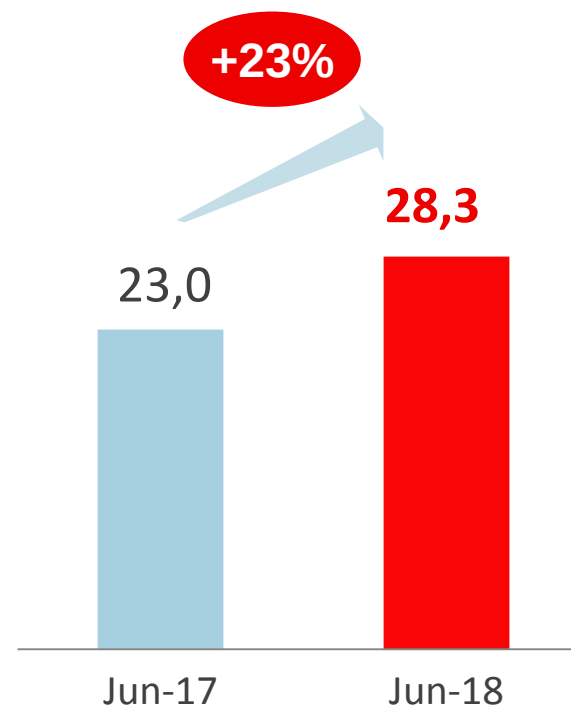
mi



Mais clientes digitais

Clientes digitais¹

mi



Evolução anual apoiada em sólidas receitas de clientes e menores provisões

	1S'18	% vs. 1S'17	
EUR mi		Euros	Euros constantes
Margem de juros	16.931	0	10
Comissões	5.889	2	13
Receitas de clientes	22.820	0	10
Outras receitas	1.342	2	14
Margem bruta	24.162	0	11
Despesas operacionais	-11.482	3	12
Margem líquida	12.680	-2	10
Provisões de crédito	-4.297	-8	4
Outras provisões	-903	-44	-39
Lucro antes de impostos	7.480	14	26
Lucro ordinário atribuível	4.052	12	25
Líquido de ganhos e provisões	-300	—	—
Lucro atribuível	3.752	4	16

Maiores receitas de clientes devido ao aumento dos clientes vinculados, aumento de volumes e gestão de margens

Maiores despesas devido aos investimentos em transformação comercial e digitalização

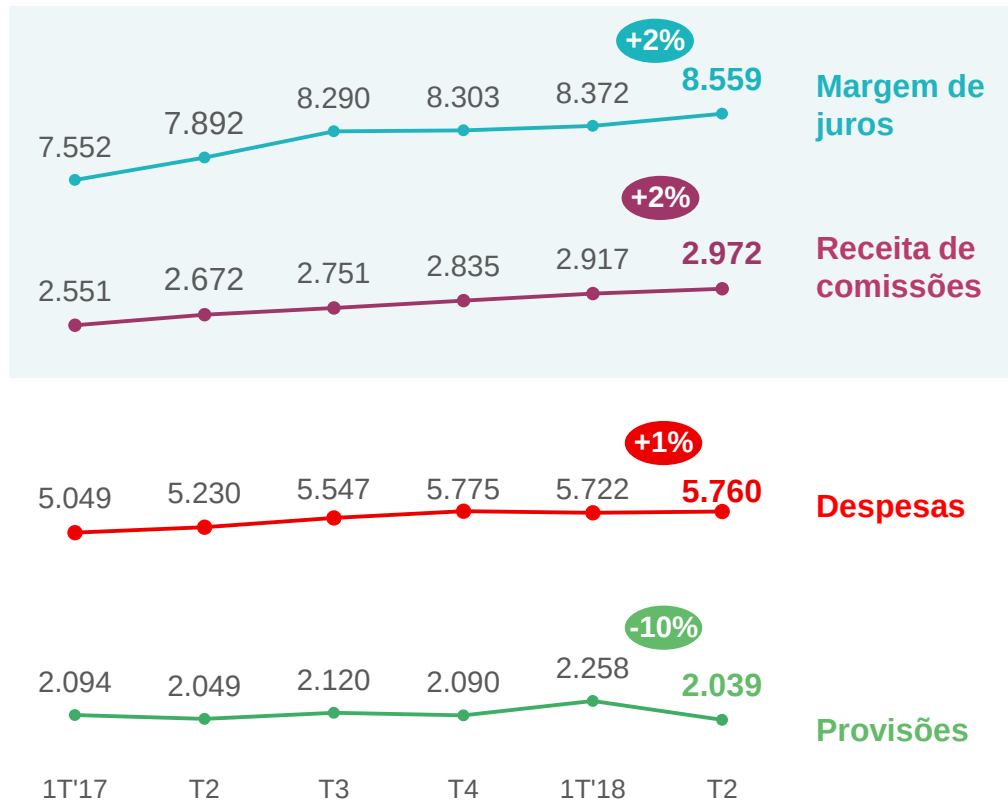
Boa evolução da qualidade do crédito, com menor custo do crédito e índice de inadimplência

Encargos associadas a integrações (principalmente custos de reestruturação) líquidos de impactos fiscais, na Espanha (EUR -280 mi), Centro Corporativo (EUR -40 mi) e Portugal (EUR 20 mi)

Desempenho positivo no 2T impulsionado pelo crescimento das receitas de clientes, controle de despesas e menores provisões...

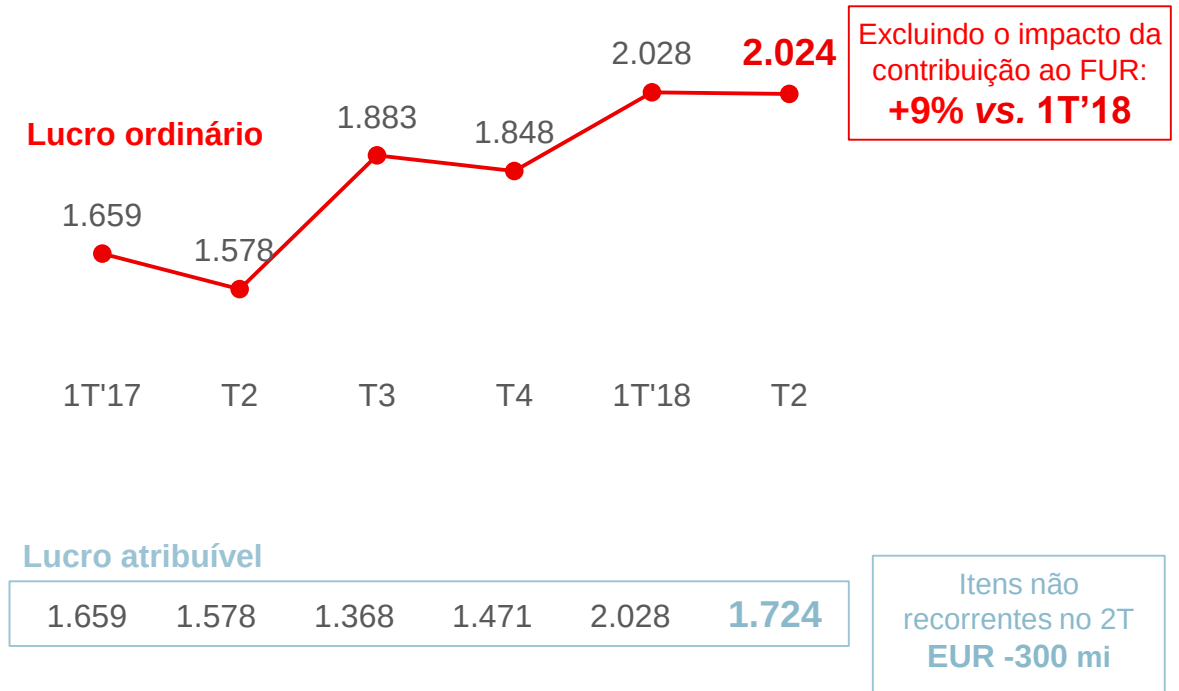
Evolução trimestral sustentada nas principais linhas

Milhões de euros constantes



2T'18 afetado por itens não recorrentes e FUR

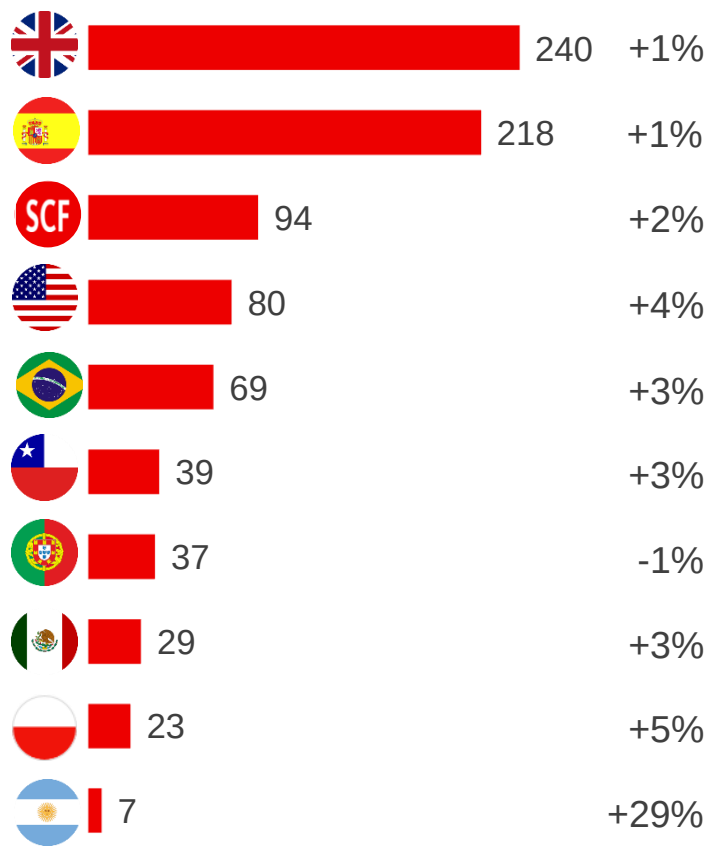
Milhões de euros constantes



...pela evolução trimestral positiva na maioria das geografias

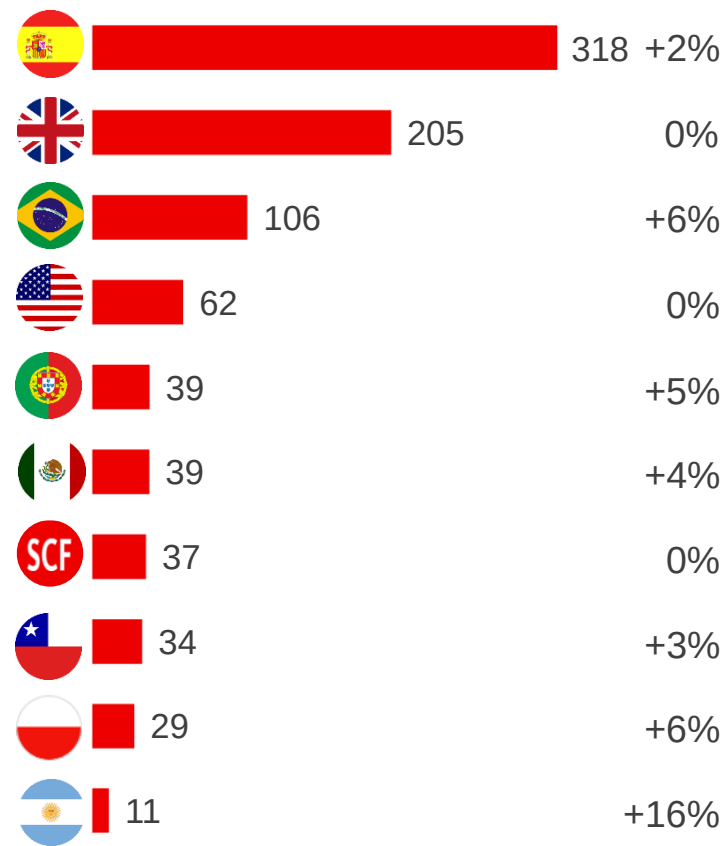
Crédito: aumento em 9 unidades

EUR bi e variação trimestral em EUR constantes



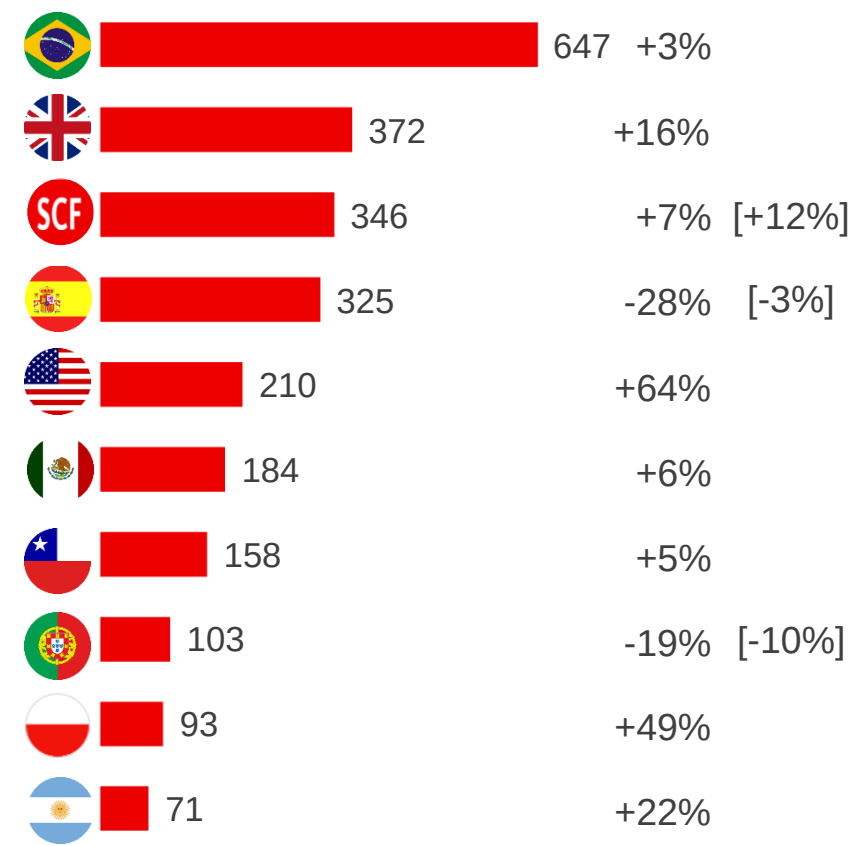
Recursos: aumento em 7 unidades

EUR bi e variação trimestral em EUR constantes



Lucro ordinário: aumento em 8 unidades

EUR mi e variação trimestral em EUR constantes

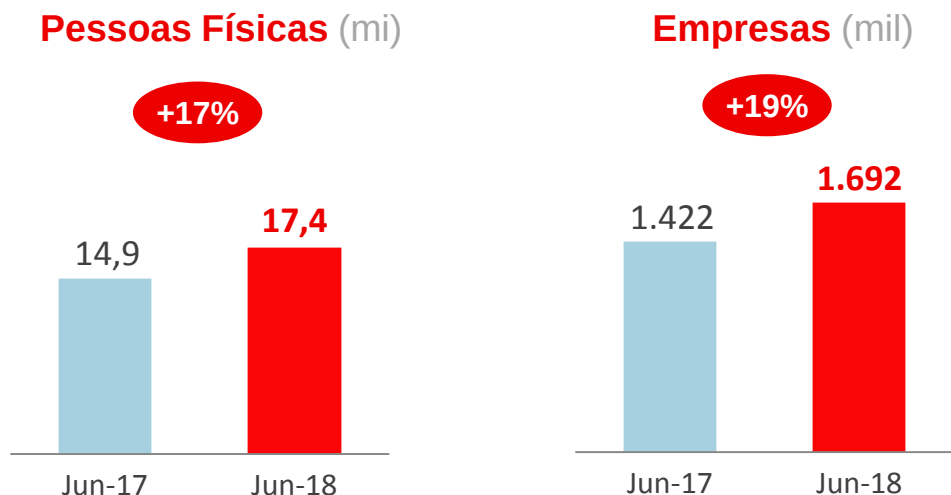


Crescimento da margem de juros devido ao aumento dos volumes e à gestão de margens

