

Presentación resultados 2017

Ana Botín, Presidenta

José Antonio Álvarez, Consejero Delegado

Simple | Personal | Fair



Información importante

Banco Santander, S.A. (“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. Entre estos factores se incluyen: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o 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 registrado ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América (la “SEC”) –en el apartado “Información Clave-Factores de Riesgo”– y en el Documento de Registro de Acciones registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “CNMV”) –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.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se refieren a la fecha de este documento y están basados 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 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 este documento. 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 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.

Información importante

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 período futuro serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de los negocios comprendidos y los principios contables locales aplicados en nuestras filiales cotizadas en dichas geografías. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestros segmentos geográficos pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), esta presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (“MARs”), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) así como ciertas Magnitudes no NIIF. Las MARs y las Magnitudes no NIIF son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Santander pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estos MARs y las Magnitudes no NIIF se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiera del Grupo Santander pero deben considerarse únicamente como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Santander define y calcula estas MARs y Magnitudes no NIIF puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Para mayor información sobre estas cuestiones, incluyendo su definición o la reconciliación entre los correspondientes indicadores de gestión y la información financiera consolidada elaborada de acuerdo con las NIIF, véase el capítulo 26 del Documento de Registro de Acciones de Banco Santander inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV el 4 de julio de 2017 (disponible en la página web de la CNMV -www.cnmv.es- y en la de Banco Santander -www.santander.com), el Item 3A del informe anual en Formulario 20-F para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, registrado en la U.S. Securities and Exchange Commission el 31 de marzo de 2017 (el “Formulario 20-F”) y en el apartado Medidas Alternativas de Rendimiento del Informe Financiero Trimestral del 4º trimestre de 2017 (disponible en la página web de Banco Santander -www.santander.com-). Para mayor información sobre los principios contables utilizados en la conversión de activos y pasivos denominados en moneda extranjera a euros, véase la nota 2(a) a nuestros estados financieros consolidados incluidos en la Memoria correspondiente al ejercicio 2016 (disponible en la página web de la CNMV - www.cnmv.es y en la de Banco Santander - www.santander.com) y en nuestro informe anual en el Formulario 20-F.

1 Adelantándonos en el cumplimiento de objetivos

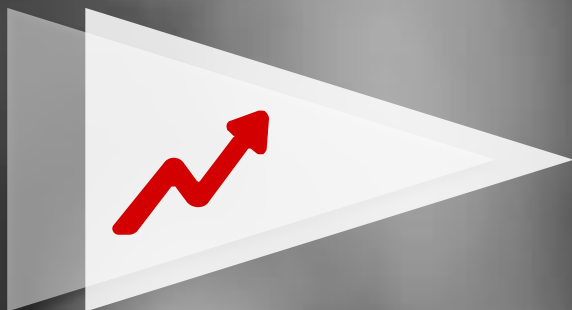
2 Análisis del Grupo y de las áreas de negocio

3 Prioridades estratégicas para 2018

4 Conclusiones

5 Anexo

Crecimiento



Clientes vinculados
17Mn (+13%)

Ingresos de clientes
€45.892Mn (+11%)

Rentabilidad



RoTE ordinario
~12% (+70 p.b.)

Ratio de eficiencia
~47% (-70 p.b.)

Fortaleza



CET1 fully-loaded
10,84% (+29 p.b.)

Ratio de mora
4,08% (+15 p.b.)

Crecimiento: BAI ordinario +20% interanual y beneficio atribuido +7%

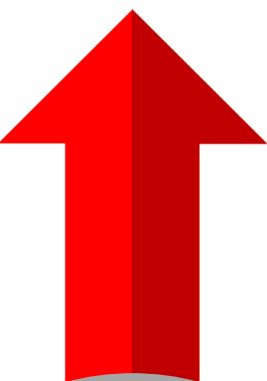
€Mn	2017	2016	Variación %
Margen de intereses	34.296	31.089	+10%
Comisiones netas	11.597	10.180	+14%
Ingresos por clientes	45.892	41.268	+11%
ROF y otros	2.499	2.585	-3%
Margen bruto	48.392	43.853	+10%
Costes de explotación	-22.918	-21.088	+9%
Margen neto	25.473	22.766	+12%
Dotaciones insolvencias	-9.111	-9.518	-4%
BAI ordinario	13.550	11.288	+20%
Beneficio atribuido	6.619	6.204	+7%

Plusvalías y saneamientos netos	
Allfunds	+297
Procesos de integración	-385
Fondo de comercio	-603
Otros	-206
Total	-897

Crecimiento: Mayor vinculación y relación con nuestros clientes

Cientes vinculados 

17,3Mn



+13%

Crecimiento interanual

Cientes digitales 

25,4Mn



+21%

Crecimiento interanual

Comisiones netas 

€11,6Bn



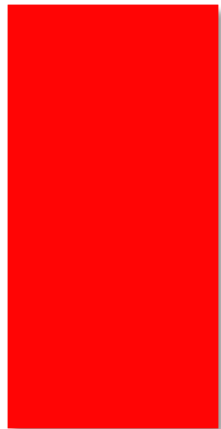
+14%

Crecimiento interanual

Rentabilidad: ~12% de RoTE con una mejora de +70 p.b. en el año

RoTE ordinario

~12%



9%



Competidores globales

Europa



SCF



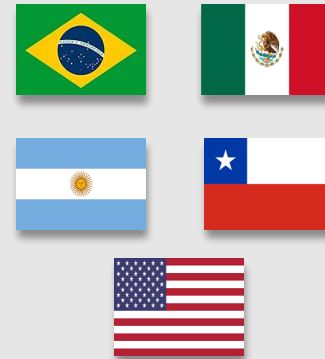
(Interanual)

12%
(+1pp)

Media competidores locales

8%

Americas



(Interanual)

17%
(+2pp)

Media competidores locales

17%

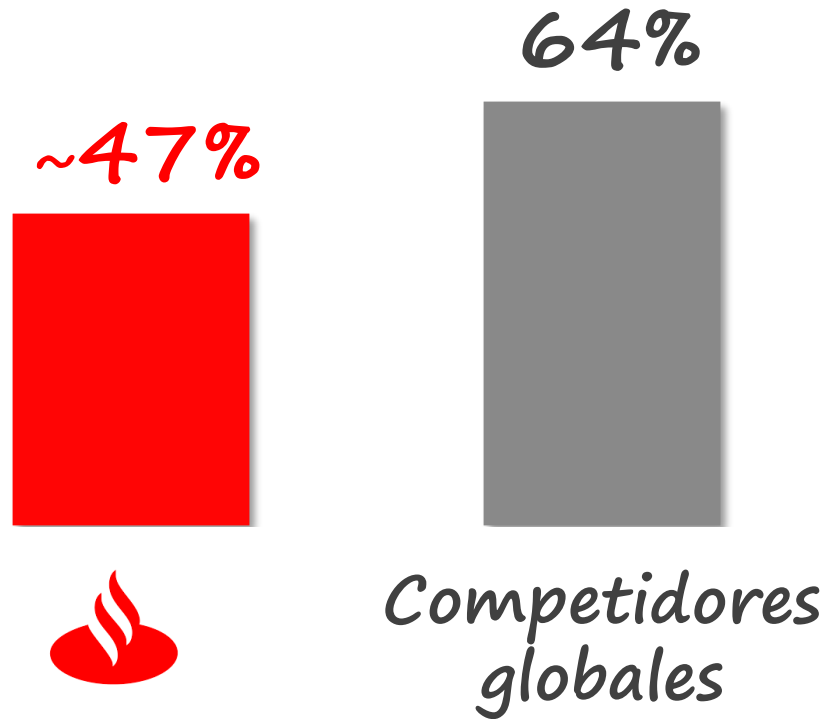
Fuente: Basado en datos corporativos públicos y Bloomberg

Nota: RoTE a 9M'17 para competidores. Los competidores globales incluidos en el promedio son Wells Fargo, JP Morgan, Bank of America, UBS, BBVA, ING, BNP Paribas, HSBC, Unicredit, Lloyds, Citibank, Intesa Sanpaolo, Société Générale, Standard Chartered, y Deutsche Bank. Santander vs media de competidores basado en ROEs en criterio local.



Rentabilidad: Ratio de eficiencia del ~47% con una mejora de 70 p.b

Ratio de eficiencia



Top 3 en satisfacción del cliente



Fortaleza: Foco en rentabilidad y disciplina en la asignación de capital

Crecimiento orgánico

	2016		2017
RoTE ¹	~11%	↗	~12%
RoRWA ¹	1,4%	↗	1,5%

Crecimiento inorgánico

Adquisiciones

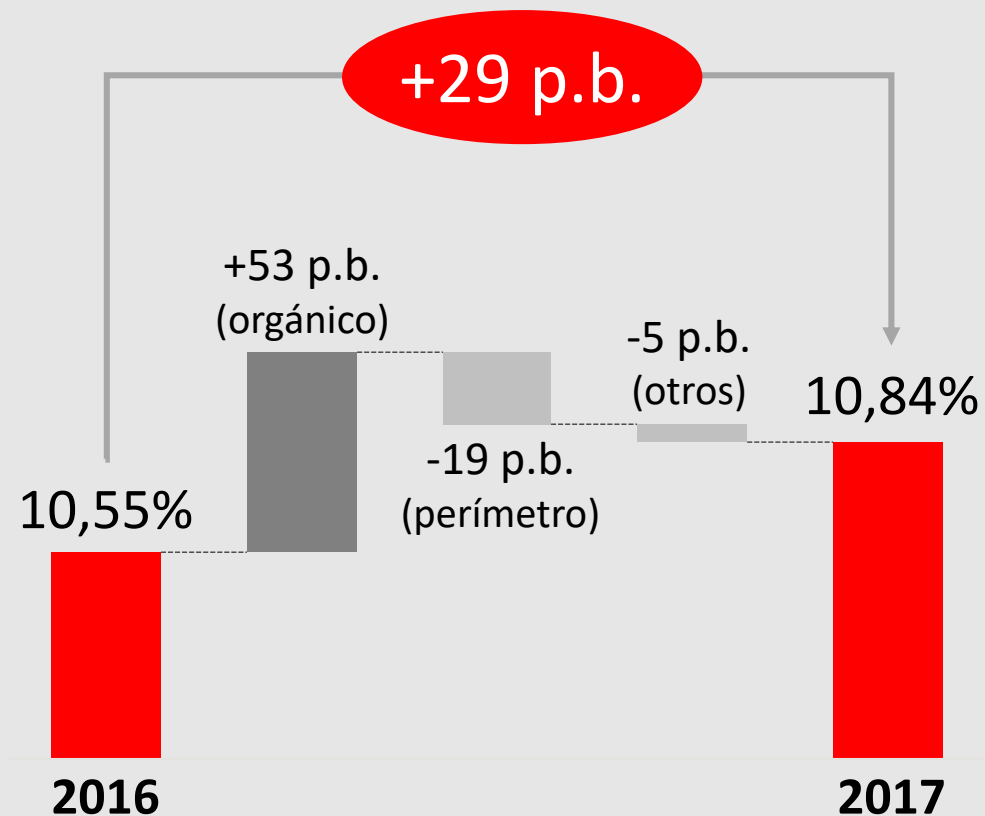
Popular



Ventas



CET1 FL (interanual)



Fortaleza: La prioridad para SAN España/Popular es crecer de manera responsable y rentable

En los primeros 60 días abordamos los principales retos...

...gestionando la integración...



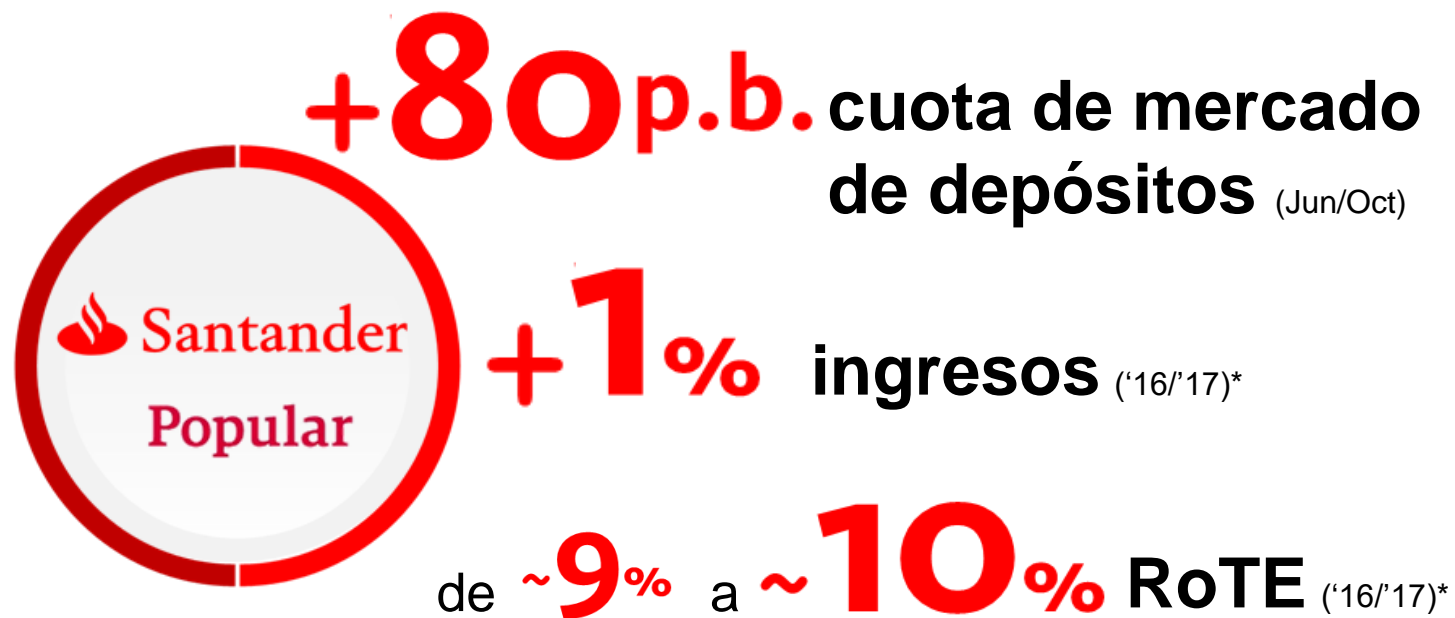
€30 Bn

Venta del 51% de activos inmobiliarios Popular



78%

Aceptación de los bonos de fidelización



...de manera responsable



Satisfacción del cliente



Salarios

* Excluyendo Popular.

Cumpliendo con todos los objetivos estratégicos

antes de lo previsto...



	2017	Objetivo 2017
Clientes vinculados (Mn)	17	17
Clientes digitales (Mn)	25	25
Ingresos por comisiones ¹	13%	Incrementar
Coste de crédito	1,07%	Mejorar
Ratio de eficiencia	47,4%	Estable
BPA (€)	0,40	Incrementar
DPA (€) ²	0,22	Incrementar
CET1 FL (orgánico anual)	+53 p.b.	+40 p.b.
RoTE ³	11,8%	Incrementar

Nota: Métricas de clientes excluyen Popular

(1) % cambio (euros constantes) (2) Dividendos totales con cargo al ejercicio 2017 sujetos a aprobación del Consejo y JGA (3) Ordinario

...y creciendo el BPA ordinario un 8%

€/acción

2016

2017

DPA en efectivo

0,17

+11%

0,19

TNAV/por acción

4,15

4,15

BPA ordinario

0,429

+8%

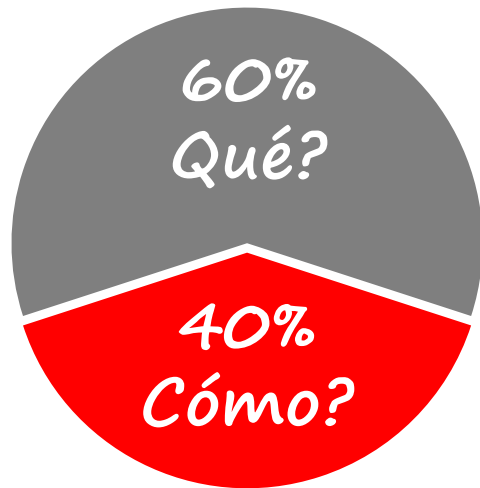
0,463

Incorporando nuestra cultura en el día a día de nuestros equipos

Recompensando a las personas por su comportamiento

Avanzando en la adopción de nuestra cultura

Convirtiéndonos en el mejor lugar para trabajar



~100.000 empleados evaluados con la nueva metodología

SENCILLO | PERSONAL | JUSTO

81% (+9pp) de los empleados consideran que *“nos comportamos de manera SPJ”*

Top 3 en **5** países (+2 interanual)

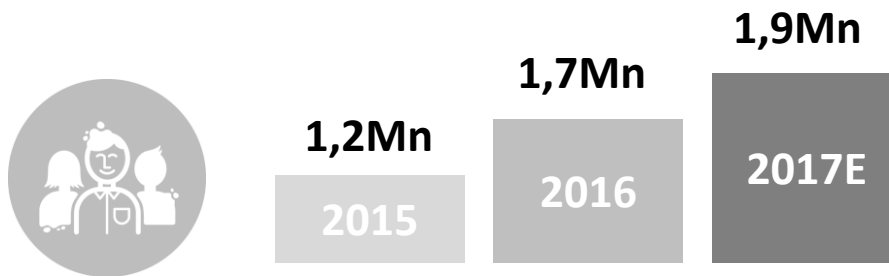
✓ Objetivo 2018 logrado un año antes

Cumpliendo con nuestro propósito de contribuir al progreso de las personas y empresas

Promoviendo la inclusión social y financiera

Santander invierte en numerosos programas sociales que ofrecen apoyo a la sociedad

Personas ayudadas



Microcréditos

Han ayudado a más de 200.000 micro-emprendedores



Santander Universidades

Ayudando la educación

Santander, es la empresa a nivel mundial que más contribuye a la educación



Ayudando el emprendimiento



Santander 
Es el mayor ecosistema de emprendimiento universitario del mundo

1 Adelantándonos en el cumplimiento de objetivos

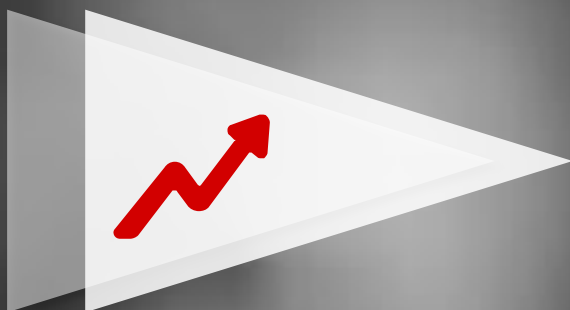
2 Análisis del Grupo y de las áreas de negocio

3 Prioridades estratégicas para 2018

4 Conclusiones

5 Anexo

Crecimiento



Ingresos de clientes

€45.892Mn (+11%)

Créditos¹

+12% (+2% ex-Pop)

Recursos de clientes¹

+17% (+8% ex-Pop)

Rentabilidad



BAI ordinario

€13.550Mn (+20%)

RoTE ordinario

~12% (+70 p.b.)

BPA

€0,404 (+1%)

Fortaleza



CET1 fully-loaded

10,84% (+29 p.b.)

Ratio de mora

4,08% (+15 p.b.)

