

Presentación resultados 1T17

José Antonio Álvarez, Consejero Delegado
José García Cantera, CFO

Sencillo | Personal | Justo



Información importante

Banco Santander, S.A. (“Santander”) advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares de la presentación e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo de negocios y rentabilidades futuras. Estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios actuales sobre expectativas futuras de negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados 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 de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado en nuestros informes pasados o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquellos remitidos a la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos de América (la “SEC”), podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. 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 corresponden a la fecha en la que se han realizado y están basados en el conocimiento, información disponible y opiniones del momento en que se formaron. Dichos conocimientos, información y opiniones pueden cambiar con el tiempo. 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 sobre la base de su propio juicio de los méritos y la idoneidad de los valores después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado y no sobre la base únicamente de información pública. 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 efectuando ningún asesoramiento, 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. a no ser que se obtenga el registro de tal oferta bajo la *U.S. Securities Act of 1933* o la correspondiente exención. Nada de lo contenido en esta presentación puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la *U.K. Financial Services and Markets Act 2000*.

Nota: Los estados financieros pasados y las tasas de crecimiento anteriores no pretenden dar a entender que nuestro comportamiento, precio de la acción o beneficio futuro (incluyendo el beneficio por acción) 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.



Índice

▶ Evolución Grupo 1T'17 ◀

Áreas de Negocio 1T'17

Conclusiones

Anexo

Glosario

Claves financieras 1T'17

Var. 1T'17 / 1T'16

Sólido crecimiento del beneficio

Beneficio atribuido

1.867 mill. €; +14%

+10% (euros constantes)

Crecimiento de ingresos apoyado en nuestra estrategia comercial

Margen de intereses¹

+4%

Comisiones¹

+12%

Mejora de capital y de los niveles de rentabilidad

CET1 FL

10,66%

RoTE

12,1%

Comprometidos con la creación de valor para nuestros accionistas

BPA

0,122 €; +14%

TNAV/acción

4,26 €

Claves de negocio 1T'17

Var. Mar'17 / Mar'16

Crecimiento selectivo:

- Banca comercial en créditos (+2%)
- Depósitos a la vista (+12%); fondos de inversión (+11%)

Mejora de la calidad del balance y del coste del crédito

Clientes vinculados: 15,5 millones

- Particulares: 14,1 millones
- Empresas: 1,4 millones

Clientes digitales: 22,1 millones

- Móvil: 12,0 millones

Créditos	+1%
Recursos	+5%

Ratio de mora	3,74%
Coste del crédito	1,17%

Particulares	+1,3 mill.	+10%
Empresas	+189 mil,	+16%

Digitales	+4,2 mill.	+24%
Móvil	+4,4 mill.	+59%

Crecimiento del beneficio atribuido apoyado en mayores ingresos y mejores dinámicas en eficiencia y dotaciones

Millones de euros	1T'17	% /1T'16	% /1T'16 Euros constantes
Margen bruto	12.029	12,1	6,2
Costes explotación	-5.543	7,5	3,1
Margen neto	6.486	16,4	8,9
Dotaciones insolv.	-2.400	-0,4	-9,1
BAI	3.311	21,2	16,8
Impuestos	-1.125	38,8	35,0
Bº atribuido	1.867	14,3	10,0

Mayores ingresos de clientes

Mejora de la eficiencia apoyada en unos costes por debajo de la inflación y en mayores ingresos

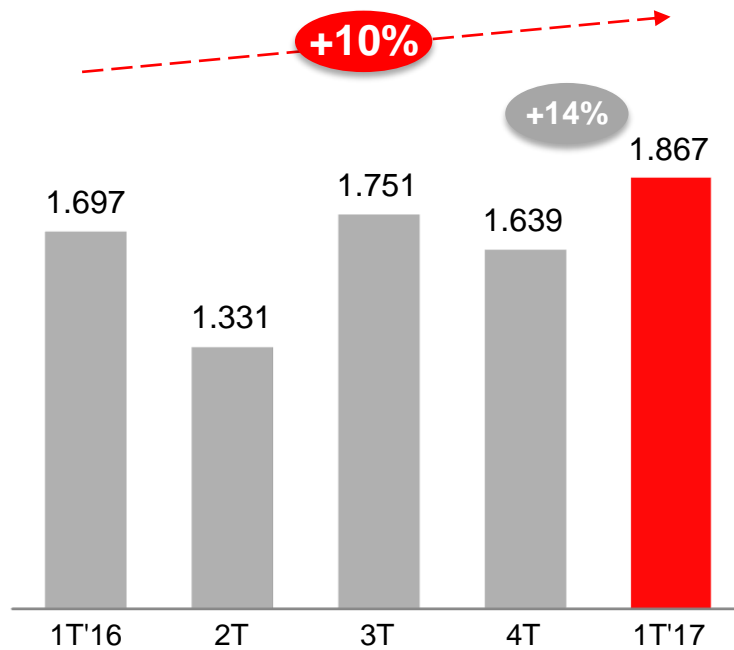
Menores provisiones y coste del crédito

Sólido crecimiento del beneficio

Crecimiento del beneficio en la mayoría de los mercados

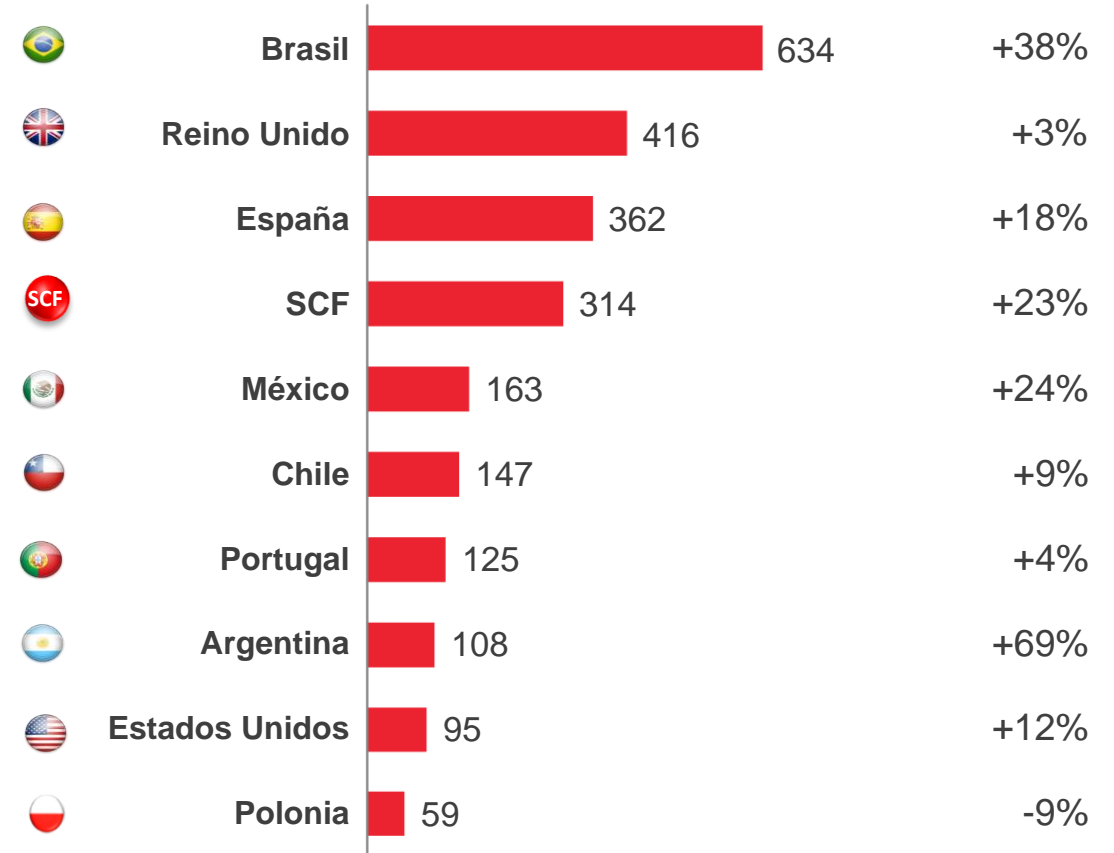
Beneficio atribuido del Grupo

Millones de euros



Beneficio atribuido 1T'17 en los mercados principales

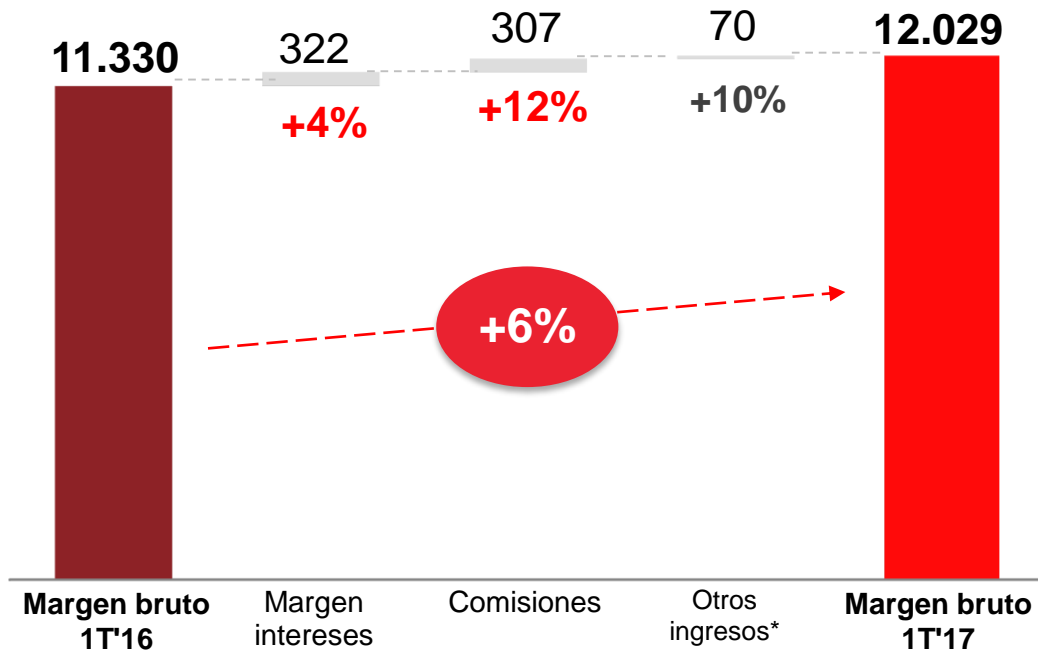
Millones de euros y % var. / 1T'16 en euros constantes



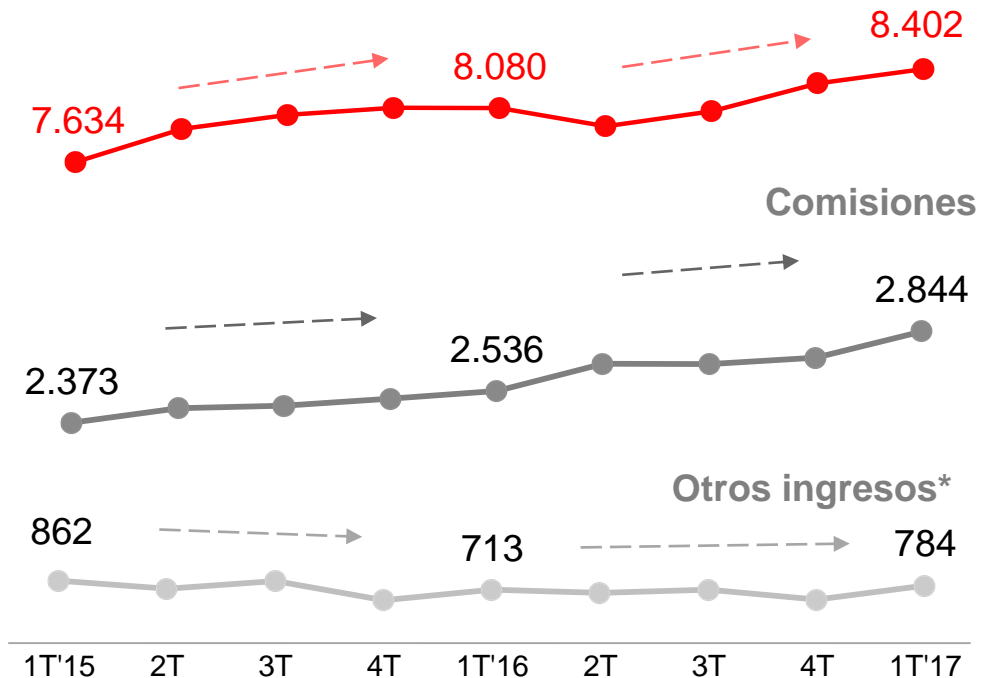
Los ingresos aumentan en 7 de los 10 mercados, impulsados por los ingresos de clientes

