

Presentación resultados 1S'17

José Antonio Álvarez, Consejero Delegado
José García Cantera, CFO

Sencillo | Personal | Justo



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 financiero 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. Por favor, véase el informe financiero trimestral 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 14 de julio de 2016 (disponible en la página web de la CNMV -www.cnmv.es- y en la de Banco Santander -www.santander.com) y 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”). 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 la de Banco Santander – www.santander.com) y en nuestro informe anual en el Formulario 20-F.



Índice

▶ Adquisición Banco Popular ◀

Evolución Grupo 1S'17

Áreas de Negocio 1S'17

Conclusiones

Anexo

Glosario

Sólido encaje estratégico y de negocio en un momento atractivo del ciclo



Adquisición en un mercado principal

En España, nos convertimos en el banco líder en créditos y depósitos
En Portugal, reforzamos nuestro liderazgo



Líder en el mercado de empresas en España

Principal banco para las pymes
Un negocio estable y rentable a lo largo del ciclo



Oportunidad para mejorar la entidad resultante

Desarrollo de relaciones más profundas con los clientes
Reducción del coste de financiación mayorista



En un momento atractivo del ciclo

Retorno sobre la inversión (RoI)
objetivo del Grupo, año 3

**13 – 14%,
por encima del coste
de capital en 2019**

Mejora en la eficiencia del Grupo

**~ 500 mill. €
BAI en 2020**

Impacto objetivo de la operación de Banco Popular

**BPA
Acretivo en 2019**

**TNAV por acción
Acretivo en 2018**

Primeras medidas adoptadas después de la adquisición

La adquisición está pendiente, entre otras, de la autorización de la Comisión Europea. La integración y la actividad comercial se ven limitadas en este contexto



Estabilizar la liquidez operativa de Popular y restablecer los ratios de liquidez: 13 bn. de euros de liquidez proporcionada por Santander en las primeras horas del 7 de junio



Cambios en el Consejo de Administración

Primeras actuaciones de Banco Popular desde el 7 de junio



Nombramientos de nuevos miembros en los siguientes comités: Auditoría; Riesgo y Cumplimiento; Retribuciones; Nombramientos, Gobierno y Responsabilidad Corporativa



Revisión de acuerdos y joint ventures
Aliseda Servicios de Gestión Inmobiliaria (*servicing*): recompra del 51%¹

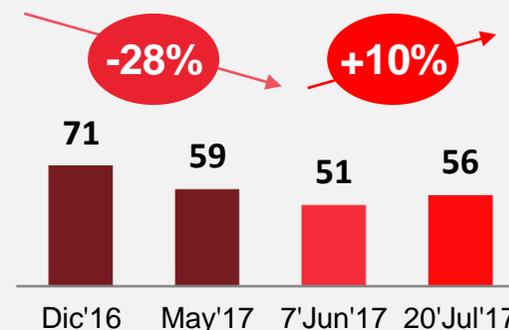


Estabilización de la actividad del negocio en España
El negocio core de Banco Popular disminuyó significativamente en 2017 antes de la adquisición. Tras la adquisición se ha apreciado un cambio de tendencia



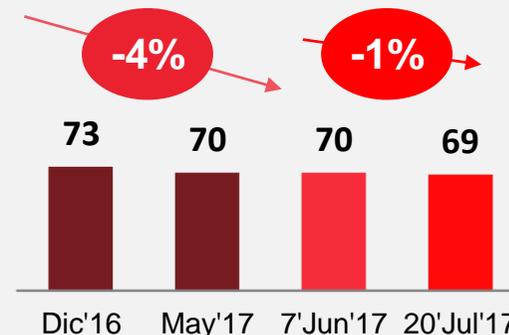
Acción comercial para clientes minoristas
Lanzamiento por parte de Banco Santander y Banco Popular de una acción comercial (Acción de Fidelización) que tiene la finalidad de fidelizar a clientes minoristas de sus redes afectados por la resolución de Banco Popular²

Depósitos de clientes en España (miles de millones €)



Mostrando un cambio de tendencia desde la fecha de adquisición

Créditos en España (excl. inmobiliario) (miles de millones €)



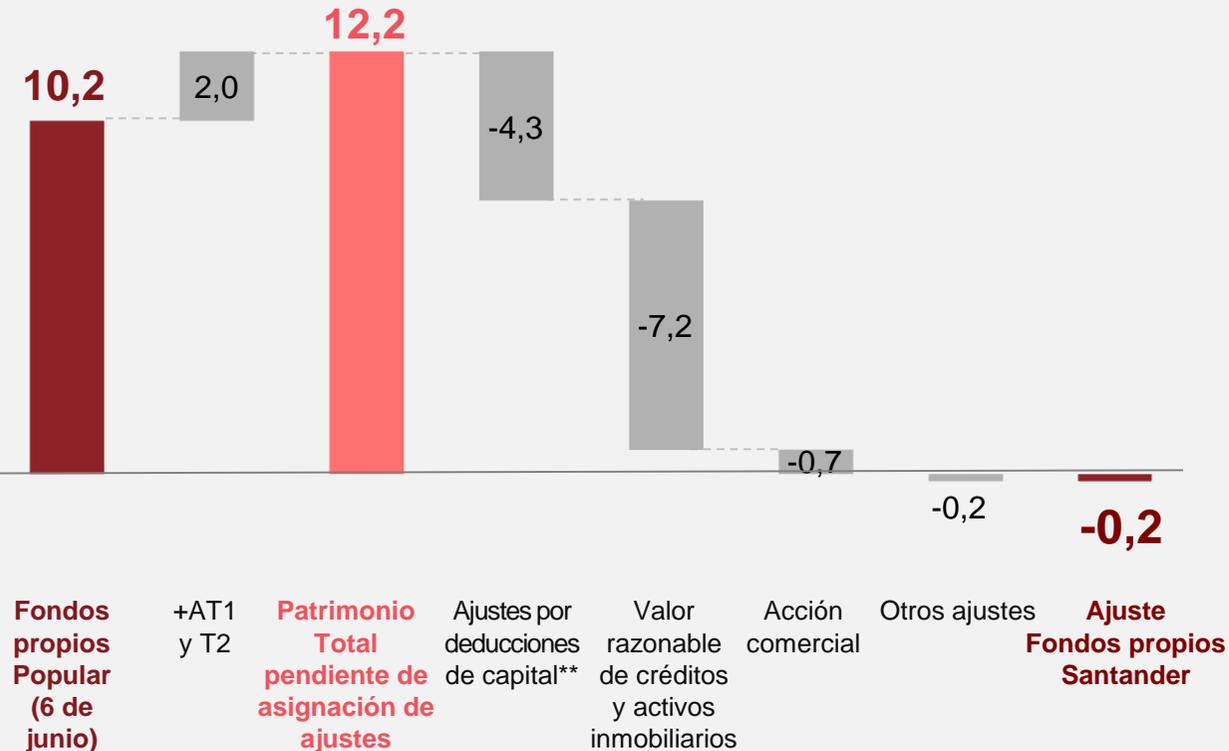
Tendencia similar. Necesita más tiempo para su recuperación