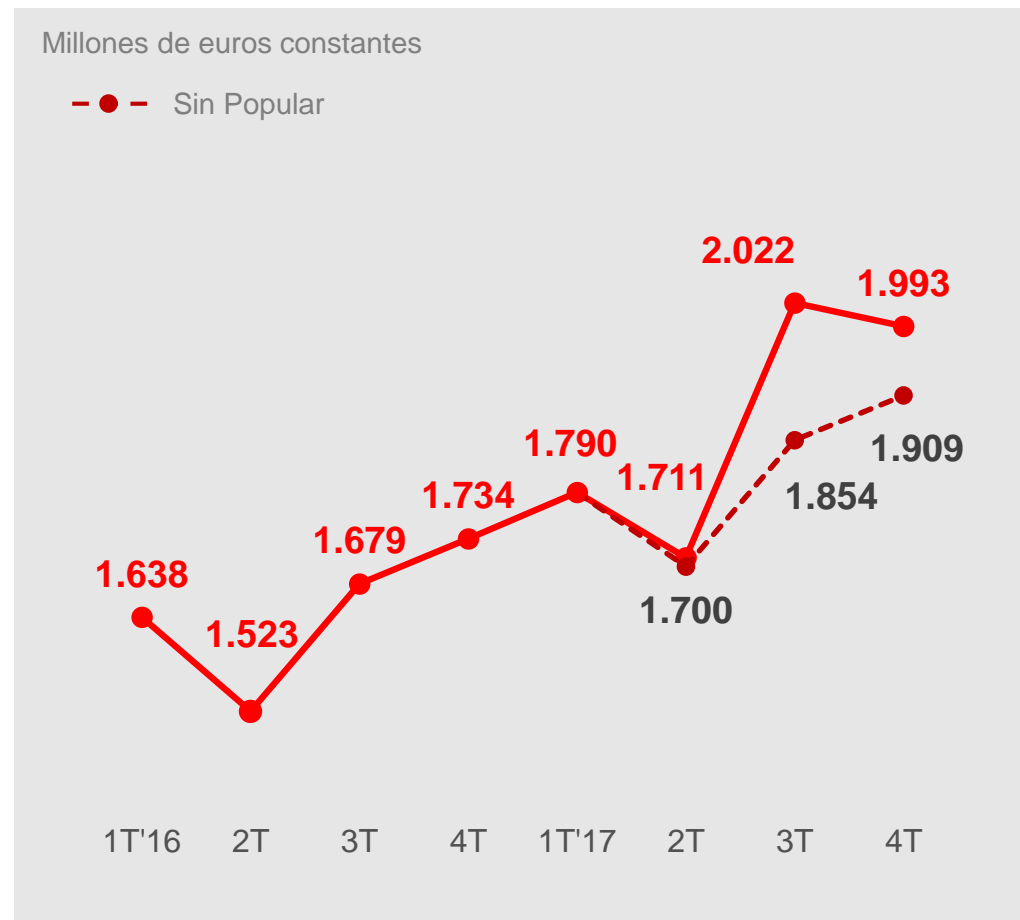
Coste del crédito

1,07% (-11 p.b.)

Excelente calidad de los resultados con fuerte crecimiento en ingresos recurrentes

Millones de euros	2017	% / 2016	
	Euros	Euros	Euros constantes
Margen de intereses	34.296	10	10
Comisiones netas	11.597	14	13
Ingresos de clientes	45.892	11	11
ROF y otros	2.499	-3	-2
Margen bruto	48.392	10	10
Costes de explotación	-22.918	9	9
Margen neto	25.473	12	11
Dotaciones insolvencias	-9.111	-4	-6
BAI ordinario	13.550	20	21
Bº ordinario atribuido	7.516	14	14
Neto de plusvalías y saneamientos	-897	115	117
Beneficio atribuido	6.619	7	7

Beneficio ordinario atribuido



Beneficio afectado por no recurrentes, principalmente integraciones y fondos de comercio

Millones de euros	2017	% / 2016	
		Euros	Euros constantes
Margen de intereses	34.296	10	10
Comisiones netas	11.597	14	13
Ingresos de clientes	45.892	11	11
ROF y otros	2.499	-3	-2
Margen bruto	48.392	10	10
Costes de explotación	-22.918	9	9
Margen neto	25.473	12	11
Dotaciones insolvencias	-9.111	-4	-6
BAI ordinario	13.550	20	21
Bº ordinario atribuido	7.516	14	14
Neto de plusvalías y saneamientos ¹	-897	115	117
Beneficio atribuido	6.619	7	7

(Millones de euros, neto de impuestos)

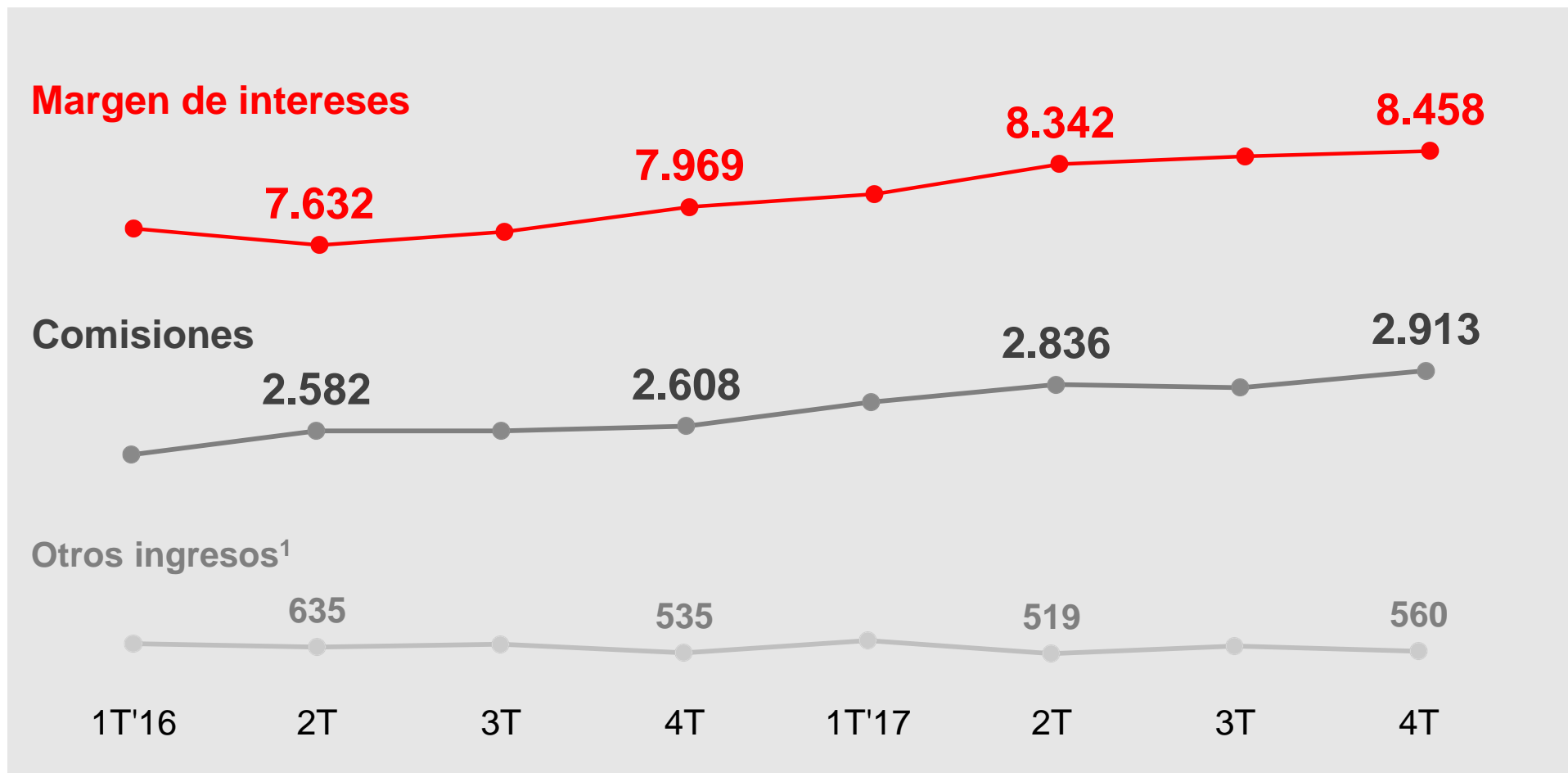
• Allfunds	+297
• Integraciones	-385
• Fondos de comercio	-603
• Otros	-206
• Total	-897

(1) Detalle de plusvalías y dotaciones en página 56

Ingresos: crecimiento trimestral sostenido...

Millones de euros sin Popular

...apoyado en la fortaleza de los ingresos de clientes



Nota: Euros constantes. (1) Otros ingresos incluye ROF, puesta en equivalencia, dividendos y OREX. Aportación al FUR en 2T'16 y 2T'17. Aportación al FGD en 4T'16 y 4T'17

Costes: planos a nivel de Grupo y en términos reales...

Var. 2017 / 2016 (%)

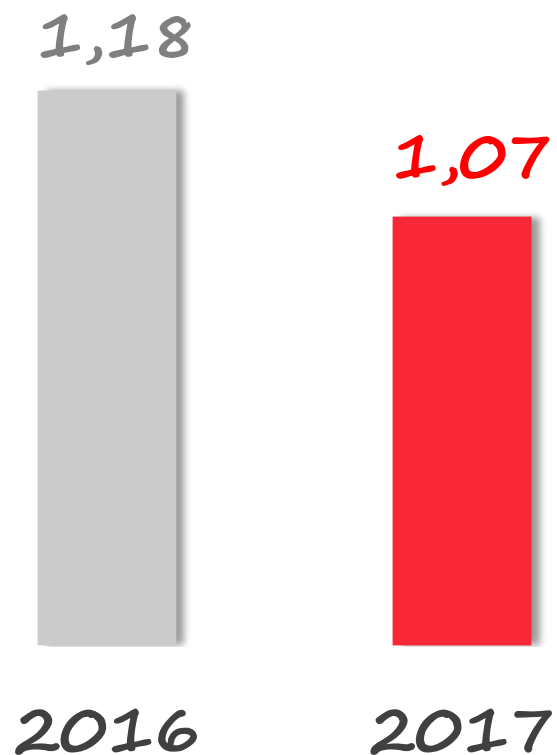
	Nominal	En términos reales ¹	Δ Ingresos vs. costes
	6,5	3,0	✓
	3,4	0,7	✓
SCF	3,8	0,2	✓
	-1,1	-3,1	✓
	11,9	5,8	✓
	1,7	-0,5	✓
	-6,7	-8,0	✓
	1,9	-0,2	-
	48,9	4,4	-
	1,9	0,0	✓
C.C.	5,8	3,9	-

...con una eficiencia que se mantiene o mejora en 8 geografías

Dotaciones: menores dotaciones compatibles con aumento de la cartera

Coste del crédito (%)

Mejora del coste del crédito en el Grupo...



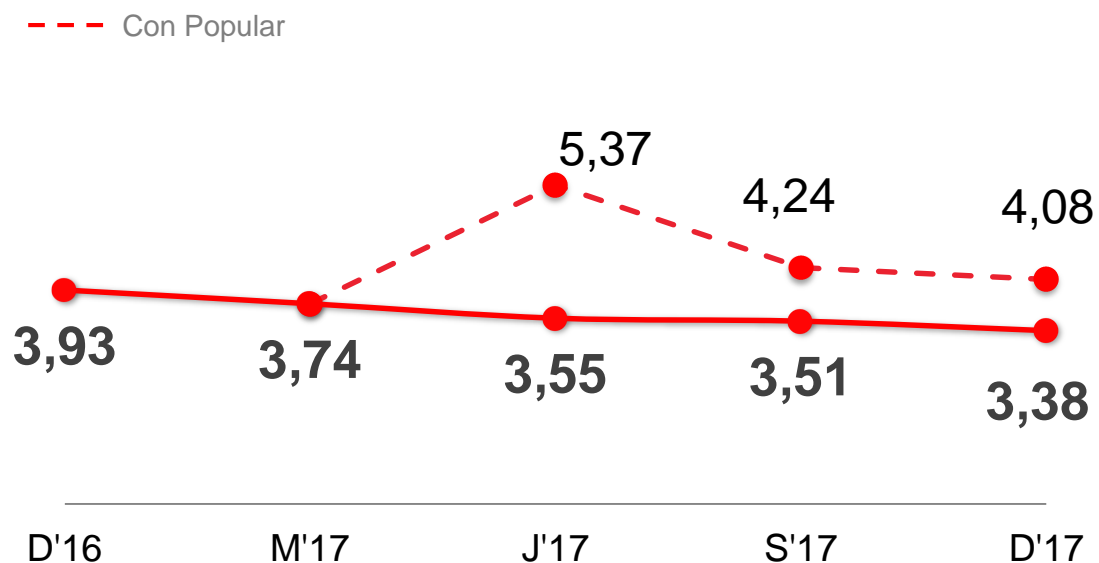
...y en la mayor parte de las geografías



Ratio de mora: La ratio del Grupo mejora por cuarto año consecutivo (ex-Popular)

Ratio de mora (%)

Mejora de la ratio de mora del Grupo en interanual...



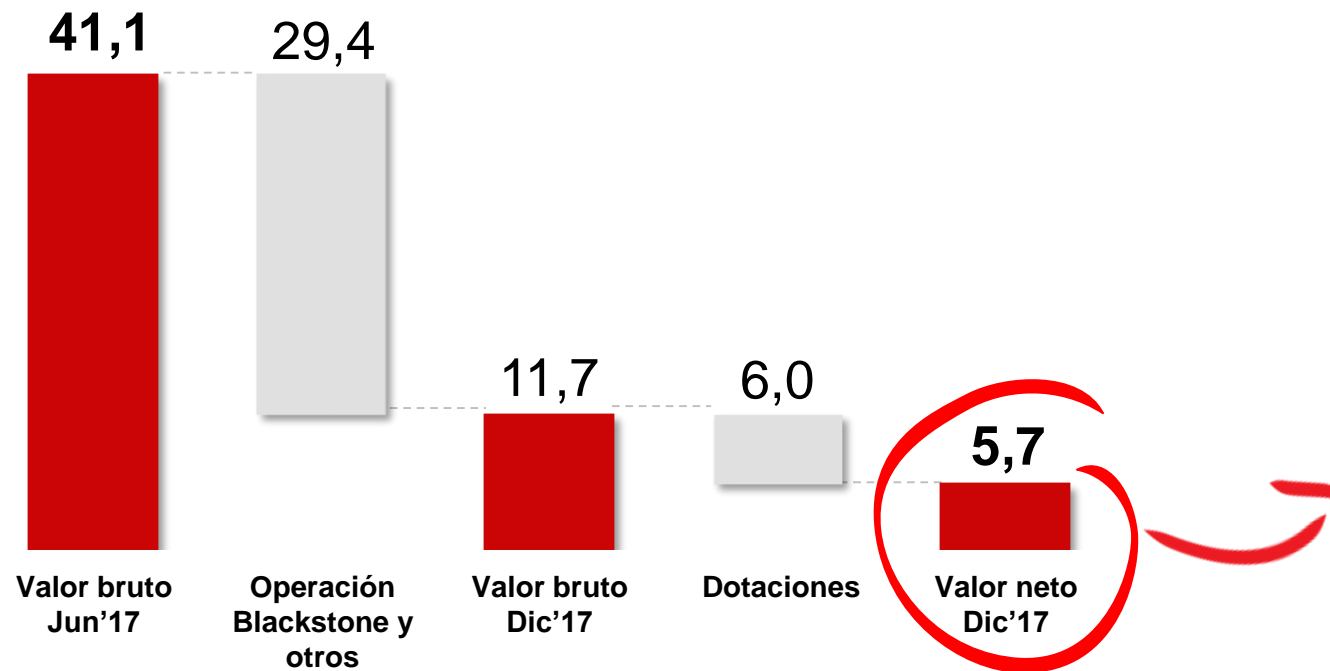
...apoyada en 8 geografías



Continúa la reducción de la exposición inmobiliaria

Exposición inmobiliaria¹

Miles de millones de euros



Valor neto

Miles de millones de euros

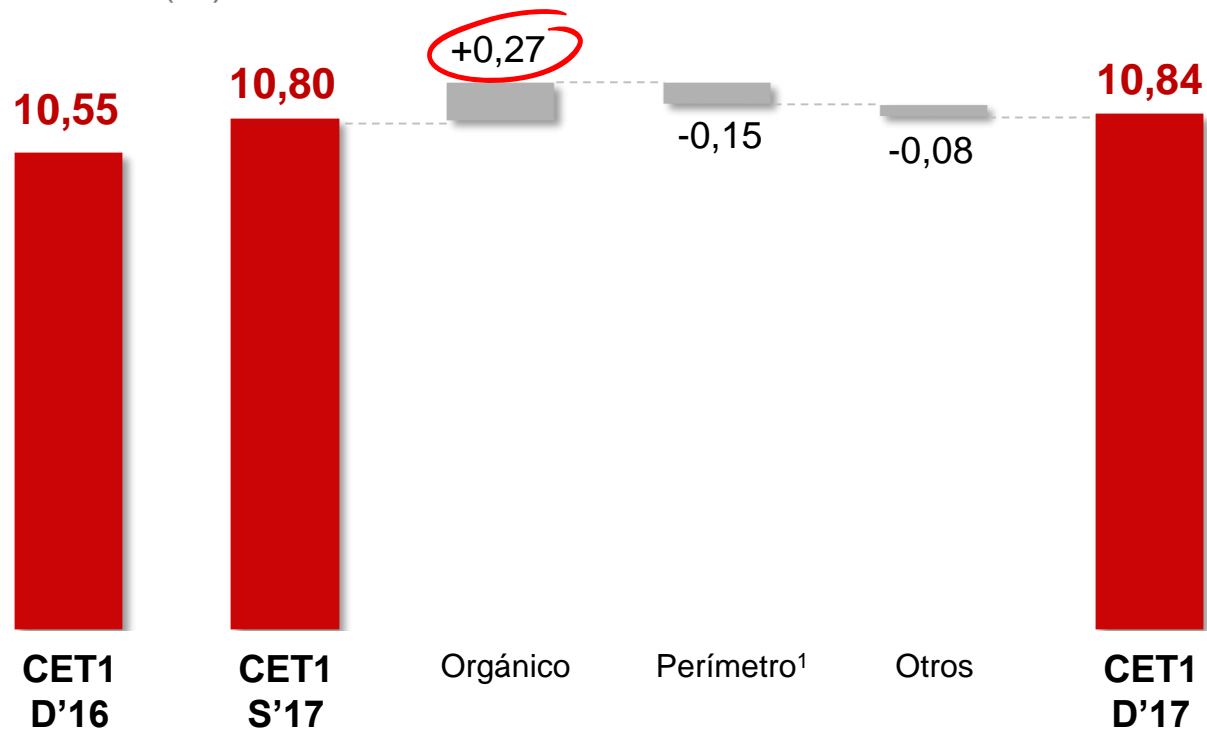
	Dic'17
Activos inmobiliarios	4,7
<i>Activos adjudicados</i>	3,5
<i>Activos en alquiler</i>	1,2
Créditos morosos inmobiliarios	1,0
Activos + morosos inmobiliarios	5,7

(1) Unidad de Actividad Inmobiliaria España en Santander y Banco Popular

Avanzando para lograr nuestro objetivo de CET1 FL >11% en 2018

En 4T, fuerte generación orgánica de capital...

FL CET1 (%)



*...alcanzando un crecimiento orgánico anual de 53 p.b.
(+29 p.b. neto de perímetro y otros)*

Dic'17 Var.
interanual

Ratio de capital total FL	14,48%	+61 p.b.
Ratio de capital Tier 1 FL	12,11%	+58 p.b.
Ratio de apalancamiento	5,0%	estable

Esperamos generar orgánicamente 40 p.b. de CET1 FL al año, después de pagar dividendos y crecer el crédito

(1) Incluye SAM+ Allfunds (-10 p.b.) y acuerdo en SCUSA (-5 p.b.)