Margen bruto

Millones de euros



Margen de intereses



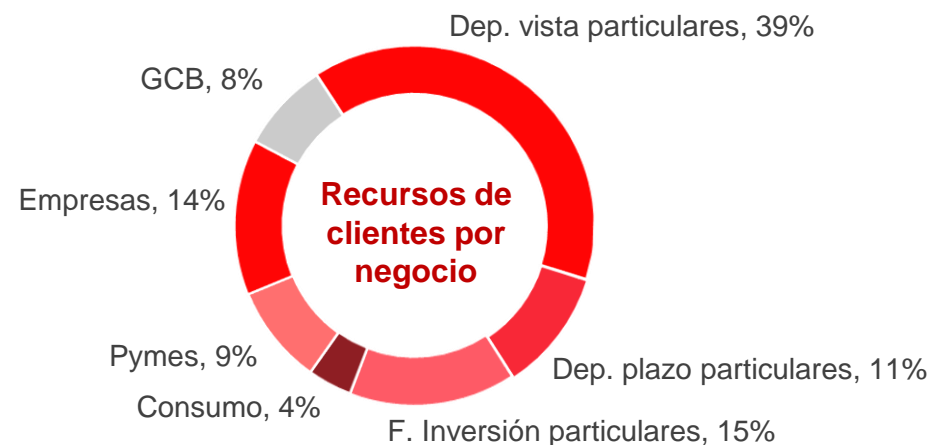
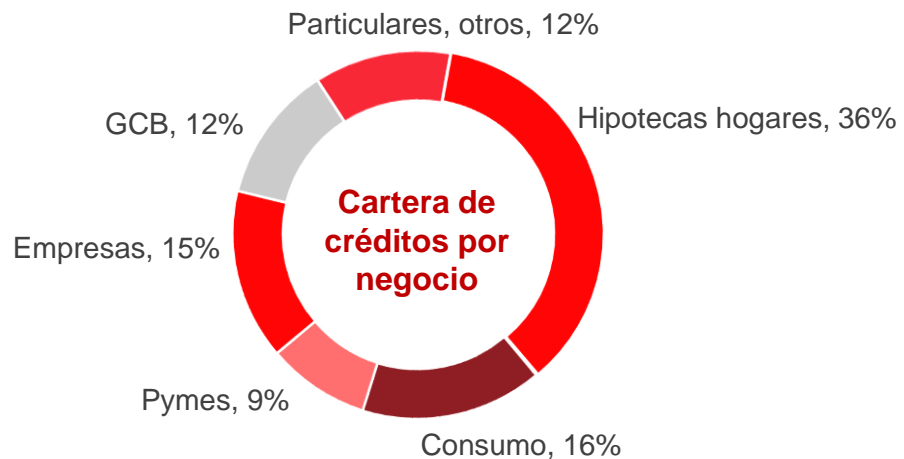
Evolución positiva y equilibrada de los volúmenes de negocio

Cartera de créditos: crecimiento apoyado en mercados emergentes

Mercados desarrollados			Mercados emergentes		
Mar'17	€ Miles millones	vs Mar16	Mar'17	€ Miles millones	vs Mar16
España	151	-3%	Polonia	22	6%
Reino Unido	243	0%	Brasil	81	4%
EE.UU.	86	-5%	México	30	7%
SCF	87	10%	Chile	39	7%
Portugal	29	-4%	Argentina	8	53%

Recursos de clientes: crecimiento en todos los mercados

Mercados desarrollados			Mercados emergentes		
Mar'17	€ Miles millones	vs Mar16	Mar'17	€ Miles millones	vs Mar16
España	229	4%	Polonia	26	7%
Reino Unido	213	6%	Brasil	104	7%
EE.UU.	72	2%	México	39	7%
SCF	36	7%	Chile	34	7%
Portugal	31	2%	Argentina	14	68%



Mayores comisiones por incremento en clientes vinculados y digitales junto con estrategias personalizadas, digitales y transparentes que añaden valor

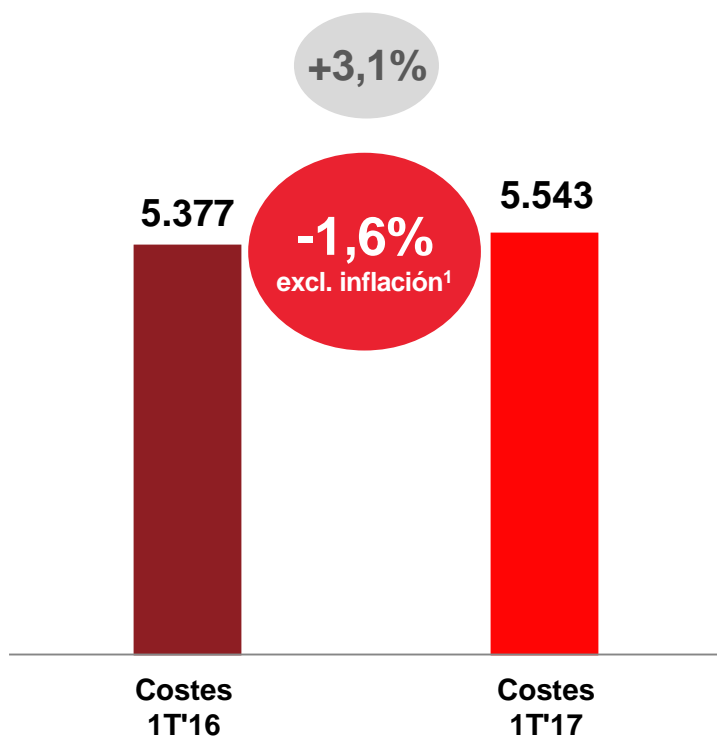
 	Relaciones con clientes más profundas y valiosas	  Acquiring platform	+250pb cuota de ingresos interanual
 		  Payroll	BRL1000 mill. producción mensual
 Crédito Pessoal 123		  É digital. É fácil.	+113 mil nuevas cuentas en 1T'17
 	+400 mil clientes en 1T'17	  VISA	+70 mil tarjetas de crédito en 1T'17
 Santander Cash Nexus Making global connectivity simple for multinationals	100 grandes empresas	 NeoClick Créditos en 3 clicks	+40 mil créditos, 200 mill. \$

Comisiones: Banca Comercial 86% del total del Grupo (+12% vs. Mar'16), GCB: 14% (+11% vs. Mar'16)

Comprometidos con la mejora de la eficiencia y la excelencia operativa. Ratio C/I: 46%

Gestión activa de costes

Millones de euros



8 mercados con costes planos o por debajo de la inflación¹

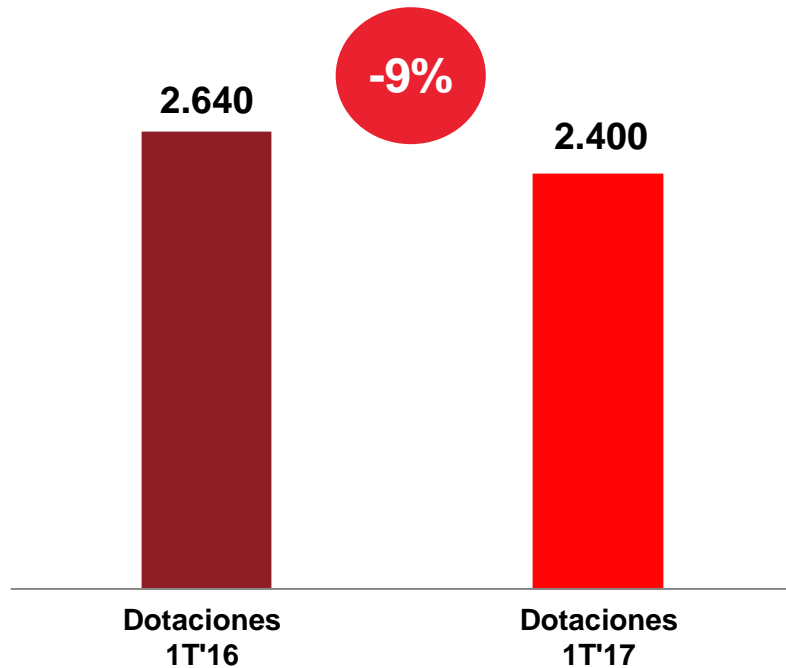
1T'17 / 1T'16, %

	Nominal	En términos reales ¹
Brasil	8,1	0,6
Reino Unido	1,8	0,7
SCF	3,0	-1,4
España	-4,6	-5,3
México	7,7	4,3
Chile	1,3	-2,0
Portugal	-9,9	-10,8
Estados Unidos	4,1	2,5
Argentina	28,7	-9,8
Polonia	-0,3	-0,5
Centro Corporativo	-5,2	-5,9
Grupo	3,1	-1,6

Mejora de la calidad crediticia en la mayoría de los mercados

Dotaciones para insolvencias

Millones de euros

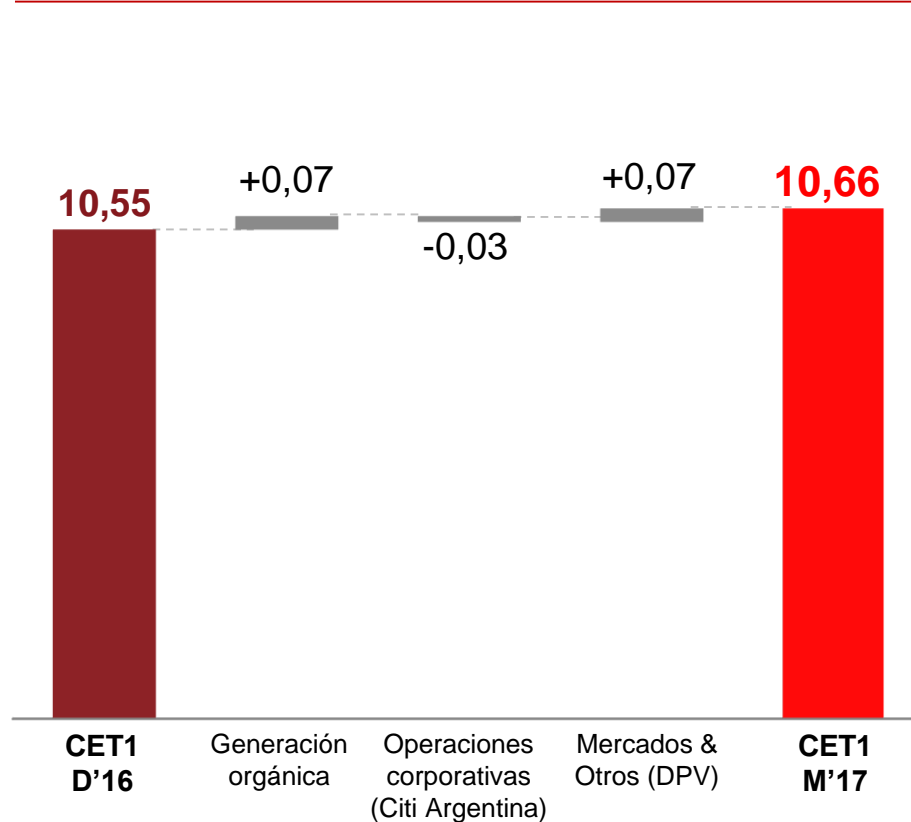


Tendencia positiva en todas las métricas

	M'16	M'17	
Ratio de mora	4,33%	3,74%	✓
Ratio de cobertura	74%	75%	✓
Coste del crédito	1,22%	1,17%	✓
Coste del crédito sin SC USA	0,88%	0,83%	✓

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

CET1 fully- loaded (%)



Marzo'17

Var. s/ D16

Ratio de capital: 14,10%

+23 pb

Ratio de apalancamiento: 5,0%

-

RWA/Activos: 44%

+25 pb

Comprometidos con generar orgánicamente c.40 pb de CET1 FL al año tras pagar dividendos y aumentar créditos

En línea con el plan de financiación anunciado para mejorar la posición TLAC del Grupo y optimizar su coste de capital

Principales ratios de liquidez

Marzo'17

Ratios créditos/depósitos (LTD): 113%

Depósitos + financiación M/LP / créditos netos: 114%

Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR)¹: 136%

**Holgada posición de liquidez
(Grupo y subsidiarias)**

Plan de financiación - emisiones

Ene-Abr'17

Emisiones Grupo: 12,8 mil mill. € (~8,8 mil mill. € TLAC-elegible)

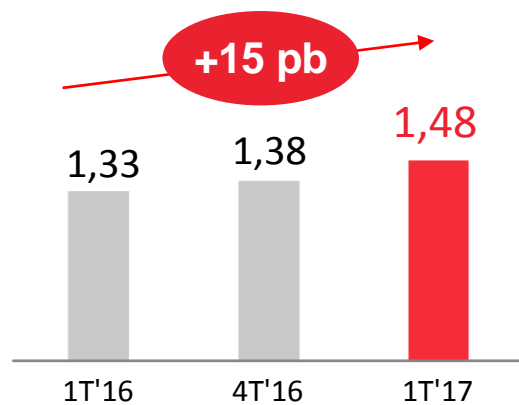
Emisores Matriz, SCF, UK y EEUU

Monedas EUR, USD, GBP

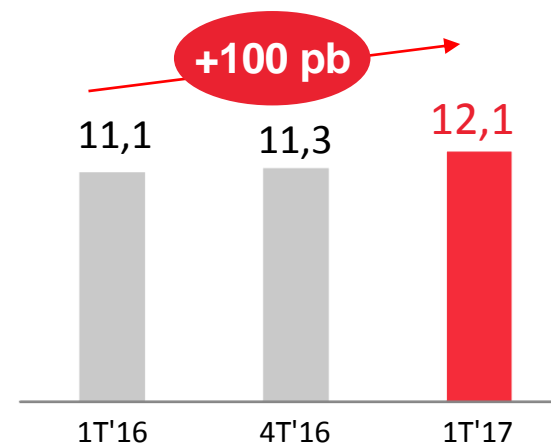
**Foco en instrumentos elegibles TLAC, de acuerdo con
nuestro modelo descentralizado de financiación**