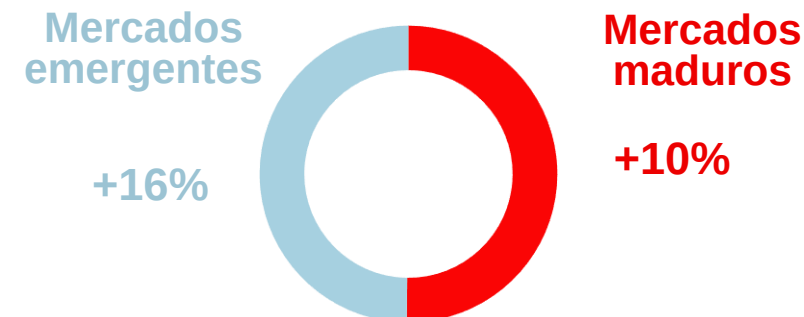


Crescimento das comissões apoiado no aumento de clientes vinculados, maior atividade e comercialização de produtos e serviços de valor agregado

Crescimento de clientes vinculados



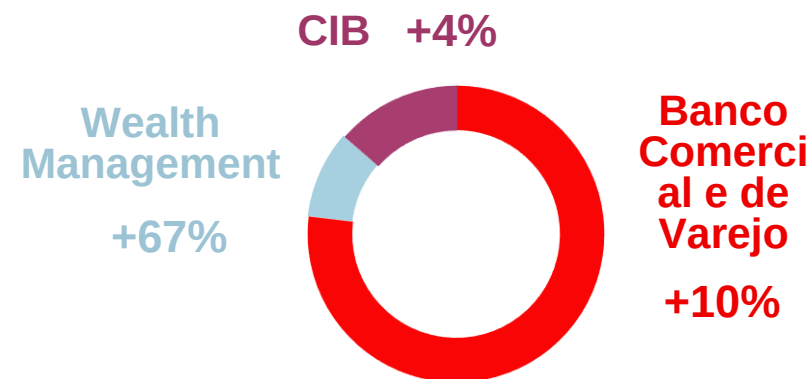
Aumento das comissões por geografia¹



Crescimento da atividade¹



Aumento das comissões por segmento¹



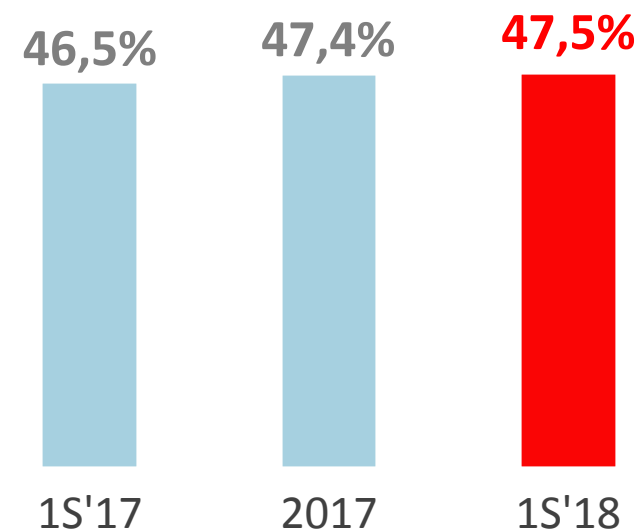
Mantemos uma eficiência *best in class*, absorvendo integrações e maiores despesas devido aos investimentos em transformação comercial e digitalização

Evolução das despesas impactadas pelas aquisições

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

	Nominal ¹	Em termos reais 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

Mantemos uma eficiência *best in class*

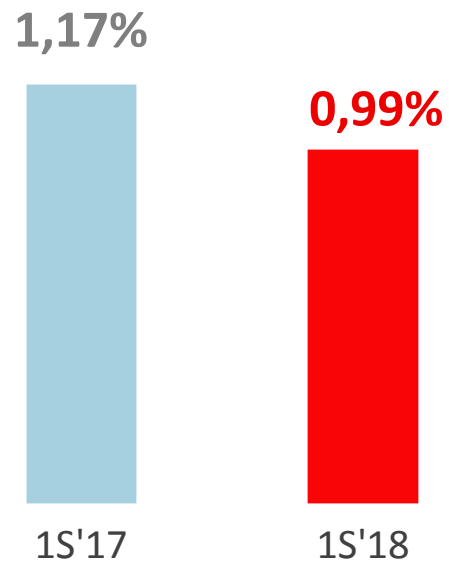


Top 3 em satisfação de clientes³ em 6 países

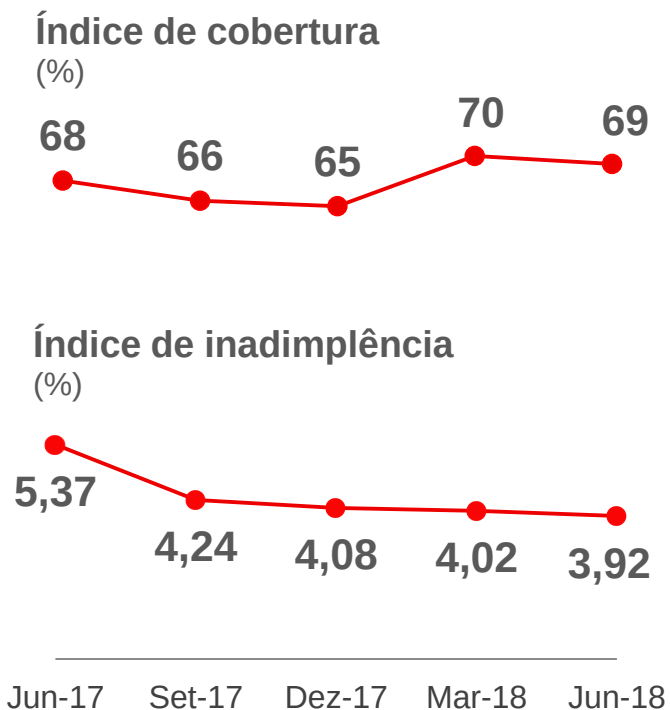


Melhora contínua da qualidade do crédito e redução da exposição imobiliária

Custo do crédito

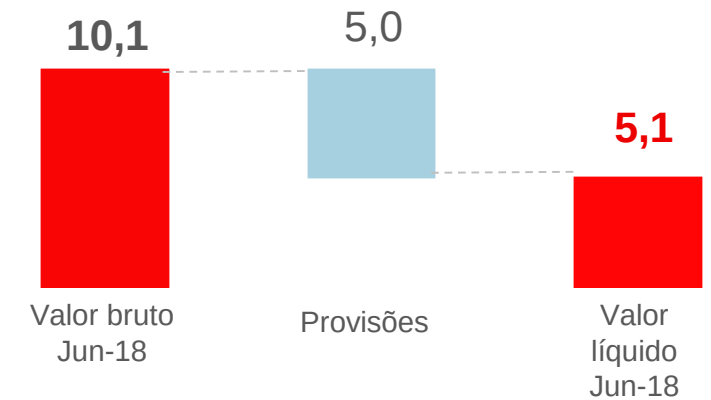


Inadimplência e de cobertura



Exposição imobiliária¹

EUR bi



Valor líquido

EUR bi

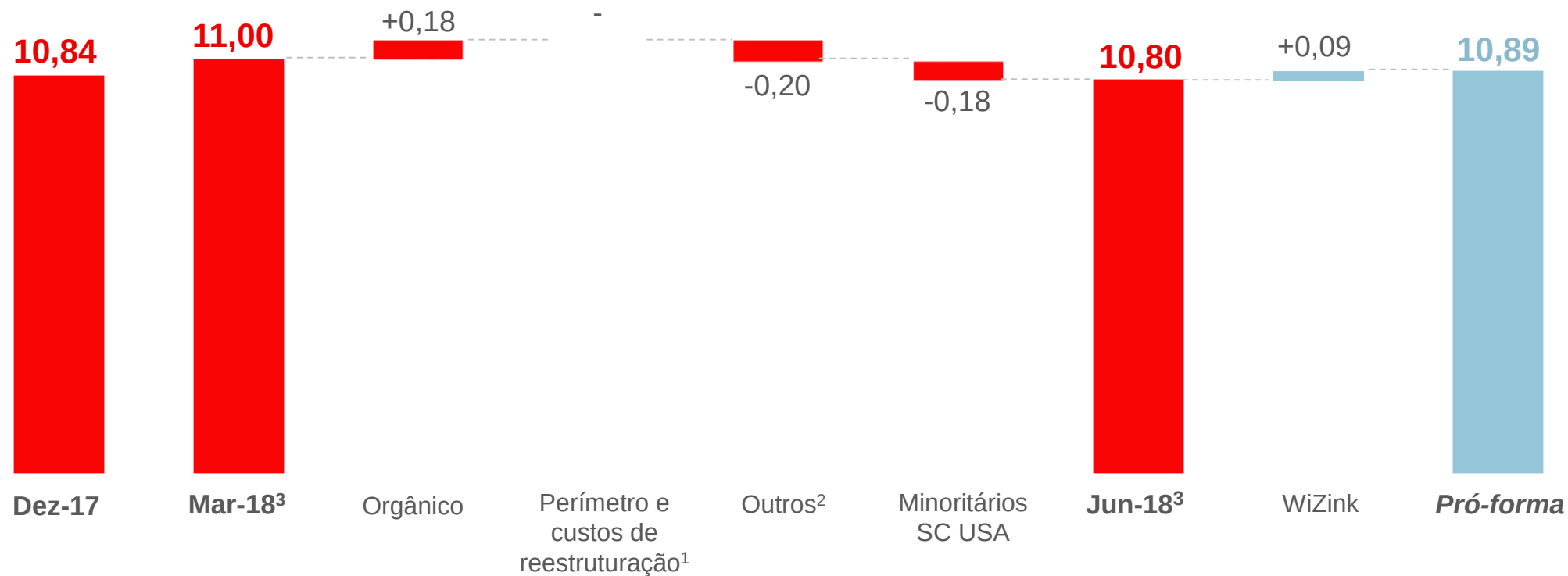
	Jun-18
Ativos imobiliários	4,0
<i>Ativos recuperados</i>	2,8
<i>Ativos arrendados</i>	1,2
Crédito imobiliário inadimplente	1,1
Ativos imobiliários + crédito imobiliário inadimplente	5,1

(1) Atividade Imobiliária Espanha

Em linha para alcançar as nossos objetivos de capital

Evolução CET1 *fully loaded*

%



Índice de alavancagem: 5,0%

O Santander S.A. já cumpre os requisitos do MREL

Requerimentos MREL

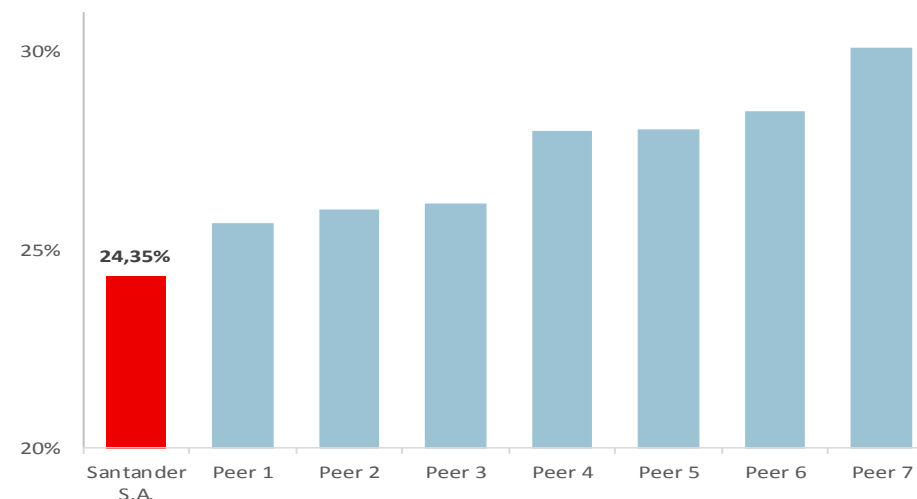
- ▶ Em 23 de maio recebemos a **carta formal do SRB**, com os passivos elegíveis requeridos à matriz do Grupo (baseados em informação do final de 2016):
 - ▶ EUR 114,5 bi, que representam 24,35% dos RWAs
 - ▶ Sem requerimento mínimo de subordinados
 - ▶ Data de cumprimento 01/01/2020

Com dados de Dez-17, o Santander S.A. cumpre com o requisito de EUR 114,5 bi*

* Inclusive antes de incluir los EUR 7,3 bi de emissões MREL elegíveis realizadas em 2018