Plan de financiación de la matriz en 2017

(Miles de millones de euros)

Objetivo

Emisiones

Senior Non preferred		12-14	9,9
Senior preferred		-	0,7
Híbridos	AT1	2-3	1,7
	T2		1,1
Total		14-17	13,5



SCF



Emisiones 2017:

€27Bn (~€19Bn *TLAC-elegible*)

Varios emisores:

Banco matriz, SCF, Reino Unido y EE.UU.

Varias monedas:

EUR, USD, GBP

Popular:

Necesidades adicionales de 750 millones de euros en AT1 y 1.000 millones de euros en T2

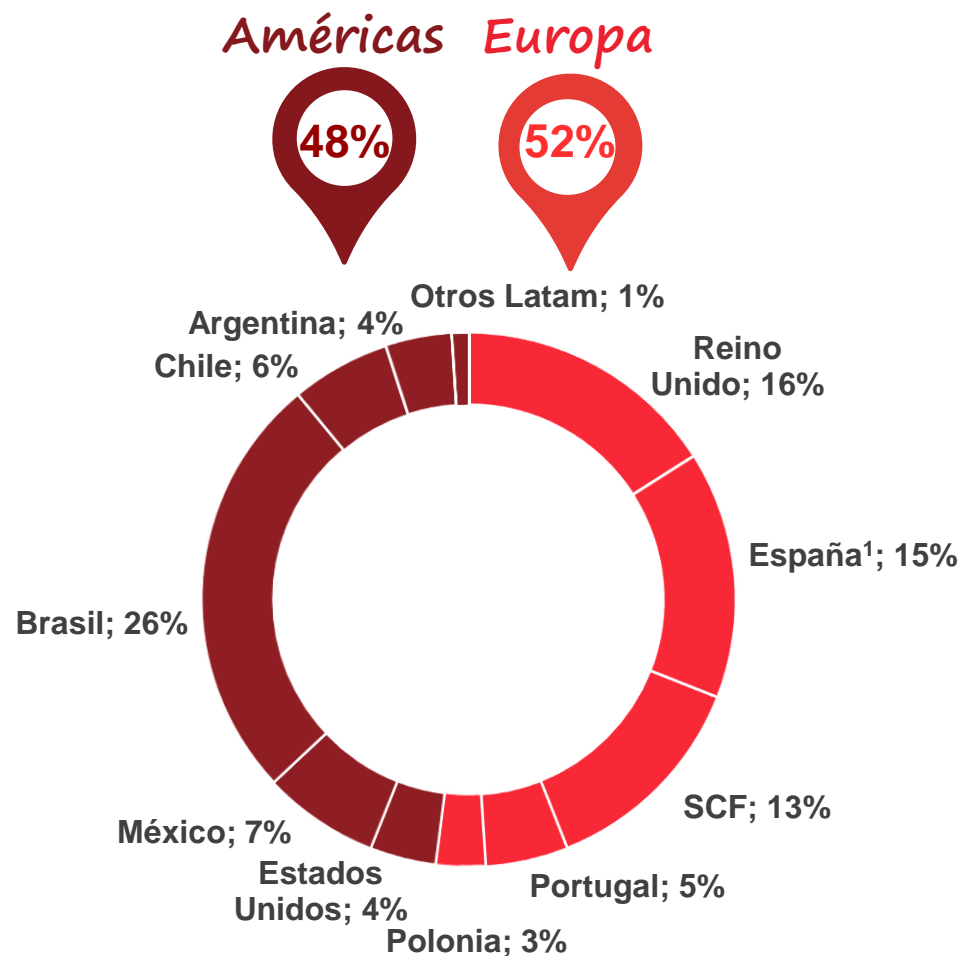
Santander en línea con los requisitos¹ MREL



Detalle por geografías

Crecimiento generalizado del beneficio, bien diversificado por geografías

Beneficio ordinario atribuido en 2017



Beneficio ordinario atribuido en los principales países

Millones de euros y % var. / 2016 en euros constantes

	2.544	+34%
	1.498	-4%
SCF	1.254	+15%
	1.180	+15%
	710	+16%
	586	+12%
	440	+10%
	408	+5%
	359	+14%
	300	+8%
Popular	263	n.a.

(*) Excluyendo Centro Corporativo y Actividad Inmobiliaria en España

(1) Incluyendo Popular (3%)



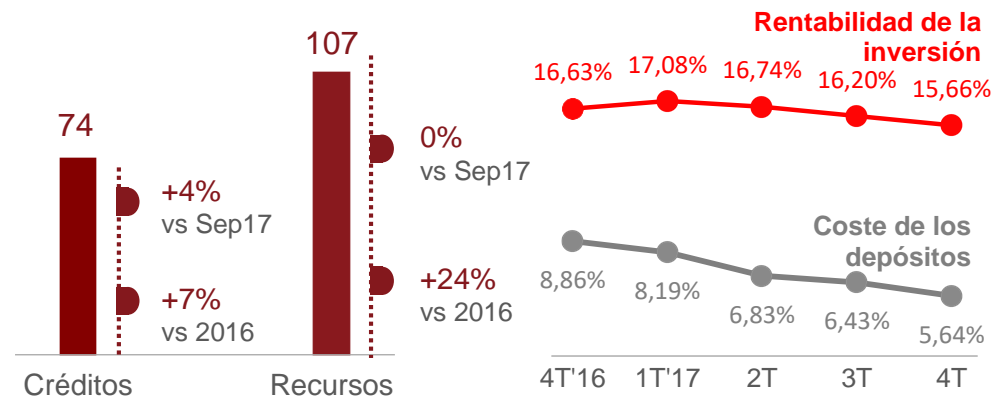
CLAVES DEL PERIODO	2016	2017
Cientes vinculados (millones)	3,7	4,2
Cientes digitales (millones)	6,4	8,6
Ratio de mora (%)	5,90	5,29
Coste del crédito (%)	4,89	4,36
Ratio de eficiencia (%)	39,5	35,6
RoTE (%)	13,8	16,9

RESULTADOS ¹	4T'17	%3T'17	2017	%2016
Margen de intereses	2.530	2,9	10.078	17,3
Comisiones	929	9,3	3.640	16,2
Margen bruto	3.512	1,8	14.273	18,3
Costes	-1.289	6,1	-5.080	6,5
Dotaciones insolv.	-814	2,0	-3.395	-5,7
BAI	1.198	1,8	4.612	56,1
B° atrib. ordinario	642	0,2	2.544	33,7
No recurrentes	0	—	0	—
B° atribuido	642	0,2	2.544	33,7

(1) Millones de euros y % var. en euros constantes

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Aumento del negocio y eficiencia operativa apoyan un crecimiento en la parte alta de la cuenta muy por encima de la media de los competidores (**RoTE: 17%**)
- **Fuerte crecimiento de ingresos:** margen de intereses por mayores volúmenes y gestión de spreads; comisiones por mayor vinculación y actividad con clientes
- **La mejora continua de la eficiencia** refleja una mayor productividad
- **Aumento de cuota** en créditos a la vez que **mejoramos el coste del crédito**

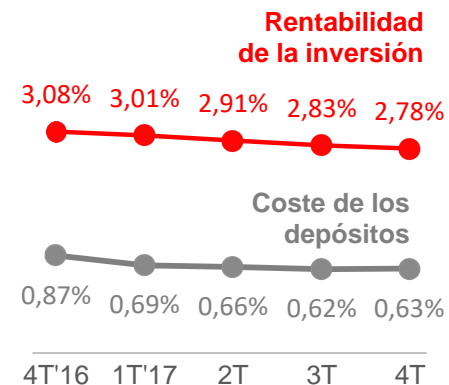
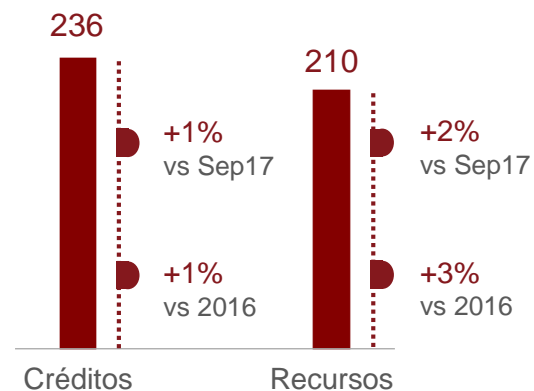


CLAVES DEL PERIODO	2016	2017
Cientes vinculados (millones)	4,0	4,2
Cientes digitales (millones)	4,6	5,0
Ratio de mora (%)	1,41	1,33
Coste del crédito (%)	0,02	0,08
Ratio de eficiencia (%)	51,0	50,1
RoTE (%)	10,6	10,3

RESULTADOS ¹	4T'17	%3T'17	2017	%2016
Margen de intereses	1.048	-3,3	4.363	6,2
Comisiones	243	-2,3	1.003	4,3
Margen bruto	1.344	-4,9	5.716	5,4
Costes	-721	2,6	-2.861	3,4
Dotaciones insolv.	-81	22,4	-205	276,7
BAI	441	-20,2	2.184	-4,5
B^o atrib. ordinario	297	-22,0	1.498	-4,4
No recurrentes ²	0	—	0	-100,0
B^o atribuido	297	-22,0	1.498	-2,7

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



(1) Millones de euros y % var. en euros constantes.

(2) En 2016 incluye neto de plusvalías por la venta de participación en Visa Europe, costes de reestructuración y PPI por un total de -30 millones de euros

- **Aumento** de saldos en cuenta corriente con particulares, hipotecas y actividad con empresas en el Reino Unido sin CRE (*commercial real estate*)
- **Mayores ingresos** impulsados por el margen del pasivo y las comisiones
- **La digitalización** apoya la eficiencia operativa y la experiencia del cliente
- **La calidad crediticia se mantiene sólida**, con excepción de un caso puntual
- **En el trimestre**, presión sobre el margen de intereses y aumento de dotaciones por un caso puntual

SANTANDER CONSUMER FINANCE

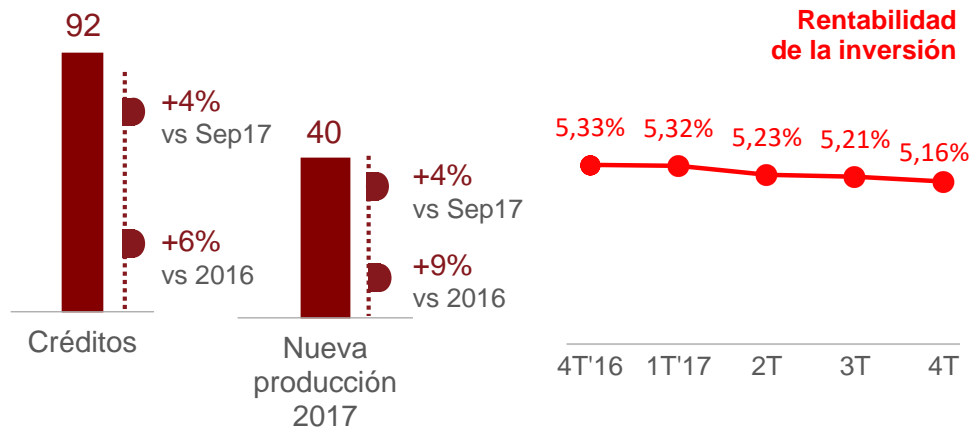
SCF

CLAVES DEL PERIODO	2016	2017
Clientes activos (millones)	17,9	19,9
Ratio de mora (%)	2,68	2,50
Coste del crédito (%)	0,47	0,30
Ratio de eficiencia (%)	44,7	44,1
RoTE (%)	14,8	16,4

RESULTADOS ¹	4T'17	%3T'17	2017	%2016
Margen de intereses	906	1,3	3.571	5,2
Comisiones	204	-8,6	878	1,8
Margen bruto	1.132	0,1	4.484	5,1
Costes	-506	4,9	-1.978	3,8
Dotaciones insolv.	-58	-34,7	-266	-31,5
BAI	512	-3,3	2.083	15,4
B^o atrib. ordinario	311	1,0	1.254	14,6
No recurrentes ²	-0	-99,7	-85	—
B^o atrib. ordinario	311	39,1	1.168	4,4

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



(1) Millones de euros y % var. en euros constantes.

(2) En 2016 incluye 25 millones de plusvalías por la venta de participación en Visa Europe y en 2017 incluye costes de integración por 85 millones de euros.

Elevada diversificación y liderazgo en Europa

Aumento de la producción: auto (+11%) y tarjetas de crédito (+9%)

Best-in-class en rentabilidad: crecimiento del beneficio ordinario apoyado en el margen de intereses. Mora y coste del crédito en mínimos históricos

Beneficio ordinario de los principales países: Alemania (€364Mn), países nórdicos (€318Mn) y España (€241Mn)

Nota: % var en euros constantes. Créditos sin ATAs. RoTE ordinario

No incluye beneficio de Santander Consumer UK que se integra en Santander UK. Incluyéndolo, Beneficio ordinario atribuido en 2017: 1.373 mill.€ (+12% / 2016); 4T'17: 343 mill.€ (+1% / 3T'17)



CLAVES DEL PERIODO	2016	2017
Clientes vinculados (millones)	1,3	1,9
Clientes digitales (millones)	2,7	3,2
Ratio de mora (%)	5,41	4,72
Coste del crédito (%)	0,37	0,33
Ratio de eficiencia (%)	58,8	57,2
RoTE (%)	8,9	10,1

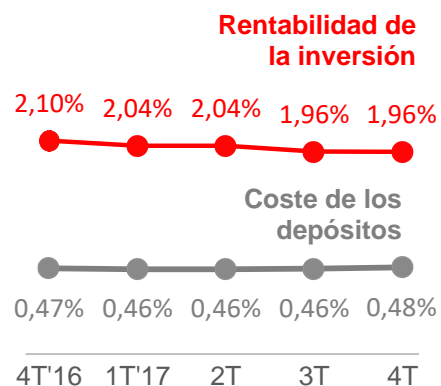
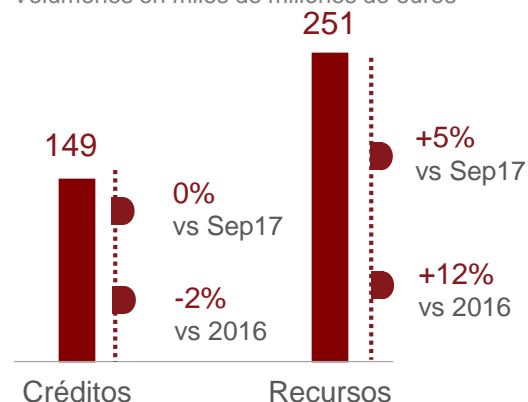
RESULTADOS ¹	4T'17	%3T'17	2017	%2016
Margen de intereses	686	-5,5	2.909	-5,5
Comisiones	562	10,3	2.067	16,1
Margen bruto	1.368	-4,7	5.694	1,5
Costes	-841	3,2	-3.259	-1,1
Dotaciones insolv.	-110	5,8	-513	-12,3
BAI	395	-14,3	1.714	17,5
B^o atrib. ordinario	265	-14,8	1.180	15,4
No recurrentes ²	0	—	0	-100,0
B^o atribuido	265	-14,8	1.180	46,4

(1) Millones de euros

(2) En 2016 incluye un neto de plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración de -216 millones de euros

ACTIVIDAD

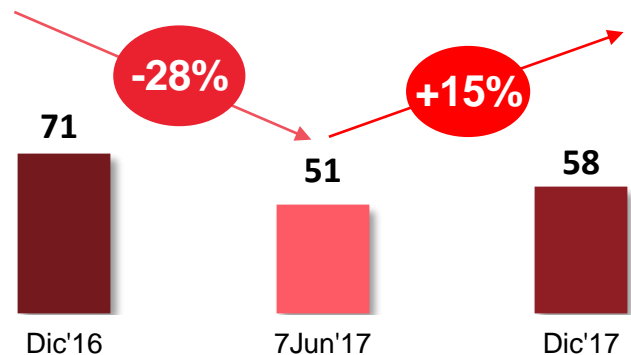
Volúmenes en miles de millones de euros



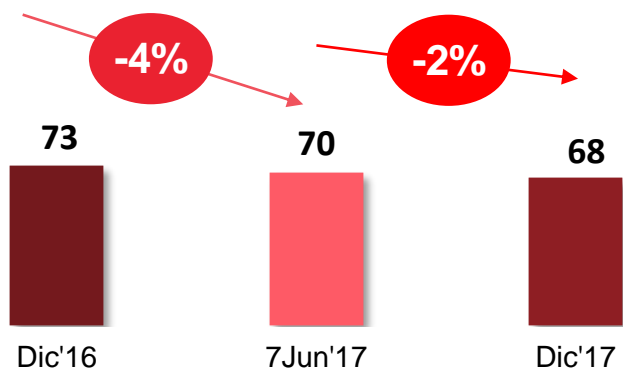
- **Construyendo relaciones duraderas** con los clientes a la vez que avanzamos en la transformación digital
- **Crecimiento de cuota de mercado** en hipotecas y empresas. Líderes del mercado en pago por móvil y en GCB
- Aumento del beneficio apoyado en **comisiones** (más que compensan la presión sobre el M.I.), **control de costes y dotaciones. M.I.+ comisiones: +2,4%**
- **En el trimestre**, impacto de la contribución al FGD y mayores costes (perímetro por integración de TPV y depreciación de *hardware*)

ACTIVIDAD

Depósitos de clientes en España (miles de millones €)



Créditos en España (sin inmobiliario)
(miles de millones €)



RESULTADOS¹

	3T'17	4T'17	2017 ²
Margen de intereses	456	438	1.003
Comisiones	128	129	288
Margen bruto	634	536	1.309
Costes de explotación	-388	-390	-873
Dotaciones insolv.	-38	-68	-114
BAI	216	71	302
Bº ordinario atribuido	168	85	263
No recurrentes ³	-300	-	-300
Beneficio atribuido	-132	85	-37

(1) Millones de euros (2) Desde 7 de junio de 2017 (3) Costes de integración

BANCO POPULAR: ACTUACIONES EN 4T'17

- **Bonos de fidelización:** aceptación de €764Mn, 78% del total
- **Acuerdo para vender TotalBank:** impacto positivo estimado en capital (+5 p.b.)
- **La venta de inmobiliarios** se espera que esté completada en 1T'18
- **Acuerdo con los sindicatos** para la integración del Centro Corporativo
- **En el trimestre,** impacto en beneficio de la contribución al FGD (~€63Mn)

Buena evolución de otros mercados: aumento de clientes y beneficio, con mejor calidad crediticia

México	€710Mn; +16%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Importantes inversiones en multicanalidad, transformación digital e iniciativas comerciales ■ Beneficio impulsado por m. de intereses y comisiones. RoTE aumenta 400 p.b. Sólida calidad crediticia
Chile	€586Mn; +12%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Foco en la satisfacción del cliente, la vinculación e iniciativas digitales ■ Crecimiento del beneficio apoyado en ingresos comerciales, control de costes y menor coste del crédito
Portugal¹	€440Mn; +10%	<ul style="list-style-type: none"> ■ El programa de transformación comercial continúa impulsando la vinculación y los clientes digitales ■ Crecimiento del beneficio por menores costes y dotaciones. Fuerte mejora de la calidad de los activos ■ Con la adquisición de Popular, Santander Totta se sitúa como el mayor² banco privado del país
EE.UU.¹	€408Mn; +5%	<ul style="list-style-type: none"> ■ SBNA: aumenta la rentabilidad por mayor NIM y control de costes ■ SCUSA: buena rentabilidad (RoTE: 13%). Foco en optimizar el mix de crédito y el coste de financiación ■ Adicionalmente, beneficio del 4T'17 impactado por los huracanes, recompra en SC USA y la reforma fiscal
Argentina	€359Mn; +14%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Integración del negocio de Citibank completada en agosto (en 5 meses) ■ Aumento de cuota y crecimiento del beneficio apoyado en los ingresos de clientes, que absorben los cargos por la integración
Polonia	€300Mn; +8%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Acuerdo para la adquisición del negocio minorista y banca privada de Deutsche Bank Polska ■ BAI apoyado en el margen de intereses, comisiones, dotaciones y control de costes. Beneficio afectado por impactos regulatorios

RESULTADOS

Millones de euros

	2016	2017
Margen de intereses	-739	-851
ROF	-243	-227
Costes de explotación	-450	-476
Dotaciones	-73	-227
Impuestos y minoritarios	149	33
Bº ordinario atribuido	-1.439	-1.889
No recurrentes ¹	-186	-436
Beneficio atribuido	-1.625	-2.326

- Pérdidas en el margen de intereses por el aumento de emisiones (TLAC)
- ROF negativo por el coste de la cobertura, compensado por el impacto positivo de los tipos de cambio en las áreas de negocio
- Los costes representan tan sólo el 2% del total del Grupo

1 Adelantándonos en el cumplimiento de objetivos

2 Análisis del Grupo y de las áreas de negocio

3 Prioridades estratégicas para 2018

4 Conclusiones

5 Anexo



Nuestra visión

Nuestra misión

Contribuir al progreso de las personas y de las empresas

Nuestra visión

Ser la mejor **plataforma digital y abierta de servicios financieros**, ganándonos la confianza y fidelidad de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad

Un banco que es...