Cumpliendo con nuestros compromisos: creación de valor para el accionista

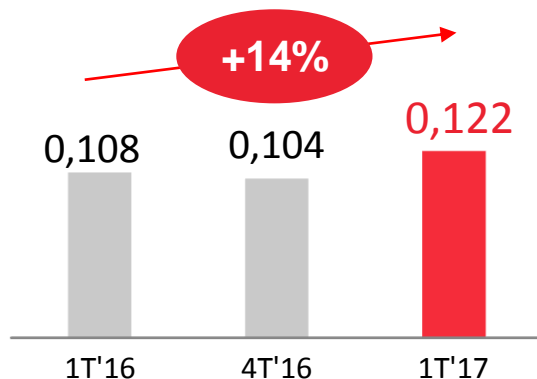
RoRWA (%)



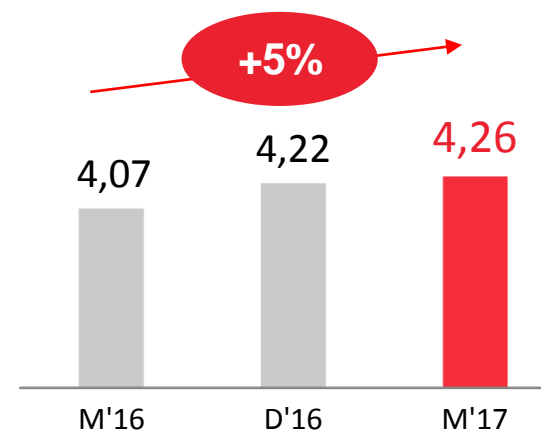
RoTE (%)



BPA (euros)



TNAV por acción (euros)





Índice

Evolución Grupo 1T'17



Áreas de Negocio 1T'17



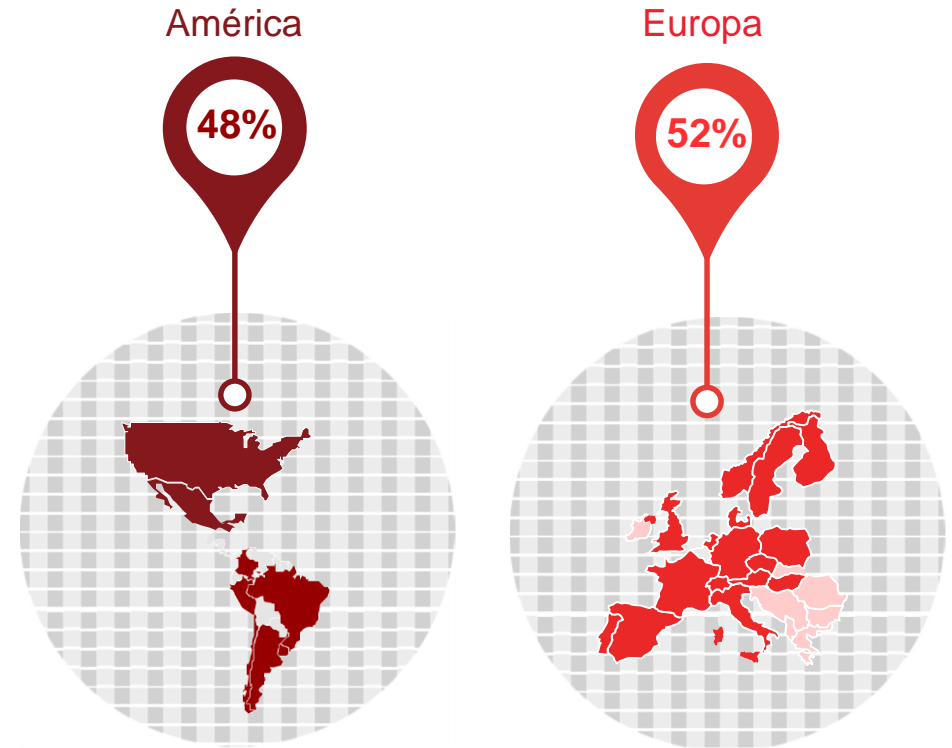
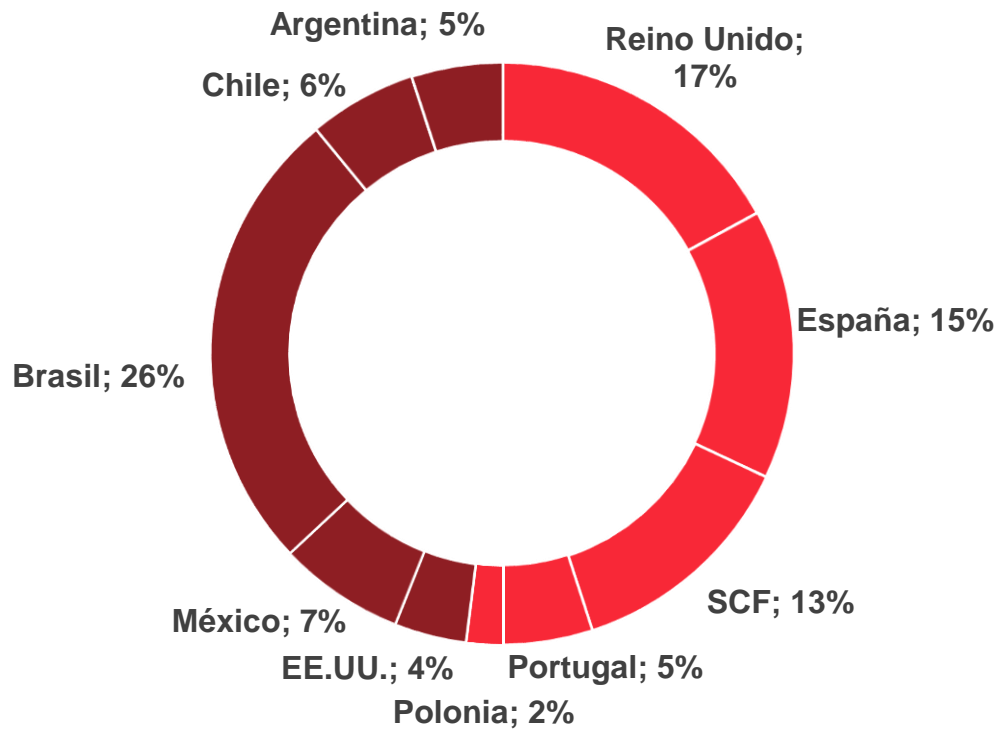
Conclusiones

Anexo

Glosario

Resultados bien diversificados entre Europa y América

Beneficio atribuido 1T'17*



BRASIL

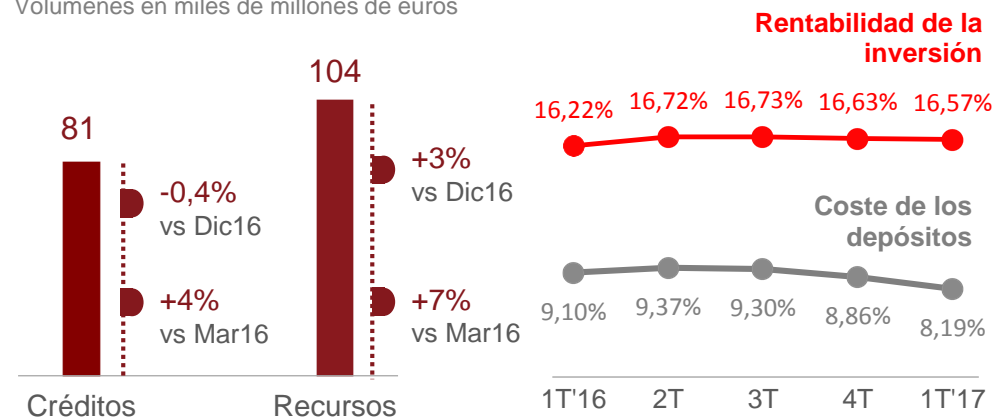
CLAVES DEL PERIODO	1T'16	1T'17
Clientes vinculados (millones)	3,3	3,7
Clientes digitales (millones)	4,6	6,9
Ratio de mora (%)	5,93	5,36
Coste del crédito (%)	4,63	4,84
Ratio de eficiencia (%)	39,8	35,4
RoTE (%)	13,5	16,5

RESULTADOS*	1T'17	%4T'16	%1T'16
Margen de intereses	2.522	4,3	9,6
Comisiones	934	-1,9	27,0
Margen bruto	3.717	9,5	21,6
Costes	-1.314	-5,9	8,1
Dotaciones insolv.	-910	-10,4	-1,6
BAI	1.135	45,5	64,8
Beneficio atribuido	634	16,5	37,7

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Estrategias comerciales y digitales impulsan la mejora de la rentabilidad
- Crecimiento del margen de intereses apoyado en mayores volúmenes y *spreads*. Comisiones suben por mayor vinculación de clientes
- Foco en eficiencia y mejora de la experiencia del cliente
- Mejor tendencia de la calidad crediticia: caída del ratio de mora y coste del crédito sobre 4T'16. El ratio de mora es el más bajo de los bancos privados

REINO UNIDO

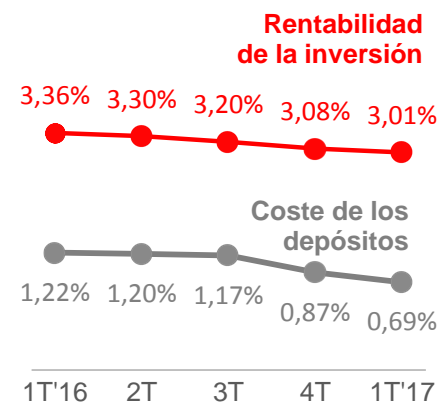
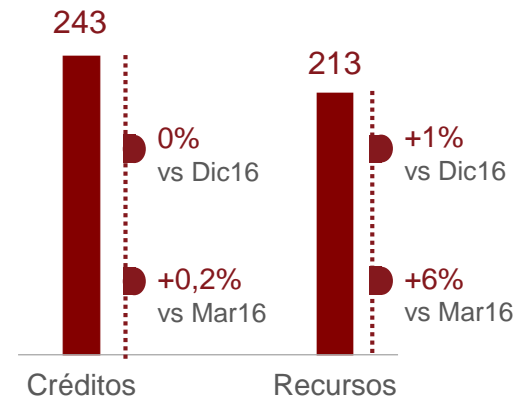
CLAVES DEL PERIODO	1T'16	1T'17
Clientes vinculados (millones)	3,9	4,1
Clientes digitales (millones)	4,2	4,7
Ratio de mora (%)	1,49	1,31
Coste del crédito (%)	0,01	0,03
Ratio de eficiencia (%)	52,4	50,5
RoTE (%)	10,1	11,3

RESULTADOS*	1T'17	%4T'16	%1T'16
Margen de intereses	1.096	1,5	6,0
Comisiones	254	6,5	1,1
Margen bruto	1.432	-0,2	5,6
Costes	-723	4,7	1,8
Dotaciones insolv.	-15	—	162,1
BAI	588	-13,2	0,4
Beneficio atribuido	416	20,7	2,6

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Aumento de clientes 1I2I3 (total saldos cuentas corrientes retail: +1.000 mill. £¹). Créditos a empresas: +900 mill. £¹. Las hipotecas reflejan la gestión de precios
- Mayores ingresos: por menor coste de los depósitos (cambio condiciones de 1I2I3 Mundo) compensa la reducción de SVR y presión en márgenes de activo
- Digitalización y simplificación de productos apoyan la disciplina de costes
- La calidad crediticia se refleja en menores dotaciones y coste del crédito
- Resultados trimestrales impactados por 32mill. £ para PPI y 25mill. £ por costes de la reforma bancaria

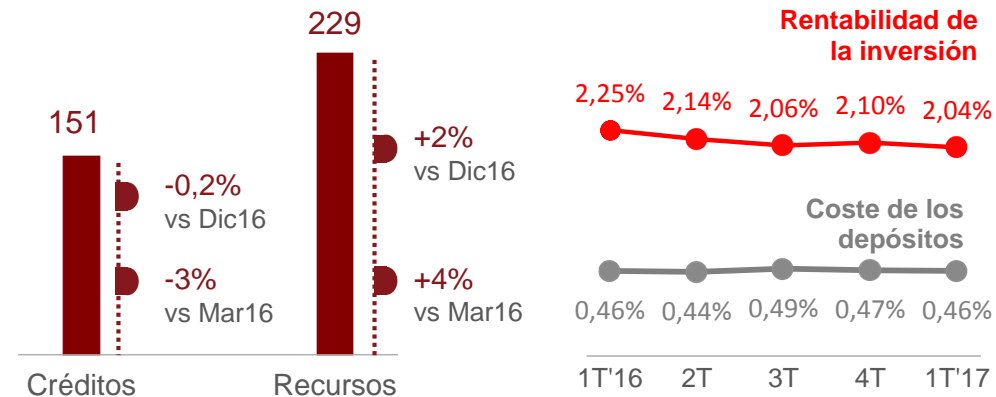
CLAVES DEL PERIODO	1T'16	1T'17
Clientes vinculados (millones)	1,1	1,4
Clientes digitales (millones)	2,6	2,8
Ratio de mora (%)	6,36	5,22
Coste del crédito (%)	0,54	0,33
Ratio de eficiencia (%)	54,2	51,8
RoTE (%)	10,6	12,7

RESULTADOS*	1T'17	%4T'16	%1T'16
Margen de intereses	747	0,0	-8,9
Comisiones	459	1,8	8,3
Margen bruto	1.539	16,2	-0,3
Costes	-798	-0,5	-4,6
Dotaciones insolv.	-163	91,2	-29,4
BAI	514	50,9	17,2
Beneficio atribuido	362	52,4	17,7