Comparação de requerimentos MREL com *peers* europeus¹

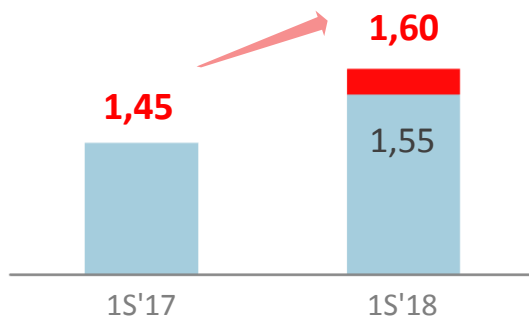
% RWAs



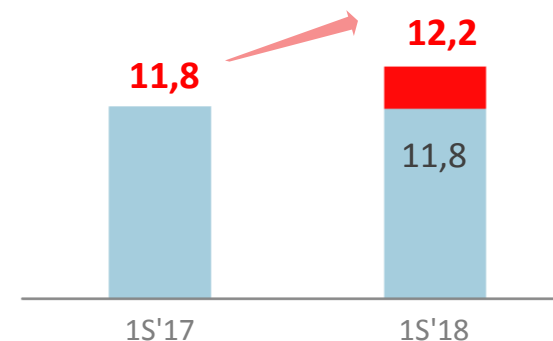
Santander S.A. tem o requerimento MREL mais baixo entre seus *peers* europeus (27,5% de média)

Cumprindo nossos compromissos: evolução positiva dos principais indicadores

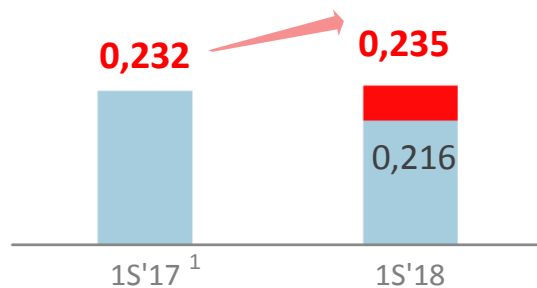
RoRWA (%)



RoTE (%)

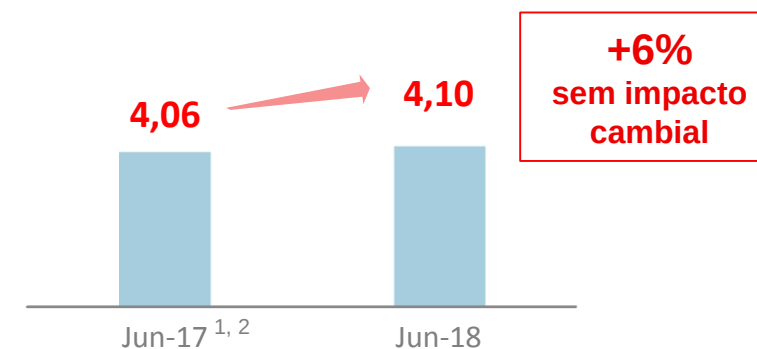


EPS (EUR)



■ Ordinário
■ Total

TNAV por ação (EUR)



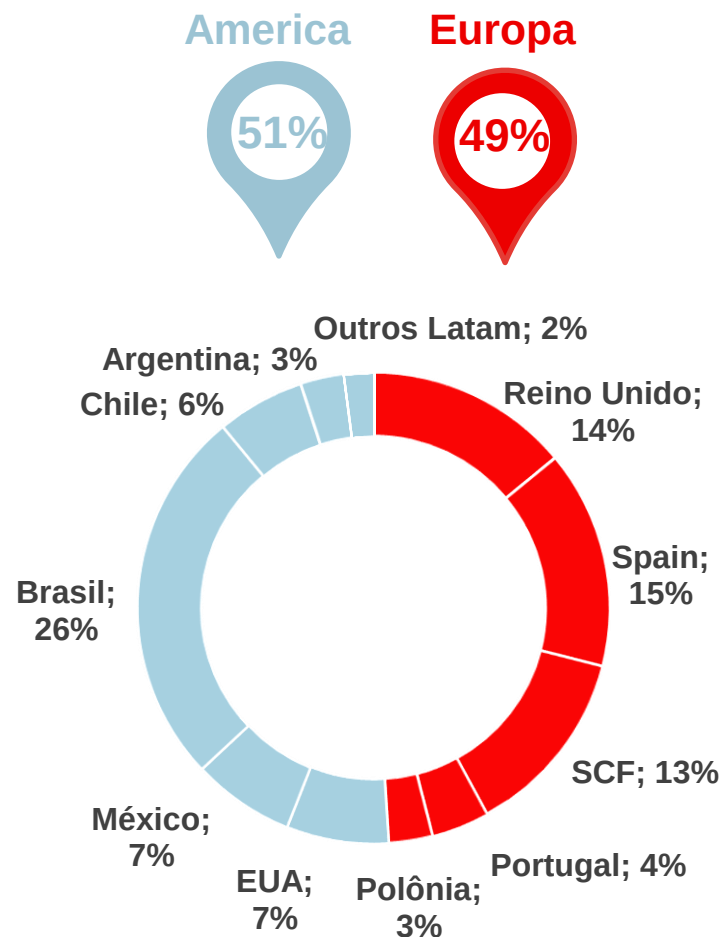
Evolução das áreas de negócio 1S'18



02

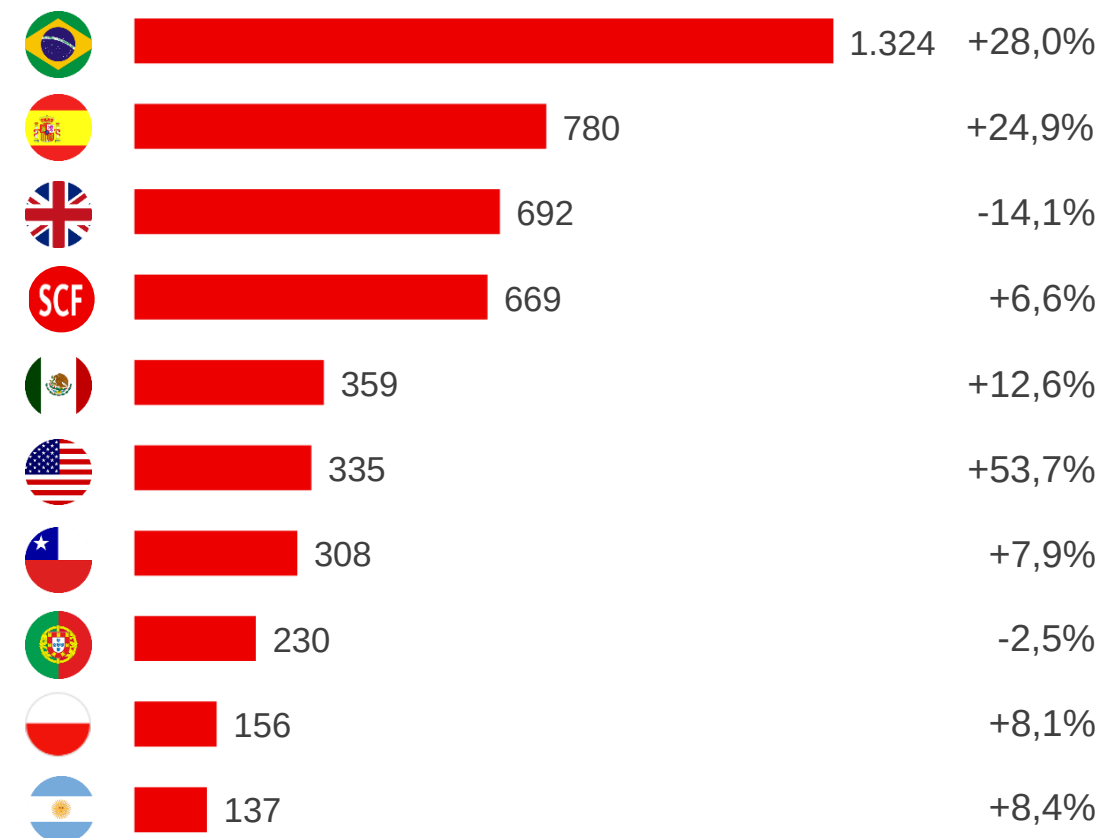
Crescimento do lucro do Grupo impulsionado pela maioria dos mercados

Lucro ordinário atribuível 1S'18¹



Lucro ordinário atribuível 1S'18 nos mercados core

EUR mi e variação % vs. 1S'17 em euros constantes

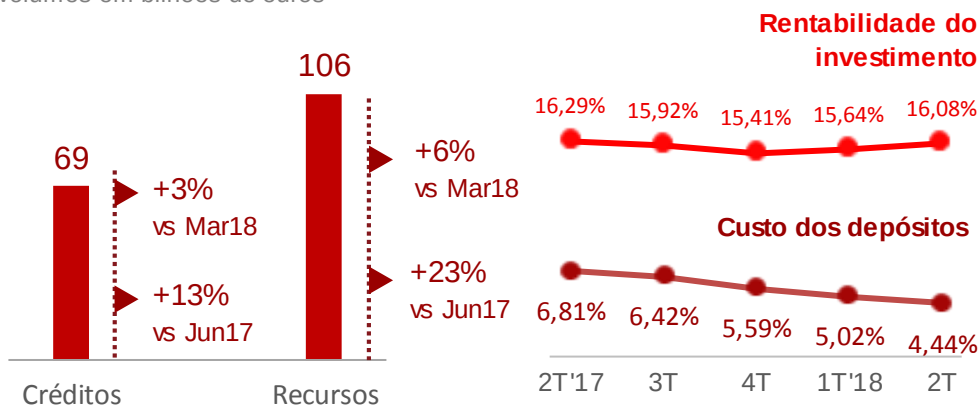




DESTAQUES	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (milhões)	3,8	4,7
Clientes digitais (milhões)	7,4	9,5
Índice de inadimplência (%)	5,36	5,26
Custo do crédito (%)	4,79	4,30
Índice de eficiência (%)	35,3	33,4
RoTE (%)	16,4	20,0

ATIVIDADE

Volumes em bilhões de euros



RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	2.424	4,9	4.906	17,5
Comissões	872	1,8	1.792	17,0
Margem Bruta	3.323	3,7	6.768	12,8
Despesas	-1.095	1,1	-2.260	6,7
Prov. crédito	-750	-1,7	-1.571	7,3
LAI	1.308	7,6	2.612	42,6
Lucro atribuível	647	2,7	1.324	28,0

(*) Milhões de euros e % variação em euros constantes

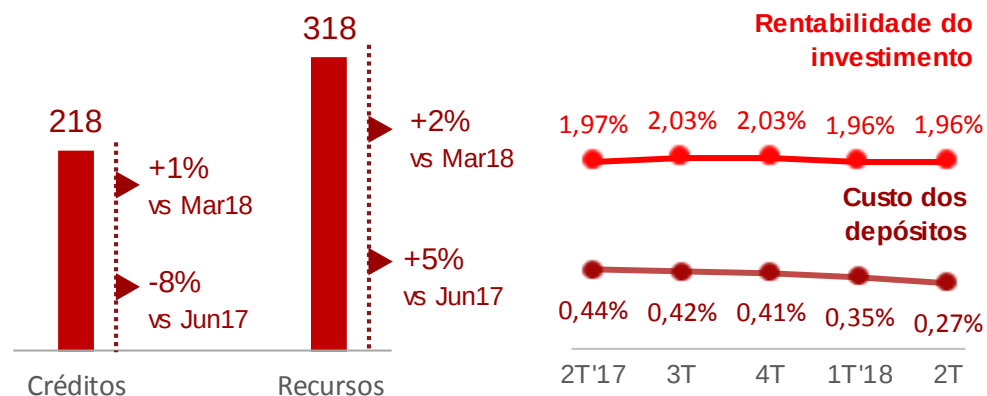
- ▶ **Melhorar a experiência e a satisfação dos clientes** continua sendo uma **prioridade estratégica**, o que leva a uma **maior rentabilidade (RoTE 20%)**
- ▶ **Aumento do crédito, apoiado pelo varejo (+22%)**. Índice de inadimplência controlado e estável e melhora do custo do crédito
- ▶ **Aumento das receitas pelo aumento de clientes vinculados e digitais:** M.J. (maiores volumes e *spreads*) e comissões (maior transacionalidade)
- ▶ **O índice de eficiência continuou com tendência positiva**, com um controle de custos



DESTAQUES	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (milhões)	1,6	2,4
Clientes digitais (milhões)	3,0	4,2
Índice de inadimplência (%)	10,52	6,24
Custo do crédito (%)	0,32	0,31
Índice de eficiência (%)	56,1	58,1
RoTE (%)	10,9	9,6

ATIVIDADE

Volumes em bilhões de euros



RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	1.058	2,1	2.095	31,7
Comissões	671	-0,3	1.344	31,1
Margem Bruta ¹	1.837	-11,0	3.900	29,4
Despesas	-1.123	-1,9	-2.268	34,1
Prov. crédito	-196	-5,4	-402	30,8
LAI	432	-28,9	1.040	17,2
Lucro ordinário atrib.	325	-28,5	780	24,9
Líquido de ganhos e provisões ²	-280	--	-280	--
Lucro atribuível	45	-90,0	500	-19,9

(*) Milhões de euros (1) Contribuição ao FUR de EUR 163 mi no 2T'18; (2) Custos de reestruturação líquidos de impostos

- ▶ **Lucro do 2T impactado pela contribuição ao FUR e custos de reestruturação.** Por outro lado, **corte de custos e melhora do custo do crédito**
- ▶ **Evolução trimestral positiva da M.J.** devido à melhora do *NIM* de clientes, enquanto as receitas ALCO foram impactadas pela venda de carteiras
- ▶ **Crescimento da atividade³:** >120 mil *contas 1/2/3 Profesional⁴*. Produção de crédito pessoal (+20% anual) e produção de crédito a PMEs (+13% anual)
- ▶ **Em volumes** tendência trimestral positiva. Evolução anual afetada pela venda de carteiras à Blackstone e pelas saídas de depósitos de custo alto
- ▶ **Trimestral:** aumento do crédito, impulsionados por crédito pessoal, PMEs e empresas. Aumento de recursos apoiados em depósitos à vista e fundos de investimento