(1) Se espera que se finalice en el tercer trimestre de 2017. (2) Se lanzará una vez la adquisición sea autorizada por las autoridades europeas de competencia

Nota: Depósitos no incluyen cesiones temporales de activos

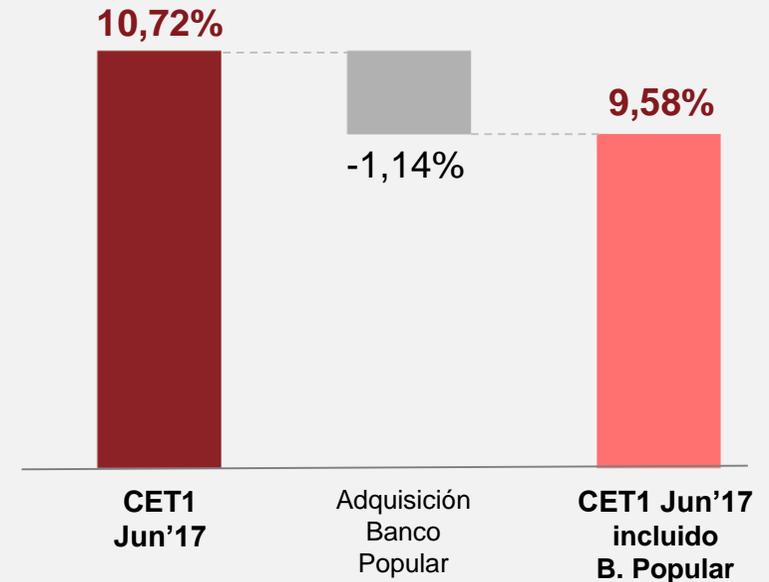
Impacto en Grupo Santander de los ajustes estimados* en la adquisición de Popular

Ajuste estimado en el patrimonio de Santander (Miles de millones)



Grupo Santander - CET1 Fully-loaded

La ratio FL CET1 de Santander cae dado que Banco Popular consolida los activos ponderados por riesgo con fondos propios negativos



Santander ha completado con éxito la ampliación de capital, reforzando sus recursos propios para cubrir la adquisición del 100% del capital de Banco Popular



Ampliación de capital de 7.072 mill. de euros

Número de acciones emitidas: **1.458 m**
% de capital (antes de operación): **10%**
Precio suscripción por acción: **4,85€**



Se ha suscrito el 100% de las acciones

31 de julio

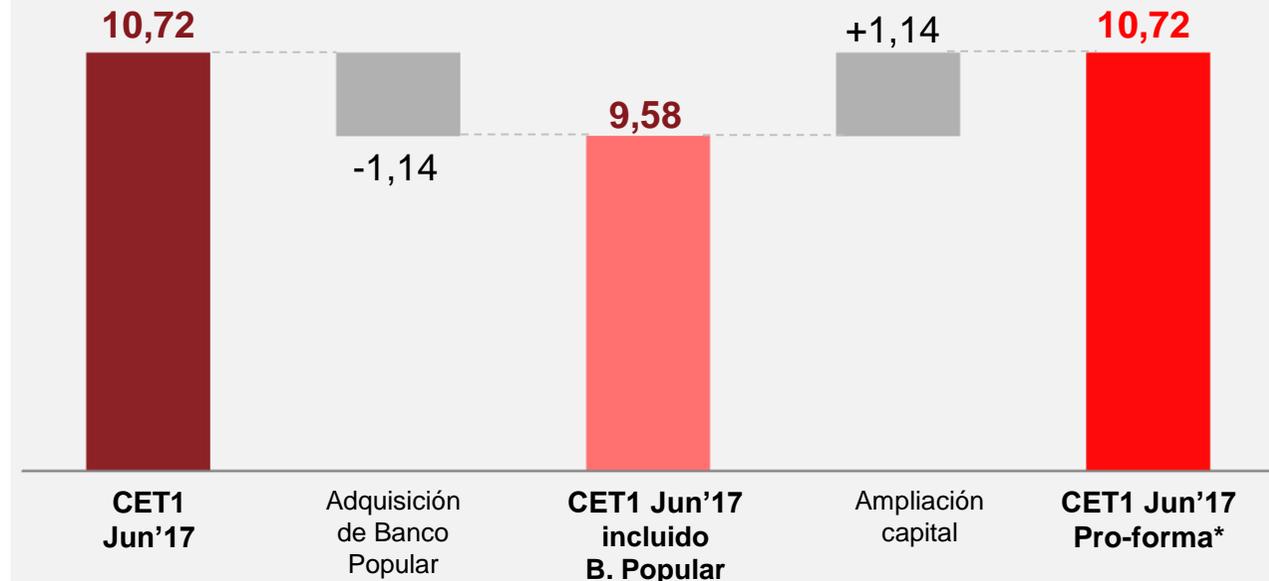
Se prevé que las nuevas acciones comiencen a cotizar en mercados españoles

4 de agosto

Las nuevas acciones emitidas en la ampliación de capital tendrán derecho a recibir el primer dividendo a cuenta del ejercicio 2017 que se abonará el 4 de agosto