SENCILLO | PERSONAL | JUSTO

Escala



Crecimiento
predecible



Innovación



Escala: Tenemos escala en nuestros mercados y hemos demostrado que podemos ofrecer un crecimiento orgánico rentable

Ranking por cuota de mercado de crédito¹

#1



#3



#5²



3%³



17Mn

Clientes vinculados



25Mn

Clientes digitales



1.000Mn
Población total



133Mn
Clientes totales






Últimos datos disponibles.

Nota*: La cuota de mercado de Santander en los respectivos países es: Mexico (13%), Chile (19%), Argentina (11%), Brasil (9%), Portugal (16%, incluyendo Popular), RU (10%), España (18%, incluyendo Popular), SCF (10% préstamos de coches nuevos, incluyendo PSA y sin considerar cautividad financiera de marca) y Polonia (10%)

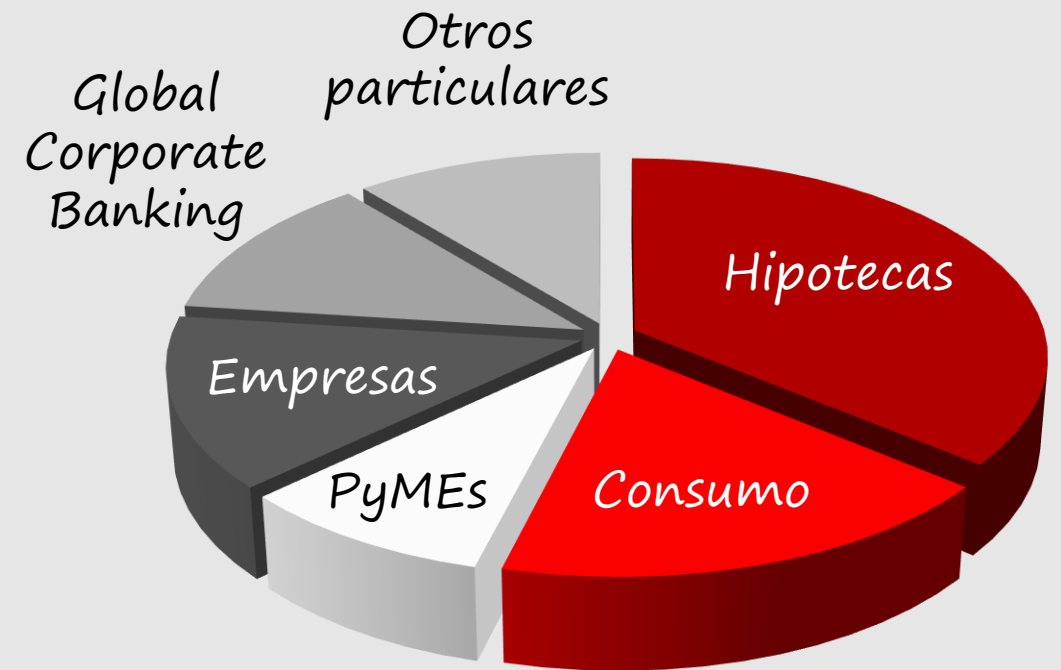
Nota**: las métricas de clientes excluyen Popular.

(1) Sólo bancos privados para Portugal, Argentina y Brasil. (2) Hipotecas Reino Unido (excluyen Social Housing), crédito al consumo y préstamos comerciales (excluyendo Instituciones Financieras). (3) Cuota de mercado de SBNA: en los estados donde el Grupo opera. Cuota de Mercado en SCUSA 3%,

Crecimiento predecible: Diversificación de negocio en Europa y Américas

Crecimiento anual	Mercados maduros ¹	Mercados emergentes ²
 Créditos	+14% (0%) ³	+7%
 Recursos	+18% (+5%) ³	+14%
 Ingresos de clientes	+7% (+1%) ³	+16%
 Cientes totales	+4% ³	+10%
 Cientes vinculados	+13% ³	+14%

Cartera crediticia por negocio



Nota: % variación en euros constantes.

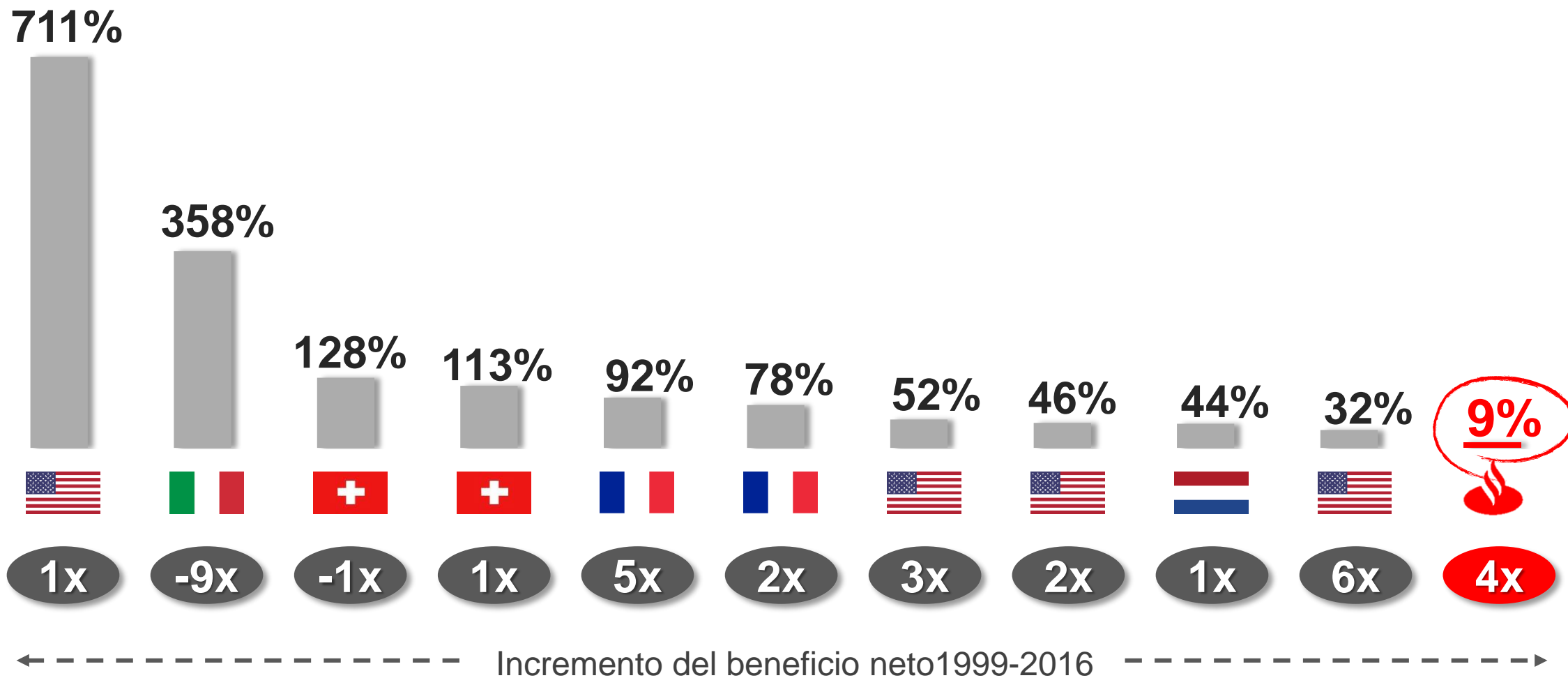
(1) Mercados maduros incluye: Portugal, RU, España, SCF y EEUU.

(2) Mercados emergentes incluye: Mexico, Brasil, Argentina, Chile y Polonia.

(3) Excluyendo Popular.

Crecimiento predecible: En los últimos 20 años el beneficio aumentó 4 veces con la volatilidad más baja vs competidores

Volatilidad del BPA trimestral (Enero 99-9M'17)



Fuente: Bloomberg; Nota: criterio GAAP.
Nota: Desviación típica del BPA trimestral, comenzando por el primer dato disponible desde enero '99.

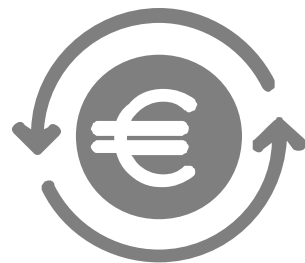
Crecimiento predecible: el DPA y los ingresos de clientes crecieron en 2017 un 11% y el CET1 €3,5Bn

Nuestro liderazgo en rentabilidad nos permite:



Pagar dividendos

+11% DPA en efectivo
(2017 vs. 2016)



Financiar el crecimiento del negocio

+11% ingresos de clientes
(2017 vs. 2016)



Acumular capital

+29 p.b.
10,84% FL CET1
(2017 vs. 2016)

Innovación: Nuestra prioridad es mejorar la experiencia del cliente de forma eficiente

Blockchain



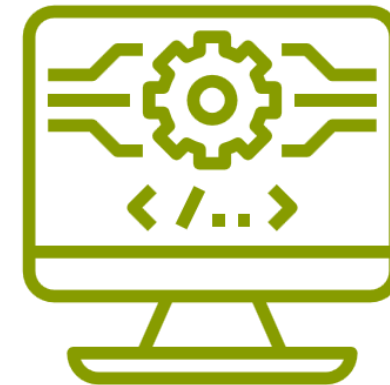
Datos & I.A



Pagos



Plataformas y Servicios



Innovación: Pagos móviles internacionales en el mismo día “3 clicks y 40 segundos” a través de tecnología Blockchain



→ **Cartera digital**

→ **Gestor de finanzas personales**

→ **Pagos internacionales en el mismo día**

→ **Pagos P2P**

Disponible en 4 países
1T '2018



Transparencia total en comisiones y tipo de cambio previo a la transacción

Esperamos ser uno de los **primeros bancos globales** en implementar Blockchain en pagos de particulares

€10Bn Mercado objetivo para pagos internacionales¹

(1) Volumen de pagos internacionales de clientes (ex-interbancario) en los mercados relevantes de Santander (Europa occidental, Latinoamérica, Norte América y Europa del Este)



Inversión inicial en Septiembre de 2015

Innovación: Conocer a nuestros clientes nos permite ofrecer una mejor experiencia y obtener mayores beneficios

Mejorando:

Vinculación
del cliente

Excelencia
operativa

PLATAFORMA GLOBAL DE APRENDIZAJE AUTOMÁTICO

- Código abierto construido y un equipo de >100 expertos en data
- Aprendiendo de >5Bn de transacciones
- Resultados obtenidos en más >10Mn de clientes

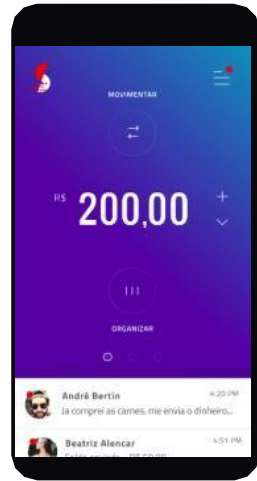
Los costes de adquisición bajaron 15-30%

La vinculación aumentó 10-30%

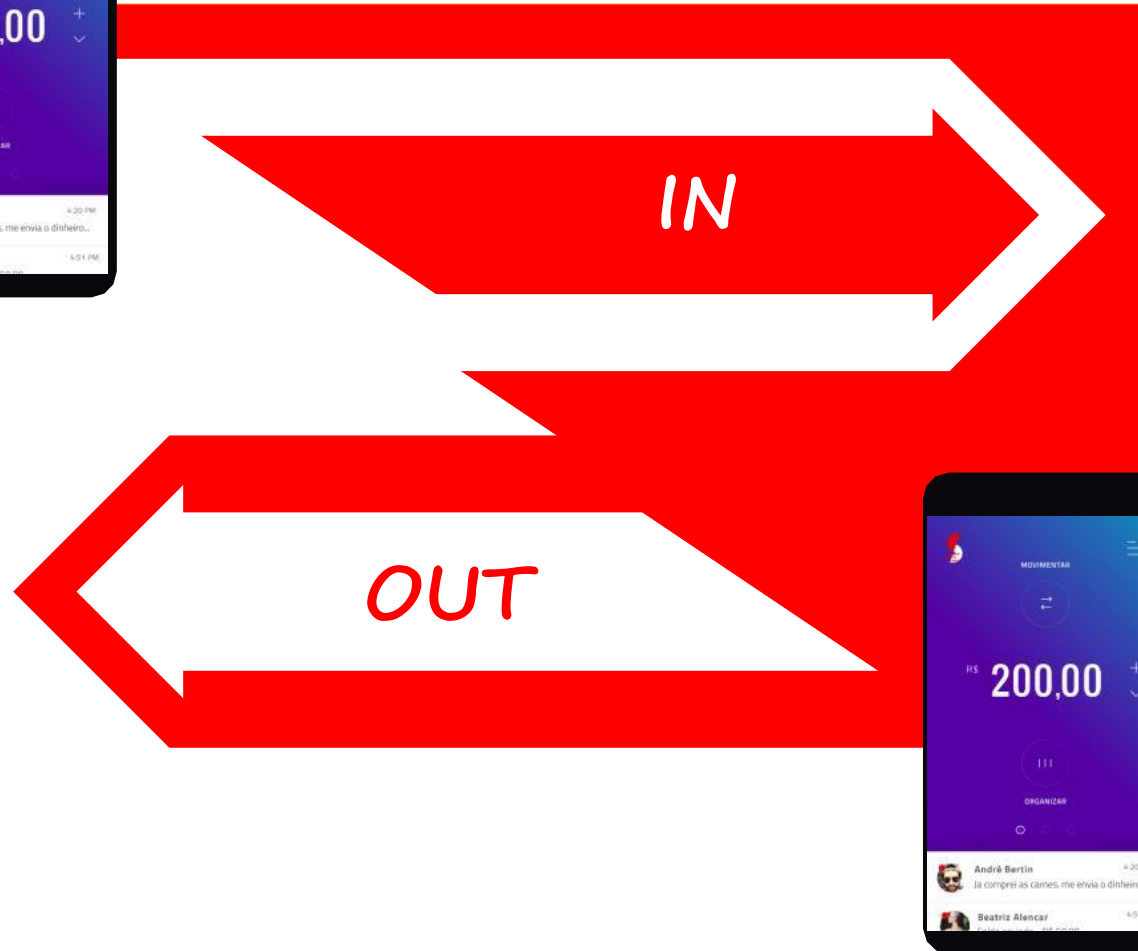
10-60% menor rotación

Innovación: "Superdigital" una plataforma digital para no bancarizados

>1Mn
de clientes



- Todos los cajeros
- Pagos (online y físicos)
- Transferencias a otras cuentas Super y otros bancos



- Pueden recibir transferencias de terceros
- Recarga desde una cuenta corriente
- Transferencias desde otras cuentas Super

+2,4X
Ingresos
(2016-17)



Openbank

Openbank 100% Digital

(Interanual)

+26% Clientes vinculados

+20% Crecimiento en depósitos

-27% Coste depósitos



Santander Cash Nexus

Servicios globales de
tesorería para multinacionales

Único punto de entrada

Hasta **75% de menor carga de trabajo**

Número de multinacionales

123

2016

+25%



154

2017

€4,1Bn en pagos mensuales

Creciendo en clientes digitales...



~41% de nuestros clientes activos



~2x más rentables

...estando donde nuestros clientes están en el mundo digital



Smart watch Pay

Primer banco en ofrecer pagos con smart watch



Santander App

Establecer una cita con tu gestor personal a través de la App



Messenger
BOTS

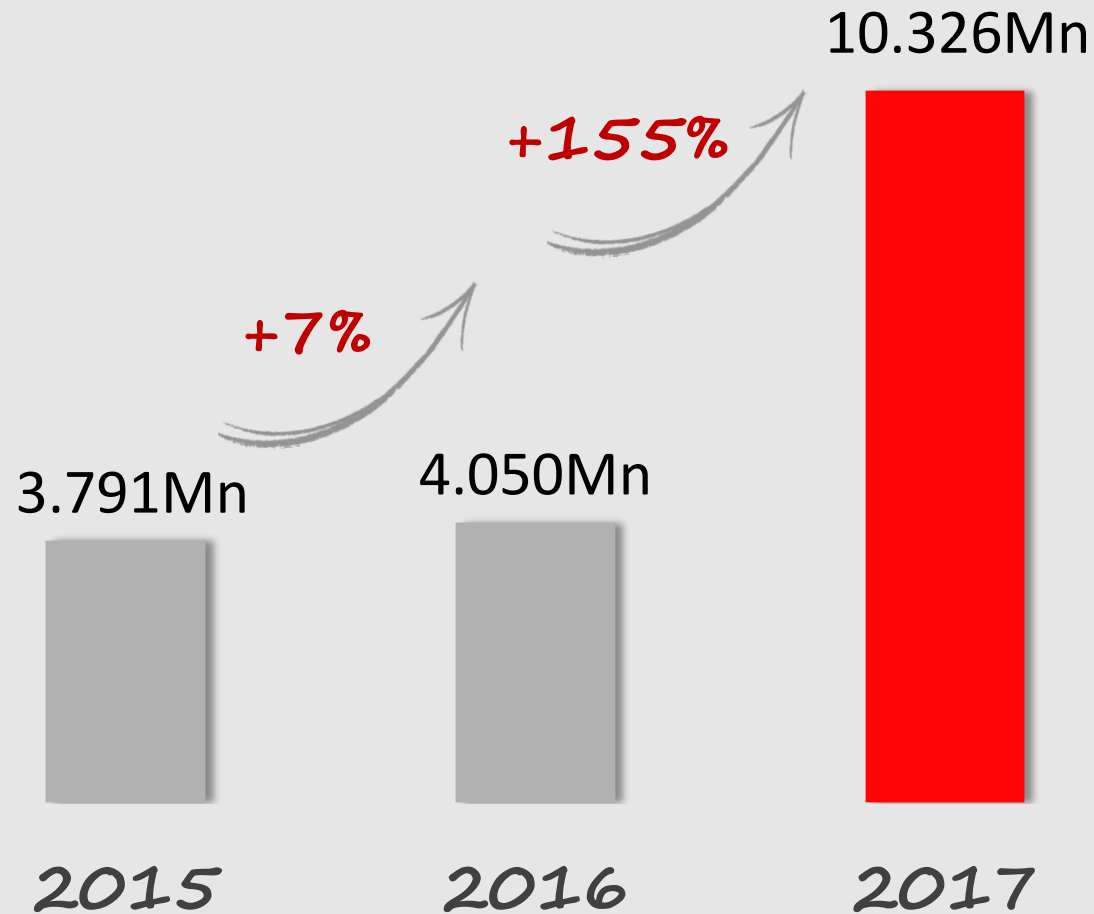
Facebook ChatBot

Asistente en tiempo real a través de Facebook Messenger



Innovación: Crece el número de contactos digitales por cliente mientras reducimos el coste por transacción

transacciones digitales



Nota: Media mensual de transacciones digitales en las 10 principales geografías del Grupo



1 Adelantándonos en el cumplimiento de objetivos

2 Análisis del Grupo y de las áreas de negocio

3 Prioridades estratégicas para 2018

4 Conclusiones

5 Anexo

Comprometidos a **CRECER** de forma sostenible, predecible y responsable

+20% BAI ordinario



El crecimiento orgánico de capital y la baja volatilidad de beneficios muestra de nuestra **FORTALEZA**

10,84% CET1 FL



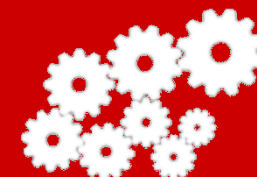
Nuestra **RENTABILIDAD** crece y continúa por encima de competidores. Nuestras prioridades son la excelencia operativa y vinculación de clientes

~12% RoTE ordinario



Transformación comercial e **INNOVACIÓN** avanzando a buen ritmo.