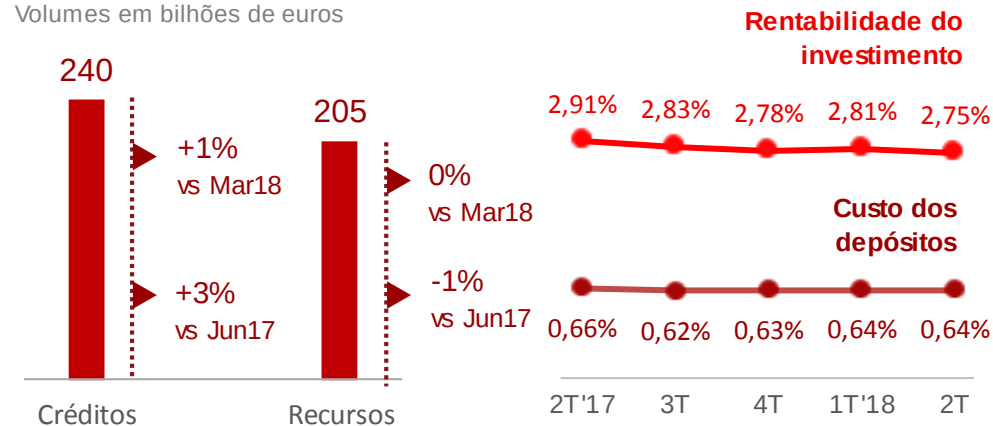
Reino Unido



DESTAQUES	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (milhões)	4,2	4,3
Clientes digitais (milhões)	4,8	5,2
Índice de inadimplência (%)	1,23	1,12
Custo do crédito (%)	0,02	0,10
Índice de eficiência (%)	48,6	56,1
RoTE (%)	11,1	9,6

ATIVIDADE

Volumes em bilhões de euros



RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	1.039	-0,1	2.070	-5,7
Comissões	265	8,4	507	1,0
Margem Bruta	1.373	0,9	2.722	-6,5
Despesas	-763	-0,9	-1.527	7,9
Prov. crédito	-37	-44,5	-103	85,9
LAI	526	14,1	983	-16,0
Lucro atribuível	372	15,5	692	-14,1

(*) Milhões de euros e % variação em euros constantes

- ▶ Forte **crescimento em crédito imobiliário** com foco no atendimento e retenção dos clientes
- ▶ **Aumento trimestral do lucro:** menor da pressão de margens da produção de crédito imobiliário, maiores comissões e menores custos e provisões
- ▶ **Lucro do 1S'18** impactado por pressão nas receitas e por despesas com projetos estratégicos, regulatórios e de transformação digital
- ▶ **A qualidade do crédito permanece sólida**, com baixos índices de custo do crédito e de inadimplência

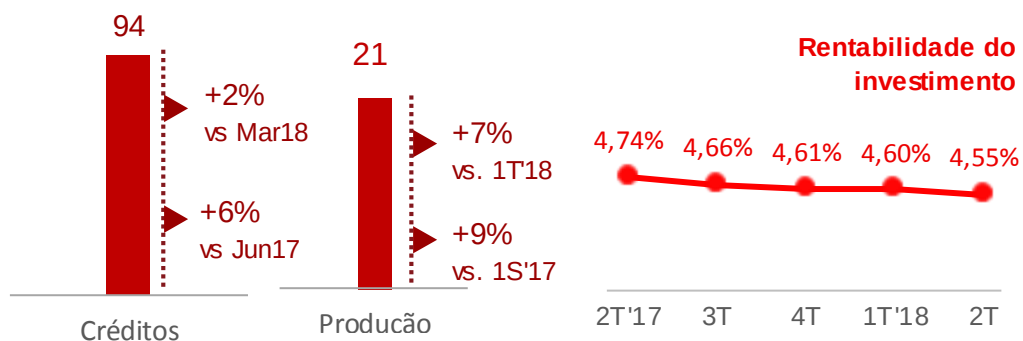
Santander Consumer Finance



DESTAQUES	1S'17	1S'18
Clientes ativos (milhões)	19,6	19,4
Índice de inadimplência (%)	2,61	2,44
Custo do crédito (%)	0,37	0,37
Índice de eficiência (%)	44,5	44,8
RoTE (%)	17,1	17,0

ATIVIDADE

Volumes em bilhões de euros



Nota: % variação em euros constantes. Créditos exceto "reverse repos"

Excluindo lucro do Santander Consumer UK, contabilizado nos resultados do Santander UK. Incluindo-o, lucro atribuível do 1S'18: EUR 727 mi (+6% vs. 1S'17) e lucro atribuído do 2T'18: EUR 376 mi (+7% vs. 1T'18)

RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	928	1,4	1.843	5,1
Comissões	188	-12,1	403	-10,5
Margem Bruta	1.126	-1,2	2.266	2,9
Despesas	-507	-0,3	-1.016	3,6
Prov. crédito	-69	-42,7	-189	61,1
LAI	563	5,3	1.098	6,3
Lucro atribuível	346	7,2	669	6,6

(*) Milhões de euros e % variação em euros constantes

- ▶ **Liderança na Europa com rentabilidade *best in class***, apoiada em maior M.J., controle de custos e NPLs e custo do crédito historicamente baixos
- ▶ **Aumento da produção de crédito na maioria das geografias**: automóveis (+14%) e cartões de crédito (+12%)
- ▶ **Principal contribuição ao lucro**: países nórdicos (EUR 161 mi), Alemanha (EUR 147 mi) e Espanha (EUR 125 mi)
- ▶ **A integração da rede comercial da Alemanha** avança conforme o previsto

Boa evolução: aumento de clientes, lucros maiores e melhor qualidade do crédito



EUR 359 mi; +13%

- ▶ **Estratégia** concentrada na **transformação do negócio de banco de varejo, digitalização e atrair, vincular e reter clientes**
- ▶ **Lucro** apoiado na **boa evolução da margem de juros, comissões e custo do crédito**. Crescimento de dois dígitos em crédito, com **sólida qualidade do crédito**



EUR 335 mi; +54%

- ▶ **O SHUSA** passou nos testes de estresse do Fed sem **objeções ao seu plano de capital**, o que o permitirá aumentar o pagamento de dividendos
- ▶ **Forte aumento do lucro**: melhora do custo do crédito, economia de custos e aumento das receitas de *leasing*
- ▶ **Santander Bank**: aumentando a rentabilidade por melhora do NIM e da eficiência
- ▶ **SC USA**: maior rentabilidade (RoTE 18%) devido às menores despesas e provisões, que mais que compensam a redução de *spreads*



EUR 308 mi; +8%

- ▶ **Foco na satisfação e vinculação de clientes e iniciativas digitais. Aceleração do crescimento** de crédito e recursos
- ▶ **Aumento do lucro** apoiado nas receitas tanto do varejo como de empresas e no menor custo do crédito

Boa evolução: aumento de clientes, lucros maiores e melhor qualidade do crédito



EUR 230 mi²; -2%

- ▶ **Maior¹ banco privado do país** após a aquisição do Popular
- ▶ **O processo de transformação** continua simplificando, melhorando a eficiência e aproximando o Banco aos clientes
- ▶ **Aumento do lucro antes de impostos** devido à melhor eficiência (o crescimento das receitas superou o crescimento das despesas). Lucro afetado pela maior taxa fiscal



EUR 156 mi; +8%

- ▶ **O crescimento do crédito** continuou em todos os principais segmentos e produtos, acompanhado do **crescimento de depósitos à vista**
- ▶ **Crescimento do lucro** apoiado nas **receitas de clientes**. **Evolução trimestral** favorecida pelo **recebimento sazonal de dividendos**



EUR 137 mi; +8%

- ▶ **Cenário macroeconômico:** o acordo com o FMI possibilitou à Argentina cobrir 80% da necessidade de financiamento para 2019 e estabilizou o mercado cambial
- ▶ **Forte aumento nos saldos em pesos.** Além disso, crescimento total do volume apoiado nos saldos em dólares
- ▶ **Lucro impulsionado** pelo aumento das **receitas de clientes**. Maiores despesas e provisões, parcialmente afetadas pela depreciação do peso argentino

Centro Corporativo

RESULTADOS*	1S'18	1S'17
Margem de juros	-457	-407
Ganhos/Perdas em OF	5	-200
Despesas	-243	-238
Provisões e outros resultados	-160	-100
Impostos e minoritários	-17	-13
Lucro ordinário atrib.	-896	-1.031
Líquido de ganhos e provisões	-40	0
Lucro atribuível	-936	-1.031

- ▶ Maior perda na margem de juros devido ao maior volume de emissões (TLAC)
- ▶ Menor custo de *hedging* refletido nos ganhos sobre operações financeiras
- ▶ Despesas praticamente estáveis como resultado das medidas de otimização e simplificação
- ▶ Custos de reestruturação

(*) Milhões de euros

Conclusões



03

Estamos avançando para cumprir nossos objetivos de 2018

	2017	1S'18	Objetivos 2018
Clientes vinculados (mm)	17,3	19,1	18,6
Clientes digitais (mm)	25,4	28,3	30
Comissões ¹	13%	13%	~10% CAGR 2015-18
Coste do crédito	1,07%	0,99%	1,2% Média 2015-18
Índice de eficiência	47,4%	47,5%	45-47%
LPA (EUR) ²	0,40	0,216 (1S'18)	Crescimento de dois dígito
DPA (EUR) ³	0,22	0,23	Crescimento anual
CET1 FL	10,84%	10,80% ⁴	>11%
RoTE ⁵	10,4%	11,8%	>11,5%

Anexo



04

Créditos e recursos de clientes por geografias e negócios

Resultados de outras áreas geográficas

Resultados de segmentos globais

Liquidez

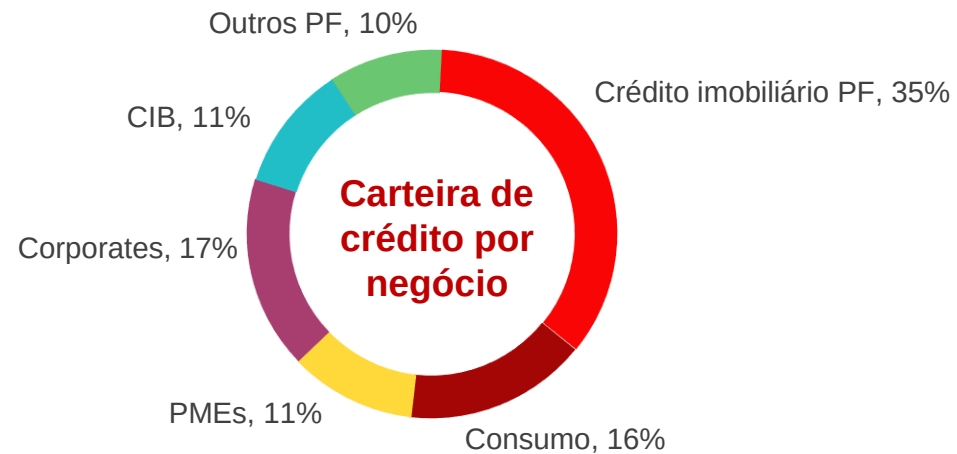
Índices de inadimplência e cobertura, e custo de crédito

Demonstrações de resultados trimestrais

Aumento generalizado de crédito e recursos, apoiado em mercados emergentes

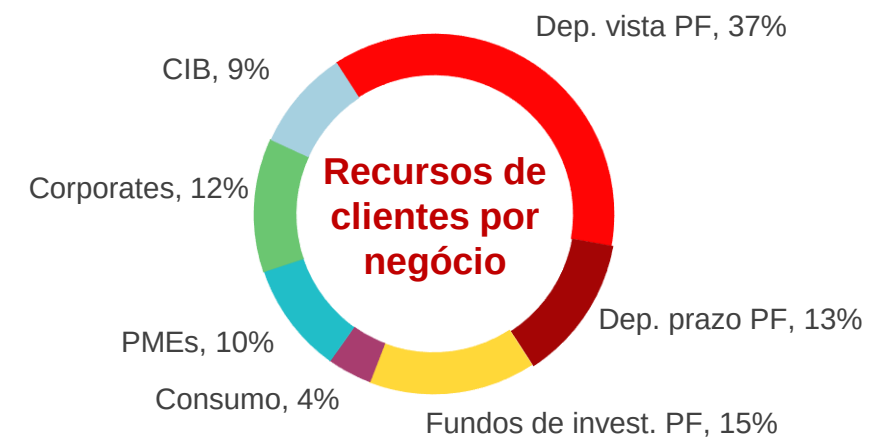
Carteira de crédito

MERCADOS MADUROS			MERCADOS EMERGENTES		
Jun-18	EUR bi	vs Jun-17	Jun-18	EUR bi	vs Jun-17
Espanha	218	-8%	Polônia	23	9%
Reino Unido	240	3%	Brasil	69	13%
EUA	80	1%	México	29	10%
SCF	94	6%	Chile	39	8%
Portugal	37	5%	Argentina	7	59%



Recursos de clientes

MERCADOS MADUROS			MERCADOS EMERGENTES		
Jun-18	EUR bi	vs Jun-17	Jun-18	EUR bi	vs Jun-17
Espanha	318	5%	Polônia	29	11%
Reino Unido	205	-1%	Brasil	106	23%
EUA	62	0%	México	39	9%
SCF	37	4%	Chile	34	4%
Portugal	39	9%	Argentina	11	51%



Créditos e recursos de clientes por geografias e negócios

Resultados de outras áreas geográficas

Resultados de segmentos globais

Liquidez

Índices de inadimplência e cobertura, e custo de crédito

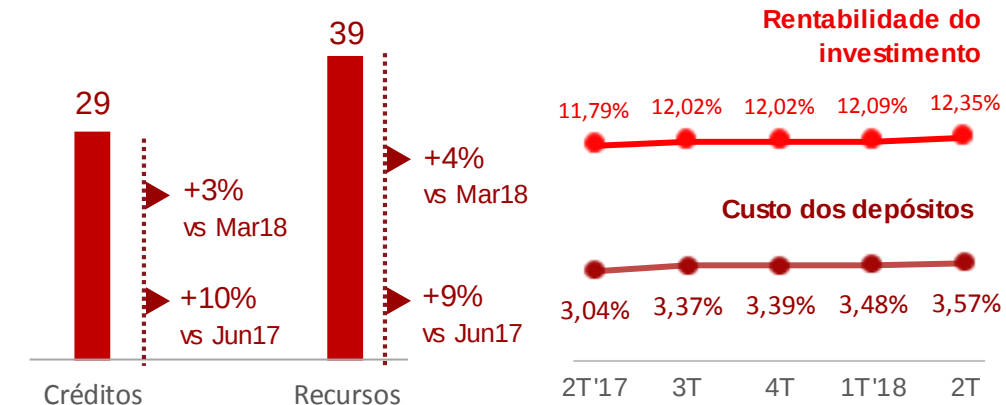
Demonstrações de resultados trimestrais



DESTAQUES	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (milhares)	1.829	2.221
Clientes digitais (milhares)	1.694	2.232
Índice de inadimplência (%)	2,58	2,58
Custo do crédito (%)	3,01	2,78
Índice de eficiência (%)	39,1	41,4
RoTE (%)	19,6	20,0