(*) millones de euros

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Continúa la estrategia 1I2I3: clientes vinculados (+28%), 50% de la nueva producción ligada a clientes 1I2I3, mayor facturación de tarjetas (crédito: +34% y débito: +13%)
- En empresas, lanzamiento de la nueva campaña comercial apalancándonos en las fortalezas del Grupo. Nos mantenemos como banco líder en GCB
- Crecimiento interanual del beneficio por mayores comisiones, control de costes, menores dotaciones y fuerte mejora de la calidad crediticia
- Margen de intereses más estable sobre 4T'16, aunque todavía afectado en el interanual por los bajos tipos de interés y la reprecación de hipotecas

SANTANDER CONSUMER FINANCE

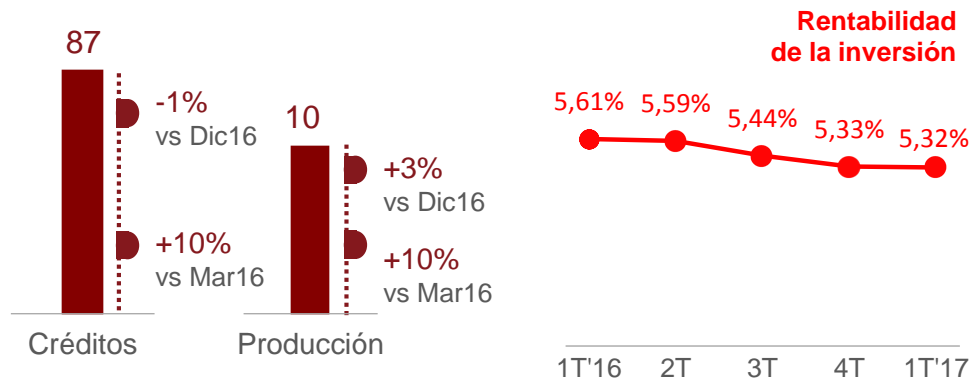
CLAVES DEL PERIODO	1T'16	1T'17
Clientes activos (millones)	17,4	19,5 ¹
Ratio de mora (%)	3,28	2,62
Coste del crédito (%)	0,64	0,39
Ratio de eficiencia (%)	46,2	44,9
RoTE (%)	12,8	17,1

RESULTADOS*	1T'17	%4T'16	%1T'16
Margen de intereses	889	2,3	8,4
Comisiones	232	25,6	0,2
Margen bruto	1,118	5,3	5,9
Costes	-502	3,1	3,0
Dotaciones insolv.	-61	-30,0	-47,3
BAI	518	19,0	25,0
Beneficio atribuido	314	16,3	23,4

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- La elevada diversificación y liderazgo en Europa se refleja en mayores cuotas
- Las producciones aumentan en todos los países, por auto (+14%)
- Crecimiento del beneficio apoyado en mayores ingresos y menores dotaciones
- *Best-in-class* en rentabilidad. Mora y coste del crédito en mínimos históricos
- Beneficio principales países: Alemania (79 mill. €); Nórdicos (74 mill. €) y España (63 mill. €)

BENEFICIO ATRIBUIDO

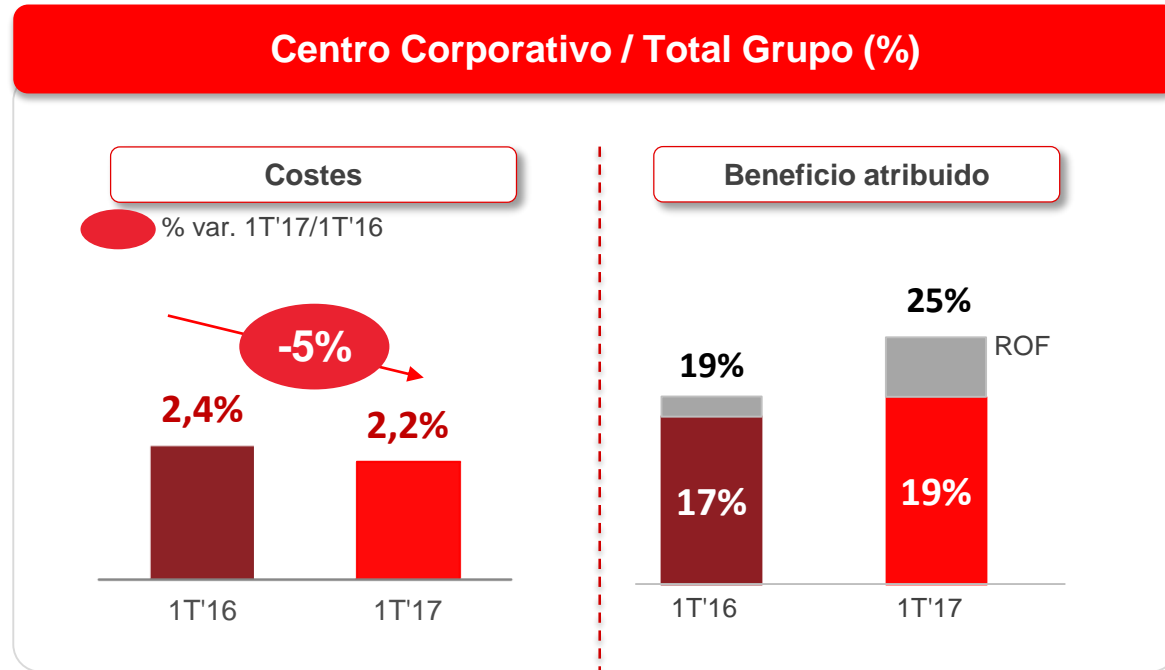
(DETALLE POR MERCADOS EN EL ANEXO)

Buena evolución de otros mercados: aumento de clientes y beneficio, y mejora de la calidad crediticia

México	163 mill. €; +24%	<ul style="list-style-type: none">■ Foco en iniciativas comerciales estratégicas: (<i>Santander Plus & Aeroméxico</i>) e inversiones y en sistemas e infraestructura. Fuerte crecimiento en depósitos (+13%)■ Aumento del beneficio por margen de intereses, apoyado en crecimiento volúmenes y mayores tipos
Chile	147 mill. €; +9%	<ul style="list-style-type: none">■ Aceleración en la transformación de la red de sucursales (<i>WorkCafé</i>) y mejora de la banca móvil (<i>1 2 3 Click</i>) con aumento de cuota en créditos y depósitos■ Aumento del beneficio por ingresos comerciales, control de costes y mejora de la calidad crediticia
Portugal	125 mill. €; +4%	<ul style="list-style-type: none">■ Continúa el foco en aumentar cuota (destaca la producción en créditos a empresas) y mejorar la vinculación de clientes (aumento de la base de clientes 1 2 3)■ Aumento del beneficio apoyado en el menor coste del crédito y el control de costes, que compensan el impacto en ingresos por la venta de carteras ALCO en 2016
Argentina	108 mill. €; +69%	<ul style="list-style-type: none">■ El 31 de marzo se ha incorporado la cartera retail de Citibank en el balance (resultados en 2T17)■ Aumento de cuota en créditos. Depósitos apoyados en vista y cambio de <i>mix</i>■ Beneficio impulsado por ingresos y control de costes. También mejora del coste del crédito
EEUU	95 mill. €; +12%	<ul style="list-style-type: none">■ SBNA: subida de depósitos core (6%) y caída de créditos (GCB). El B^o sube por mayor margen de intereses (subida de tipos y menor coste de depósitos), costes más estables y menos dotaciones (Oil&Gas 1T'16)■ SC USA: volúmenes e ingresos impactados por cambio de <i>mix</i> hacia un menor perfil de riesgo (mejor FICO). Mejora del coste del crédito interanual y trimestral. Costes todavía altos (inversiones en IT)
Polonia	59 mill. €; -9% BAI sin tasas s/ activos: +18%	<ul style="list-style-type: none">■ Crecimiento en créditos por Pymes y particulares. Fuerte aumento de depósitos vista■ Buena gestión del margen de intereses, control de costes y mejora de la calidad crediticia■ Beneficio impactado por temas regulatorios (tasa sobre activos, contribución extraordinaria al BGF, etc.)

CENTRO CORPORATIVO

Mayores pérdidas por el coste de las coberturas de *FX* y el mayor coste de financiación.
Los gastos del centro corporativo caen un 5% interanual



RESULTADOS

millones de euros

	1T'16	4T'16	1T'17
Margen de intereses	-169	-189	-194
ROF	-32	-47	-119
Costes	-126	-99	-119
Dotaciones	-4	44	-37
Impuestos y minoritarios	42	38	29
Beneficio atribuido	-311	-299	-468

- Mayores pérdidas en el margen de intereses debido al aumento en emisiones
- Los ROF caen por el coste de la cobertura, compensado por el impacto positivo de los tipos de cambio en las áreas de negocio
- Caída interanual en costes



Índice

Evolución Grupo 1T'17

Áreas de Negocio 1T'17



Conclusiones



Anexo

Glosario

Cumpliendo nuestros compromisos con una historia de crecimiento rentable ...

	2016	1T'17	Objetivos 2017
Clientes vinculados (mill.)	15,2	15,5 ✓	17
Clientes digitales (mill.)	20,9	22,1 ✓	25
Comisiones¹	8,1%	12,1% ✓	Incrementar
Coste del crédito	1,18%	1,17% ✓	Mejorar
Ratio de eficiencia	48,1%	46,1% ✓	Estable
BPA (€)	0,41	0,122 (1 ^{er} trimestre) ✓	Incrementar
DPA² (€)	0,21	0,22 ✓	Incrementar
CET1 FL	10,55%	10,66% ✓	+40 pb orgánicos al año

... en un entorno macro y financiero más favorable, ...

Sincronización de las tasas de crecimiento en la mayoría de las regiones y expectativas de subidas de tipos de interés

FMI - Perspectivas PIB 2017¹

Mundial	3,5%
Zona Euro	1,7%
Reino Unido	2,0%
Latinoamérica	1,1%
Estados Unidos	2,3%
Asia	6,4%

Crecimiento económico en todos nuestros mercados principales

2017 estimaciones tipos de interés de mercados



Zona Euro, Reino Unido, Estados Unidos, México, y Polonia



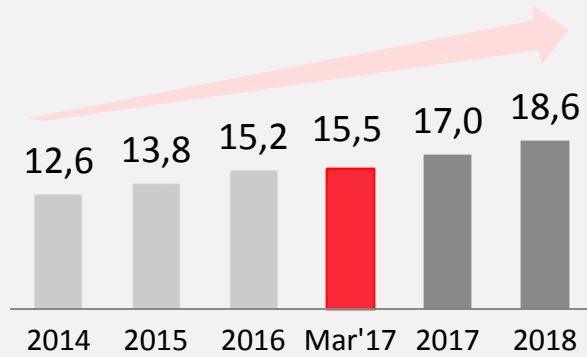
Brasil

Santander bien posicionado para crecer

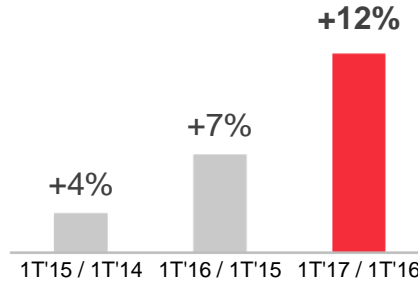
... con una clara estrategia de transformación comercial que aumenta clientes vinculados y digitales y genera mayores comisiones y ahorro de costes ...

Mayores ingresos y ahorro de costes

Cientes vinculados (millones)

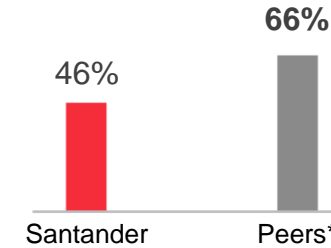


Crecimiento en comisiones



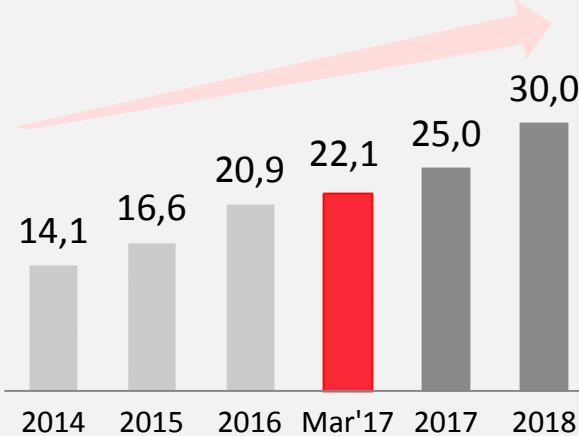
Best-in-class en eficiencia

Costes/Ingresos, %



La digitalización es la clave para crecer en ingresos y reducir costes

Cientes digitales (millones)



Y excelencia operacional

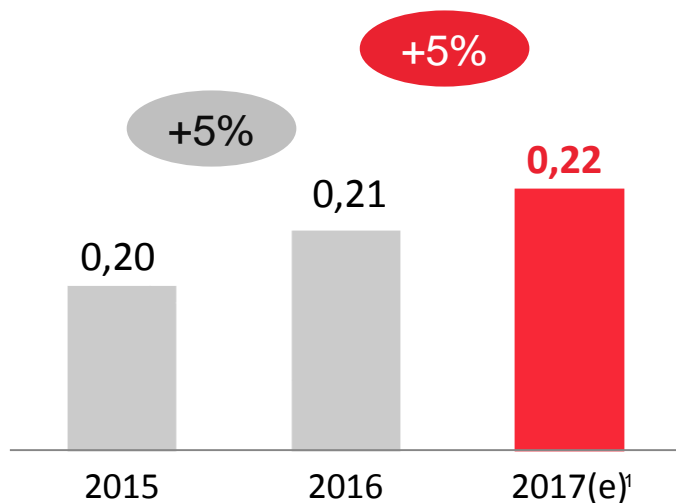
Satisfacción de clientes (nº de países Top 3)