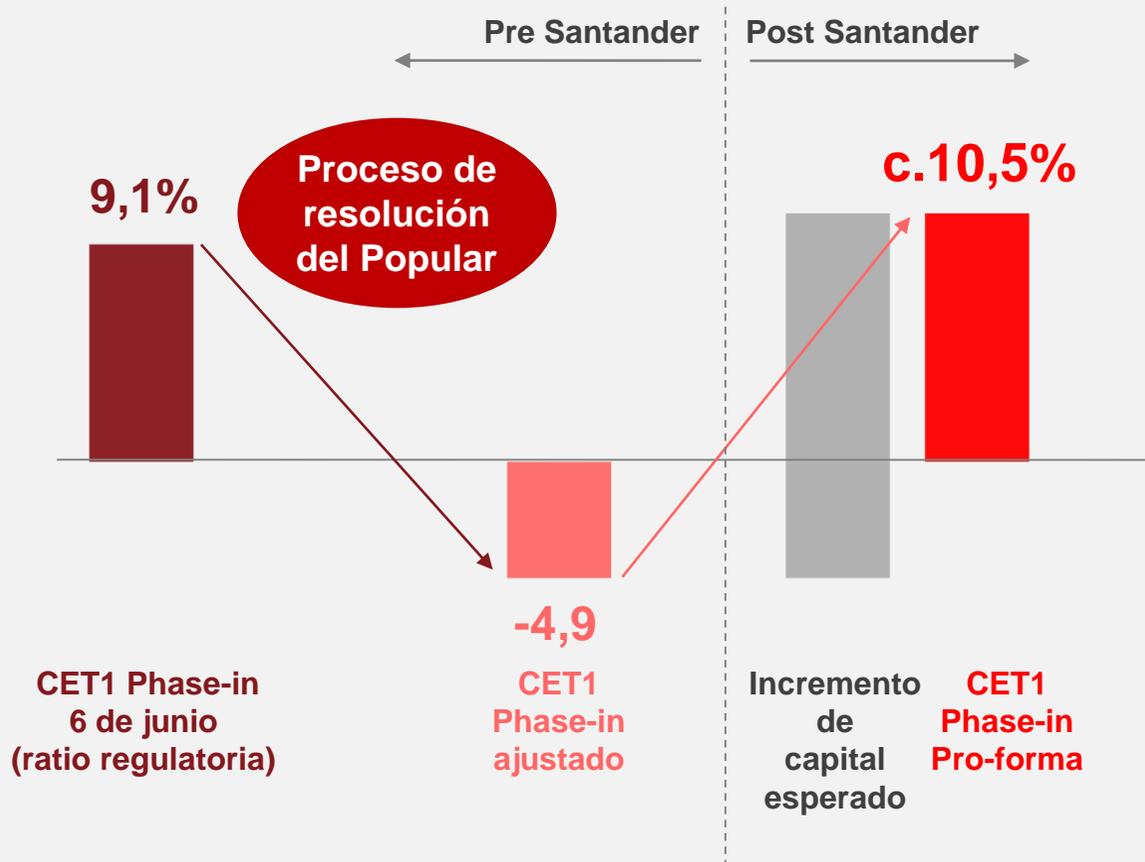
Grupo Santander - CET1 *fully-loaded* pro-forma (%)

La adquisición de Popular y la ampliación de capital tienen un impacto neutro en nuestro FL CET1 ratio



Impacto en la ratio de capital regulatoria del Popular

CET1 *phase-in* pro-forma estimado del Popular



La ratio de capital regulatoria del Popular se ve afectada por un impacto negativo estimado en su cuenta de resultados de c.12 miles de millones € derivado de la resolución del Banco

Banco Santander aportará c.7 miles de millones de € de capital a Banco Popular para restaurar su ratio de capital regulatorio

Grupo Santander incluido Popular

P&L – 1S'17	Grupo excl. Popular		Grupo Santander
€ mill.	Popular	Popular²	
Margen bruto	23.939	139	24.078
Costes de explotación	-11.095	-96	-11.191
Margen neto	12.844	43	12.887
Dotaciones insolvencias	-4.672	-8	-4.680
BAI	6.569	15	6.584
Beneficio atribuido	3.605	11	3.616
BPA:	0,235€		0,236€
RoTE:	11,7%		11,8%
Eficiencia:	46,3%		46,5%

Actividad – J'17	Grupo excl. Popular		Grupo Santander
€ miles de millones	Popular	Popular	
Créditos netos	779	82	861
Depósitos	699	65	764
Fondos inversión	151	10	161
Recursos de clientes	850	75¹	925
Ratio de mora:	3,55%	20,0%	5,37%
Ratio de cobertura:	73%	61%	68%
Coste del crédito:	1,19%	0,10%	1,17%

0,3%

Impacto no significativo en la cuenta tras la adquisición de Popular. Aportación de Banco Popular al beneficio atribuido del Grupo²

**10%
8,5%**

Impacto en créditos y depósitos tras la adquisición de Popular: Aportación de Banco Popular al Grupo



Índice

Adquisición Banco Popular



Evolución Grupo 1S'17



Áreas de Negocio 1S'17

Conclusiones

Anexo

Glosario

Claves financieras 1S'17 – Grupo ex-Popular

Var. 1S'17 / 1S'16

Sólido crecimiento del beneficio

Beneficio atribuido

3.605 mill. €; +24%

Bº atrib. ordinario*

+11% (euros const.)

Crecimiento de ingresos apoyado en nuestra estrategia comercial

Margen de intereses¹

+7%

Comisiones¹

+11%

Mejora de capital y de los niveles de rentabilidad

FL CET1

10,72%

RoTE

11,7%

Comprometidos con la creación de valor para los accionistas

BPA

0,235 €; +23%

TNAV/acción

4,15 €; +0,5%

1S'17 Claves de negocio – Grupo ex-Popular

Var. Jun'17 / Jun'16

Crecimiento selectivo:

- Banca comercial en créditos (+2%)
- Depósitos a la vista (+12%); fondos de inversión (+13%)

Mejora de la calidad del balance y bajo del coste del crédito

Clientes vinculados: 16,3 millones

- Particulares: 14,9 millones
- Empresas: 1,4 millones

Clientes digitales: 23,0 millones

- Móvil: 12,1 millones

Créditos	+1%
Recursos	+8%

Ratio de mora	3,55%; -74 pb
Coste del crédito	1,19%; 0 pb

Particulares	+1,7 mill.	+13%
Empresas	+179k	+14%

Digitales	+4,0 mill.	+21%
Móvil	+4,0mill.	+50%

Crecimiento del beneficio atribuido apoyado en mayores ingresos, mejora de la eficiencia y dinámica positiva de las dotaciones

Millones de euros	1S'17	1S'16	<u>% /1S'16</u>	<u>% /1S'16</u> euros constantes
Margen bruto	23.939	21.485	11,4	7,0
Costes de explotación	-11.095	-10.384	6,8	3,8
Margen neto	12.844	11.100	15,7	10,0
Dotaciones insol.	-4.672	-4.613	1,3	-5,7
BAI	6.569	5.510	19,2	15,7
Impuestos	-2.249	-1.725	30,4	26,9
Bº ordinario atribuido	3.605	3.160	14,1	10,8
No recurrentes ¹	0	-248	-100,0	-100,0
Bº atrib. excl. Popular	3.605	2.911	23,8	20,3
Beneficio Banco Popular	11			
Bº atrib. al Grupo	3.616			