ATIVIDADE

Volumes em bilhões de euros



RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	653	0,9	1.301	11,1
Comissões	188	1,0	376	10,6
Margem Bruta	868	4,8	1.699	7,4
Despesas	-363	7,0	-703	13,5
Prov. crédito	-189	-5,5	-389	-10,8
LAI	305	6,3	593	14,6
Lucro atribuível	184	5,9	359	12,6

(*) Milhões de euros e % variação em euros constantes

- ▶ **Estratégia** concentrada na **transformação do negócio de banco de varejo, digitalização e atrair, vincular e reter clientes**
- ▶ **Forte crescimento do crédito**, particularmente em emprsas e folhas de pagamento (+88 pb anual de cota de mercado), e **em depósitos** (PF e PMEs)
- ▶ **Aumento do lucro** devido à **boa evolução da margem de juros, comissões e provisões**
- ▶ **Sólida qualidade do crédito**: inadimplência estável, alta cobertura (116%) e melhora do custo do crédito para 2,8%

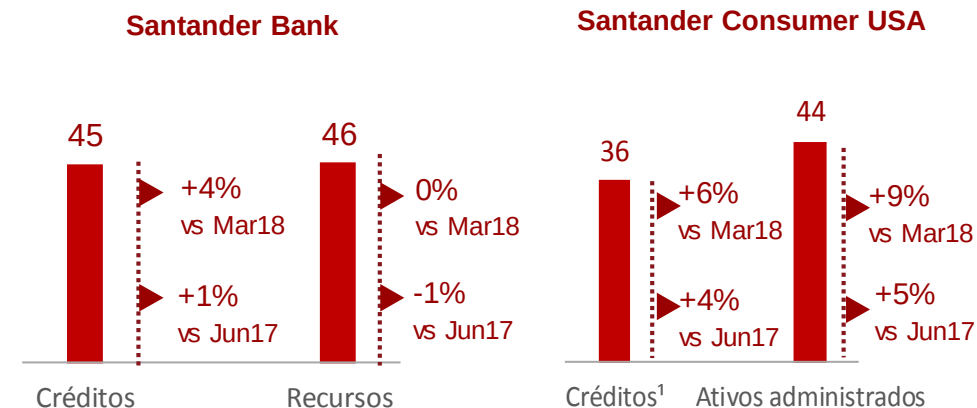
Estados Unidos



DESTAQUES	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (milhares)	307	330
Clientes digitais (milhares)	839	851
Índice de inadimplência (%)	2,64	2,91
Custo do crédito (%)	3,65	3,02
Índice de eficiência (%)	44,8	45,3
RoTE (%)	3,6	5,1

ATIVIDADE

Volumes em bilhões de euros



Nota: % variação em euros constantes. Créditos exceto “reverse repos”. Fundos: depósitos exceto “repos” + fundos de investimento comercializados
 Clientes do Santander Bank (1) Inclui *leasing*

RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	1.281	1,7	2.501	-6,1
Comissões	219	-0,8	434	-7,3
Margem Bruta	1.670	2,6	3.248	-3,4
Despesas	-737	-2,9	-1.473	-2,1
Prov. crédito	-445	-25,8	-1.024	-24,0
LAI	437	76,8	678	47,8
Lucro atribuível	210	63,9	335	53,7

(*) Milhões de euros e % variação em euros constantes

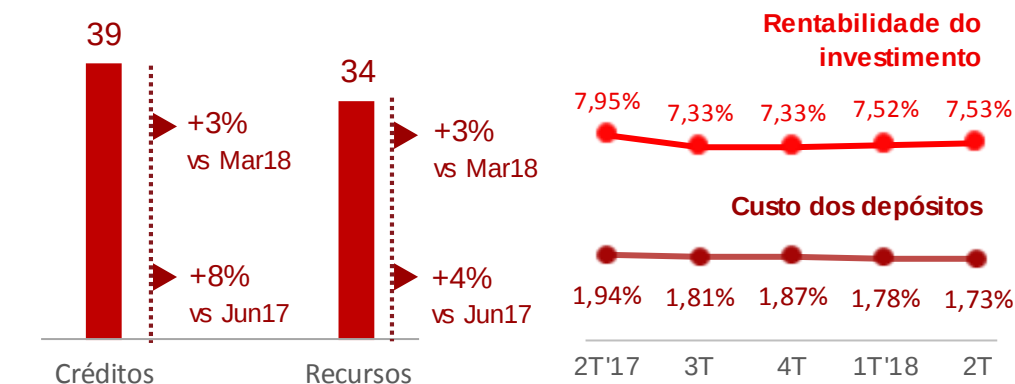
- ▶ **O SHUSA passou nos testes de estresse do Fed, sem objeções ao seu plano de capital**, o que o permitirá aumentar o pagamento de dividendos
- ▶ **A dinâmica de volumes está melhorando** em crédito e depósitos
- ▶ **Forte aumento do lucro** em doze e três meses: custos com tendência de baixa, melhora do custo do crédito e aumento das receitas de *leasing*
- ▶ **Santander Bank**: maior rentabilidade por melhora do NIM e da eficiência
- ▶ **SC USA**: maior rentabilidade (RoTE 18%) apoiada em menores custos e provisões, que mais que compensam a redução de *spreads*



DESTAQUES	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (milhares)	613	648
Clientes digitais (milhares)	983	1.042
Índice de inadimplência (%)	5,00	4,86
Custo do crédito (%)	1,37	1,18
Índice de eficiência (%)	40,7	41,3
RoTE (%)	17,9	18,2

ATIVIDADE

Volumes em bilhões de euros



Nota: % variação em euros constantes. Créditos exceto "reverse repos". Fundos: depósitos exceto "repos" + fundos de investimento comercial

RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	495	1,2	985	4,9
Comissões	117	5,9	227	14,1
Margem Bruta	642	0,4	1.282	3,2
Despesas	-272	5,6	-530	4,9
Prov. crédito	-115	-5,5	-236	0,2
LAI	287	1,9	570	11,7
Lucro atribuível	158	5,0	308	7,9

(*) Milhões de euros e % variação em euros constantes

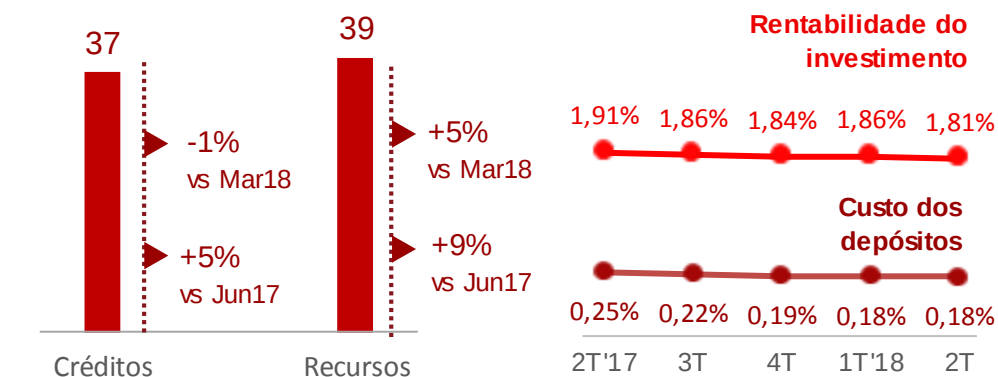
- ▶ **Maior banco privado do Chile** em ativos e clientes
- ▶ **O ambiente macro** continua melhorando
- ▶ **Foco na satisfação dos clientes, vinculação e iniciativas digitais**: boa aceitação do *Santander Life* e aberturas de agências do novo modelo
- ▶ **Aceleração do crescimento** de crédito e recursos
- ▶ **Aumento do lucro** apoiado nas receitas tanto do varejo como de empresas e no menor custo do crédito



DESTAQUES	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (milhares)	670	731
Clientes digitais (milhares)	543	672
Índice de inadimplência (%)	9,10	7,55
Custo do crédito (%)	0,03	0,10
Índice de eficiência (%)	49,4	47,0
RoTE (%)	13,8	11,6

ATIVIDADE

Volumes em bilhões de euros



Nota: Créditos exceto "reverse repos". Fundos: depósitos exceto "repos" + fundos de investimento comercializados. RoTE ordinário
(3) Em ativos e créditos domésticos

RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	213	-3,8	435	25,0
Comissões	91	-6,5	189	8,4
Margem Bruta ¹	346	1,5	688	20,9
Despesas	-165	4,0	-323	15,0
Prov. crédito	0	-95,5	-8	-
LAI	159	-4,2	325	16,1
Lucro ordinário atrib.	103	-18,8	230	-2,5
Líquido de ganhos e provisões ²	20	--	20	--
Lucro atribuível	123	-3,0	250	6,0

(*) Milhões de euros (1) Contribuição ao FUR de EUR 17 mi no 2T'18; (2) Provisões e custos de reestruturação associados a operações inorgânicas, líquidos de impactos fiscais

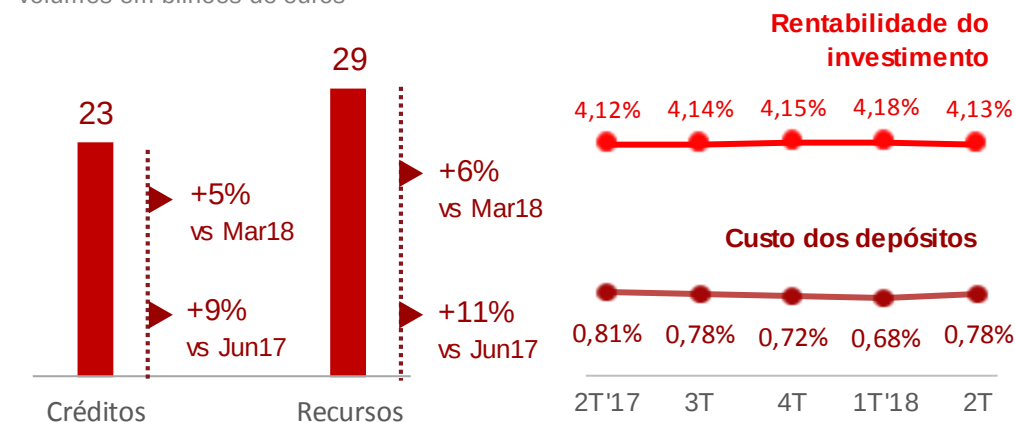
- ▶ **Maior³ banco privado** após a aquisição do Popular
- ▶ **Foco em continuar a integração do Popular e o processo de transformação**, simplificando, melhorando a eficiência e aproximando o Banco aos clientes
- ▶ **A cota de mercado da produção de crédito** permanece acima de 20% em empresas e crédito imobiliário
- ▶ **LAI do 1S'18** devido à melhor eficiência (o crescimento das receitas superou o crescimento das despesas). Taxa fiscal temporariamente alta
- ▶ **Lucro do 2T'18**: M.J. impactada pelo aumento dos depósitos e menores receitas de ALCO, menores comissões de assessoria financeira do CIB, maiores custos de integração e taxa fiscal



DESTAQUES	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (milhares)	1.343	1.719
Clientes digitais (milhares)	2.025	2.136
Índice de inadimplência (%)	4,66	4,58
Custo do crédito (%)	0,65	0,71
Índice de eficiência (%)	43,3	43,2
RoTE (%)	11,3	11,0

ATIVIDADE

Volumes em bilhões de euros



Nota: % variação em euros constantes. Créditos exceto "reverse repos". Fundos: depósitos exceto "repos" + fundos de investimento comercial
(1) DBP: Deutsche Bank Polska

RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	240	-0,6	487	7,3
Comissões	114	3,8	227	5,5
Margem Bruta	398	21,9	731	5,7
Despesas	-162	7,4	-316	5,4
Prov. crédito	-41	-8,6	-87	41,9
LAI	161	36,3	281	0,3
Lucro atribuível	93	49,1	156	8,1

(*) Milhões de euros e % variação em euros constantes

- ▶ **O crescimento do crédito** continuou em todos os principais segmentos e produtos. Aumento dos recursos de clientes, em parte, devido ao aumento de liquidez antes da aquisição do DBP¹
- ▶ **Crescimento anual do lucro** apoiado pelas receitas de clientes
- ▶ **O 2T'18** foi favorecido pelo recebimento sazonal de dividendos e impactado negativamente pelos custos de pessoal sob a pressão do mercado
- ▶ **Sólida qualidade do crédito, em linha com as expectativas:** inadimplência mais baixa, com custo do crédito impactado pela venda de carteiras em 2017

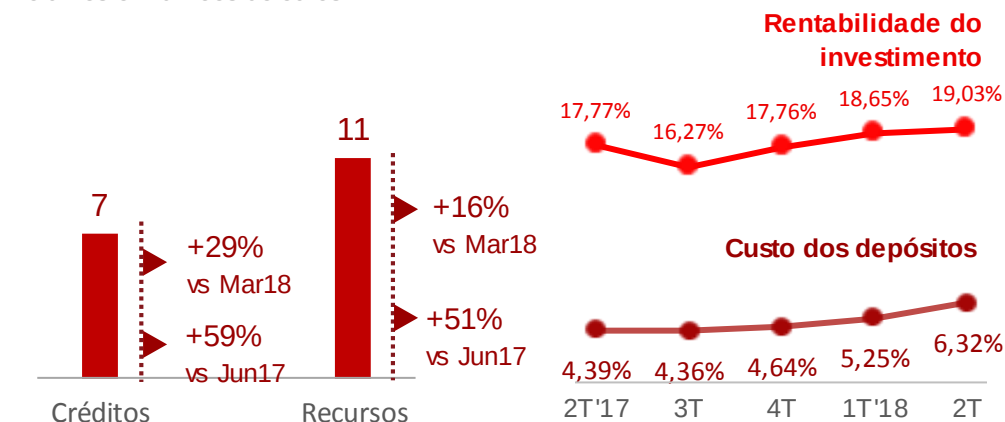
Argentina



DESTAQUES	1S'17	1S'18
Clientes vinculados (milhares)	1.313	1.390
Clientes digitais (milhares)	1.642	2.058
Índice de inadimplência (%)	2,21	2,40
Custo do crédito (%)	1,75	2,47
Índice de eficiência (%)	56,0	52,7
RoTE (%)	32,5	31,0