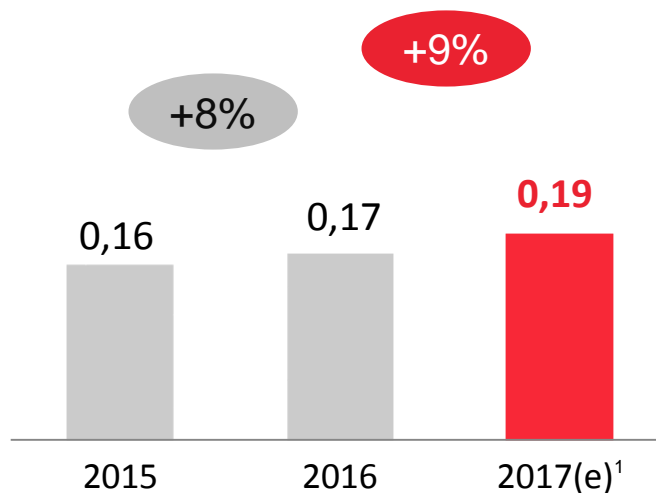
c. 80% del BAI está en el Top 3 de satisfacción de clientes

... lo que nos permite generar valor para nuestros accionistas

Dividendo total (€ por acción)



Dividendo en efectivo (€ por acción)



**Dividendo
propuesto
2017
+5%¹**

**Rentabilidad
por
dividendo
2017¹:
aprox.4%**

**TSR* por
encima de
mercado en el
corto, medio y
largo plazo**

Reserva esta fecha en tu calendario



Group Strategy Update

Nueva York

10 de Octubre de 2017





Índice

Evolución Grupo 1T'17

Áreas de Negocio 1T'17

Conclusiones



Anexo



Glosario

Anexo

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de Resultados



Resultados del resto de unidades

MÉXICO

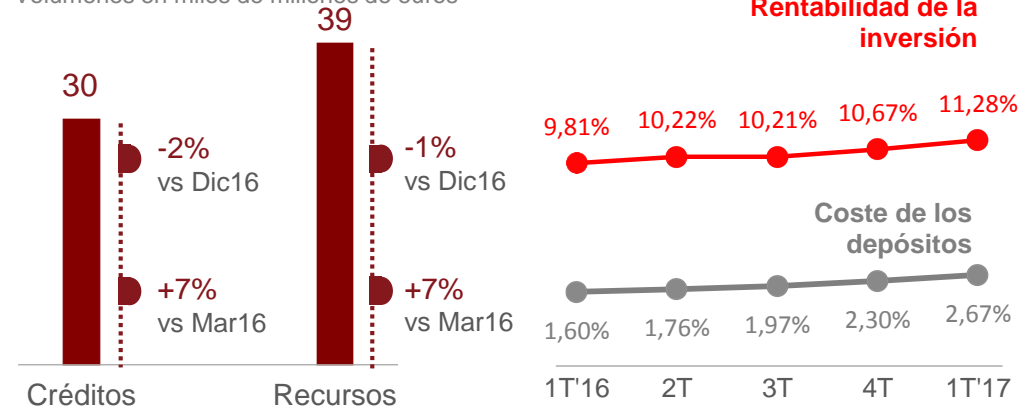
CLAVES DEL PERIODO	1T'16	1T'17
Clientes vinculados (miles)	1.418	1.663
Clientes digitales (miles)	951	1.528
Ratio de mora (%)	3,06	2,77
Coste del crédito (%)	2,95	2,94
Ratio de eficiencia (%)	40,7	38,8
RoTE (%)	12,9	18,8

RESULTADOS*	1T'17	%4T'16	%1T'16
Margen de intereses	624	2,8	14,0
Comisiones	180	1,6	12,7
Margen bruto	824	0,8	12,9
Costes	-319	-0,4	7,7
Dotaciones insolv.	-233	16,0	14,4
BAI	267	-7,4	19,6
Beneficio atribuido	163	-1,8	24,1

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Foco en iniciativas comerciales estratégicas: (*Santander Plus & Aeroméxico*) y en inversiones en sistemas e infraestructuras
- Crecimiento en volúmenes con mejora de la estructura de los depósitos
- Esfuerzo en capturar nóminas de grandes empresas
- Aumento del beneficio por margen de intereses, (crecimiento de créditos y depósitos vista con tipos de interés más altos) y comisiones
- Mayores provisiones por crecimiento de volúmenes y la venta de una cartera hipotecaria vencida. Coste del crédito básicamente plano

CHILE

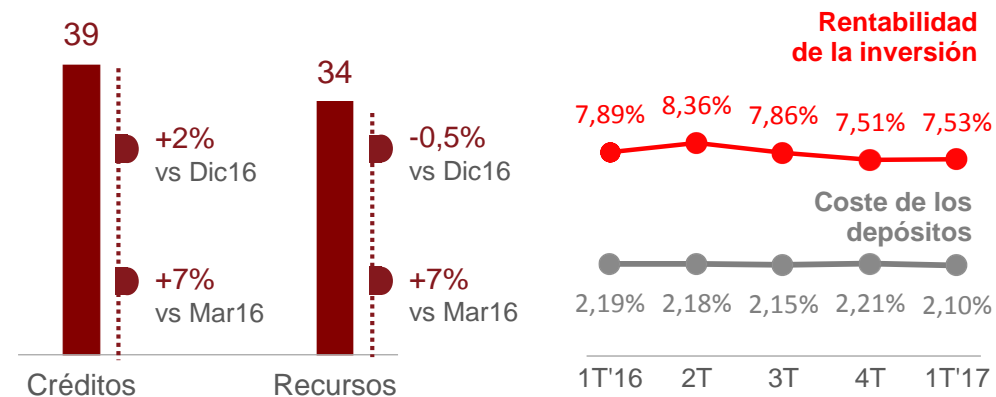
CLAVES DEL PERIODO	1T'16	1T'17
Clientes vinculados (miles)	561	609
Clientes digitales (miles)	931	979
Ratio de mora (%)	5,45	4,93
Coste del crédito (%)	1,58	1,42
Ratio de eficiencia (%)	42,3	40,9
RoTE (%)	16,4	17,1

RESULTADOS*	1T'17	%4T'16	%1T'16
Margen de intereses	485	-9,9	4,0
Comisiones	107	13,9	10,5
Margen bruto	645	-6,9	4,8
Costes	-264	-3,5	1,3
Dotaciones insolv.	-122	-9,4	0,9
BAI	261	5,4	10,7
Beneficio atribuido	147	4,6	9,4

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Foco en mejorar la satisfacción de clientes, sobre todo en segmentos de rentas medias-altas y pymes
- Aceleración de la transformación de la red de sucursales (*WorkCafé*) y mejora de la banca móvil (*11213 Click*)
- Buena evolución de volúmenes, ganando cuota en créditos y depósitos
- El beneficio atribuido aumenta sobre 1T16 por ingresos comerciales y control de costes. Caída del margen de intereses en el trimestre por estacionalidad y un 4T'16 superior a la media
- Mejora de todas las ratios de calidad crediticia

PORTUGAL

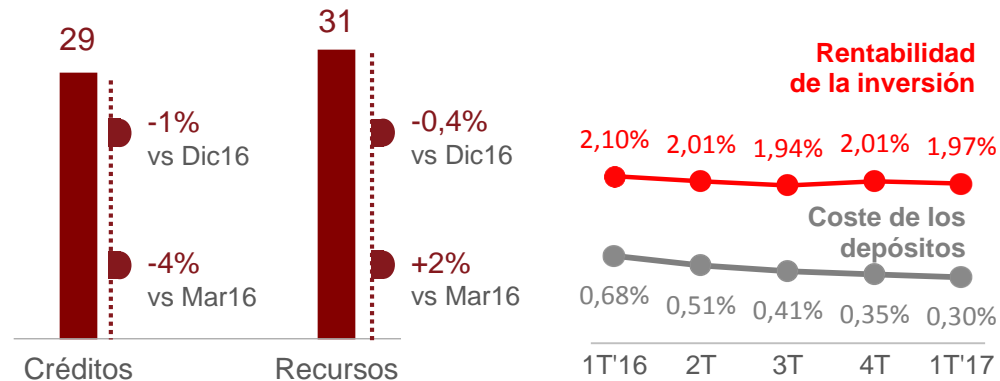
CLAVES DEL PERIODO	1T'16	1T'17
Clientes vinculados (miles)	528	660
Clientes digitales (miles)	393	524
Ratio de mora (%)	8,55	8,47
Coste del crédito (%)	0,28	0,07
Ratio de eficiencia (%)	45,7	47,2
RoTE (%)	17,2	15,3

RESULTADOS*	1T'17	%4T'16	%1T'16
Margen de intereses	172	-5,7	-6,1
Comisiones	89	29,2	-1,2
Margen bruto	294	-3,5	-12,9
Costes	-139	-3,4	-9,9
Dotaciones insolv.	10	—	—
BAI	151	3,2	-4,7
Beneficio atribuido	125	18,4	3,8

(*) millones de euros

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Continúa el foco en aumentar cuota (destaca la producción en empresas) y mejorar la vinculación (aumento de la base de clientes 1|2|3)
- Ingresos y beneficio afectados por la venta de carteras ALCO en 2016
- La mejora de la eficiencia se refleja en la reducción de costes
- La gestión del riesgo se refleja en una fuerte mejora del coste del crédito y de la mora, que alcanzó un máximo del 10,46% tras la incorporación de Banif

ARGENTINA

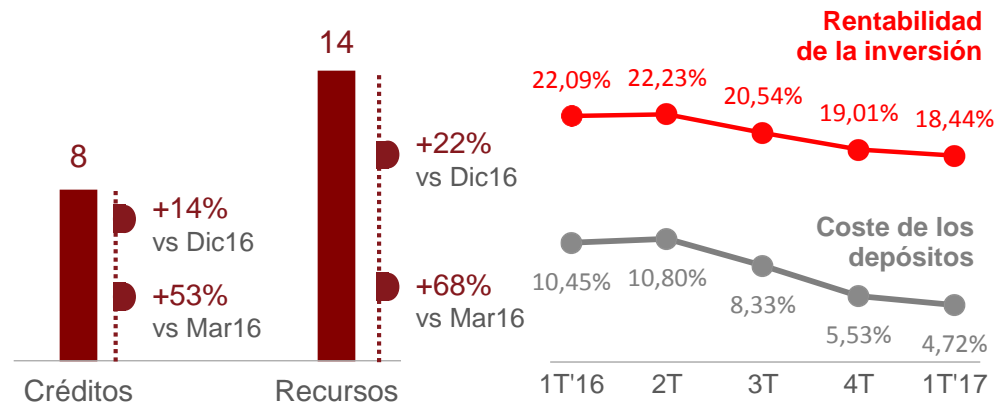
CLAVES DEL PERIODO	1T'16	1T'17
Clientes vinculados (miles)	1.080	1.162
Clientes digitales (miles)	1.368	1.600
Ratio de mora (%)	1,21	1,82
Coste del crédito (%)	2,04	1,68
Ratio de eficiencia (%)	58,9	54,5
RoTE (%)	29,3	36,8

RESULTADOS*	1T'17	%4T'16	%1T'16
Margen de intereses	222	5,2	47,6
Comisiones	152	18,7	49,0
Margen bruto	405	7,6	39,0
Costes	-221	15,1	28,7
Dotaciones insolv.	-29	-7,4	34,7
BAI	156	7,2	64,9
Beneficio atribuido	108	-1,1	69,0

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- El 31 de marzo se ha incorporado la cartera retail de Citibank en el balance (resultados en 2T17)
- Aumento de cuota en créditos. Depósitos suben por vista con cambio de *mix*
- Crecimiento de beneficio apoyado en todas las líneas de ingresos y reducción de costes en términos reales, que compensan el plan de expansión
- Menor coste del crédito. Adecuados ratios de mora y cobertura (134%)

ESTADOS UNIDOS

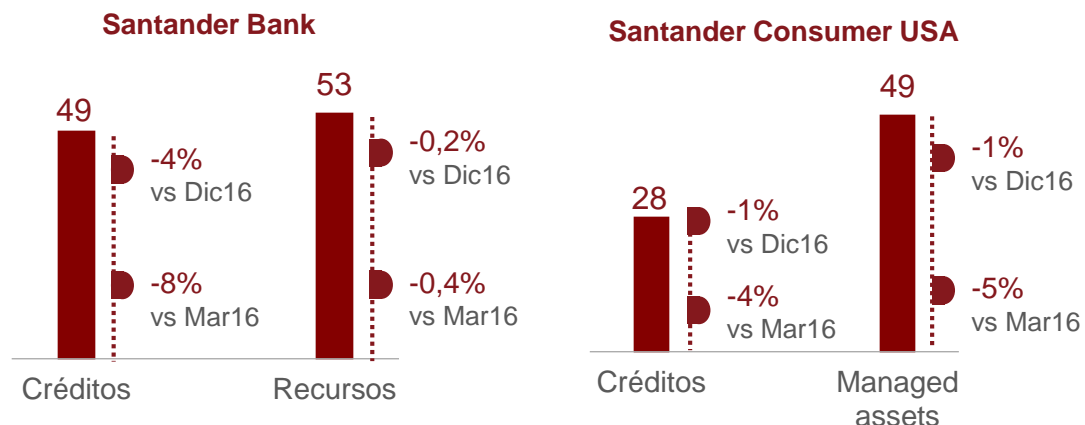
CLAVES DEL PERIODO	1T'16	1T'17
Clientes vinculados (miles)	281	280
Clientes digitales (miles)	683	801
Ratio de mora (%)	2,19	2,43
Coste del crédito (%)	3,85	3,63
Ratio de eficiencia (%)	39,5	44,6
RoTE (%)	2,7	2,8