Mayores ingresos de clientes

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

Menores provisiones tras caer por tercer trimestre consecutivo

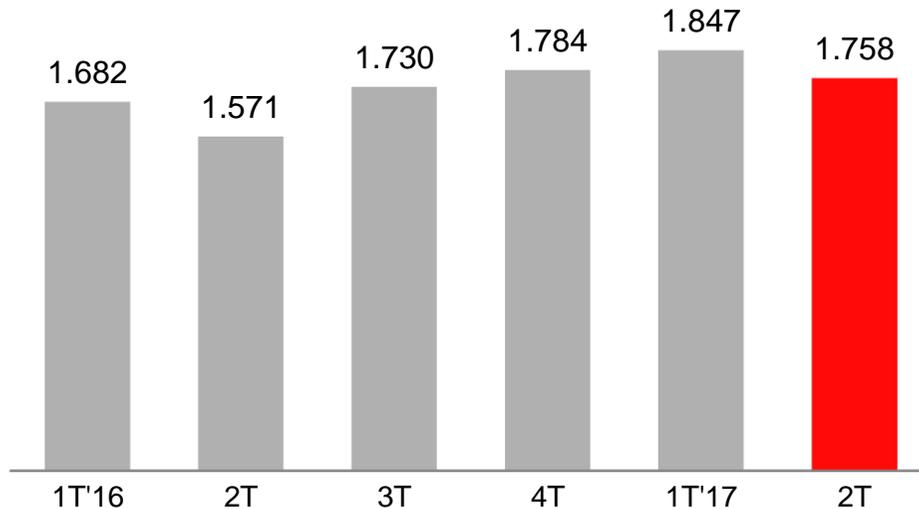
Crecimiento con elevada calidad

Impacto no significativo de la adquisición de Banco Popular

Crecimiento generalizado del beneficio – ex-Popular

Beneficio ordinario atribuido

Millones de euros constantes



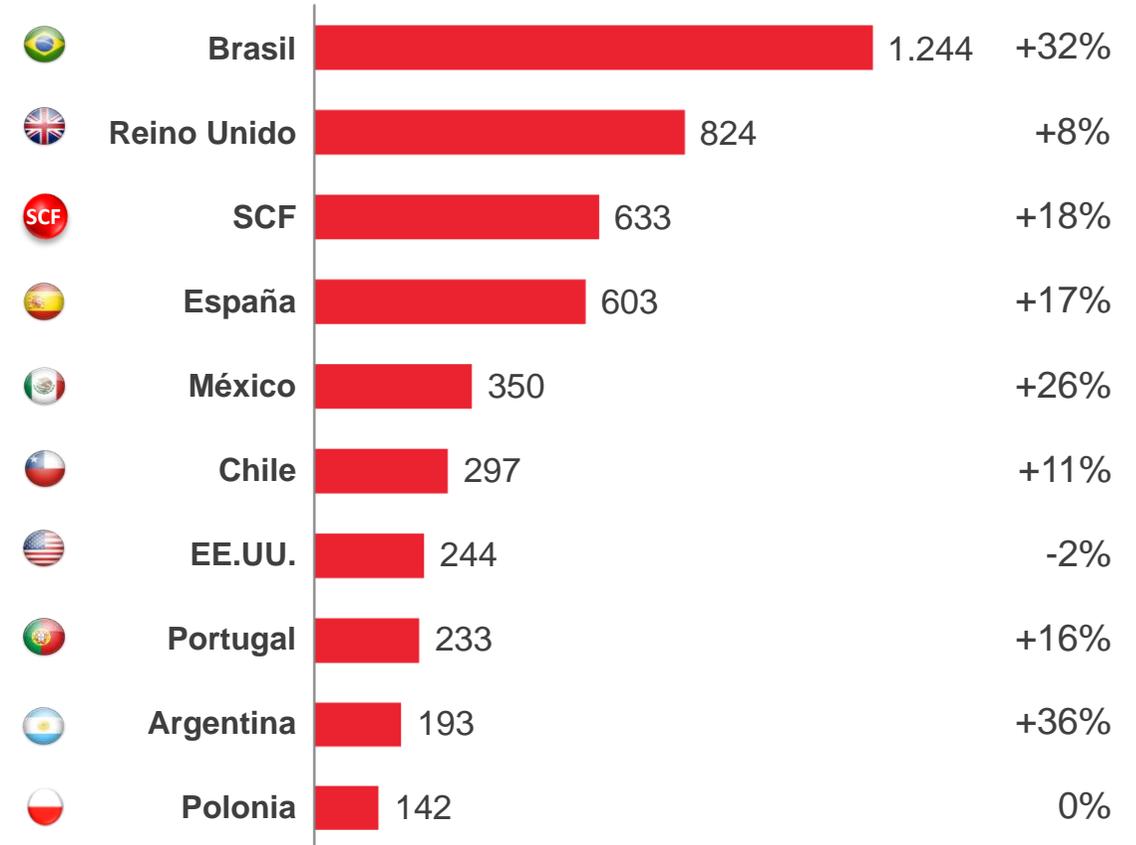
Beneficio ordinario atribuido

Millones de euros

1.633	1.526	1.695	1.766	1.867	1.738
-------	-------	-------	-------	-------	-------

Beneficio ordinario atribuido en mercados core 1S'17

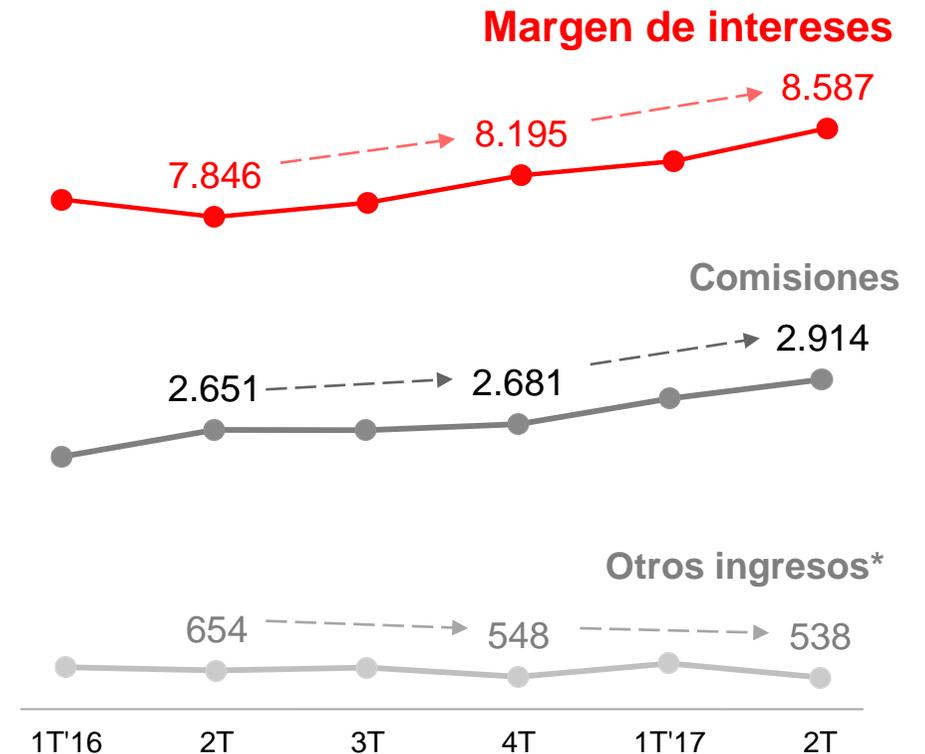
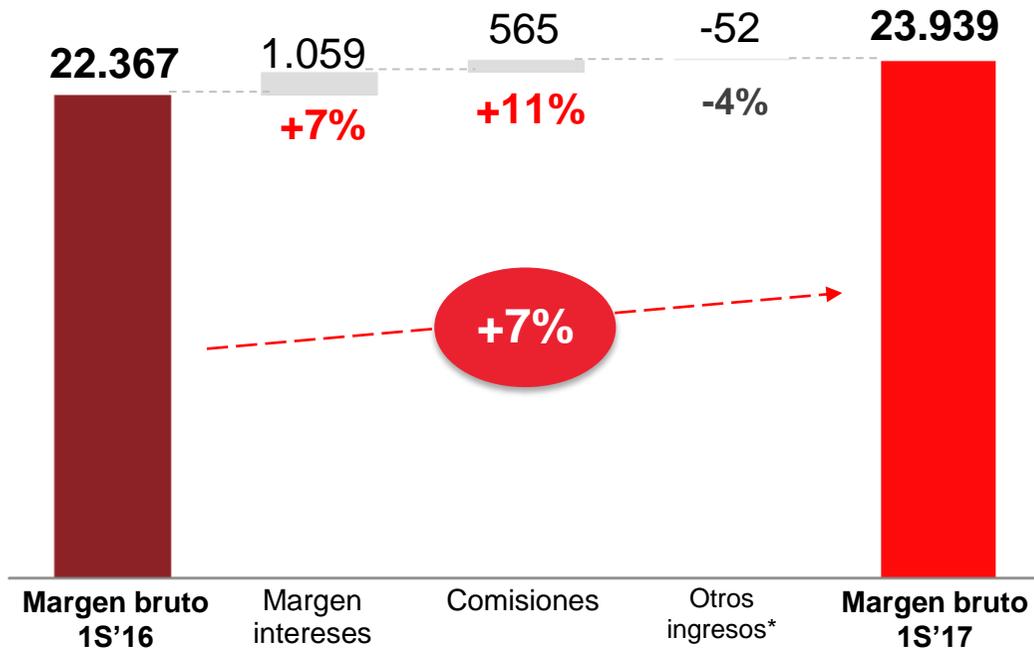
Millones de euros y % var. / 1S'16 en euros constantes