ATIVIDADE

Volumes em bilhões de euros



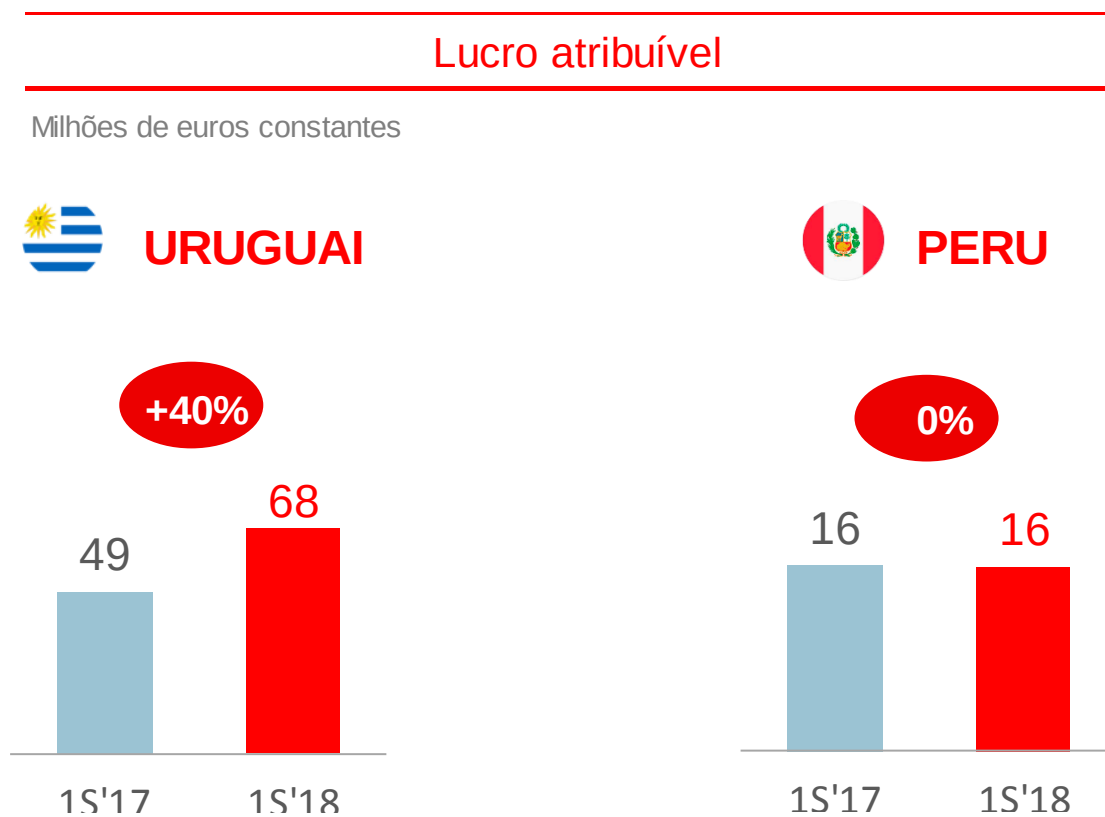
Nota: % variação em euros constantes. Créditos exceto "reverse repos". Fundos: depósitos exceto "repos" + fundos de investimento comerci

RESULTADOS*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	234	23,5	447	40,4
Comissões	133	17,3	263	25,8
Margem Bruta	430	28,6	807	40,2
Despesas	-207	8,1	-425	31,9
Prov. crédito	-75	68,9	-125	164,7
LAI	107	31,0	200	8,7
Lucro atribuível	71	21,7	137	8,4

(*) Milhões de euros e % variação em euros constantes

- ▶ **Cenário macroeconômico:** o acordo com o FMI possibilitou à Argentina cobrir 80% da necessidade de financiamento para 2019 e estabilizar o mercado cambial
- ▶ **Banco privado líder** na Argentina em crédito e depósitos
- ▶ Forte aumento nos saldos em pesos (crédito +41% e depósitos +34%). Ademais, **crescimento total do volume** apoiado nos saldos em dólares
- ▶ **Trimestral: aumento das receitas** devido à gestão de *spreads* e às comissões de depósitos em espécie. **Maiores despesas e provisões**, parcialmente afetadas pela depreciação do peso argentino

Outros países da América Latina



- ▶ Foco na vinculação, transacionalidade e segmentos-alvo
- ▶ Lucro do Uruguai apoiado na maior margem de juros, comissões e na melhor eficiência
- ▶ Maiores receitas do Peru compensadas pelo aumento das despesas

Créditos e recursos de clientes por geografias e negócios

Resultados de outras áreas geográficas

Resultados de segmentos globais

Liquidez

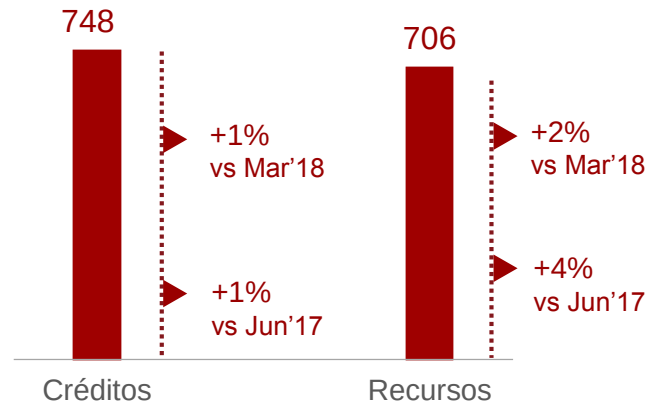
Índices de inadimplência e cobertura, e custo de crédito

Demonstrações de resultados trimestrais

Banco Comercial e de Varejo

ATIVIDADE

EUR bi e variação % em euros constantes



P&L*	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	8.070	2,3	16.104	10,7
Comissões	2.259	1,8	4.543	10,0
Margem Bruta	10.643	1,7	21.315	10,3
Despesas	-4.858	1,0	-9.744	11,1
Prov. Crédito	-1.911	-9,5	-4.072	8,6
LAI	3.497	8,7	6.782	23,2
Lucro ordinário atrib.	2.003	5,6	3.935	20,0
Líquido de ganhos e provisões ¹	-260	—	-260	—
Lucro atribuível	1.743	-8,0	3.675	12,0

(*) Milhões de euros e % variação em euros constantes

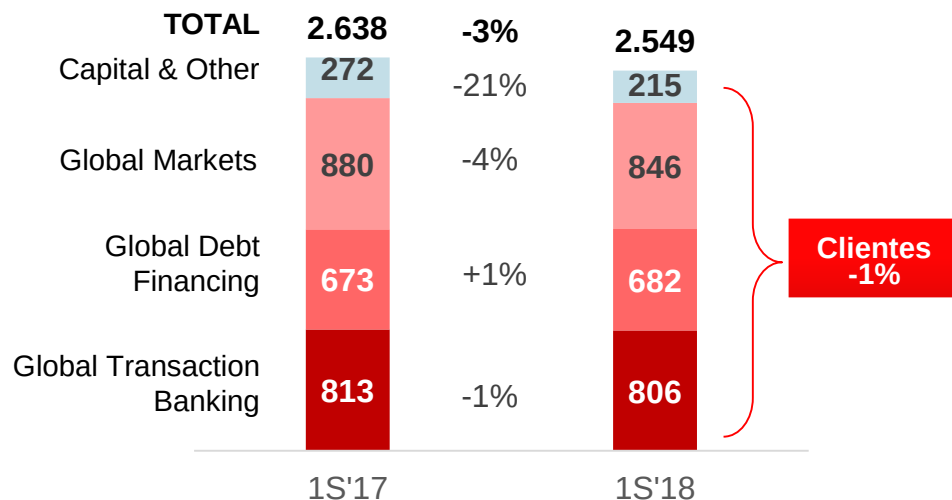
(1) No 2T'18, cargos associados a integrações (principalmente custos de reestruturação) netos de impactos fiscais em Espanha e Portugal

- ▶ Foco em três prioridades principais: vinculação de clientes, transformação digital e excelência operacional
- ▶ Novas iniciativas comerciais e lançamento de diversas ofertas no modelo multicanal
- ▶ Estamos avançando para cumprir nossos objetivos. 19,1 milhões de clientes vinculados (+17% desde junho de 2017) e 28,3 milhões de clientes digitais (+23% desde junho de 2017)
- ▶ Lucro impulsionado pelo efeito do perímetro após a aquisição do Popular e pelo forte desempenho das receitas comerciais

Corporate & Investment Banking

RECEITAS

Milhões de euros constantes



P&L*

	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	541	0,5	1.092	-4,2
Comissões	399	0,9	803	4,0
Margem Bruta	1.217	-6,4	2.549	-3,4
Despesas	-503	-3,4	-1.029	11,6
Prov. Crédito	-49	-28,5	-120	-64,4
LAI	627	-11,5	1.360	-0,2
Lucro atribuível	390	-16,4	873	-3,6

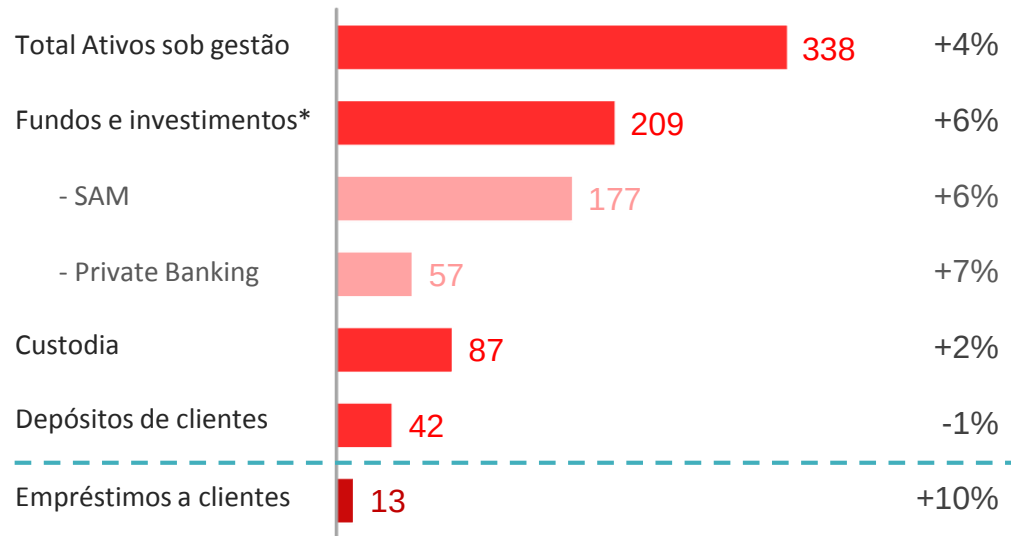
(*) Milhões de euros e % variação em euros constantes

- ▶ Liderança em Latinoamérica e Europa, sobretudo em Export & Agency Finance, mercados de dívida de capital e financiamento estruturado
- ▶ Melhora do serviço a clientes globais e de banca retail, ajustando a oferta de produtos à transformação digital
- ▶ Queda anual de 4% do lucro atribuível: Margem de juros afetado por redução de spreads e menores volumes (crescimento seletivo e menor demanda de crédito), menores ROF e aumento de custos (projectos de transformação)
- ▶ Bons resultados de *Global Transaction Banking* and *Global Debt Financing*

Wealth Management

ATIVIDADE

Bilhões de euros constantes e % variação vs 1S'17



(*) Total ajustado de fundos de clientes de private banking geridos por SAM

Nota: Total de ativos comercializados e/ou administrados em 2018 y 2017

P&L*

	2T'18	% 1T'18	1S'18	% 1S'17
Margem de juros	107	6,7	207	11,9
Comissões	284	3,6	560	67,3
Margem Bruta	398	5,6	776	37,0
Despesas	-188	3,1	-370	48,5
Prov. Crédito	0	-99,3	-5	—
LAI	206	9,3	397	24,9
Lucro atribuível	139	11,6	264	17,1

(*) Milhões de euros e % variação em euros constantes

- ▶ **Contribuição total¹ ao lucro do Grupo de 514 milhões (+12% superior do 1S'17)**
- ▶ Nova Divisão Global que inclui os negócios de Private Banking e do Santander Asset Management (SAM) do Grupo em mais de 10 países
- ▶ Ambos os negócios continuam a ser uma referência em *private banking* e gestão de ativos na Espanha e na América Latina
- ▶ Iniciativas: desenvolvimento da proposição UHNW, plataforma digital de Private Banking, fortalecimento do catálogo de produtos do SAM
- ▶ Crescimento de volumes e receitas. Crescimento de receitas de comissões impulsionado por maiores volumes e vinculação de clientes

Créditos e recursos de clientes por geografias e negócios

Resultados de outras áreas geográficas

Resultados de segmentos globais

Liquidez

Índices de inadimplência e cobertura, e custo de crédito

Demonstrações de resultados trimestrais

Avançamos no nosso plano de financiamento para melhorar a posição TLAC do Grupo e otimizar o custo de capital

Principais índices de liquidez

Jun-18

Índice créditos / depósitos líquido (LTD):	111%
Depósitos + financiamento M/LT / créditos líquidos:	114%
Índice de Cobertura de Liquidez (LCR) ¹ :	150%

Posição confortável de liquidez
(Grupo e filiais)

Plano de financiamento - emissões

Jan-Jun 18

Emissões do Grupo ²	EUR 15bn (~EUR 10bn TLAC-eligible)
Emissores principais	Parent bank e UK
Moedas principais	EUR, USD, GBP

Foco em instrumentos TLAC-eligible, seguindo nosso modelo de financiamento e liquidez descentralizado

Créditos e recursos de clientes por geografias e negócios

Resultados de outras áreas geográficas

Resultados de segmentos globais

Liquidez

Índices de inadimplência e cobertura, e custo de crédito

Demonstrações de resultados trimestrais

Índice de inadimplência

%

	Mar-17	Jun-17	Set-17	Dez-17	Mar-18	Jun-18
Europa continental	5,62	8,70	6,30	5,82	5,81	5,68
Espanha	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
Polônia	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
América Latina	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 operacionais	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