RESULTADOS*	1T'17	%4T'16	%1T'16
Margen de intereses	1.489	1,6	-7,0
Comisiones	273	5,2	-6,8
Margen bruto	1.879	2,9	-7,7
Costes	-837	-4,4	4,1
Dotaciones insolv.	-811	-7,7	-9,1
BAI	199	—	-27,1
Beneficio atribuido	95	—	12,4

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- **Santander Bank:** subida de depósitos core (6%); caída del crédito (GCB)
- Aumento del beneficio: mayores ingresos (subida de tipos y menor coste de los depósitos), costes más estables y menores dotaciones (*Oil&Gas* en 1T'16)
- **SC USA:** volúmenes e ingresos afectados por cambio de mix hacia un perfil de riesgo más bajo (mejor FICO)
- Mejora del coste del crédito sobre 1T16 y 4T16
- Costes todavía altos por inversiones en sistemas tecnológicos

POLONIA

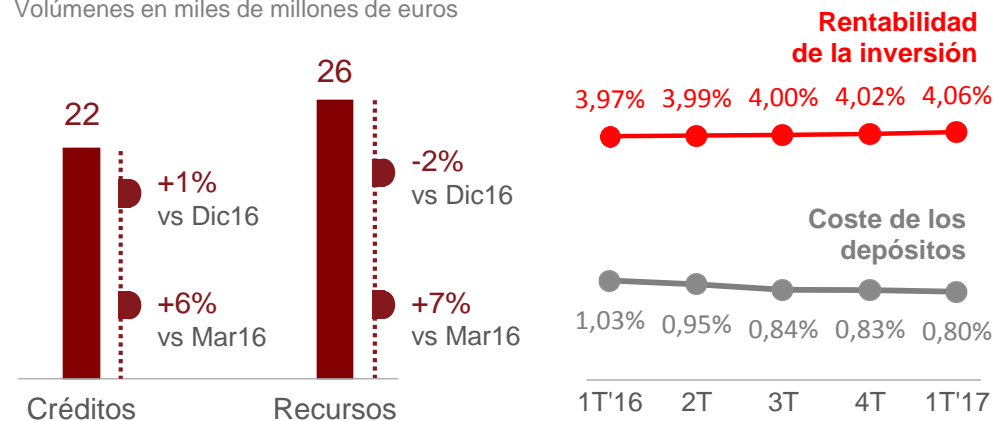
CLAVES DEL PERIODO	1T'16	1T'17
Clientes vinculados (miles)	1.269	1.327
Clientes digitales (miles)	1.924	2.018
Ratio de mora (%)	5,93	5,20
Coste del crédito (%)	0,82	0,66
Ratio de eficiencia (%)	46,6	45,5
RoTE (%)	10,7	9,7

RESULTADOS*	1T'17	%4T'16	%1T'16
Margen de intereses	218	-3,2	9,5
Comisiones	101	-1,6	4,1
Margen bruto	321	-3,8	2,2
Costes	-146	3,4	-0,3
Dotaciones insolv.	-27	-24,1	-19,4
BAI	125	-4,9	11,6
Beneficio atribuido	59	-7,4	-8,5

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

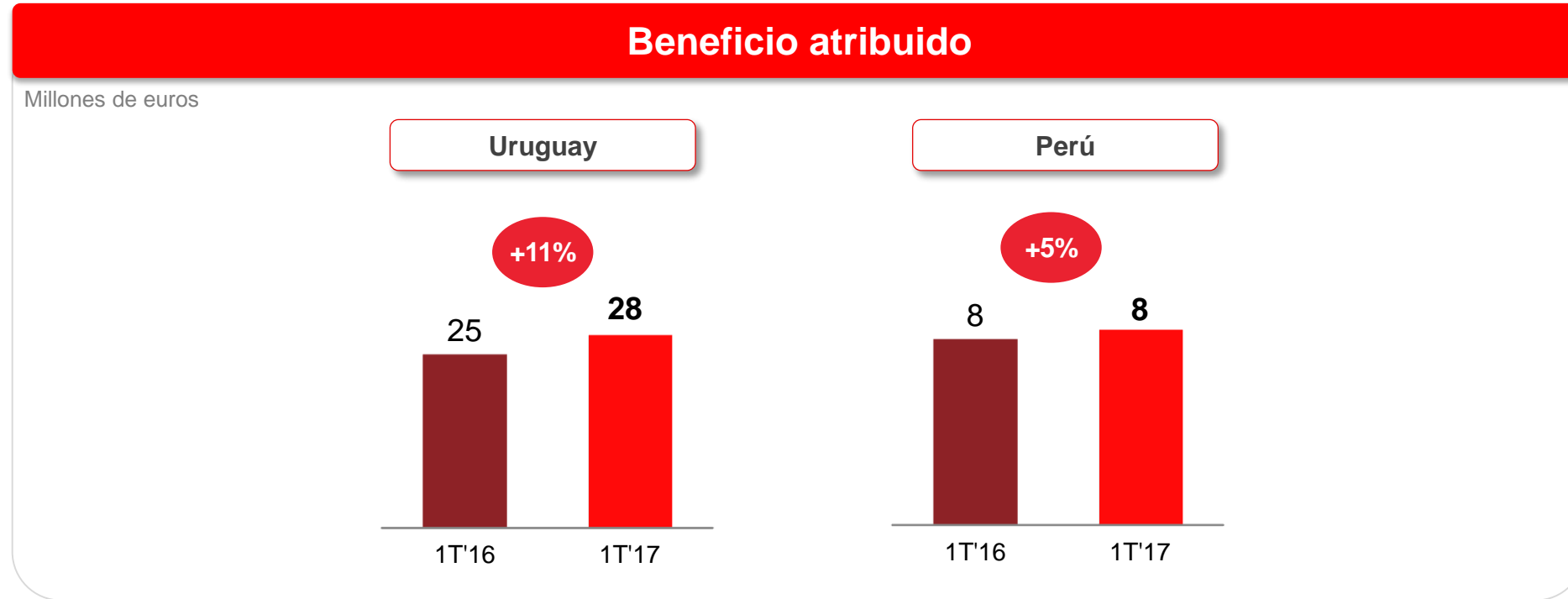
ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros

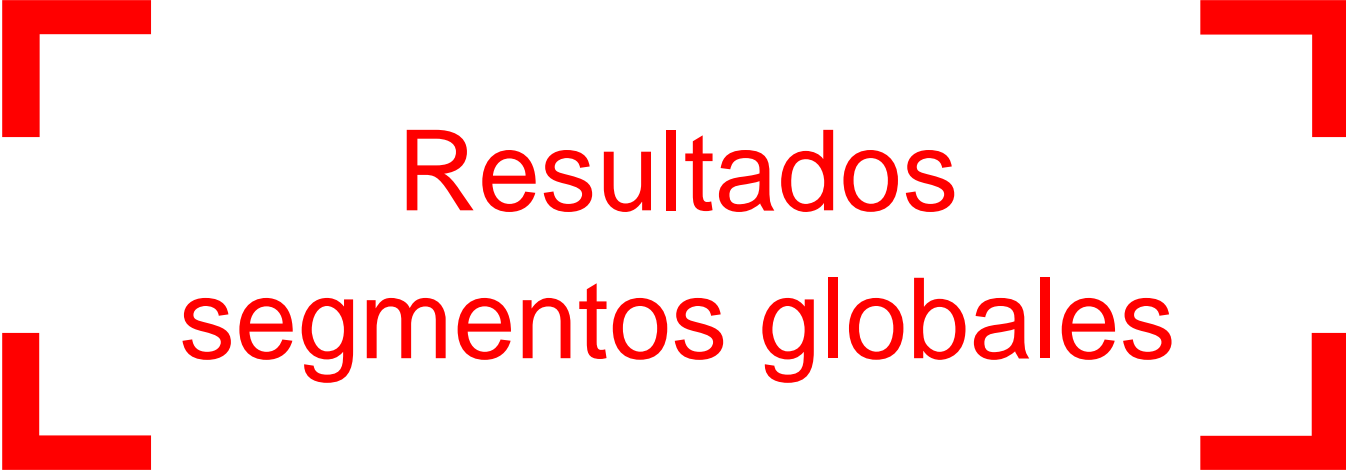


- Banco de referencia en innovación y canales digitales
- Crecimiento en créditos por pymes y particulares. Fuerte crecimiento en depósitos vista
- Beneficio afectado por impactos regulatorios (tasa sobre activos, cargo extraordinario al BGF). BAI sin incluir tasa sobre activos: +18% sobre 1T16
- Buena gestión del margen de intereses apoyada en mayores volúmenes. Comisiones afectadas por la nueva regulación de seguros (mejor que sector)
- Mejora de la calidad crediticia: reducción de la mora y menor coste del crédito

Resto países Latinoamérica



- Foco en vinculación, transaccionalidad y segmentos objetivo
- Beneficio impulsado por mayores ingresos, control de costes y menores provisiones

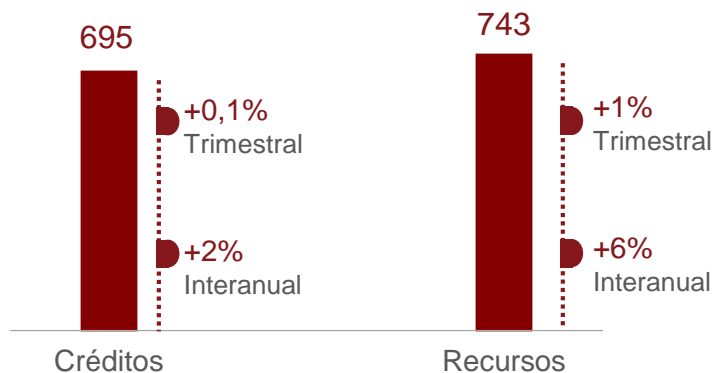


Resultados
segmentos globales

BANCA COMERCIAL

ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



Resultados*

	1T'17	%4T'16	%1T'16
Margen de intereses	7.948	2,5	4,7
Comisiones	2.448	3,6	12,3
Margen bruto	10.806	3,3	6,9
Costes de explotación	-4.888	-1,4	3,8
Dotac. insolv.	-2.242	-5,9	-5,5
BAI	2.991	15,7	16,7
Bº atribuido	1.795	20,0	11,4

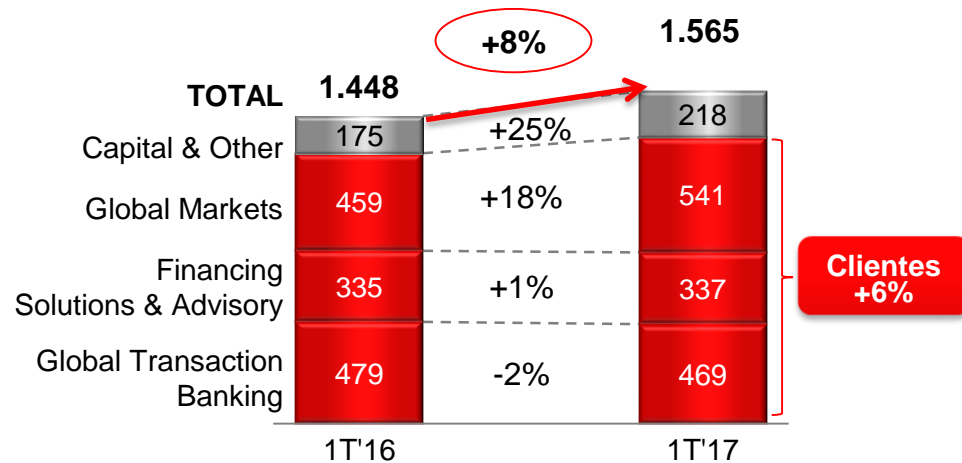
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

- Continúa la transformación de nuestro modelo comercial hacia un modelo cada vez más Sencillo, Personal y Justo
- Foco en tres principales prioridades: 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 15,5 millones de clientes vinculados (+10% s/ marzo 2016) y 22,1 millones de clientes digitales (+24% s/ marzo 2016)

GLOBAL CORPORATE BANKING

INGRESOS

Millones de euros constantes



Resultados*

	1T'17	%4T'16	%1T'16
Margen de intereses	656	-9,7	-1,9
Comisiones	399	10,9	10,8
Margen bruto	1.565	15,9	8,1
Costes de explotación	-487	4,3	-0,4
Dotac. insolv.	-132	147,3	-45,7
BAI	932	17,7	30,5
Bº atribuido	610	10,5	33,0

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

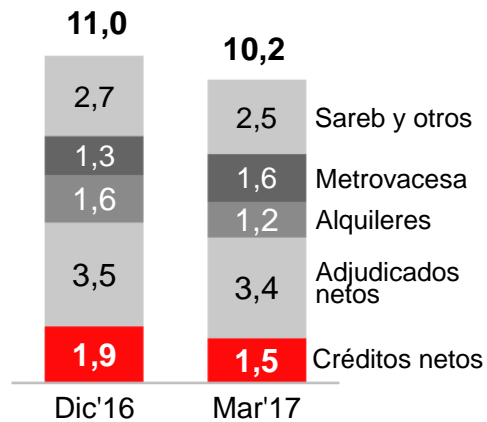
- Estrategia enfocada en el cliente, soportada por las capacidades globales de la División y su interconexión con las unidades locales
- Posiciones de referencia en *Cash Management*, *Export Finance*, Trade, Préstamos Corporativos y Financiación Estructurada, entre otras, en Europa y Latinoamérica
- El beneficio atribuido aumenta el 33% (sin tipo de cambio), apoyado en la fortaleza y diversificación de los ingresos con clientes y en la reducción de las dotaciones para insolvencias

ACTIVIDAD INMOBILIARIA ESPAÑA

Actividad

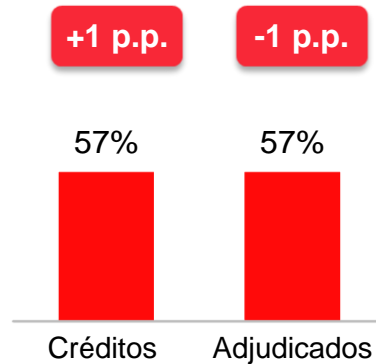
Total Balance

Miles mill. €.