Los ingresos aumentan en 8 de los 10 mercados, impulsados por fuertes ingresos recurrentes de clientes – ex-Popular

Margen bruto

Millones de euros



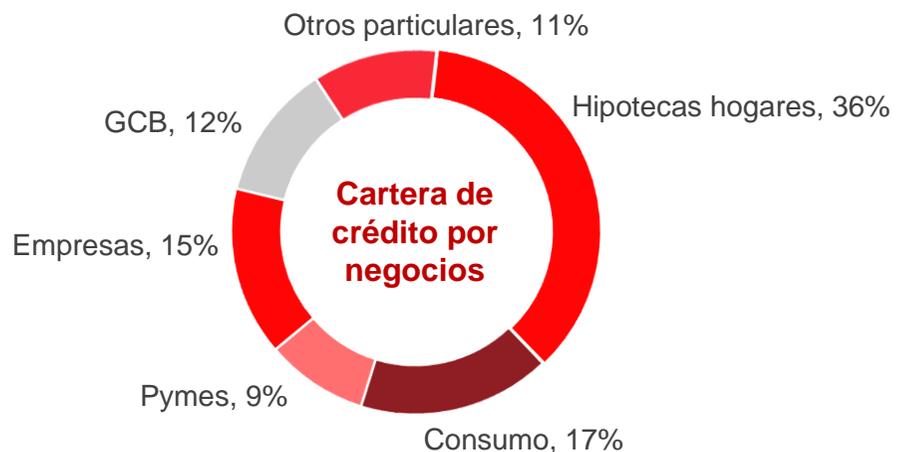
Evolución positiva y equilibrada de los volúmenes de negocio – ex-Popular

Cartera de créditos: crecimiento apoyado en mercados emergentes

Mercados desarrollados			Mercados emergentes		
Jun'17	Miles millones €	vs. Jun16	Jun'17	Miles millones €	vs. Jun16
España	152	-4%	Polonia	22	4%
Reino Unido	235	-1%	Brasil	73	7%
EE.UU.	80	-6%	México	30	2%
SCF	89	8%	Chile	36	3%
Portugal	29	-4%	Argentina	8	58%

Recursos de clientes: crecimiento en 9 mercados principales

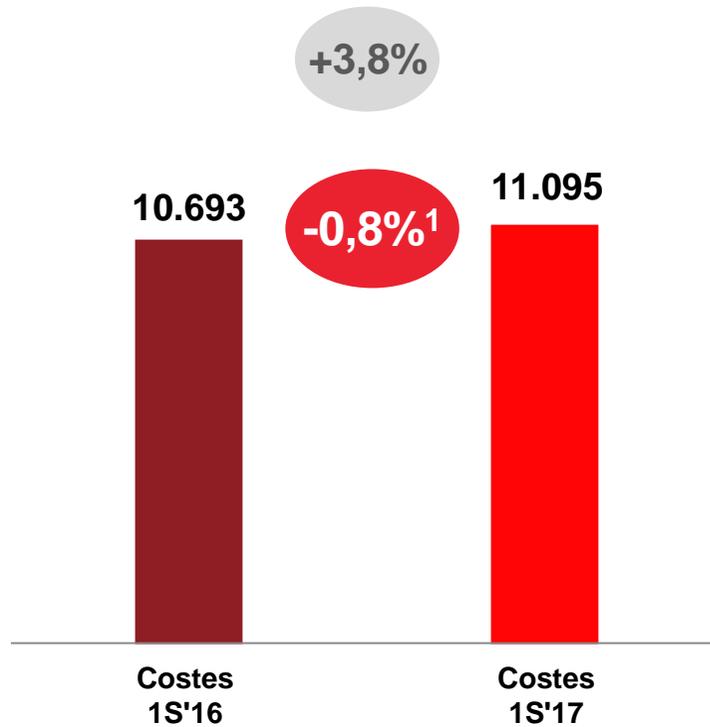
Mercados desarrollados			Mercados emergentes		
Jun'17	Miles millones €	vs. Jun16	Jun'17	Miles millones €	vs. Jun16
España	239	9%	Polonia	27	5%
Reino Unido	209	5%	Brasil	103	18%
EE.UU.	64	-1%	México	40	7%
SCF	35	8%	Chile	33	8%
Portugal	32	2%	Argentina	13	70%