Índice de cobertura

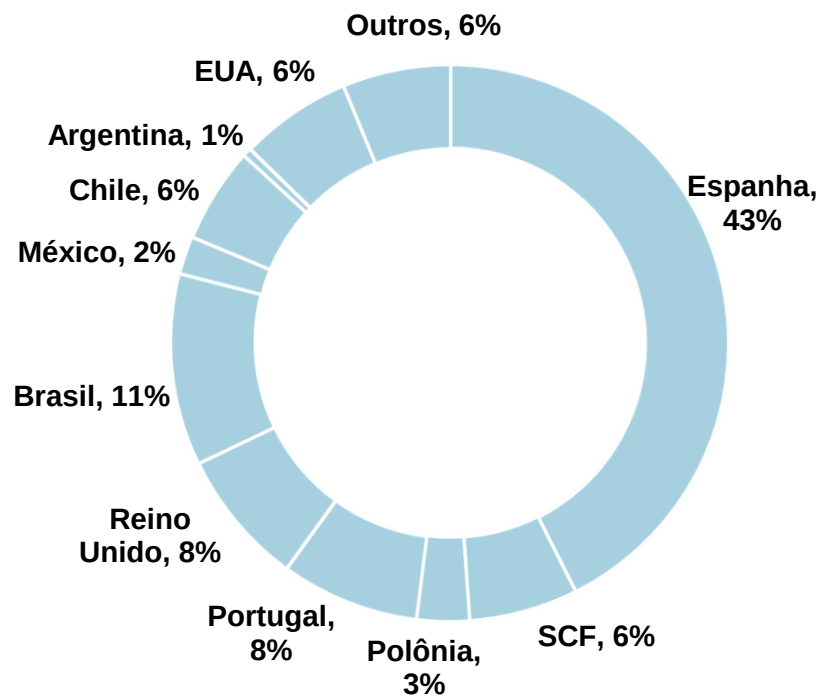
%

	Mar-17	Jun-17	Set-17	Dez-17	Mar-18	Jun-18
Europa continental	60,6	59,7	53,7	54,4	56,8	55,2
Espanha	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
Polônia	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
América Latina	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 operacionais	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

Riscos de inadimplência e Fundo de cobertura. Junho 2018

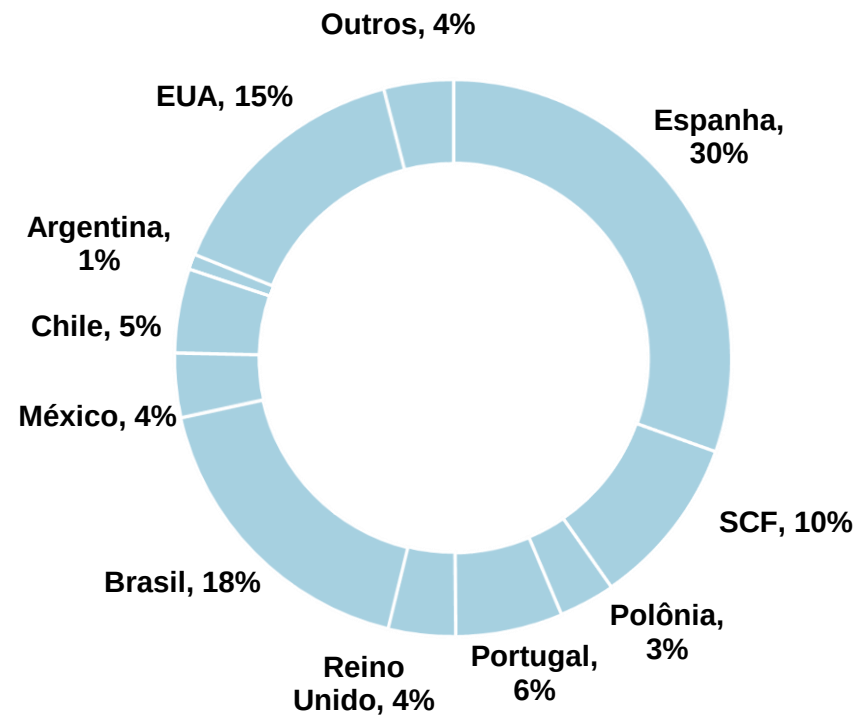
Riscos de inadimplência

100%: 36.654 milhões de euros



Fundos de cobertura

100%: 25.148 milhões de euros



Custo de crédito

%

	Mar-17	Jun-17	Set-17	Dez-17	Mar-18	Jun-18
Europa continental	0,38	0,36	0,32	0,31	0,32	0,34
Espanha	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
Polônia	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
América Latina	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 operacionais	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 e recursos de clientes por geografias e negócios

Resultados de outras áreas geográficas

Resultados de segmentos globais

Liquidez

Índices de inadimplência e cobertura, e custo de crédito

Demonstrações de resultados trimestrais

Grupo Santander

Milhões de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	11.246	11.522	11.569	11.556	11.409	11.411	22.768	22.820
Margem bruta	12.029	12.049	12.252	12.062	12.151	12.011	24.078	24.162
Despesas totais	(5.543)	(5.648)	(5.766)	(5.961)	(5.764)	(5.718)	(11.191)	(11.482)
Margem líquida	6.486	6.401	6.486	6.101	6.387	6.293	12.887	12.680
Prov. perdas com créditos	(2.400)	(2.280)	(2.250)	(2.181)	(2.282)	(2.015)	(4.680)	(4.297)
Outros resultados	(775)	(848)	(645)	(544)	(416)	(487)	(1.623)	(903)
Resultado ordinário antes de impostos	3.311	3.273	3.591	3.375	3.689	3.791	6.585	7.480
Lucro consolidado ordinário	2.186	2.144	2.347	2.285	2.409	2.412	4.331	4.821
Lucro líquido ordinário atribuível	1.867	1.749	1.976	1.924	2.054	1.998	3.616	4.052
Líquido de ganhos e provisões*	—	—	(515)	(382)	—	(300)	—	(300)
Lucro líquido atribuível	1.867	1.749	1.461	1.542	2.054	1.698	3.616	3.752

Grupo Santander

Milhões de euros constantes

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	10.103	10.564	11.041	11.138	11.290	11.530	20.667	22.820
Margem bruta	10.802	11.042	11.703	11.632	12.031	12.131	21.844	24.162
Despesas totais	(5.049)	(5.230)	(5.547)	(5.775)	(5.722)	(5.760)	(10.279)	(11.482)
Margem líquida	5.753	5.812	6.155	5.857	6.309	6.371	11.565	12.680
Prov. perdas com créditos	(2.094)	(2.049)	(2.120)	(2.090)	(2.258)	(2.039)	(4.143)	(4.297)
Outros resultados	(701)	(778)	(615)	(526)	(410)	(493)	(1.479)	(903)
Resultado ordinário antes de impostos	2.958	2.986	3.420	3.241	3.641	3.839	5.944	7.480
Lucro consolidado ordinário	1.951	1.946	2.240	2.199	2.380	2.441	3.897	4.821
Lucro líquido ordinário atribuível	1.659	1.578	1.883	1.848	2.028	2.024	3.236	4.052
Líquido de ganhos e provisões*	—	—	(515)	(377)	—	(300)	—	(300)
Lucro líquido atribuível	1.659	1.578	1.368	1.471	2.028	1.724	3.236	3.752

Espanha

Milhões de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	1.206	1.409	1.753	1.749	1.710	1.729	2.615	3.439
Margem bruta	1.539	1.475	2.011	1.835	2.063	1.837	3.014	3.900
Despesas totais	(798)	(893)	(1.161)	(1.188)	(1.145)	(1.123)	(1.691)	(2.268)
Margem líquida	741	582	850	647	918	714	1.323	1.633
Prov. perdas com créditos	(163)	(144)	(120)	(175)	(207)	(196)	(308)	(402)
Outros resultados	(64)	(64)	(62)	(25)	(104)	(86)	(128)	(190)
Resultado ordinário antes de impostos	514	374	667	447	608	432	888	1.040
Lucro consolidado ordinário	367	267	489	333	455	326	634	780
Lucro líquido ordinário atribuível	362	262	484	330	455	325	624	780
Líquido de ganhos e provisões*	—	—	(300)	—	—	(280)	—	(280)
Lucro líquido atribuível	362	262	184	330	455	45	624	500

Santander Consumer Finance

Milhões de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	1.121	1.096	1.121	1.110	1.130	1.116	2.217	2.246
Margem bruta	1.118	1.099	1.135	1.132	1.140	1.126	2.217	2.266
Despesas totais	(502)	(485)	(484)	(506)	(509)	(507)	(987)	(1.016)
Margem líquida	616	614	650	625	631	619	1.230	1.250
Prov. perdas com créditos	(61)	(57)	(90)	(58)	(120)	(69)	(118)	(189)
Outros resultados	(37)	(35)	(30)	(55)	24	13	(72)	36
Resultado ordinário antes de impostos	518	522	531	512	535	563	1.040	1.098
Lucro consolidado ordinário	370	382	370	373	388	412	752	800
Lucro líquido ordinário atribuível	314	319	309	311	323	346	633	669
Líquido de ganhos e provisões*	—	—	(85)	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	314	319	224	311	323	346	633	669

Santander Consumer Finance

Milhões de euros constantes

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	1.111	1.092	1.117	1.110	1.129	1.116	2.203	2.246
Margem bruta	1.108	1.094	1.131	1.132	1.140	1.127	2.203	2.266
Despesas totais	(498)	(483)	(483)	(506)	(509)	(507)	(981)	(1.016)
Margem líquida	610	611	648	626	631	619	1.222	1.250
Prov. perdas com créditos	(60)	(58)	(89)	(58)	(120)	(69)	(117)	(189)
Outros resultados	(37)	(35)	(30)	(56)	24	13	(72)	36
Resultado ordinário antes de impostos	513	519	530	512	535	563	1.032	1.098
Lucro consolidado ordinário	366	379	369	373	388	412	745	800
Lucro líquido ordinário atribuível	310	317	308	311	323	346	627	669
Líquido de ganhos e provisões*	—	—	(85)	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	310	317	223	311	323	346	627	669

Polônia

Milhões de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	318	343	350	360	359	355	661	714
Margem bruta	321	363	358	378	333	398	684	731
Despesas totais	(146)	(150)	(149)	(160)	(154)	(162)	(296)	(316)
Margem líquida	175	212	209	218	179	236	387	415
Prov. perdas com créditos	(27)	(34)	(36)	(40)	(46)	(41)	(60)	(87)
Outros resultados	(23)	(27)	(28)	(19)	(13)	(34)	(50)	(48)
Resultado ordinário antes de impostos	125	152	144	159	120	161	277	281
Lucro consolidado ordinário	86	120	110	116	89	132	206	221
Lucro líquido ordinário atribuível	59	83	76	81	63	93	142	156
Líquido de ganhos e provisões	—	—	—	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	59	83	76	81	63	93	142	156

Polônia

Milhões de zlotys poloneses

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	1.374	1.449	1.489	1.522	1.500	1.512	2.823	3.012
Margem bruta	1.386	1.532	1.525	1.599	1.390	1.695	2.918	3.085
Despesas totais	(630)	(634)	(636)	(675)	(642)	(690)	(1.264)	(1.332)
Margem líquida	756	898	889	924	748	1.005	1.653	1.753
Prov. perdas com créditos	(116)	(142)	(155)	(171)	(191)	(175)	(258)	(366)
Outros resultados	(100)	(112)	(119)	(78)	(55)	(146)	(213)	(201)
Resultado ordinário antes de impostos	539	644	614	674	502	684	1.183	1.186
Lucro consolidado ordinário	372	506	470	492	373	560	878	933
Lucro líquido ordinário atribuível	257	351	324	344	264	393	608	657
Líquido de ganhos e provisões	—	—	—	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	257	351	324	344	264	393	608	657

Portugal

Milhões de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	261	262	311	313	320	305	523	624
Margem bruta	294	275	345	330	341	346	569	688
Despesas totais	(139)	(142)	(166)	(167)	(158)	(165)	(281)	(323)
Margem líquida	155	133	179	163	183	182	288	364
Prov. perdas com créditos	10	5	(37)	10	(8)	(0)	15	(8)
Outros resultados	(14)	(9)	(16)	(5)	(9)	(22)	(23)	(31)
Resultado ordinário antes de impostos	151	129	126	168	166	159	280	325
Lucro consolidado ordinário	126	111	81	120	128	104	237	231
Lucro líquido ordinário atribuível	125	110	80	119	127	103	236	230
Líquido de ganhos e provisões*	—	—	—	—	—	20	—	20
Lucro líquido atribuível	125	110	80	119	127	123	236	250

Reino Unido

Milhões de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	1.349	1.409	1.317	1.291	1.274	1.304	2.758	2.577
Margem bruta	1.432	1.544	1.397	1.344	1.349	1.373	2.976	2.722
Despesas totais	(723)	(723)	(694)	(721)	(764)	(763)	(1.446)	(1.527)
Margem líquida	709	821	703	623	586	610	1.529	1.195
Prov. perdas com créditos	(15)	(42)	(66)	(81)	(66)	(37)	(57)	(103)
Outros resultados	(105)	(171)	(89)	(101)	(62)	(47)	(276)	(109)
Resultado ordinário antes de impostos	588	608	547	441	457	526	1.197	983
Lucro consolidado ordinário	423	414	382	304	326	380	837	705
Lucro líquido ordinário atribuível	416	408	377	297	320	372	824	692
Líquido de ganhos e provisões	—	—	—	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	416	408	377	297	320	372	824	692

Reino Unido

Milhões de libras

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	1.160	1.213	1.183	1.146	1.125	1.142	2.373	2.267
Margem bruta	1.231	1.329	1.255	1.193	1.192	1.203	2.560	2.395
Despesas totais	(622)	(622)	(623)	(639)	(675)	(669)	(1.244)	(1.343)
Margem líquida	609	706	632	554	517	534	1.316	1.051
Prov. perdas com créditos	(13)	(36)	(59)	(72)	(58)	(32)	(49)	(91)
Outros resultados	(90)	(147)	(81)	(90)	(55)	(41)	(237)	(96)
Resultado ordinário antes de impostos	506	524	492	392	404	461	1.029	864
Lucro consolidado ordinário	364	356	344	270	288	333	720	621
Lucro líquido ordinário atribuível	358	351	339	265	282	326	709	609
Líquido de ganhos e provisões	—	—	—	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	358	351	339	265	282	326	709	609

Brasil

Milhões de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	3.455	3.413	3.392	3.458	3.403	3.296	6.868	6.698
Margem bruta	3.717	3.502	3.542	3.512	3.445	3.323	7.219	6.768
Despesas totais	(1.314)	(1.233)	(1.244)	(1.289)	(1.165)	(1.095)	(2.547)	(2.260)
Margem líquida	2.403	2.269	2.298	2.223	2.280	2.228	4.672	4.508
Prov. perdas com créditos	(910)	(852)	(819)	(814)	(822)	(750)	(1.762)	(1.571)
Outros resultados	(358)	(349)	(268)	(211)	(154)	(170)	(707)	(325)
Resultado ordinário antes de impostos	1.135	1.068	1.211	1.198	1.304	1.308	2.203	2.612
Lucro consolidado ordinário	713	689	747	738	761	730	1.402	1.490
Lucro líquido ordinário atribuível	634	610	659	642	677	647	1.244	1.324
Líquido de ganhos e provisões	—	—	—	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	634	610	659	642	677	647	1.244	1.324