Reafirmamos nuestros objetivos del 2018



1 Adelantándonos en el cumplimiento de objetivos

2 Análisis del Grupo y de las áreas de negocio

3 Prioridades estratégicas para 2018

4 Conclusiones

5 Anexo

Anexo

Grupo Santander (con y sin Popular) y detalle no recurrentes

Resultados del resto de geografías

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de Resultados

Glosario

Grupo Santander (con y
sin Popular) y detalle no
recurrentes

Excelente calidad y sólido crecimiento en la parte alta de la cuenta, con y sin Popular

CUENTA DE RESULTADOS 2017 — Detalle

Millones de euros	2017	% / 2016	
		Euros	Euros constantes
Margen de intereses	34.296	10	10
Comisiones netas	11.597	14	13
Ingresos de clientes	45.892	11	11
ROF y otros	2.499	-3	-2
Margen bruto	48.392	10	10
Costes de explotación	-22.918	9	9
Margen neto	25.473	12	11
Dotaciones insolvencias	-9.111	-4	-6
BAI ordinario	13.550	20	21
Bº ordinario atribuido	7.516	14	14
Neto de plusvalías y saneamientos	-897	115	117
Beneficio atribuido	6.619	7	7

Millones de euros	2017	% / 2016	
		Euros	Euros constantes
Margen de intereses	33.293	7	7
Comisiones netas	11.308	11	11
Ingresos de clientes	44.601	8	8
ROF y otros	2.481	-4	-3
Margen bruto	47.082	7	7
Costes de explotación	-22.045	5	5
Margen neto	25.038	10	10
Dotaciones insolvencias	-8.997	-5	-7
BAI ordinario	13.248	17	18
Bº ordinario atribuido	7.253	10	10
Neto de plusvalías y saneamientos	-597	43	44
Beneficio atribuido	6.656	7	8

Beneficio de 2016 y 2017 afectado por no recurrentes

CUENTA DE RESULTADOS – Detalle de no recurrentes

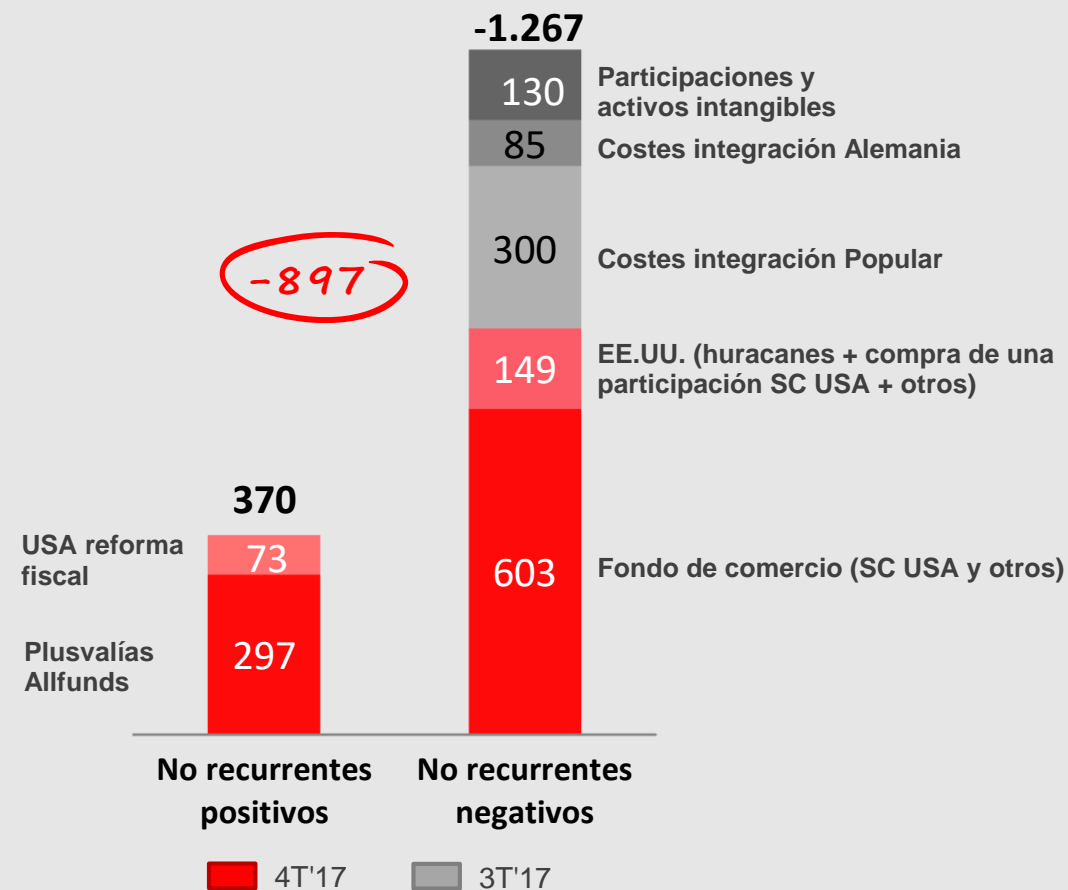
2016

Millones de euros neto de impuestos



2017

Millones de euros neto de impuestos



Balance bien diversificado por geografías y productos

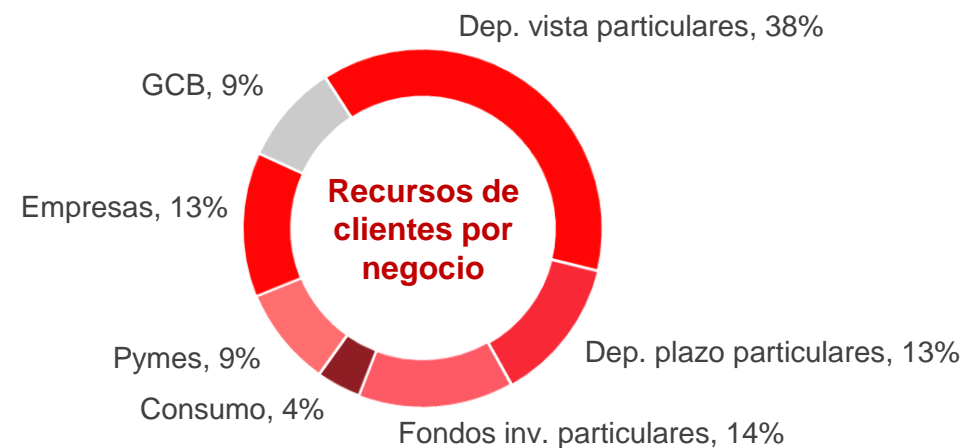
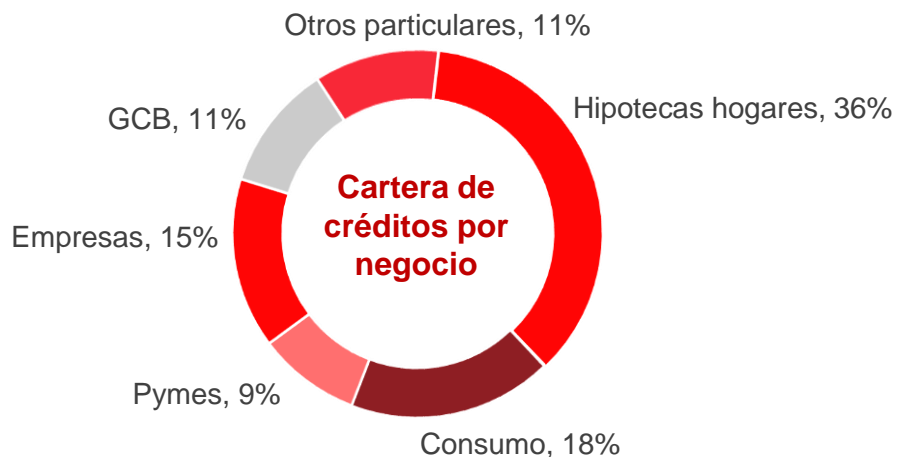
BALANCE 2017 — Evolución de volúmenes ex-Popular

Créditos: crecimiento apoyado en mercados emergentes

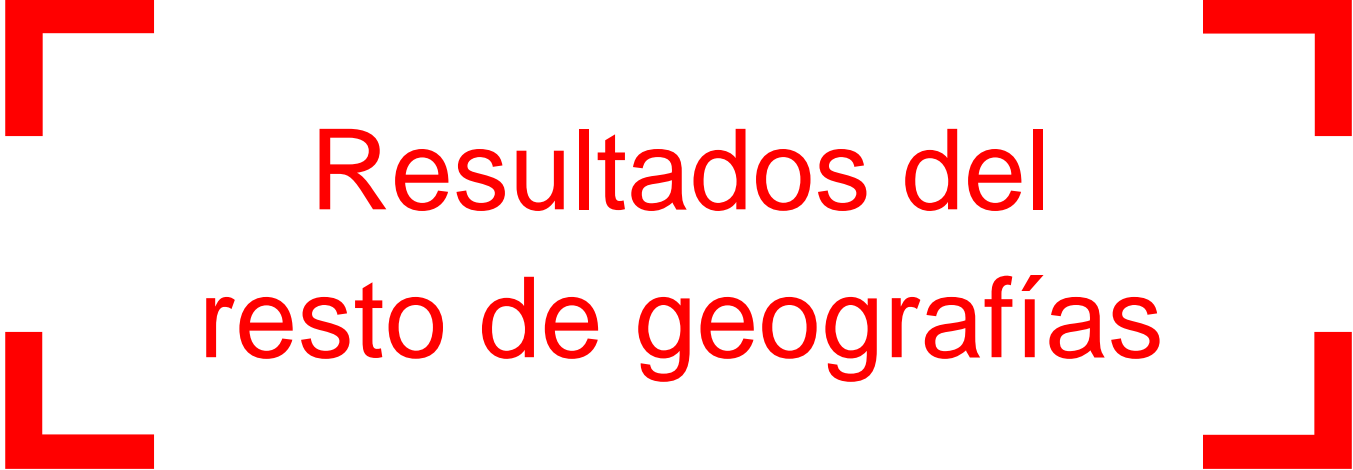
Mercados desarrollados			Mercados emergentes		
Dic'17	Miles millones €	vs Dic. 16	Dic'17	Miles millones €	vs Dic. 16
España	149	-2%	Polonia	23	5%
Reino Unido	236	1%	Brasil	74	7%
EE.UU.	75	-4%	México	27	5%
SCF	92	6%	Chile	38	3%
Portugal	31	8%	Argentina	8	44%

Recursos de clientes: crecimiento en 8 principales unidades

Mercados desarrollados			Mercados emergentes		
Dic'17	Miles millones €	vs Dic. 16	Dic'17	Miles millones €	vs Dic. 16
España	251	12%	Polonia	28	2%
Reino Unido	210	3%	Brasil	107	24%
EE.UU.	59	-9%	México	36	6%
SCF	35	2%	Chile	33	0%
Portugal	32	2%	Argentina	13	53%



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



Resultados del
resto de geografías



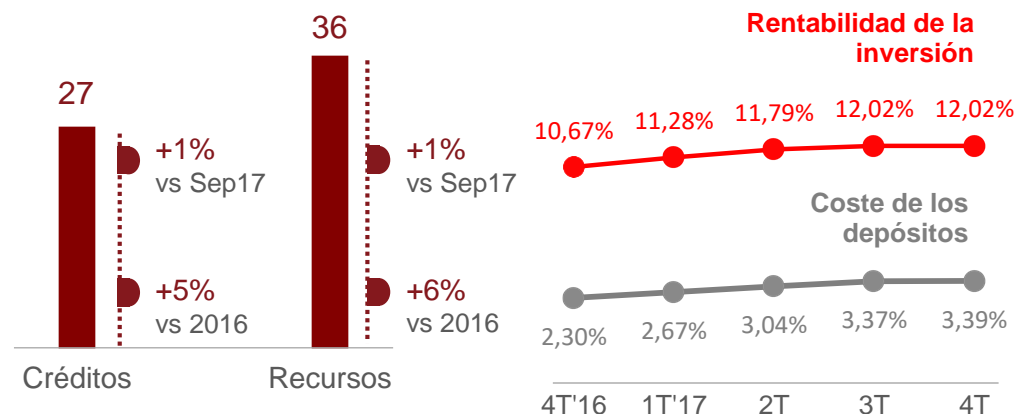
CLAVES DEL PERIODO	2016	2017
Clientes vinculados (miles)	1.608	1.993
Clientes digitales (miles)	1.282	1.948
Ratio de mora (%)	2,76	2,69
Coste del crédito (%)	2,86	3,08
Ratio de eficiencia (%)	39,8	39,9
RoTE (%)	15,5	19,5

RESULTADOS ¹	4T'17	%3T'17	2017	%2016
Margen de intereses	630	-1,8	2.601	12,5
Comisiones	181	-1,5	749	8,7
Margen bruto	830	-0,9	3.460	11,5
Costes	-345	3,0	-1.382	11,9
Dotaciones insolv.	-187	-16,2	-905	12,3
BAI	274	-0,2	1.134	9,7
B° atrib. ordinario	178	4,1	710	16,5
No recurrentes	0	—	0	—
B° atribuido	178	4,1	710	16,5

(1) Millones de euros y % var. en euros constantes

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- **Importantes inversiones** en multicanalidad, transformación digital e iniciativas comerciales²
- Esfuerzo en **retención de clientes** (tasa de abandono: -52%), **captación de nóminas** (cuota: +83 p.b. interanual) y aumento en **clientes digitales** (+52%)
- Beneficio impulsado por MI y comisiones. **RoTE aumenta 400 p.b.**
- **Sólida calidad crediticia**: reducción de la ratio de mora, elevada cobertura en el entorno de 100% y coste del crédito alrededor del 3%

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

(2) Santander Plus, Santander-Aeromexico, Super Connect, Super Digital entre otros



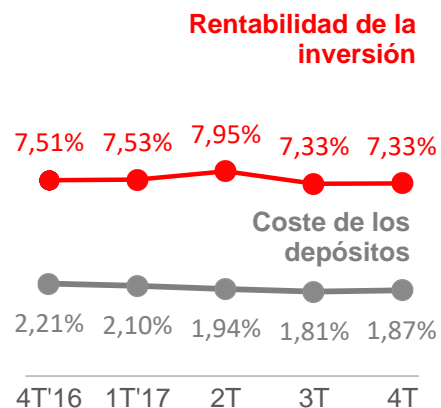
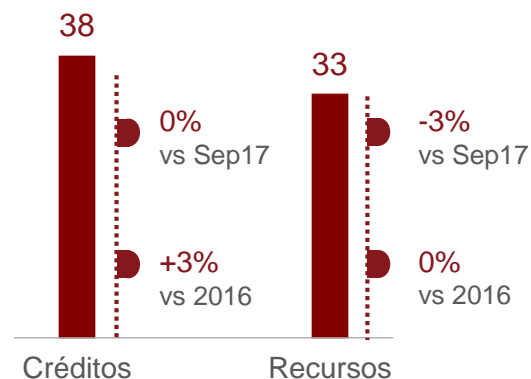
CLAVES DEL PERIODO	2016	2017
Clientes vinculados (miles)	604	622
Clientes digitales (miles)	959	1.012
Ratio de mora (%)	5,05	4,96
Coste del crédito (%)	1,43	1,21
Ratio de eficiencia (%)	40,7	40,6
RoTE (%)	17,2	17,9

RESULTADOS ¹	4T'17	%3T'17	2017	%2016
Margen de intereses	492	10,0	1.907	0,1
Comisiones	91	-3,4	391	8,6
Margen bruto	630	2,9	2.523	2,0
Costes de explotación	-248	-3,3	-1.025	1,7
Dotaciones insolv.	-110	0,5	-462	-12,0
BAI	276	6,9	1.059	15,9
Bº ordinario atribuido	146	1,2	586	11,7
No recurrentes	0	—	0	—
Beneficio atribuido	146	1,2	586	11,7

(1) Millones de euros y % var. en euros constantes

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Santander es el **mayor banco privado del país** por activos y clientes
- Foco en la **satisfacción del cliente, vinculación e iniciativas digitales**: lanzamiento de *digital onboarding* y *Santander Life* (nuevo modelo de rentas masivas)
- **Aumento del beneficio** apoyado en los ingresos comerciales, control de costes y menor coste del crédito
- **En el trimestre**, beneficio afectado por la volatilidad del entorno a nivel local



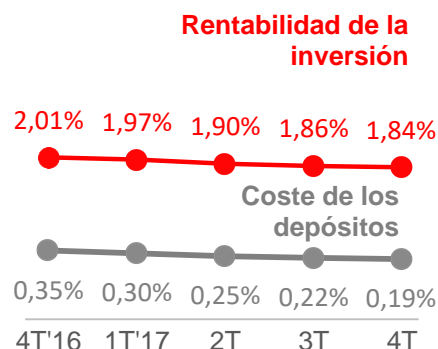
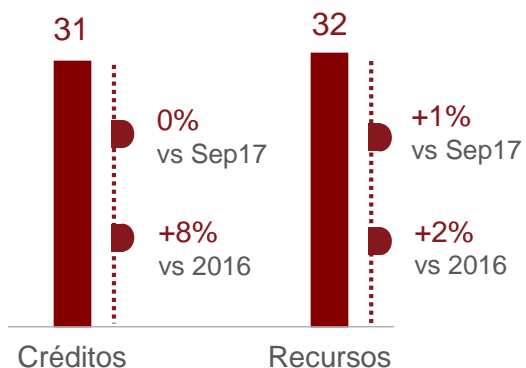
CLAVES DEL PERIODO	2016	2017
Clientes vinculados (miles)	636	686
Clientes digitales (miles)	502	558
Ratio de mora (%)	8,81	5,71
Coste del crédito (%)	0,18	-0,04
Ratio de eficiencia (%)	48,7	48,0
RoTE (%)	13,0	12,7