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

Gestión activa de costes

Millones de euros



8 mercados con costes planos o por debajo de la inflación¹

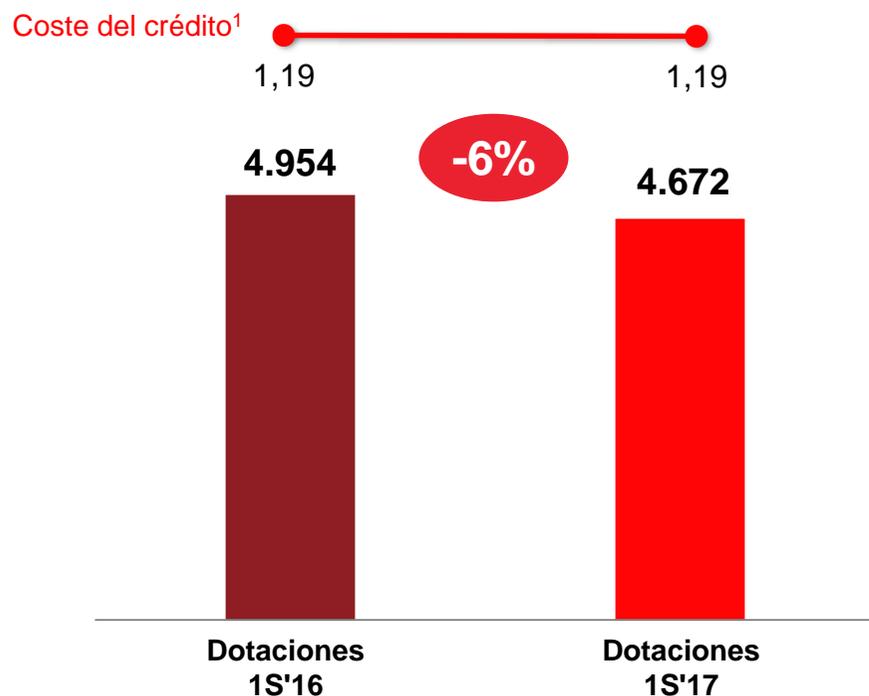
1S'17 / 1S'16, %

	Nominal	En términos reales ¹	Δ ingresos vs. costes
Brasil	6,6	0,6	✓
Reino Unido	1,1	-0,6	✓
SCF	3,2	-1,3	✓
España	-4,0	-5,4	✓
México	10,9	6,6	✓
Chile	3,0	0,2	✓
Portugal	-9,2	-10,3	✓
EE.UU.	5,2	3,4	-
Argentina	43,3	8,7	✓
Polonia	-0,5	-1,3	✓
Centro Corporativo	-3,5	-4,9	✓
Grupo	3,8	-0,8	✓

Mejora de la calidad crediticia en la mayoría de los mercados – ex-Popular

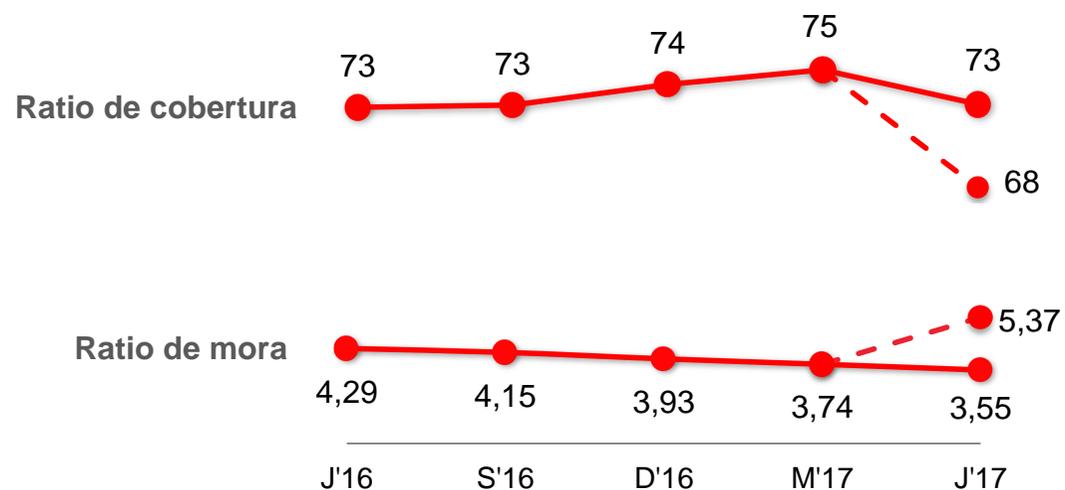
Dotaciones para insolvencias

Millones de euros



Ratios de calidad crediticia

%, - - - Incluyendo Popular



Actividad inmobiliaria non-core

Actividad Inmobiliaria España - Santander

Santander tiene un importante *track record* en la gestión de reducción de activos improductivos

Reducción significativa 1S'17 vs. 1S'16:

Créditos
netos:
-43%

Activos
inmobiliarios:
-12%

Importe de
inmuebles
vendidos:
+34%

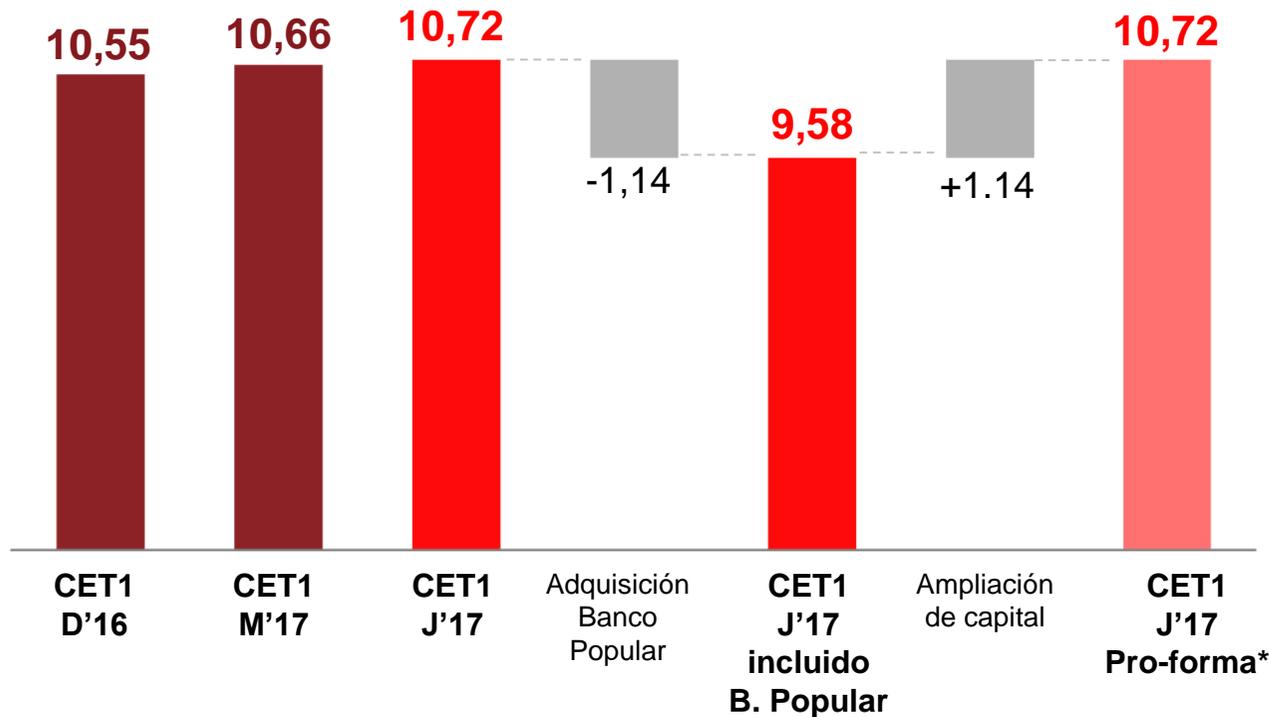
Santander incluido Popular¹

	Imp. bruto (miles mill. €)	Cobertura (%)	Imp. neto (miles mill. €)
Activos inmobiliarios	27,1	59	11,1
<i>Activos adjudicados</i>	23,5	64	8,5
<i>Activos en alquiler</i>	3,6	29	2,6
Créditos morosos inmobiliarios	14,0	69	4,3
Activos + morosos inmobiliarios	41,1	63	15,4