Brasil

Milhões de reais brasileiros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	11.561	12.036	12.567	13.139	13.568	14.121	23.597	27.690
Margem bruta	12.438	12.367	13.129	13.367	13.737	14.241	24.805	27.978
Despesas totais	(4.397)	(4.355)	(4.613)	(4.895)	(4.644)	(4.697)	(8.752)	(9.341)
Margem líquida	8.041	8.013	8.516	8.472	9.093	9.544	16.053	18.637
Prov. perdas com créditos	(3.045)	(3.008)	(3.045)	(3.105)	(3.276)	(3.220)	(6.053)	(6.496)
Outros resultados	(1.198)	(1.231)	(1.007)	(825)	(615)	(727)	(2.430)	(1.342)
Resultado ordinário antes de impostos	3.798	3.773	4.464	4.543	5.202	5.597	7.571	10.799
Lucro consolidado ordinário	2.386	2.431	2.757	2.802	3.034	3.127	4.817	6.161
Lucro líquido ordinário atribuível	2.121	2.152	2.432	2.438	2.699	2.772	4.273	5.471
Líquido de ganhos e provisões	—	—	—	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	2.121	2.152	2.432	2.438	2.699	2.772	4.273	5.471

México

Milhões de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	804	856	879	811	836	841	1.660	1.677
Margem bruta	824	914	892	830	831	868	1.738	1.699
Despesas totais	(319)	(361)	(356)	(345)	(340)	(363)	(680)	(703)
Margem líquida	505	553	536	485	491	505	1.058	996
Prov. perdas com créditos	(233)	(246)	(240)	(187)	(200)	(189)	(479)	(389)
Outros resultados	(4)	(6)	(4)	(24)	(3)	(12)	(11)	(15)
Resultado ordinário antes de impostos	267	301	292	274	288	305	568	593
Lucro consolidado ordinário	211	238	231	225	225	238	448	463
Lucro líquido ordinário atribuível	163	187	182	178	175	184	350	359
Líquido de ganhos e provisões	—	—	—	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	163	187	182	178	175	184	350	359

México

Milhões de pesos mexicanos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	17.348	17.505	18.399	18.076	19.257	19.435	34.853	38.692
Margem bruta	17.779	18.706	18.677	18.508	19.143	20.058	36.486	39.201
Despesas totais	(6.894)	(7.386)	(7.460)	(7.683)	(7.832)	(8.381)	(14.280)	(16.213)
Margem líquida	10.886	11.320	11.218	10.825	11.310	11.678	22.206	22.988
Prov. perdas com créditos	(5.032)	(5.019)	(5.015)	(4.201)	(4.610)	(4.357)	(10.051)	(8.967)
Outros resultados	(90)	(131)	(89)	(522)	(72)	(272)	(221)	(344)
Resultado ordinário antes de impostos	5.764	6.170	6.113	6.102	6.628	7.049	11.934	13.677
Lucro consolidado ordinário	4.548	4.865	4.841	4.996	5.181	5.511	9.413	10.692
Lucro líquido ordinário atribuível	3.523	3.829	3.808	3.963	4.021	4.259	7.352	8.281
Líquido de ganhos e provisões	—	—	—	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	3.523	3.829	3.808	3.963	4.021	4.259	7.352	8.281

Chile

Milhões de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	592	589	534	583	601	612	1.181	1.212
Margem bruta	645	644	604	630	640	642	1.288	1.282
Despesas totais	(264)	(260)	(253)	(248)	(258)	(272)	(524)	(530)
Margem líquida	381	383	351	382	382	370	765	752
Prov. perdas com créditos	(122)	(122)	(108)	(110)	(121)	(115)	(244)	(236)
Outros resultados	2	7	11	3	22	32	9	54
Resultado ordinário antes de impostos	261	267	255	276	282	287	529	570
Lucro consolidado ordinário	214	218	209	218	223	232	432	454
Lucro líquido ordinário atribuível	147	149	143	146	151	158	297	308
Líquido de ganhos e provisões	—	—	—	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	147	149	143	146	151	158	297	308

Chile

Milhões de pesos chilenos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	413.110	430.039	403.461	434.470	444.260	453.403	843.149	897.663
Margem bruta	450.136	469.704	456.238	469.635	473.564	475.595	919.840	949.159
Despesas totais	(184.039)	(189.977)	(191.129)	(184.867)	(190.863)	(201.511)	(374.016)	(392.375)
Margem líquida	266.097	279.727	265.110	284.768	282.700	274.084	545.824	556.785
Prov. perdas com créditos	(85.110)	(89.381)	(81.474)	(81.875)	(89.852)	(84.920)	(174.491)	(174.772)
Outros resultados	1.438	4.750	8.384	2.363	16.034	23.790	6.188	39.824
Resultado ordinário antes de impostos	182.425	195.096	192.020	205.256	208.882	212.954	377.521	421.836
Lucro consolidado ordinário	149.458	158.760	157.744	162.572	164.822	171.559	308.218	336.381
Lucro líquido ordinário atribuível	102.796	108.904	107.839	109.081	111.380	116.945	211.699	228.325
Líquido de ganhos e provisões	—	—	—	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	102.796	108.904	107.839	109.081	111.380	116.945	211.699	228.325

Argentina

Milhões de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	374	428	382	398	343	367	802	710
Margem bruta	405	470	423	449	377	430	875	807
Despesas totais	(221)	(269)	(235)	(244)	(218)	(207)	(490)	(425)
Margem líquida	184	201	187	205	159	223	385	382
Prov. perdas com créditos	(29)	(42)	(46)	(41)	(49)	(75)	(72)	(125)
Outros resultados	1	(35)	(35)	(23)	(17)	(41)	(34)	(58)
Resultado ordinário antes de impostos	156	123	106	141	92	107	279	200
Lucro consolidado ordinário	108	86	71	97	67	72	194	138
Lucro líquido ordinário atribuível	108	85	70	96	66	71	193	137
Líquido de ganhos e provisões	—	—	—	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	108	85	70	96	66	71	193	137

Argentina

Milhões de pesos argentinos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	6.241	7.378	7.644	8.101	8.293	10.046	13.619	18.339
Margem bruta	6.764	8.104	8.460	9.103	9.117	11.729	14.869	20.846
Despesas totais	(3.690)	(4.640)	(4.713)	(4.964)	(5.278)	(5.707)	(8.330)	(10.984)
Margem líquida	3.074	3.464	3.747	4.139	3.840	6.022	6.538	9.861
Prov. perdas com créditos	(486)	(730)	(903)	(828)	(1.196)	(2.021)	(1.216)	(3.218)
Outros resultados	17	(596)	(659)	(466)	(411)	(1.077)	(579)	(1.488)
Resultado ordinário antes de impostos	2.606	2.138	2.185	2.845	2.232	2.923	4.744	5.155
Lucro consolidado ordinário	1.807	1.486	1.462	1.960	1.610	1.961	3.293	3.571
Lucro líquido ordinário atribuível	1.795	1.477	1.453	1.948	1.599	1.946	3.271	3.545
Líquido de ganhos e provisões	—	—	—	—	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	1.795	1.477	1.453	1.948	1.599	1.946	3.271	3.545

Estados Unidos

Milhões de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	1.763	1.738	1.545	1.495	1.435	1.500	3.500	2.935
Margem bruta	1.879	1.880	1.604	1.596	1.578	1.670	3.759	3.248
Despesas totais	(837)	(845)	(743)	(773)	(735)	(737)	(1.682)	(1.473)
Margem líquida	1.042	1.035	861	824	843	932	2.077	1.775
Prov. perdas com créditos	(811)	(697)	(634)	(638)	(579)	(445)	(1.507)	(1.024)
Outros resultados	(32)	(24)	(2)	(31)	(23)	(50)	(57)	(73)
Resultado ordinário antes de impostos	199	314	225	155	241	437	513	678
Lucro consolidado ordinário	138	235	154	109	174	298	373	472
Lucro líquido ordinário atribuível	95	149	93	71	125	210	244	335
Líquido de ganhos e provisões*	—	—	—	(76)	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	95	149	93	(5)	125	210	244	335

Estados Unidos

Milhões de dólares

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	1.877	1.912	1.820	1.765	1.764	1.787	3.788	3.551
Margem bruta	2.001	2.068	1.893	1.884	1.940	1.990	4.069	3.929
Despesas totais	(891)	(929)	(875)	(909)	(904)	(878)	(1.821)	(1.782)
Margem líquida	1.109	1.138	1.018	975	1.036	1.112	2.248	2.148
Prov. perdas com créditos	(863)	(768)	(749)	(753)	(712)	(528)	(1.631)	(1.239)
Outros resultados	(34)	(27)	(4)	(36)	(28)	(60)	(61)	(88)
Resultado ordinário antes de impostos	212	343	265	186	296	524	555	820
Lucro consolidado ordinário	147	257	182	132	214	357	403	571
Lucro líquido ordinário atribuível	101	163	111	85	154	252	264	405
Líquido de ganhos e provisões*	—	—	—	(85)	—	—	—	—
Lucro líquido atribuível	101	163	111	(0)	154	252	264	405

Centro Corporativo

Milhões de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	1S'17	1S'18
M. de juros + comissões	(198)	(223)	(227)	(240)	(233)	(241)	(421)	(474)
Margem bruta	(341)	(340)	(300)	(238)	(227)	(250)	(681)	(476)
Despesas totais	(119)	(118)	(118)	(120)	(121)	(122)	(238)	(243)
Margem líquida	(460)	(458)	(419)	(359)	(348)	(372)	(919)	(719)
Prov. perdas com créditos	(5)	(11)	(22)	(8)	(37)	(30)	(16)	(67)
Outros resultados	(32)	(53)	(54)	(43)	(43)	(50)	(84)	(93)
Resultado ordinário antes de impostos	(497)	(522)	(495)	(410)	(427)	(452)	(1.018)	(879)
Lucro consolidado ordinário	(471)	(561)	(481)	(378)	(421)	(474)	(1.032)	(895)
Lucro líquido ordinário atribuível	(468)	(563)	(480)	(378)	(421)	(475)	(1.031)	(896)
Líquido de ganhos e provisões*	—	—	(130)	(306)	—	(40)	—	(40)
Lucro líquido atribuível	(468)	(563)	(610)	(684)	(421)	(515)	(1.031)	(936)

Glossário



05

Glossário - Siglas

- **DPV:** Disponível para venda
- **ATM's:** Ativos totais medios
- **Bi:** Bilhões
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **CET1:** *Common equity tier 1*
- **C&I:** *Commercial and Industrial*
- **CP:** Curto prazo
- **EUA:** Estados Unidos
- **FGD:** Fundo de Garantia de Depósitos
- **FL:** *Fully-loaded*
- **FUR:** Fondo Único de Resolução
- **LAI:** Lucro antes de impostos
- **LPA:** Lucro por ação
- **LTV:** *Loan to Value*
- **MJ:** Margem de juros
- **M/LP:** Medio e longo plazo
- **MM:** Milhões
- **MXN:** Pesos mexicanos
- **NIM:** *Net interest margin* / Margem de juros sobre ativos medios
- **n.s.:** Não significativo
- **OREX:** Outros resultados operacionais
- **PIB:** Produto interno bruto
- **PMEs:** Pequenas e médias empresas
- **REPOS:** *Repurchase agreement* (operações compromissadas)
- **ROF:** Resultados líquidos de operações financeiras
- **RoRWA:** *Return on risk weighted assets* / Retorno sobre ativos ponderados por risco
- **RWA's:** *Risk weighted assets* / Ativos ponderados por risco
- **RoTE:** *Return on tangible equity* / Retorno sobre fundos próprios tangíveis
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SVR:** *Standard Variable Rate*
- **TC:** Taxa de câmbio
- **TNAV:** *Tangible net asset value* / patrimonio líquido tangível

Glossário – Definições

RENTABILIDADE E EFICIÊNCIA

- **RoTE:** Retorno sobre capital tangível: resultado atribuível ao Grupo/Média de: patrimônio líquido (sem acionistas minoritários) - ativos intangíveis (que incluem o ágio)
- **RoRWA:** Retorno sobre ativos ponderados por risco: resultado consolidado/Média de ativos ponderados por risco
- **Eficiência:** Despesas operacionais / Margem bruta. Despesas operacionais definidas como gastos gerais de administração + amortizações

RISCO CREDITICIO

- **Índice de inadimplência:** Saldos inadimplentes de empréstimos e adiantamentos a clientes, garantias de clientes e compromissos contingentes de clientes / Risco Total. Risco total definido como: Saldos inadimplentes e inadimplentes de Empréstimos e Adiantamentos a clientes e Garantias de clientes + Saldos inadimplentes de Compromissos Contingentes de clientes
- **Cobertura de inadimplência:** Provisões para a cobertura de perdas por deterioração do risco de Empréstimos e Adiantamentos a clientes, Garantias de clientes e Compromissos Contingentes de clientes / Saldos inadimplentes de Empréstimos e Adiantamentos a clientes e Garantias de clientes e Compromissos Contingentes de clientes
- **Custo de crédito:** Provisões de crédito para cobertura de perdas por deterioração do risco de crédito dos últimos doze meses / Média de empréstimos e adiantamentos a clientes dos últimos doze meses

VALOR DE MERCADO

- **Recursos próprios tangíveis (TNAV) por ação :** Recursos próprios tangíveis / número de ações (deduzindo as ações em tesouraria). Recursos próprios tangíveis calculados como a soma dos fundos próprios + outro resultado global acumulado - ativos intangíveis

Obs: 1) As médias que se incluem nos denominadores do RoTE e RoRWA são calculados considerando 7 meses, de dezembro a junho.

2) Nos períodos inferiores ao ano, e no caso de existir resultados não recorrentes, o benefício utilizado para o cálculo de RoTE é o lucro líquido ordinário atribuível anualizado (sem incluir os resultados não recorrentes), ao que se somam os resultados não recorrentes sem anualizar.

3) Nos períodos inferiores ao ano, e no caso de existir resultados não recorrentes, o benefício utilizado para o cálculo de RoRWA é o lucro líquido ordinário anualizado (sem incluir os resultados não recorrentes), ao que se somam os resultados não recorrentes sem anualizar.

4) Os ativos ponderados por risco incluídos no denominador do RoRWA são calculados de acordo com os critérios definidos pela norma CRR (Capital Requirements Regulation).

Este documento é uma tradução do original em inglês. Se houver alguma diferença entre as informações publicadas nas versões em português e inglês, consideram-se corretas as informações publicadas na versão em inglês.

Obrigado.

Nosso propósito é contribuir para que as pessoas e as empresas prosperem.

Nossa cultura se baseia na crença de que tudo que fazemos deve ser

Simple Pessol Justo



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