Ratio de Cobertura

Mar'17 y Var. s/ Dic'16



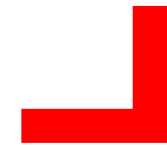
Resultados

Millones de euros

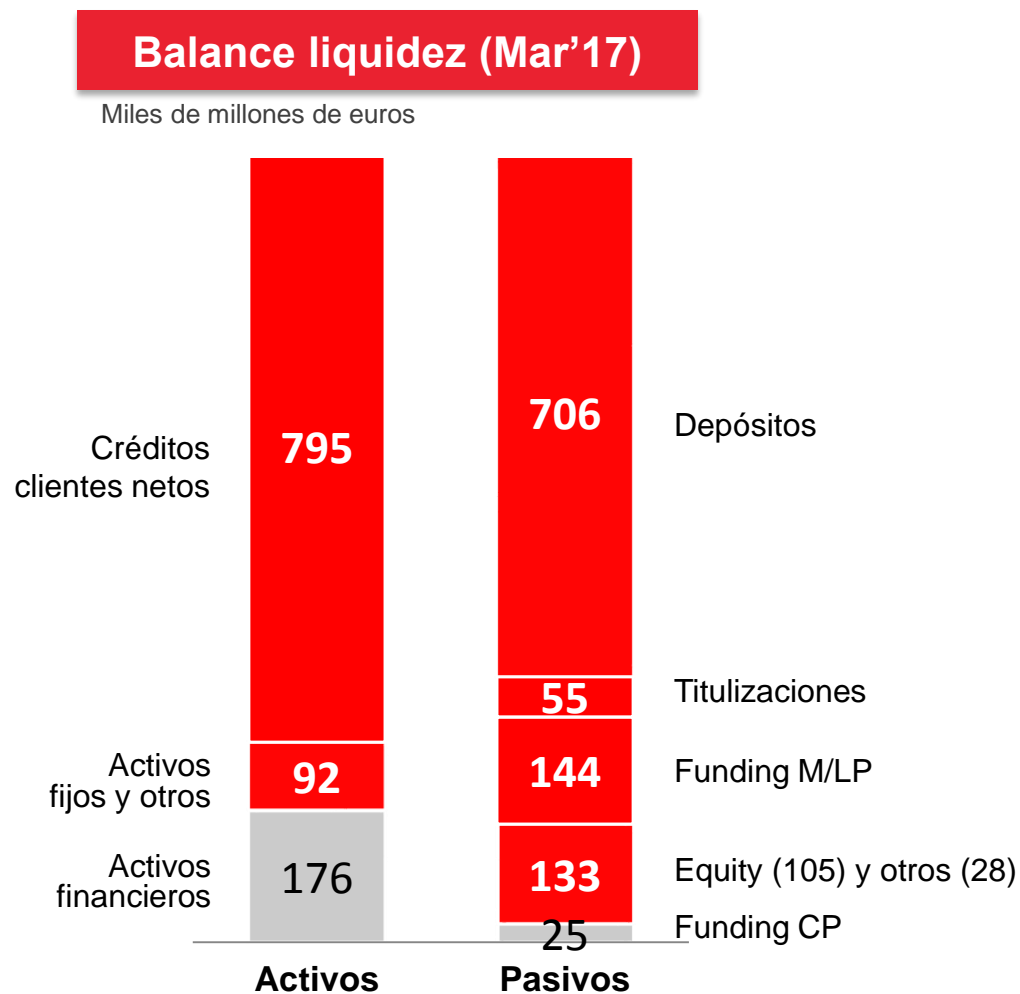
	1T'16	4T'16	1T'17
Margen bruto	-1	16	-1
Costes de explotación	-54	-48	-49
Saneamientos	-36	-126	-65
Recuperación impuestos	27	48	35
Resultado atribuido	-63	-109	-70

- Continúa la reducción de la exposición "non core" a ritmos superiores al 15% interanual (créditos: -37%)
- Coberturas estables en el trimestre
- Reducción de pérdidas en el trimestre por menor necesidad de saneamientos

Liquidez



Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez



Gap comercial: 89.000 mill. €

**Excedente estructural de liquidez¹:
151.000 mill. € (14% pasivo neto)**



Morosidad, cobertura y
coste del crédito

Ratio de Morosidad

%

	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16	31.03.17
Europa continental	7,08	6,84	6,43	5,92	5,62
España	6,36	6,06	5,82	5,41	5,22
Santander Consumer Finance	3,28	2,95	2,86	2,68	2,62
Polonia	5,93	5,84	5,71	5,42	5,20
Portugal	8,55	10,46	9,40	8,81	8,47
Reino Unido	1,49	1,47	1,47	1,41	1,31
Latinoamérica	4,88	4,98	4,94	4,81	4,50
Brasil	5,93	6,11	6,12	5,90	5,36
México	3,06	3,01	2,95	2,76	2,77
Chile	5,45	5,28	5,12	5,05	4,93
Estados Unidos	2,19	2,24	2,24	2,28	2,43
Areas Operativas	4,36	4,32	4,19	3,95	3,77
Total Grupo	4,33	4,29	4,15	3,93	3,74

Ratio de Cobertura

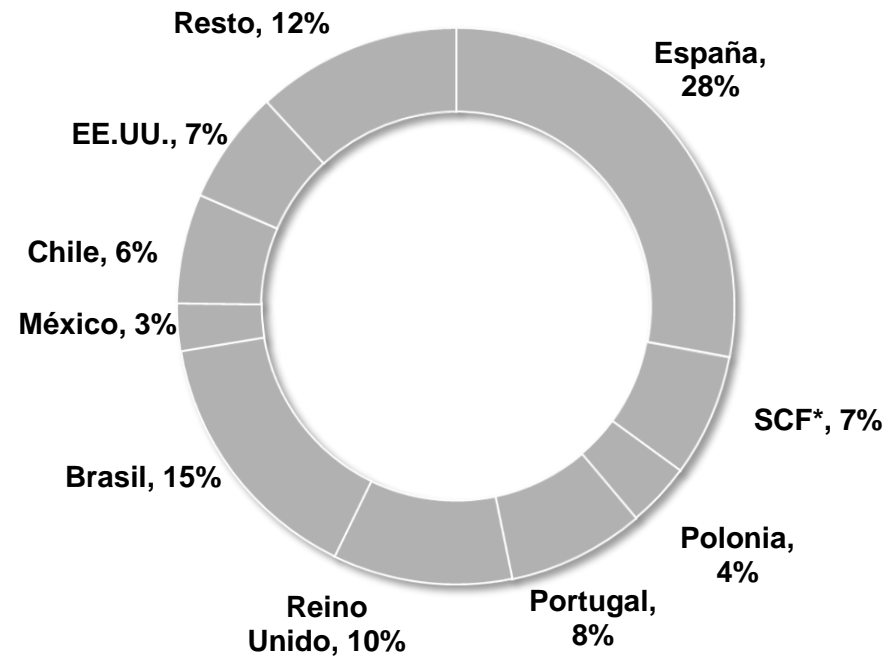
%

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

Riesgos morosos y Fondo de cobertura. Marzo 2017

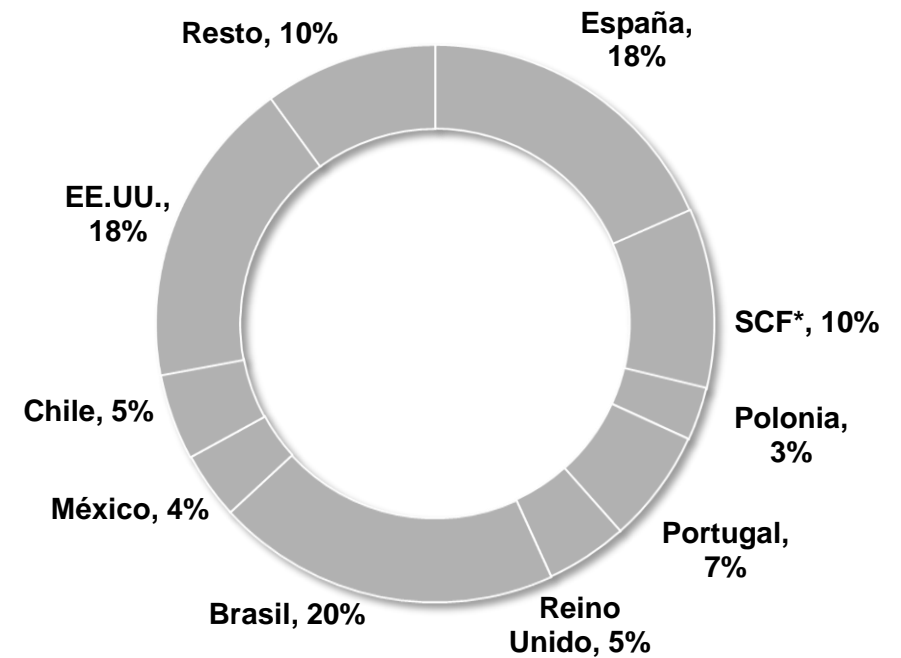
Riesgos morosos

100%: 32.158 mill. euros



Fondos de cobertura

100%: 24.835 mill. euros



Coste del crédito

%

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

Actividad Inmobiliaria España

Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

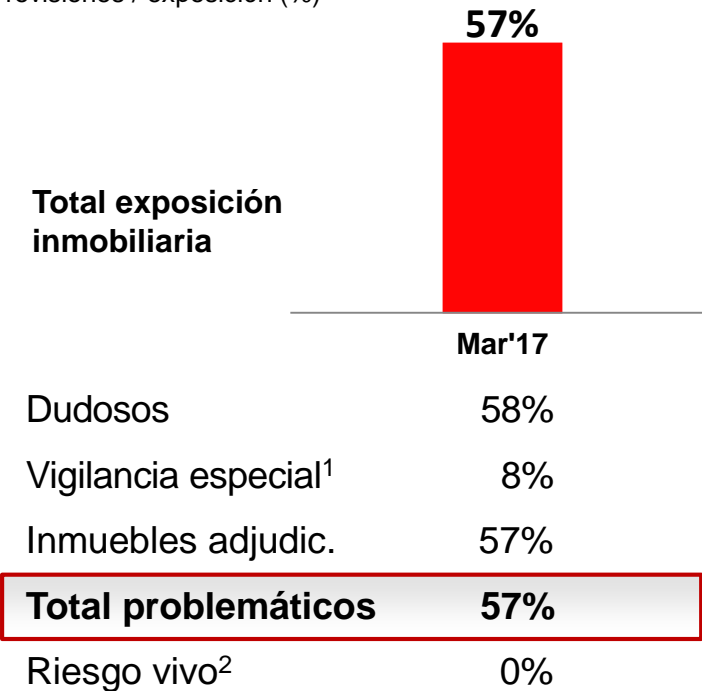
Detalle de saldos por situación acreditado (Marzo 2017)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
Dudosos	3.419	1.996	1.423
Vigilancia especial ¹	87	7	80
Inmuebles adjudicados	8.094	4.604	3.490
Total problemáticos	11.600	6.607	4.993
Riesgo vivo ²	17	0	17
Exposición inmobiliaria	11.617	6.607	5.010

Detalle de cobertura total (problemáticos + riesgo vivo)

Provisiones / exposición (%)



Actividad Inmobiliaria España

Créditos e inmuebles adjudicados

CRÉDITOS

Millones de euros

	Mar'17	Mar'16	Difª
Edif. terminados	1.938	2.533	-595
Edif. en construcción	75	157	-82
Suelo urbanizado	1.014	1.438	-424
Suelo urbanizable y resto	231	743	-512
Sin garantía hipotecaria	266	696	-430
Total	3.523	5.567	-2.044

INMUEBLES adjudicados

Millones de euros

	Mar'17	Mar'16	Difª
Edif. terminados	2.218	2.268	-50
Edif. en construcción	800	870	-70
Suelo urbanizado	2.656	2.671	-15
Suelo urbanizable	2.420	2.414	6
Resto suelo	0	52	-52
Total	8.094	8.275	-181



Cuentas trimestrales de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	10.021	10.119	10.395	10.734	11.246
Margen bruto	10.730	10.755	11.080	11.288	12.029
Costes de explotación	(5.158)	(5.227)	(5.250)	(5.453)	(5.543)
Margen neto	5.572	5.528	5.831	5.835	6.486
Dotaciones insolvencias	(2.408)	(2.205)	(2.499)	(2.406)	(2.400)
Otros resultados	(433)	(544)	(392)	(591)	(775)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.732	2.779	2.940	2.838	3.311
Bfº consolidado ordinario	1.922	1.864	2.036	2.072	2.186
Bfº ordinario atribuido	1.633	1.526	1.695	1.766	1.867
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(248)	—	(169)	—
Beneficio atribuido	1.633	1.278	1.695	1.598	1.867