Plan para reducir la exposición inmobiliaria de Banco Popular a niveles poco significativos en un periodo inferior a tres años

En 2T'17 continuamos generando capital. Impacto neto neutro de la adquisición de Popular y de la ampliación de capital realizada por Banco Santander

CET1 fully-loaded (%)



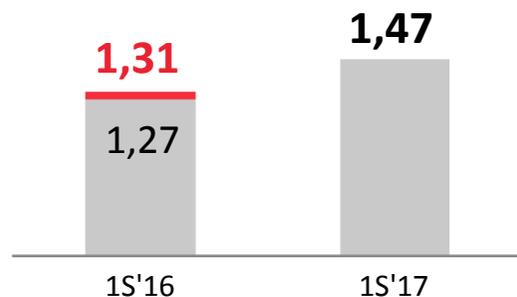
Junio'17

	Incluido Popular	Pro-forma*
Ratio de capital total	13,0%	14,2%
Ratio de apalancamiento	4,6%	5,0%

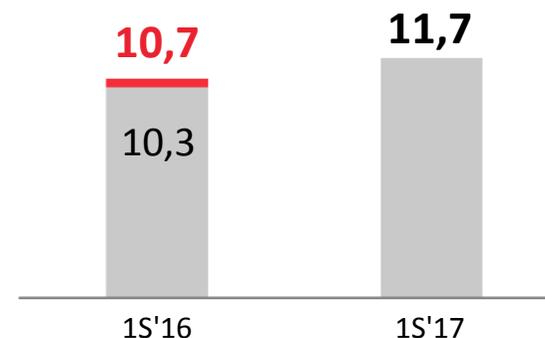
Mantenemos nuestros objetivos de capital

Cumpliendo con nuestros compromisos: creación de valor para el accionista ex-Popular

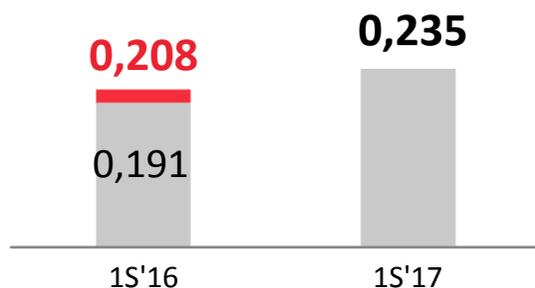
RoRWA (%)



RoTE (%)

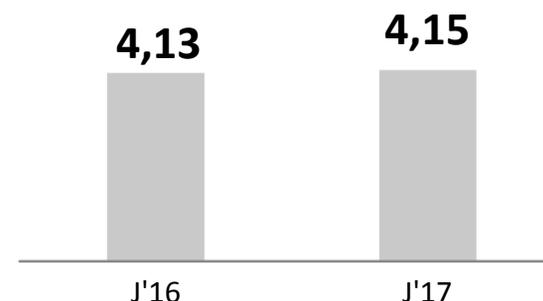


BPA (euros)



■ Ordinario
■ Total

TNAV por acción (euros)





Índice

Adquisición Banco Popular

Evolución Grupo 1S'17

▶ Áreas de Negocio 1S'17 ◀

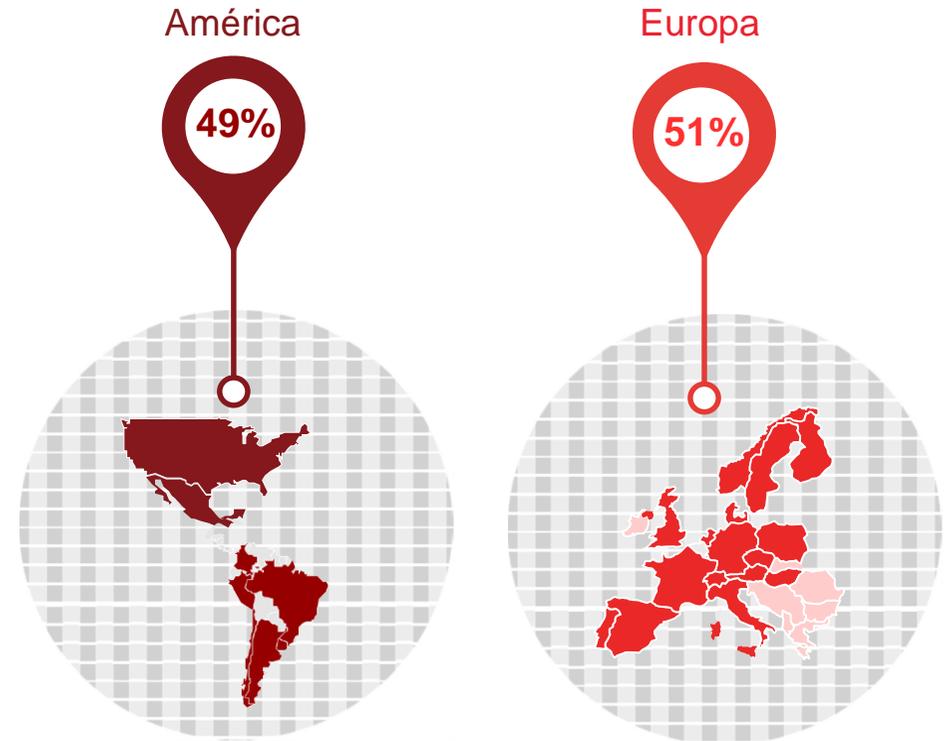
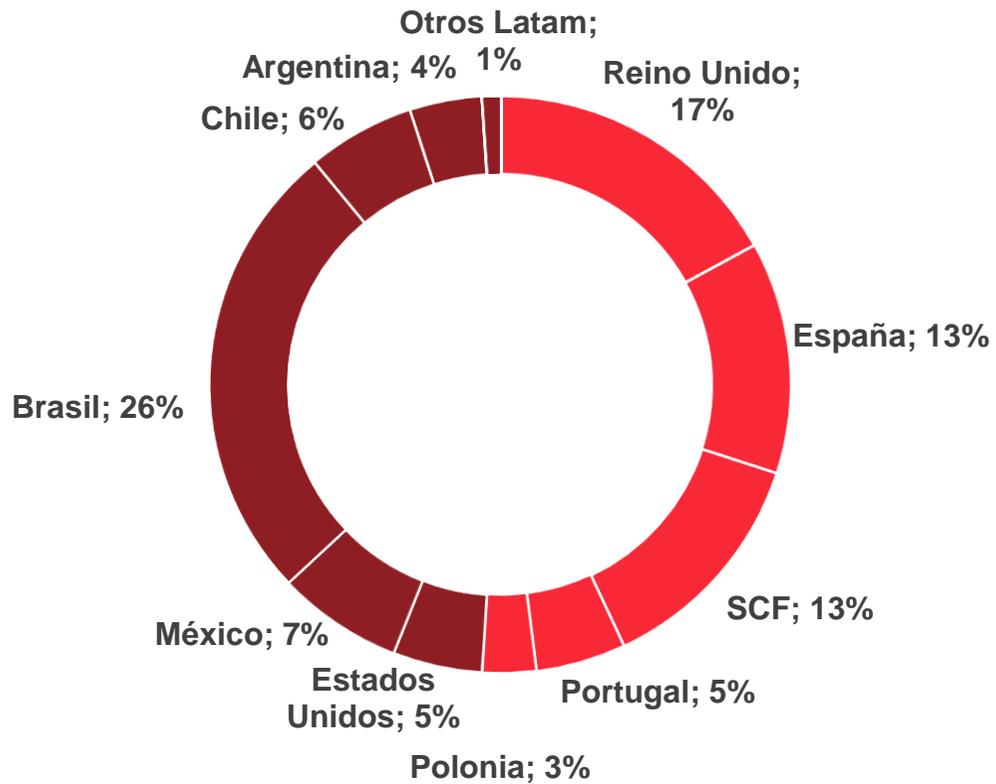
Conclusiones