RESULTADOS ¹	4T'17	%3T'17	2017	%2016
Margen de intereses	181	2,0	697	-4,9
Comisiones	84	-0,2	341	8,7
Margen bruto	281	-7,8	1.145	-5,3
Costes	-138	0,9	-550	-6,7
Dotaciones insolv.	12	—	12	—
BAI	155	8,8	573	7,5
B° atrib. ordinario	104	0,5	440	10,2
No recurrentes	0	—	0	—
B° atribuido	104	0,5	440	10,2

(1) Millones de euros

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- La **transformación digital** continúa impulsando las ventas, la vinculación y los clientes digitales
- **Elevada cuota** en producción: créditos a empresas (17%) e hipotecas (21%)
- **Crecimiento del beneficio** por menores costes y dotaciones. **Fuerte mejora de la calidad de los activos**
- **En el trimestre:** beneficio impactado por menores ROF y la mayor tasa fiscal
- **Con la adquisición de Popular**, Santander Totta se sitúa como el **mayor²** banco privado del país

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

(²) Por activos y créditos domésticos, en Sep'17

ESTADOS UNIDOS – sin Popular



CLAVES DEL PERIODO	2016	2017
Clientes vinculados (miles)	280	303
Clientes digitales (miles)	778	814
Ratio de mora (%)	2,28	2,79
Coste del crédito (%)	3,68	3,42
Ratio de eficiencia (%)	42,5	46,0
RoTE (%)	3,1	3,1

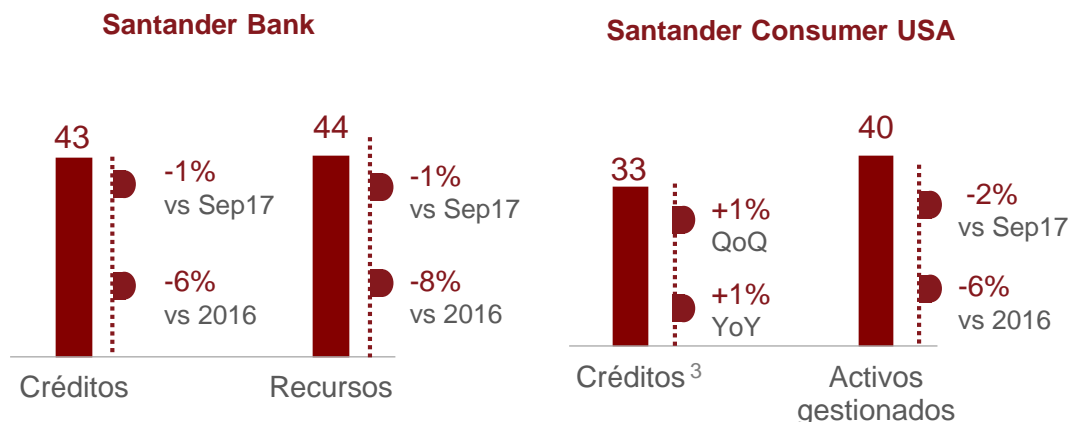
RESULTADOS ¹	4T'17	%3T'17	2017	%2016
Margen de intereses	1.273	-3,3	5.569	-4,1
Comisiones	222	-1,3	971	-10,2
Margen bruto	1.596	-0,5	6.959	-5,8
Costes	-773	3,9	-3.198	1,9
Dotaciones insolv.	-638	0,4	-2.780	-11,7
BAI	155	-29,8	892	-12,3
B° atrib. ordinario	71	-23,5	408	5,2
No recurrentes ²	-76	—	-76	138,1
B° atribuido	-5	—	332	-6,7

(1) Millones de euros y % var. en euros constantes

(2) En 2016 incluye -32 millones de euros por restatement de SC USA y en 2017 incluye -76 millones de euros de dotaciones para huracanes, compra de una participación de SCUSA, reforma fiscal y otros.

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Beneficio del 4T'17 afectado por los huracanes, compra de una participación en SCUSA y reforma fiscal
- **Santander Bank:** aumento de la rentabilidad por mejora del NIM y la eficiencia
- **SCUSA:** buena rentabilidad (RoTE: 13%). Foco en optimizar el mix de crédito y el coste de financiación
- **SHUSA:** pago de dividendos al Grupo por primera vez en seis años

Nota: % var en euros constantes. Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. Clientes de Santander Bank

(3) Incluye leasing



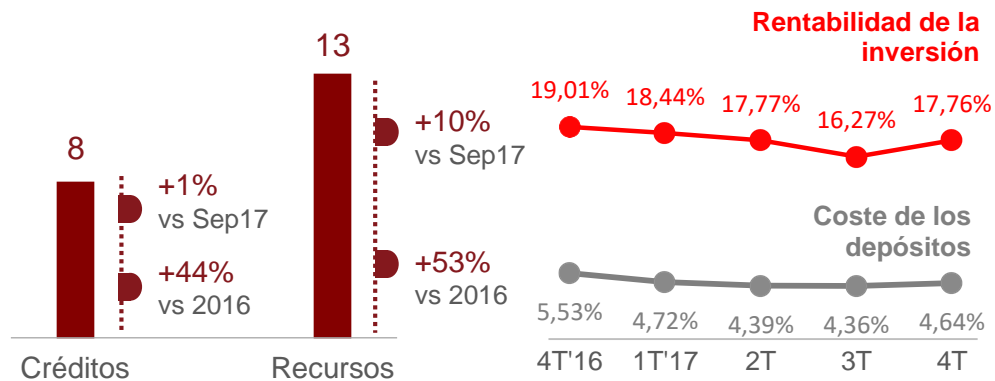
CLAVES DEL PERIODO	2016	2017
Clientes vinculados (miles)	1.118	1.340
Clientes digitales (miles)	1.511	1.957
Ratio de mora (%)	1,49	2,50
Coste del crédito (%)	1,72	1,85
Ratio de eficiencia (%)	53,8	55,5
RoTE (%)	35,5	32,0

RESULTADOS ¹	4T'17	%3T'17	2017	%2016
Margen de intereses	261	10,0	985	57,8
Comisiones	138	-0,7	596	43,1
Margen bruto	449	7,6	1.747	44,3
Costes	-244	5,3	-970	48,9
Dotaciones insolv.	-41	-8,2	-159	69,4
BAI	141	30,2	526	19,1
B^o atrib. ordinario	96	34,1	359	13,8
No recurrentes	0	—	0	—
B^o atribuido	96	34,1	359	13,8

(1) Millones de euros y % var. en euros constantes

ACTIVITY

Volúmenes en miles de millones de euros



- Integración de Citibank **completada** en agosto (en 5 meses)
- Aumento de cuota en créditos al consumo, hipotecas y depósitos
- El beneficio crece apoyado en los ingresos de clientes, absorbiendo los cargos por la integración
- El coste del crédito se mantiene bajo, con elevada cobertura (100%)



CLAVES DEL PERIODO	2016	2017
Clientes vinculados (miles)	1.350	1.387
Clientes digitales (miles)	1.979	2.089
Ratio de mora (%)	5,42	4,57
Coste del crédito (%)	0,70	0,62
Ratio de eficiencia (%)	44,1	42,6
RoTE (%)	11,6	11,6

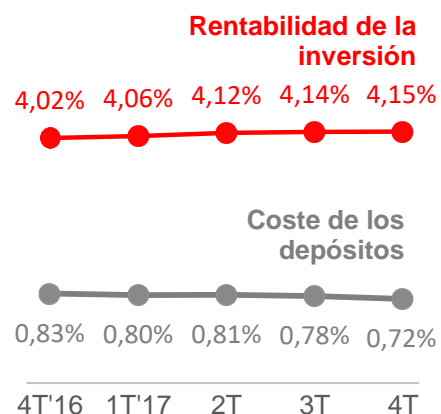
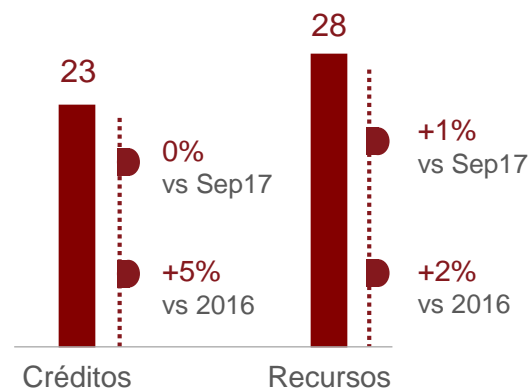
RESULTADOS ¹	4T'17	%3T'17	2017	%2016
Margen de intereses	243	2,6	928	8,6
Comisiones	116	1,3	443	8,1
Margen bruto	378	4,9	1.419	5,4
Costes	-160	6,2	-605	1,9
Dotaciones insolv.	-40	10,4	-137	-7,5
BAI	159	9,7	581	11,6
B^o atrib. ordinario	81	6,1	300	7,7
No recurrentes ²	0	—	0	-100,0
B^o atribuido	81	6,1	300	-2,8

(1) Millones de euros y % var. en euros constantes

(2) En 2016 incluye 29 millones de euros de plusvalías de la venta de la participación en Visa Europe y costes de restructuración

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Acuerdo para la **adquisición** del negocio minorista y banca privada de **Deutsche Bank Polska**
- **Crecimiento del crédito** impulsado por empresas y particulares. Base de depósitos estable, con **importante crecimiento en vista y cuentas de ahorro**
- Aumento del BAI por margen de intereses, comisiones, dotaciones y control de costes. **Beneficio afectado por impactos regulatorios³**
- **Calidad crediticia:** fuerte mejora de la ratio de mora y del coste del crédito

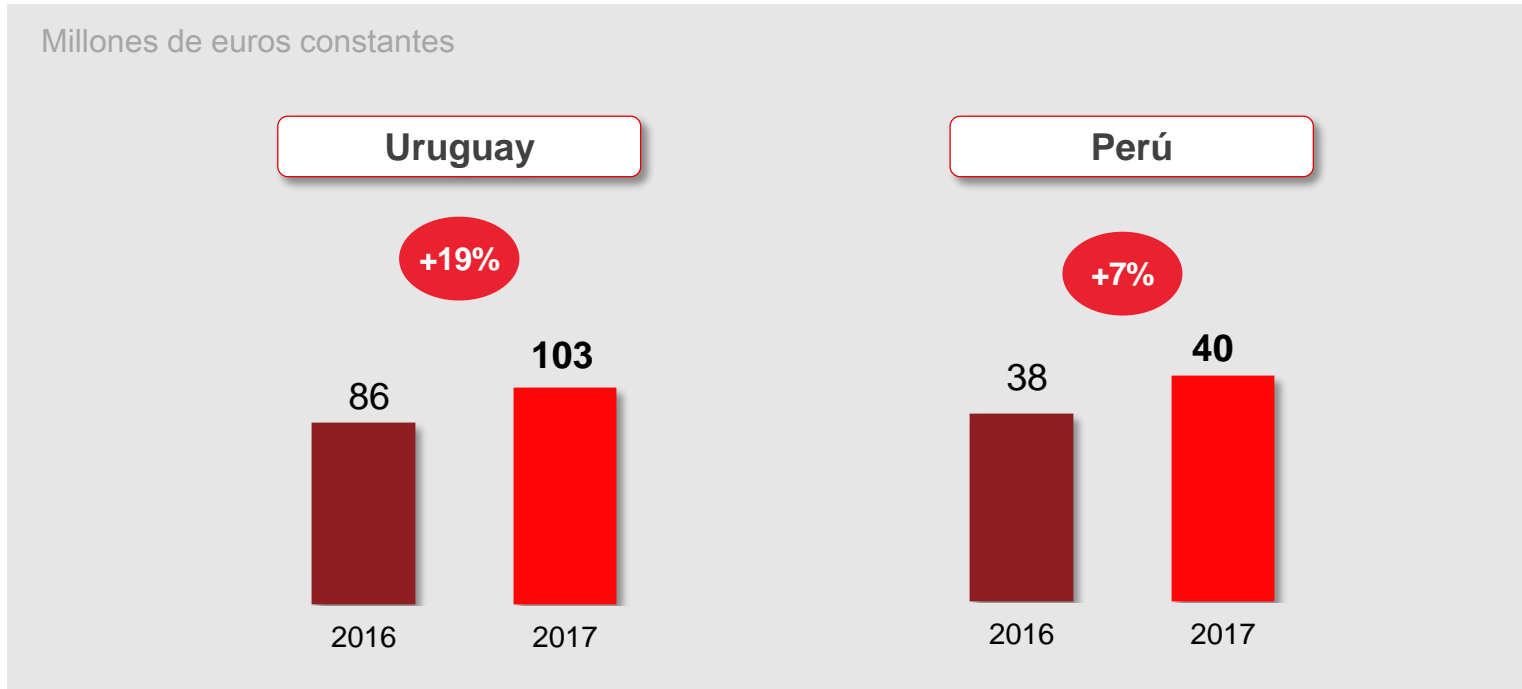
Nota: % var en euros constantes. Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. RoTE ordinario in 2016

(3) Tasa sobre activos, contribución al BGF y la no deducibilidad de las aportaciones al BGF

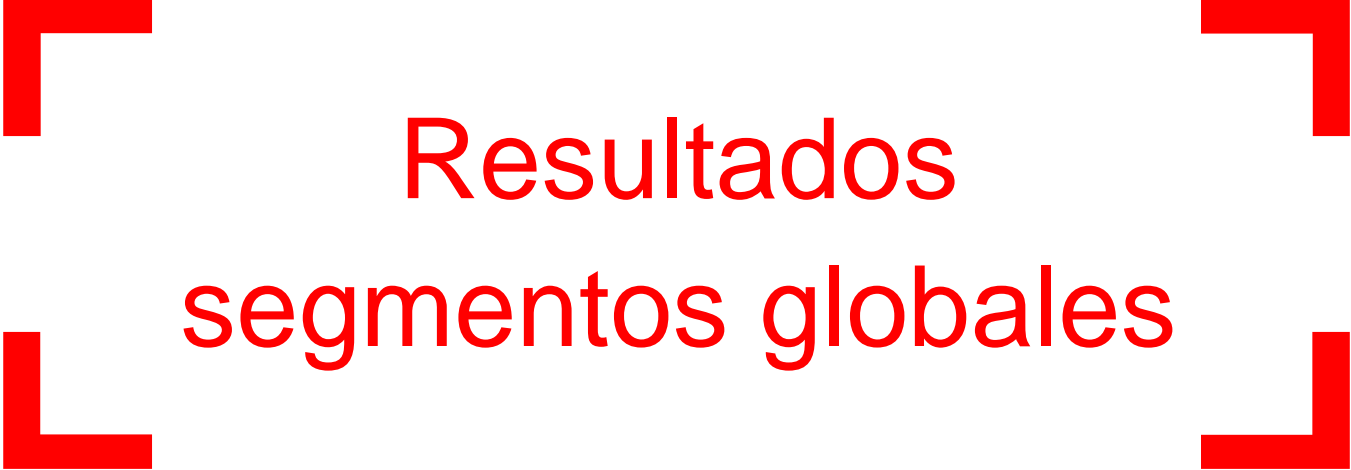
RESTO PAÍSES LATINOAMÉRICA

Beneficio atribuido

Millones de euros constantes



- Foco en vinculación, transaccionalidad y segmentos objetivo
- Uruguay: beneficio apoyado en mayores ingresos y control de costes
- Perú: beneficio apoyado en mayores ingresos y liberación de provisiones

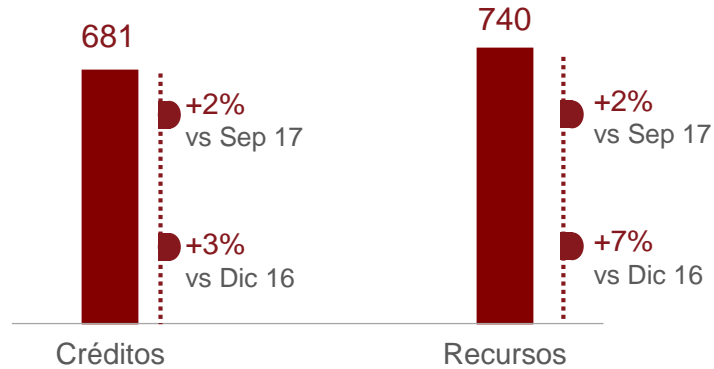


Resultados segmentos globales

BANCA COMERCIAL

ACTIVIDAD

Miles de millones € y % variación en euros constantes



RESULTADOS¹

	4T17	%3T17	2017	%2016
Margen de intereses	7.812	0,7	31.701	7,9
Comisiones	2.444	4,3	9.718	9,8
Margen bruto	10.520	0,9	42.755	8,4
Costes explotación	-4.874	4,2	-19.374	4,9
Dotaciones insolv.	-1.872	-7,3	-8.174	-7,2
BAI	3.349	4,4	12.820	22,7
Bº atrib. ordinario	1.980	5,7	7.624	17,8
No recurrentes ²	-76	-10,6	-161	-5,0
Beneficio atribuido	1.904	-6,4	7.463	18,4

(1) millones de euros y % variación en euros constantes

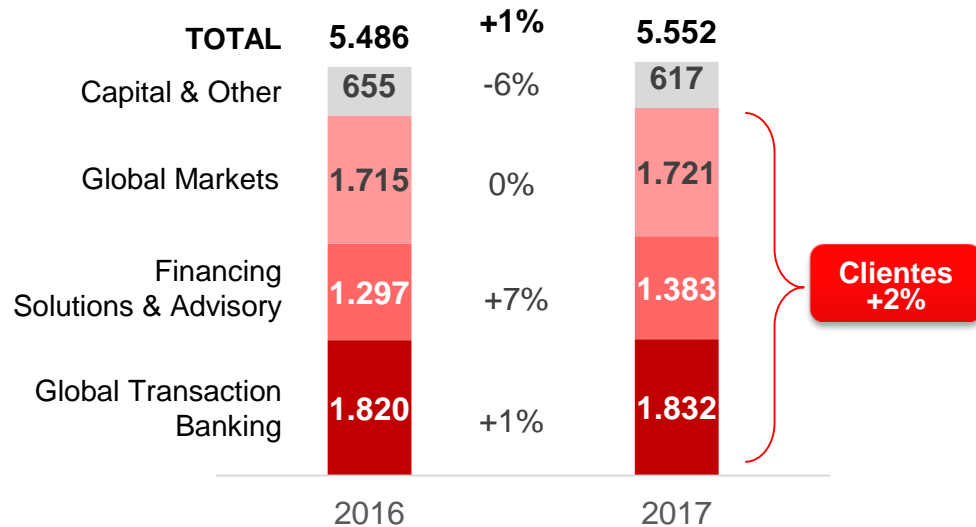
(2) En 2017 incluye dotaciones para huracanes, recompra de minoritarios, reforma fiscal y otros. En 2016 incluye plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración

- Continúa la transformación de nuestro modelo comercial hacia un modelo cada vez más Sencillo, Personal y Justo
- Foco en tres prioridades principales: vinculación de clientes, transformación digital y excelencia operativa
- Impulso de la multicanalidad, con foco en el desarrollo de canales digitales
- Avanzando en la consecución de nuestros objetivos, con 17,3 millones de clientes vinculados (+13% / diciembre 2016) y 25,4 millones de clientes digitales (+21% / diciembre 2016)