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europe y costes de reestructuración en 4T16 PPI y *restatement* Santander Consumer USA

Grupo Santander

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	10.616	10.607	10.729	10.992	11.246
Margen bruto	11.330	11.268	11.442	11.544	12.029
Costes de explotación	(5.377)	(5.410)	(5.393)	(5.572)	(5.543)
Margen neto	5.953	5.858	6.049	5.972	6.486
Dotaciones insolvencias	(2.640)	(2.384)	(2.627)	(2.487)	(2.400)
Otros resultados	(479)	(573)	(392)	(604)	(775)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.834	2.900	3.031	2.880	3.311
Bfº consolidado ordinario	2.001	1.944	2.099	2.111	2.186
Bfº ordinario atribuido	1.697	1.589	1.748	1.800	1.867
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(258)	3	(161)	—
Beneficio atribuido	1.697	1.331	1.751	1.639	1.867

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europe y costes de reestructuración en 4T16 PPI y *restatement* Santander Consumer USA

España

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	1.243	1.232	1.185	1.198	1.206
Margen bruto	1.543	1.343	1.398	1.324	1.539
Costes de explotación	(837)	(834)	(824)	(802)	(798)
Margen neto	706	509	574	522	741
Dotaciones insolvencias	(231)	(129)	(140)	(85)	(163)
Otros resultados	(37)	(82)	(51)	(97)	(64)
Resultado ordinario antes de impuestos	438	298	382	340	514
Bfº. consolidado ordinario	312	213	274	243	367
Bfº ordinario atribuido	307	208	270	237	362
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(216)	—	—	—
Beneficio atribuido	307	(8)	270	237	362

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

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	1.041	1.061	1.099	1.052	1.121
Margen bruto	1.045	1.051	1.106	1.060	1.118
Costes de explotación	(483)	(468)	(467)	(486)	(502)
Margen neto	562	583	639	574	616
Dotaciones insolvencias	(114)	(70)	(116)	(87)	(61)
Otros resultados	(39)	(41)	(36)	(52)	(37)
Resultado ordinario antes de impuestos	410	472	487	434	518
Bfº. consolidado ordinario	293	324	346	319	370
Bfº ordinario atribuido	251	282	291	269	314
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	25	—	—	—
Beneficio atribuido	251	307	291	269	314

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europe

Santander Consumer Finance

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	1.052	1.069	1.105	1.054	1.121
Margen bruto	1.056	1.058	1.111	1.062	1.118
Costes de explotación	(488)	(471)	(469)	(487)	(502)
Margen neto	569	587	643	575	616
Dotaciones insolvencias	(116)	(71)	(117)	(87)	(61)
Otros resultados	(39)	(42)	(36)	(53)	(37)
Resultado ordinario antes de impuestos	414	475	490	435	518
Bfº. consolidado ordinario	296	327	348	320	370
Bfº ordinario atribuido	255	284	293	270	314
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	26	(0)	(0)	—
Beneficio atribuido	255	310	293	270	314

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europe

Polonia

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	292	298	321	323	318
Margen bruto	311	345	330	329	321
Costes de explotación	(145)	(146)	(149)	(139)	(146)
Margen neto	166	199	181	190	175
Dotaciones insolvencias	(33)	(34)	(43)	(35)	(27)
Otros resultados	(22)	(29)	(6)	(25)	(23)
Resultado ordinario antes de impuestos	111	136	132	129	125
Bfº. consolidado ordinario	88	108	100	91	86
Bfº ordinario atribuido	64	75	69	63	59
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	29	—	—	—
Beneficio atribuido	64	104	69	63	59

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

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	1.275	1.301	1.391	1.412	1.374
Margen bruto	1.357	1.507	1.430	1.440	1.386
Costes de explotación	(632)	(638)	(647)	(609)	(630)
Margen neto	724	869	783	831	756
Dotaciones insolvencias	(144)	(149)	(186)	(153)	(116)
Otros resultados	(97)	(126)	(25)	(111)	(100)
Resultado ordinario antes de impuestos	483	593	573	566	539
Bfº. consolidado ordinario	384	471	434	399	372
Bfº ordinario atribuido	281	327	300	277	257
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	128	(0)	0	—
Beneficio atribuido	281	455	300	277	257

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

Portugal

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	273	262	260	251	261
Margen bruto	337	281	287	304	294
Costes de explotación	(154)	(149)	(142)	(143)	(139)
Margen neto	183	132	145	161	155
Dotaciones insolvencias	(22)	(6)	(16)	(9)	10
Otros resultados	(2)	(21)	(5)	(5)	(14)
Resultado ordinario antes de impuestos	158	104	124	146	151
Bfº. consolidado ordinario	122	81	93	106	126
Bfº ordinario atribuido	121	80	92	106	125
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	121	80	92	106	125

Reino Unido

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	1.434	1.393	1.302	1.307	1.349
Margen bruto	1.513	1.501	1.377	1.425	1.432
Costes de explotación	(794)	(788)	(703)	(683)	(723)
Margen neto	719	713	675	742	709
Dotaciones insolvencias	(7)	(68)	(44)	61	(15)
Otros resultados	(59)	(71)	(85)	(124)	(105)
Resultado ordinario antes de impuestos	654	574	545	679	588
Bfº consolidado ordinario	462	401	370	483	423
Bfº ordinario atribuido	453	390	364	474	416
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	107	—	(137)	—
Beneficio atribuido	453	497	364	338	416

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

Reino Unido

Millones de libras

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	1.105	1.096	1.108	1.133	1.160
Margen bruto	1.166	1.180	1.172	1.234	1.231
Costes de explotación	(611)	(619)	(599)	(594)	(622)
Margen neto	554	561	573	640	609
Dotaciones insolvencias	(5)	(53)	(37)	48	(13)
Otros resultados	(45)	(56)	(71)	(104)	(90)
Resultado ordinario antes de impuestos	504	452	465	583	506
Bfº. consolidado ordinario	356	316	316	414	364
Bfº ordinario atribuido	349	307	311	407	358
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	83	2	(110)	—
Beneficio atribuido	349	390	313	297	358

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

Brasil

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	2.365	2.583	2.899	3.155	3.455
Margen bruto	2.381	2.703	3.050	3.187	3.717
Costes de explotación	(947)	(1.046)	(1.177)	(1.305)	(1.314)
Margen neto	1.434	1.657	1.873	1.882	2.403
Dotaciones insolvencias	(720)	(753)	(951)	(953)	(910)
Otros resultados	(177)	(193)	(134)	(193)	(358)
Resultado ordinario antes de impuestos	536	711	788	736	1.135
Bfº. consolidado ordinario	399	481	544	575	713
Bfº ordinario atribuido	359	429	488	510	634
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	359	429	488	510	634

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	10.161	10.216	10.500	11.271	11.561
Margen bruto	10.227	10.708	11.067	11.364	12.438
Costes de explotación	(4.068)	(4.138)	(4.266)	(4.671)	(4.397)
Margen neto	6.159	6.570	6.801	6.693	8.041
Dotaciones insolvencias	(3.093)	(2.972)	(3.473)	(3.398)	(3.045)
Otros resultados	(762)	(763)	(457)	(686)	(1.198)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.304	2.835	2.870	2.609	3.798
Bfº consolidado ordinario	1.716	1.908	1.979	2.055	2.386
Bfº ordinario atribuido	1.540	1.704	1.774	1.821	2.121
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	1.540	1.704	1.774	1.821	2.121

México

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	767	768	767	794	804
Margen bruto	792	786	796	828	824
Costes de explotación	(322)	(317)	(311)	(325)	(319)
Margen neto	470	469	486	503	505
Dotaciones insolvencias	(221)	(214)	(194)	(203)	(233)
Otros resultados	(6)	(11)	(5)	(8)	(4)
Resultado ordinario antes de impuestos	243	244	288	293	267
Bfº. consolidado ordinario	187	192	223	217	211
Bfº ordinario atribuido	143	146	172	169	163
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	143	146	172	169	163

México

Millones de pesos mexicanos

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	15.253	15.690	16.028	16.922	17.348
Margen bruto	15.745	16.054	16.647	17.645	17.779
Costes de explotación	(6.402)	(6.479)	(6.497)	(6.922)	(6.894)
Margen neto	9.343	9.576	10.151	10.723	10.886
Dotaciones insolvencias	(4.399)	(4.364)	(4.062)	(4.337)	(5.032)
Otros resultados	(123)	(233)	(98)	(161)	(90)
Resultado ordinario antes de impuestos	4.821	4.979	5.990	6.225	5.764
Bfº consolidado ordinario	3.724	3.919	4.643	4.629	4.548
Bfº ordinario atribuido	2.839	2.979	3.577	3.589	3.523
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	2.839	2.979	3.577	3.589	3.523

Chile

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	509	534	561	613	592
Margen bruto	556	577	616	672	645
Costes de explotación	(235)	(237)	(249)	(265)	(264)
Margen neto	321	339	368	407	381
Dotaciones insolvencias	(109)	(127)	(146)	(131)	(122)
Otros resultados	1	(1)	6	(35)	2
Resultado ordinario antes de impuestos	213	211	228	241	261
Bfº. consolidado ordinario	173	181	187	195	214
Bfº ordinario atribuido	122	126	129	137	147
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	122	126	129	137	147

Chile

Miles de millones de pesos chilenos

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	393	409	414	441	413
Margen bruto	430	441	455	484	450
Costes de explotación	(182)	(182)	(184)	(191)	(184)
Margen neto	248	260	272	293	266
Dotaciones insolvencias	(84)	(98)	(108)	(94)	(85)
Otros resultados	1	(0)	5	(26)	1
Resultado ordinario antes de impuestos	165	162	169	173	182
Bfº. consolidado ordinario	134	138	138	140	149
Bfº ordinario atribuido	94	96	95	98	103
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	94	96	95	98	103

Estados Unidos

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	1.831	1.755	1.724	1.708	1.763
Margen bruto	1.968	1.888	1.867	1.809	1.879
Costes de explotación	(777)	(774)	(784)	(864)	(837)
Margen neto	1.191	1.114	1.083	946	1.042
Dotaciones insolvencias	(861)	(704)	(776)	(867)	(811)
Otros resultados	(66)	(13)	(3)	(8)	(32)
Resultado ordinario antes de impuestos	264	397	304	71	199
Bfº consolidado ordinario	160	253	213	54	138
Bfº ordinario atribuido	82	159	141	14	95
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(32)	—
Beneficio atribuido	82	159	141	(19)	95

(*).- Incluye: en 4T16 *restatement* Santander Consumer USA

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	2.018	1.983	1.925	1.838	1.877
Margen bruto	2.168	2.133	2.085	1.945	2.001
Costes de explotación	(856)	(874)	(875)	(932)	(891)
Margen neto	1.312	1.259	1.210	1.013	1.109
Dotaciones insolvencias	(949)	(797)	(867)	(935)	(863)
Otros resultados	(72)	(16)	(3)	(8)	(34)
Resultado ordinario antes de impuestos	291	446	340	69	212
Bfº. consolidado ordinario	177	285	238	54	147
Bfº ordinario atribuido	90	178	157	12	101
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(36)	—
Beneficio atribuido	90	178	157	(24)	101

(*).- Incluye: en 4T16 *restatement* Santander Consumer USA

Centro Corporativo

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
M. intereses + comisiones	(173)	(192)	(201)	(204)	(198)
Margen bruto	(223)	(244)	(316)	(282)	(341)
Costes de explotación	(126)	(120)	(104)	(99)	(119)
Margen neto	(349)	(365)	(421)	(381)	(460)
Dotaciones insolvencias	1	(5)	5	0	(5)
Otros resultados	(5)	(55)	(59)	44	(32)
Resultado ordinario antes de impuestos	(353)	(424)	(474)	(337)	(497)
Bfº. consolidado ordinario	(317)	(418)	(414)	(298)	(471)
Bfº ordinario atribuido	(311)	(418)	(412)	(299)	(468)
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(186)	—	—	—
Beneficio atribuido	(311)	(604)	(412)	(299)	(468)

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



Índice

Evolución Grupo 1T'17

Áreas de Negocio 1T'17

Conclusiones

Anexo



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

Glosario – Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible: resultado atribuido al Grupo / Promedio de: capital + reservas + beneficio retenido + otro resultado global acumulado - fondo de comercio - activos intangibles
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo
- **Eficiencia:** Costes de explotación / Margen bruto. Costes de explotación definidos como gastos generales de administración + amortizaciones

RIESGO CREDITICIO

- **Ratio de morosidad:** Préstamos y anticipos a la clientela y pasivos contingentes non-performing (sin riesgo país) / Inversión crediticia. Inversión crediticia definida como el total de los préstamos y anticipos a la clientela y los pasivos contingentes (sin riesgo país)
- **Cobertura de morosidad:** Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela y pasivos contingentes (sin riesgo país) / Préstamos y anticipos a la clientela y pasivos contingentes *non-performing* (sin riesgo país)
- **Coste del crédito:** Suma de las dotaciones para insolvencias de los últimos doce meses / Promedio de inversión crediticia de los últimos doce meses

CAPITALIZACION

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

Notas: 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 4 meses de diciembre a marzo en el caso de datos del primer trimestre.

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

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

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

Gracias

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