GLOBAL CORPORATE BANKING

INGRESOS

Millones de euros constantes



RESULTADOS¹

	4T17	%3T17	2017	%2016
Margen de intereses	587	-2,0	2.478	-2,5
Comisiones	393	0,1	1.627	15,9
Margen bruto	1.239	-8,4	5.552	1,2
Costes explotación	-519	6,0	-1.988	4,8
Dotaciones insolv.	-207	81,8	-690	0,8
BAI	484	-32,9	2.804	-0,9
B^o atrib. ordinario	320	-30,8	1.821	-2,4
No recurrentes ²	0	—	0	-100,0
Beneficio atribuido	320	-30,8	1.821	0,8

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

(2) En 2016 costes de reestructuración

- Mejora de la calidad de los ingresos de clientes, apoyada en negocios de valor añadido y mayores comisiones, que compensan un menor uso del balance
- Impulso a los negocios de menor coste de capital (*export finance, agent finance and trade finance*). Mejor posicionamiento de los negocios de valor añadido
- Digitalización y productos a medida provocan mejora continuada de los servicios para clientes particulares
- El beneficio atribuido aumenta el 1% y supone el 20% de las áreas operativas



Liquidez

Avanzando en nuestro plan de financiación para mejorar la posición TLAC del Grupo y optimizar el coste de capital este año – ex-Popular

Principales ratios de liquidez

Dic'17

Ratio de créditos / depósitos (LTD):	109%
Depósitos + financ. M/LT / crédito neto:	117%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)¹:	133%

**Adecuada posición de liquidez
(Grupo y filiales)**

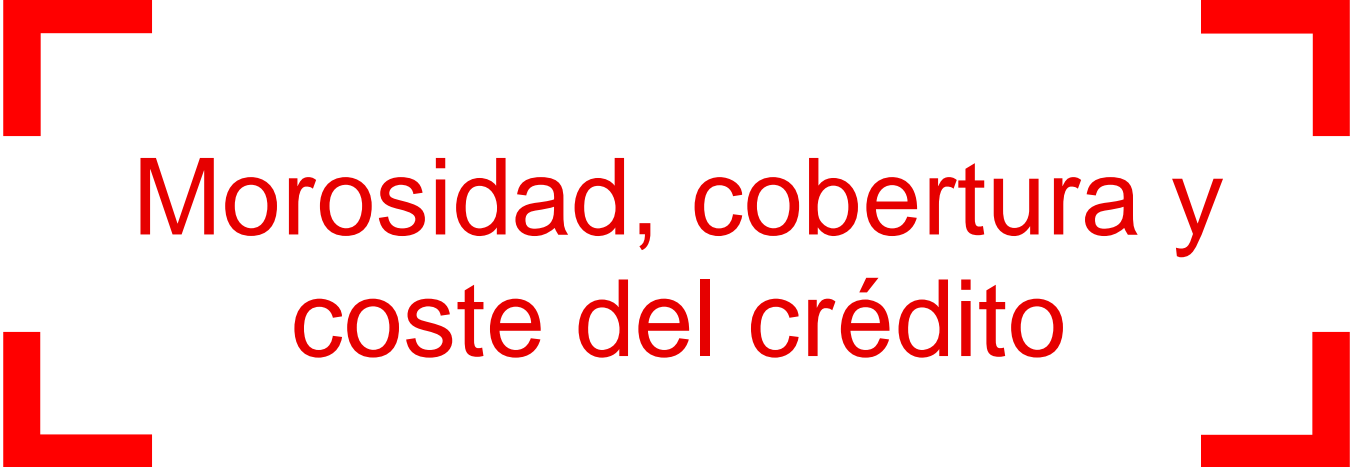
Plan de financiación - emisiones

Ene-Dic'17

Emisiones Grupo	€27bn (~€19bn TLAC-eligible)
Varios emisores	Parent bank, SCF, UK and USA
Varias monedas	EUR, USD, GBP

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

(1) Cifras provisionales



Morosidad, cobertura y coste del crédito

Ratio de Morosidad

%

	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16	31.03.17	30.06.17	30.09.17	31.12.17
Europa continental	7,08	6,84	6,43	5,92	5,62	5,11	4,95	4,50
España	6,36	6,06	5,82	5,41	5,22	4,99	4,99	4,72
Santander Consumer Finance	3,28	2,95	2,86	2,68	2,62	2,61	2,60	2,50
Polonia	5,93	5,84	5,71	5,42	5,20	4,66	4,70	4,57
Portugal	8,55	10,46	9,40	8,81	8,47	7,67	6,93	5,71
Reino Unido	1,49	1,47	1,47	1,41	1,31	1,23	1,32	1,33
Latinoamérica	4,88	4,98	4,94	4,81	4,50	4,44	4,45	4,50
Brasil	5,93	6,11	6,12	5,90	5,36	5,36	5,32	5,29
México	3,06	3,01	2,95	2,76	2,77	2,58	2,56	2,69
Chile	5,45	5,28	5,12	5,05	4,93	5,00	4,95	4,96
Estados Unidos	2,19	2,24	2,24	2,28	2,43	2,64	2,56	2,79
Areas Operativas	4,36	4,32	4,19	3,95	3,77	3,57	3,53	3,39
Total Grupo	4,33	4,29	4,15	3,93	3,74	3,55	3,51	3,38

NOTA. Total Grupo incluido Popular: 5,37% en Jun 2017 ; 4,24% en Sep 2017 ; 4,08% en Dic 2017

Ratio de Cobertura

%

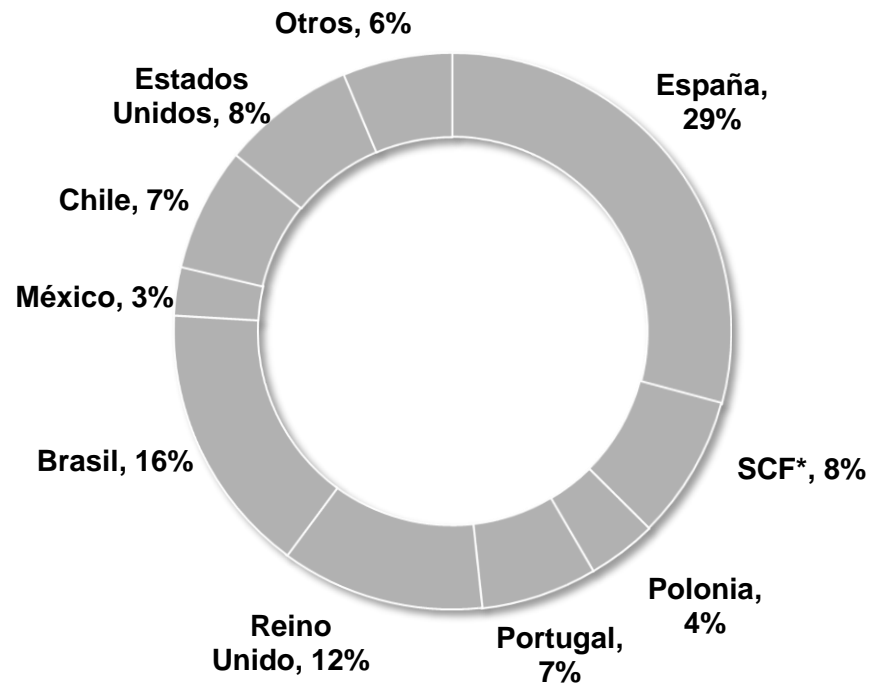
	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16	31.03.17	30.06.17	30.09.17	31.12.17
Europa continental	65,4	61,3	61,3	60,0	60,6	58,7	58,1	58,0
España	50,2	47,6	47,6	48,3	49,1	46,0	45,2	45,9
Santander Consumer Finance	111,9	110,6	110,7	109,1	108,9	106,5	104,3	101,4
Polonia	67,0	65,8	68,9	61,0	61,2	67,5	67,6	68,2
Portugal	87,7	61,9	57,8	63,7	61,7	59,8	60,4	59,1
Reino Unido	36,5	36,5	36,0	32,9	33,8	32,6	31,5	32,0
Latinoamérica	79,7	81,4	84,5	87,3	90,5	89,1	89,9	84,8
Brasil	83,7	85,3	89,3	93,1	98,1	95,5	97,6	92,6
México	97,5	102,3	101,9	103,8	104,8	113,8	110,3	97,5
Chile	54,6	55,5	58,1	59,1	58,9	58,2	58,5	58,2
Estados Unidos	221,1	220,6	216,2	214,4	202,4	183,1	187,5	170,2
Areas Operativas	73,3	72,0	72,8	73,5	74,6	72,6	72,1	70,7
Total Grupo	74,0	72,5	72,7	73,8	74,6	72,7	72,3	70,8

NOTA. Total Grupo incluido Popular: 67,7% en Jun 2017 ; 65,8% en Sep 2017 ; 65,2% en Dic 2017

Riesgos morosos y Fondo de cobertura. Diciembre 2017 – ex-Popular

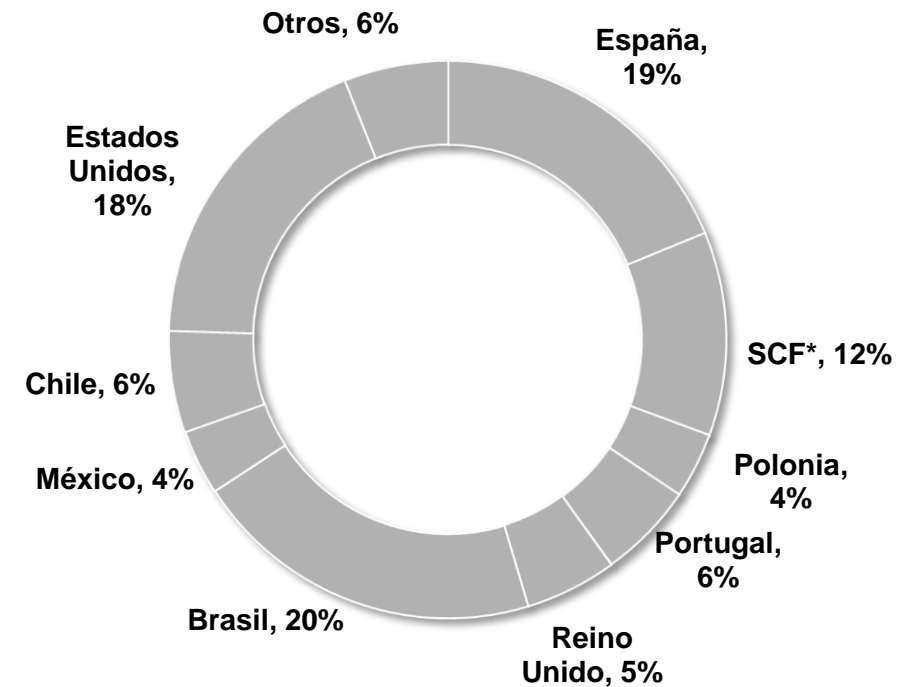
Riesgos morosos

100%: 28.104 mill.



Fondos de cobertura

100%: 19.906 mill.



Porcentaje sobre Total Grupo

(*) Excluido SCF UK

Coste del crédito

%

	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16	31.03.17	30.06.17	30.09.17	31.12.17
Europa continental	0,60	0,51	0,46	0,44	0,38	0,37	0,34	0,32
España	0,54	0,45	0,41	0,37	0,33	0,33	0,31	0,33
Santander Consumer Finance	0,64	0,55	0,49	0,47	0,39	0,37	0,34	0,30
Polonia	0,82	0,75	0,76	0,70	0,66	0,65	0,61	0,62
Portugal	0,28	0,21	0,17	0,18	0,07	0,03	0,03	(0,04)
Reino Unido	0,01	0,03	0,05	0,02	0,03	0,02	0,03	0,08
Latinoamérica	3,39	3,41	3,42	3,37	3,36	3,37	3,27	3,17
Brasil	4,63	4,71	4,87	4,89	4,84	4,79	4,55	4,36
México	2,95	2,96	2,86	2,86	2,94	3,01	3,14	3,08
Chile	1,58	1,59	1,55	1,43	1,42	1,37	1,27	1,21
Estados Unidos	3,85	3,77	3,80	3,68	3,63	3,65	3,57	3,42
Areas Operativas	1,24	1,20	1,20	1,19	1,18	1,19	1,15	1,12
Total Grupo	1,22	1,19	1,19	1,18	1,17	1,19	1,15	1,12

NOTA. Total Grupo incluido Popular: 1,17% en Jun 2017 ; 1,12% en Sep 2017 ; 1,07% en Dic 17



Cuentas trimestrales de resultados

Grupo Santander (con Popular)

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	10.021	10.119	10.395	10.734	11.246	11.522	11.569	11.556	41.268	45.892
Margen bruto	10.730	10.755	11.080	11.288	12.029	12.049	12.252	12.062	43.853	48.392
Costes de explotación	(5.158)	(5.227)	(5.250)	(5.453)	(5.543)	(5.648)	(5.766)	(5.961)	(21.088)	(22.918)
Margen neto	5.572	5.528	5.831	5.835	6.486	6.401	6.486	6.101	22.766	25.473
Dotaciones insolvencias	(2.408)	(2.205)	(2.499)	(2.406)	(2.400)	(2.280)	(2.250)	(2.181)	(9.518)	(9.111)
Otros resultados	(433)	(544)	(392)	(591)	(775)	(848)	(645)	(544)	(1.960)	(2.812)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.732	2.779	2.940	2.838	3.311	3.273	3.591	3.375	11.288	13.550
Bfº. consolidado ordinario	1.922	1.864	2.036	2.072	2.186	2.144	2.347	2.285	7.893	8.963
Bfº ordinario atribuido	1.633	1.526	1.695	1.766	1.867	1.749	1.976	1.924	6.621	7.516
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(248)	—	(169)	—	—	(515)	(382)	(417)	(897)
Beneficio atribuido	1.633	1.278	1.695	1.598	1.867	1.749	1.461	1.542	6.204	6.619

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración en 4T16 PPI y *restatement* Santander Consumer USA en 3T17 cargos por costes de integración y saneamiento de participaciones y activos intangibles en 4T17 plusvalía por Allfunds, reforma fiscal USA, saneamiento de fondos de comercio y provisiones por huracanes, compra de una participación en Santander Consumer USA y otros en Estados Unidos

Grupo Santander (con Popular)

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	10.227	10.214	10.330	10.577	10.820	11.318	11.817	11.938	41.349	45.892
Margen bruto	10.921	10.849	11.014	11.111	11.570	11.836	12.519	12.466	43.897	48.392
Costes de explotación	(5.204)	(5.235)	(5.214)	(5.381)	(5.357)	(5.555)	(5.880)	(6.126)	(21.034)	(22.918)
Margen neto	5.717	5.614	5.800	5.731	6.213	6.281	6.639	6.340	22.862	25.473
Dotaciones insolvencias	(2.520)	(2.271)	(2.501)	(2.362)	(2.285)	(2.236)	(2.311)	(2.279)	(9.655)	(9.111)
Otros resultados	(459)	(556)	(381)	(585)	(747)	(834)	(663)	(568)	(1.980)	(2.812)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.739	2.787	2.918	2.784	3.181	3.211	3.665	3.494	11.228	13.550
Bfº. consolidado ordinario	1.932	1.867	2.019	2.036	2.099	2.099	2.399	2.366	7.854	8.963
Bfº ordinario atribuido	1.638	1.523	1.679	1.734	1.790	1.711	2.022	1.993	6.574	7.516
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(259)	3	(157)	—	—	(515)	(382)	(414)	(897)
Beneficio atribuido	1.638	1.264	1.682	1.577	1.790	1.711	1.507	1.611	6.161	6.619

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración en 4T16 PPI y *restatement* Santander Consumer USA en 3T17 cargos por costes de integración y saneamiento de participaciones y activos intangibles en 4T17 plusvalía por Allfunds, reforma fiscal USA, saneamiento de fondos de comercio y provisiones por huracanes, compra de una participación en Santander Consumer USA y otros en Estados Unidos

Grupo Santander (sin Popular)

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	10.021	10.119	10.395	10.734	11.246	11.382	10.984	10.989	41.268	44.601
Margen bruto	10.730	10.755	11.080	11.288	12.029	11.910	11.617	11.526	43.853	47.082
Costes de explotación	(5.158)	(5.227)	(5.250)	(5.453)	(5.543)	(5.552)	(5.379)	(5.571)	(21.088)	(22.045)
Margen neto	5.572	5.528	5.831	5.835	6.486	6.358	6.239	5.955	22.766	25.038
Dotaciones insolvencias	(2.408)	(2.205)	(2.499)	(2.406)	(2.400)	(2.272)	(2.212)	(2.114)	(9.518)	(8.997)
Otros resultados	(433)	(544)	(392)	(591)	(775)	(828)	(652)	(537)	(1.960)	(2.792)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.732	2.779	2.940	2.838	3.311	3.258	3.375	3.305	11.288	13.248
Bfº. consolidado ordinario	1.922	1.864	2.036	2.072	2.186	2.133	2.180	2.200	7.893	8.700
Bfº ordinario atribuido	1.633	1.526	1.695	1.766	1.867	1.738	1.809	1.839	6.621	7.253
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(248)	—	(169)	—	—	(215)	(382)	(417)	(597)
Beneficio atribuido (Ex-Popular)	1.633	1.278	1.695	1.598	1.867	1.738	1.594	1.457	6.204	6.656

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración en 4T16 PPI y *restatement* Santander Consumer USA en 3T17 cargos por costes de integración y saneamiento de participaciones y activos intangibles en 4T17 plusvalía por Allfunds, reforma fiscal USA, saneamiento de fondos de comercio y provisiones por huracanes, compra de una participación en Santander Consumer USA y otros en Estados Unidos

Grupo Santander (sin Popular)

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	10.227	10.214	10.330	10.577	10.820	11.178	11.232	11.371	41.349	44.601
Margen bruto	10.921	10.849	11.014	11.111	11.570	11.697	11.885	11.931	43.897	47.082
Costes de explotación	(5.204)	(5.235)	(5.214)	(5.381)	(5.357)	(5.459)	(5.493)	(5.736)	(21.034)	(22.045)
Margen neto	5.717	5.614	5.800	5.731	6.213	6.238	6.392	6.194	22.862	25.038
Dotaciones insolvencias	(2.520)	(2.271)	(2.501)	(2.362)	(2.285)	(2.228)	(2.273)	(2.211)	(9.655)	(8.997)
Otros resultados	(459)	(556)	(381)	(585)	(747)	(814)	(670)	(560)	(1.980)	(2.792)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.739	2.787	2.918	2.784	3.181	3.196	3.449	3.423	11.228	13.248
Bfº. consolidado ordinario	1.932	1.867	2.019	2.036	2.099	2.089	2.232	2.281	7.854	8.700
Bfº ordinario atribuido	1.638	1.523	1.679	1.734	1.790	1.700	1.854	1.909	6.574	7.253
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(259)	3	(157)	—	—	(215)	(382)	(414)	(597)
Beneficio atribuido (Ex-Popular)	1.638	1.264	1.682	1.577	1.790	1.700	1.639	1.526	6.161	6.656

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración en 4T16 PPI y *restatement* Santander Consumer USA en 3T17 cargos por costes de integración y saneamiento de participaciones y activos intangibles en 4T17 plusvalía por Allfunds, reforma fiscal USA, saneamiento de fondos de comercio y provisiones por huracanes, compra de una participación en Santander Consumer USA y otros en Estados Unidos

España (sin Popular)

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	1.243	1.232	1.185	1.198	1.206	1.287	1.235	1.248	4.858	4.976
Margen bruto	1.543	1.343	1.398	1.324	1.539	1.351	1.435	1.368	5.608	5.694
Costes de explotación	(837)	(834)	(824)	(802)	(798)	(806)	(815)	(841)	(3.297)	(3.259)
Margen neto	706	509	574	522	741	545	621	528	2.311	2.434
Dotaciones insolvencias	(231)	(129)	(140)	(85)	(163)	(137)	(104)	(110)	(585)	(513)
Otros resultados	(37)	(82)	(51)	(97)	(64)	(64)	(55)	(23)	(267)	(207)
Resultado ordinario antes de impuestos	438	298	382	340	514	344	461	395	1.459	1.714
Bfº. consolidado ordinario	312	213	274	243	367	246	316	267	1.043	1.197
Bfº ordinario atribuido	307	208	270	237	362	241	311	265	1.022	1.180
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(216)	—	—	—	—	—	—	(216)	—
Beneficio atribuido	307	(8)	270	237	362	241	311	265	806	1.180

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	1.041	1.061	1.099	1.052	1.121	1.096	1.121	1.110	4.253	4.449
Margen bruto	1.045	1.051	1.106	1.060	1.118	1.099	1.135	1.132	4.262	4.484
Costes de explotación	(483)	(468)	(467)	(486)	(502)	(485)	(484)	(506)	(1.904)	(1.978)
Margen neto	562	583	639	574	616	614	650	625	2.357	2.506
Dotaciones insolvencias	(114)	(70)	(116)	(87)	(61)	(57)	(90)	(58)	(387)	(266)
Otros resultados	(39)	(41)	(36)	(52)	(37)	(35)	(30)	(55)	(168)	(157)
Resultado ordinario antes de impuestos	410	472	487	434	518	522	531	512	1.803	2.083
Bfº. consolidado ordinario	293	324	346	319	370	382	370	373	1.282	1.495
Bfº ordinario atribuido	251	282	291	269	314	319	309	311	1.093	1.254
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	25	—	—	—	—	(85)	(0)	25	(85)
Beneficio atribuido	251	307	291	269	314	319	224	311	1.119	1.168

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en Visa Europe
en 3T17 cargos por costes de integración

Santander Consumer Finance

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	1.047	1.063	1.100	1.049	1.116	1.096	1.122	1.114	4.258	4.449
Margen bruto	1.051	1.053	1.106	1.057	1.113	1.099	1.136	1.136	4.267	4.484
Costes de explotación	(485)	(469)	(467)	(485)	(500)	(485)	(485)	(508)	(1.906)	(1.978)
Margen neto	565	584	639	572	613	614	651	628	2.360	2.506
Dotaciones insolvencias	(115)	(70)	(116)	(87)	(60)	(57)	(89)	(58)	(388)	(266)
Otros resultados	(39)	(42)	(36)	(52)	(37)	(35)	(30)	(55)	(168)	(157)
Resultado ordinario antes de impuestos	412	472	487	433	515	522	532	514	1.804	2.083
Bfº. consolidado ordinario	295	325	345	318	368	381	371	375	1.283	1.495
Bfº ordinario atribuido	253	282	291	268	312	319	310	313	1.094	1.254
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	26	(0)	(0)	—	—	(85)	(0)	25	(85)
Beneficio atribuido	253	308	291	268	312	319	225	313	1.119	1.168

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en Visa Europe
en 3T17 cargos por costes de integración

Polonia

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	292	298	321	323	318	343	350	360	1.233	1.371
Margen bruto	311	345	330	329	321	363	358	378	1.314	1.419
Costes de explotación	(145)	(146)	(149)	(139)	(146)	(150)	(149)	(160)	(579)	(605)
Margen neto	166	199	181	190	175	212	209	218	735	814
Dotaciones insolvencias	(33)	(34)	(43)	(35)	(27)	(34)	(36)	(40)	(145)	(137)
Otros resultados	(22)	(29)	(6)	(25)	(23)	(27)	(28)	(19)	(83)	(96)
Resultado ordinario antes de impuestos	111	136	132	129	125	152	144	159	508	581
Bfº. consolidado ordinario	88	108	100	91	86	120	110	116	387	432
Bfº ordinario atribuido	64	75	69	63	59	83	76	81	272	300
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	29	—	—	—	—	—	—	29	—
Beneficio atribuido	64	104	69	63	59	83	76	81	301	300

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	1.275	1.301	1.391	1.412	1.374	1.449	1.489	1.522	5.379	5.835
Margen bruto	1.357	1.507	1.430	1.440	1.386	1.532	1.525	1.599	5.733	6.041
Costes de explotación	(632)	(638)	(647)	(609)	(630)	(634)	(636)	(675)	(2.527)	(2.576)
Margen neto	724	869	783	831	756	898	889	924	3.207	3.465
Dotaciones insolvencias	(144)	(149)	(186)	(153)	(116)	(142)	(155)	(171)	(632)	(585)
Otros resultados	(97)	(126)	(25)	(111)	(100)	(112)	(119)	(78)	(360)	(410)
Resultado ordinario antes de impuestos	483	593	573	566	539	644	614	674	2.215	2.471
Bfº. consolidado ordinario	384	471	434	399	372	506	470	492	1.688	1.840
Bfº ordinario atribuido	281	327	300	277	257	351	324	344	1.185	1.276
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	128	(0)	0	—	—	—	—	128	—
Beneficio atribuido	281	455	300	277	257	351	324	344	1.313	1.276

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración

Portugal (sin Popular)

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	273	262	260	251	261	249	262	266	1.047	1.038
Margen bruto	337	281	287	304	294	265	305	281	1.209	1.145
Costes de explotación	(154)	(149)	(142)	(143)	(139)	(137)	(137)	(138)	(589)	(550)
Margen neto	183	132	145	161	155	128	168	143	620	595
Dotaciones insolvencias	(22)	(6)	(16)	(9)	10	6	(16)	12	(54)	12
Otros resultados	(2)	(21)	(5)	(5)	(14)	(9)	(11)	(1)	(34)	(35)
Resultado ordinario antes de impuestos	158	104	124	146	151	125	142	155	533	573
Bfº. consolidado ordinario	122	81	93	106	126	108	104	105	402	442
Bfº ordinario atribuido	121	80	92	106	125	107	103	104	399	440
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	121	80	92	106	125	107	103	104	399	440

Reino Unido

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	1.434	1.393	1.302	1.307	1.349	1.409	1.317	1.291	5.436	5.366
Margen bruto	1.513	1.501	1.377	1.425	1.432	1.544	1.397	1.344	5.816	5.716
Costes de explotación	(794)	(788)	(703)	(683)	(723)	(723)	(694)	(721)	(2.967)	(2.861)
Margen neto	719	713	675	742	709	821	703	623	2.850	2.855
Dotaciones insolvencias	(7)	(68)	(44)	61	(15)	(42)	(66)	(81)	(58)	(205)
Otros resultados	(59)	(71)	(85)	(124)	(105)	(171)	(89)	(101)	(339)	(466)
Resultado ordinario antes de impuestos	654	574	545	679	588	608	547	441	2.452	2.184
Bfº. consolidado ordinario	462	401	370	483	423	414	382	304	1.716	1.523
Bfº ordinario atribuido	453	390	364	474	416	408	377	297	1.681	1.498
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	107	—	(137)	—	—	—	—	(30)	—
Beneficio atribuido	453	497	364	338	416	408	377	297	1.651	1.498

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración en 4T16 PPI

Reino Unido

Millones de libras

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	1.105	1.096	1.108	1.133	1.160	1.213	1.183	1.146	4.442	4.702
Margen bruto	1.166	1.180	1.172	1.234	1.231	1.329	1.255	1.193	4.752	5.008
Costes de explotación	(611)	(619)	(599)	(594)	(622)	(622)	(623)	(639)	(2.424)	(2.507)
Margen neto	554	561	573	640	609	706	632	554	2.328	2.502
Dotaciones insolvencias	(5)	(53)	(37)	48	(13)	(36)	(59)	(72)	(48)	(179)
Otros resultados	(45)	(56)	(71)	(104)	(90)	(147)	(81)	(90)	(277)	(408)
Resultado ordinario antes de impuestos	504	452	465	583	506	524	492	392	2.004	1.914
Bfº. consolidado ordinario	356	316	316	414	364	356	344	270	1.402	1.334
Bfº ordinario atribuido	349	307	311	407	358	351	339	265	1.373	1.313
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	83	2	(110)	—	—	—	—	(24)	—
Beneficio atribuido	349	390	313	297	358	351	339	265	1.349	1.313

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración en 4T16 PPI

Brasil

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	2.365	2.583	2.899	3.155	3.455	3.413	3.392	3.458	11.002	13.718
Margen bruto	2.381	2.703	3.050	3.187	3.717	3.502	3.542	3.512	11.321	14.273
Costes de explotación	(947)	(1.046)	(1.177)	(1.305)	(1.314)	(1.233)	(1.244)	(1.289)	(4.475)	(5.080)
Margen neto	1.434	1.657	1.873	1.882	2.403	2.269	2.298	2.223	6.845	9.193
Dotaciones insolvencias	(720)	(753)	(951)	(953)	(910)	(852)	(819)	(814)	(3.377)	(3.395)
Otros resultados	(177)	(193)	(134)	(193)	(358)	(349)	(268)	(211)	(696)	(1.186)
Resultado ordinario antes de impuestos	536	711	788	736	1.135	1.068	1.211	1.198	2.772	4.612
Bfº. consolidado ordinario	399	481	544	575	713	689	747	738	1.999	2.887
Bfº ordinario atribuido	359	429	488	510	634	610	659	642	1.786	2.544
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	359	429	488	510	634	610	659	642	1.786	2.544

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	10.161	10.216	10.500	11.271	11.561	12.036	12.567	13.139	42.147	49.304
Margen bruto	10.227	10.708	11.067	11.364	12.438	12.367	13.129	13.367	43.366	51.301
Costes de explotación	(4.068)	(4.138)	(4.266)	(4.671)	(4.397)	(4.355)	(4.613)	(4.895)	(17.143)	(18.259)
Margen neto	6.159	6.570	6.801	6.693	8.041	8.013	8.516	8.472	26.223	33.042
Dotaciones insolvencias	(3.093)	(2.972)	(3.473)	(3.398)	(3.045)	(3.008)	(3.045)	(3.105)	(12.937)	(12.203)
Otros resultados	(762)	(763)	(457)	(686)	(1.198)	(1.231)	(1.007)	(825)	(2.668)	(4.261)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.304	2.835	2.870	2.609	3.798	3.773	4.464	4.543	10.619	16.578
Bfº. consolidado ordinario	1.716	1.908	1.979	2.055	2.386	2.431	2.757	2.802	7.658	10.376
Bfº ordinario atribuido	1.540	1.704	1.774	1.821	2.121	2.152	2.432	2.438	6.840	9.143
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	1.540	1.704	1.774	1.821	2.121	2.152	2.432	2.438	6.840	9.143

México

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	767	768	767	794	804	856	879	811	3.096	3.350
Margen bruto	792	786	796	828	824	914	892	830	3.203	3.460
Costes de explotación	(322)	(317)	(311)	(325)	(319)	(361)	(356)	(345)	(1.274)	(1.382)
Margen neto	470	469	486	503	505	553	536	485	1.928	2.078
Dotaciones insolvencias	(221)	(214)	(194)	(203)	(233)	(246)	(240)	(187)	(832)	(905)
Otros resultados	(6)	(11)	(5)	(8)	(4)	(6)	(4)	(24)	(30)	(39)
Resultado ordinario antes de impuestos	243	244	288	293	267	301	292	274	1.067	1.134
Bfº. consolidado ordinario	187	192	223	217	211	238	231	225	820	904
Bfº ordinario atribuido	143	146	172	169	163	187	182	178	629	710
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	143	146	172	169	163	187	182	178	629	710

México

Millones de pesos mexicanos

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	15.253	15.690	16.028	16.922	17.348	17.505	18.399	18.076	63.893	71.327
Margen bruto	15.745	16.054	16.647	17.645	17.779	18.706	18.677	18.508	66.093	73.671
Costes de explotación	(6.402)	(6.479)	(6.497)	(6.922)	(6.894)	(7.386)	(7.460)	(7.683)	(26.300)	(29.423)
Margen neto	9.343	9.576	10.151	10.723	10.886	11.320	11.218	10.825	39.792	44.248
Dotaciones insolvencias	(4.399)	(4.364)	(4.062)	(4.337)	(5.032)	(5.019)	(5.015)	(4.201)	(17.162)	(19.267)
Otros resultados	(123)	(233)	(98)	(161)	(90)	(131)	(89)	(522)	(615)	(832)
Resultado ordinario antes de impuestos	4.821	4.979	5.990	6.225	5.764	6.170	6.113	6.102	22.015	24.149
Bfº. consolidado ordinario	3.724	3.919	4.643	4.629	4.548	4.865	4.841	4.996	16.915	19.250
Bfº ordinario atribuido	2.839	2.979	3.577	3.589	3.523	3.829	3.808	3.963	12.983	15.123
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	2.839	2.979	3.577	3.589	3.523	3.829	3.808	3.963	12.983	15.123

Chile

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	509	534	561	613	592	589	534	583	2.216	2.298
Margen bruto	556	577	616	672	645	644	604	630	2.422	2.523
Costes de explotación	(235)	(237)	(249)	(265)	(264)	(260)	(253)	(248)	(986)	(1.025)
Margen neto	321	339	368	407	381	383	351	382	1.435	1.498
Dotaciones insolvencias	(109)	(127)	(146)	(131)	(122)	(122)	(108)	(110)	(514)	(462)
Otros resultados	1	(1)	6	(35)	2	7	11	3	(27)	23
Resultado ordinario antes de impuestos	213	211	228	241	261	267	255	276	894	1.059
Bfº. consolidado ordinario	173	181	187	195	214	218	209	218	735	859
Bfº ordinario atribuido	122	126	129	137	147	149	143	146	513	586
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	122	126	129	137	147	149	143	146	513	586

Chile

Miles de millones de pesos chilenos

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	393	409	414	441	413	430	403	434	1.657	1.681
Margen bruto	430	441	455	484	450	470	456	470	1.810	1.846
Costes de explotación	(182)	(182)	(184)	(191)	(184)	(190)	(191)	(185)	(737)	(750)
Margen neto	248	260	272	293	266	280	265	285	1.073	1.096
Dotaciones insolvencias	(84)	(98)	(108)	(94)	(85)	(89)	(81)	(82)	(384)	(338)
Otros resultados	1	(0)	5	(26)	1	5	8	2	(20)	17
Resultado ordinario antes de impuestos	165	162	169	173	182	195	192	205	668	775
Bfº. consolidado ordinario	134	138	138	140	149	159	158	163	550	629
Bfº ordinario atribuido	94	96	95	98	103	109	108	109	384	429
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	94	96	95	98	103	109	108	109	384	429

Estados Unidos (sin Popular)

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	1.831	1.755	1.724	1.708	1.763	1.738	1.545	1.495	7.019	6.540
Margen bruto	1.968	1.888	1.867	1.809	1.879	1.880	1.604	1.596	7.532	6.959
Costes de explotación	(777)	(774)	(784)	(864)	(837)	(845)	(743)	(773)	(3.198)	(3.198)
Margen neto	1.191	1.114	1.083	946	1.042	1.035	861	824	4.334	3.761
Dotaciones insolvencias	(861)	(704)	(776)	(867)	(811)	(697)	(634)	(638)	(3.208)	(2.780)
Otros resultados	(66)	(13)	(3)	(8)	(32)	(24)	(2)	(31)	(90)	(90)
Resultado ordinario antes de impuestos	264	397	304	71	199	314	225	155	1.036	892
Bfº. consolidado ordinario	160	253	213	54	138	235	154	109	681	636
Bfº ordinario atribuido	82	159	141	14	95	149	93	71	395	408
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(32)	—	—	—	(76)	(32)	(76)
Beneficio atribuido	82	159	141	(19)	95	149	93	(5)	363	332

(*).- Incluye: en 4T16 *restatement* Santander Consumer USA
en 4T17 reforma fiscal y provisiones por huracanes, compra de una participación en Santander Consumer USA y otros

Estados Unidos (sin Popular)

Millones de dólares

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	2.018	1.983	1.925	1.838	1.877	1.912	1.820	1.765	7.764	7.373
Margen bruto	2.168	2.133	2.085	1.945	2.001	2.068	1.893	1.884	8.332	7.845
Costes de explotación	(856)	(874)	(875)	(932)	(891)	(929)	(875)	(909)	(3.538)	(3.605)
Margen neto	1.312	1.259	1.210	1.013	1.109	1.138	1.018	975	4.794	4.240
Dotaciones insolvencias	(949)	(797)	(867)	(935)	(863)	(768)	(749)	(753)	(3.548)	(3.134)
Otros resultados	(72)	(16)	(3)	(8)	(34)	(27)	(4)	(36)	(99)	(101)
Resultado ordinario antes de impuestos	291	446	340	69	212	343	265	186	1.146	1.006
Bfº. consolidado ordinario	177	285	238	54	147	257	182	132	754	717
Bfº ordinario atribuido	90	178	157	12	101	163	111	85	437	460
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(36)	—	—	—	(85)	(36)	(85)
Beneficio atribuido	90	178	157	(24)	101	163	111	(0)	401	374

(*).- Incluye: en 4T16 *restatement* Santander Consumer USA
en 4T17 reforma fiscal y provisiones por huracanes, compra de una participación en Santander Consumer USA y otros

Banco Popular

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones						140	584	567		1.291
Margen bruto						139	634	536		1.309
Costes de explotación						(96)	(388)	(390)		(873)
Margen neto						43	247	146		436
Dotaciones insolvencias						(8)	(38)	(68)		(114)
Otros resultados						(20)	8	(8)		(20)
Resultado ordinario antes de impuestos						15	216	71		302
Bfº. consolidado ordinario						11	167	85		263
Bfº ordinario atribuido						11	168	85		263
Neto de plusvalías y saneamientos*						—	(300)	—		(300)
Beneficio atribuido						11	(132)	85		(37)

(*).- Incluye: en 3T17 cargos por costes de integración

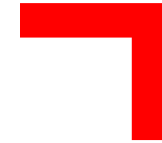
Centro Corporativo

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2016	2017
M. intereses + comisiones	(173)	(192)	(201)	(204)	(198)	(223)	(227)	(240)	(771)	(889)
Margen bruto	(223)	(244)	(316)	(282)	(341)	(340)	(300)	(239)	(1.066)	(1.220)
Costes de explotación	(126)	(120)	(104)	(99)	(119)	(118)	(118)	(120)	(450)	(476)
Margen neto	(349)	(365)	(421)	(381)	(460)	(458)	(419)	(359)	(1.516)	(1.696)
Dotaciones insolvencias	1	(5)	5	0	(5)	(11)	(22)	(8)	2	(45)
Otros resultados	(5)	(55)	(59)	44	(32)	(53)	(54)	(43)	(75)	(181)
Resultado ordinario antes de impuestos	(353)	(424)	(474)	(337)	(497)	(522)	(494)	(410)	(1.589)	(1.923)
Bfº. consolidado ordinario	(317)	(418)	(414)	(298)	(471)	(561)	(481)	(378)	(1.448)	(1.890)
Bfº ordinario atribuido	(311)	(418)	(412)	(299)	(468)	(563)	(480)	(378)	(1.439)	(1.889)
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(186)	—	—	—	—	(130)	(306)	(186)	(436)
Beneficio atribuido	(311)	(604)	(412)	(299)	(468)	(563)	(610)	(684)	(1.625)	(2.326)

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración
en 3T17 saneamiento de participaciones y activos intangibles
en 4T17 saneamiento de fondos de comercio

Glosario



Glosario - Acrónimos

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

Gracias

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

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

Sencillo | **Personal** | **Justo**