Anexo

Glosario

Resultados bien diversificados entre Europa y América – ex-Popular

Beneficio atribuido 1S'17*



BRASIL

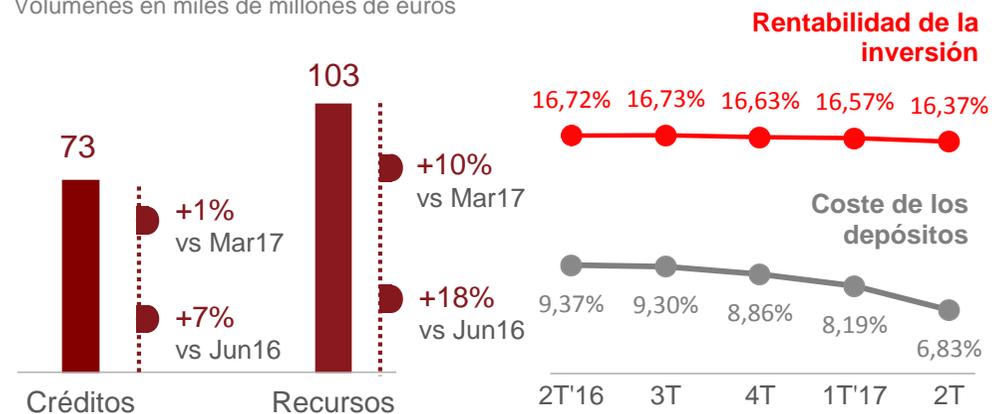
CLAVES DEL PERIODO	1S'16	1S'17
Clientes vinculados (millones)	3,4	3,8
Clientes digitales (millones)	5,5	7,4
Ratio de mora (%)	6,11	5,36
Coste del crédito (%)	4,71	4,79
Ratio de eficiencia (%)	39,2	35,3
RoTE (%)	13,7	16,4

RESULTADOS ¹	2T'17	%1T'17	1S'17	%1S'16
Margen de intereses	2.503	4,6	5.025	14,2
Comisiones	909	2,7	1.843	20,4
Margen bruto	3.502	-0,6	7.219	18,5
Costes	-1.233	-1,0	-2.547	6,6
Dotaciones insolv.	-852	-1,2	-1.762	-0,2
BAI	1.068	-0,6	2.203	47,3
Bº atrib. ordinario	610	1,5	1.244	31,7
No recurrentes	0	—	0	—
Beneficio atribuido	610	1,5	1.244	31,7

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Mantenemos nuestro compromiso de mejorar la experiencia del cliente, con foco en mejorar la rentabilidad
- Crecimiento del margen de intereses apoyado en volúmenes, *spreads* y en el plan de pasivo. Buena dinámica general en comisiones
- Foco en disciplina de costes y mejora de la eficiencia
- Dotaciones controladas y menor coste del crédito que en los 3 trimestres anteriores. La ratio de mora cae en el interanual, y se mantiene por debajo de los bancos privados

REINO UNIDO

CLAVES DEL PERIODO	1S'16	1S'17
Clientes vinculados (millones)	4,0	4,2
Clientes digitales (millones)	4,3	4,8
Ratio de mora (%)	1,47	1,23
Coste del crédito (%)	0,03	0,02
Ratio de eficiencia (%)	52,5	48,6
RoTE (%)	9,9	11,1

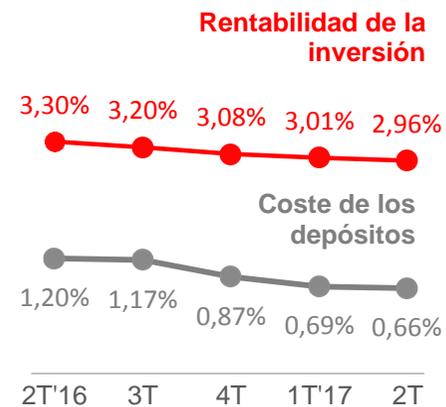
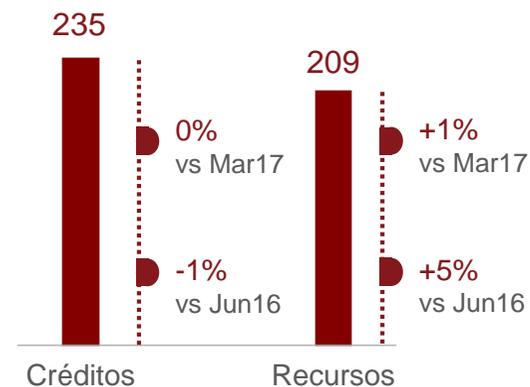
RESULTADOS ¹	2T'17	%1T'17	1S'17	%1S'16
Margen de intereses	1.149	4,9	2.244	8,3
Comisiones	260	2,7	514	5,6
Margen bruto	1.544	7,9	2.976	9,1
Costes	-723	0,0	-1.446	1,1
Dotaciones insolv.	-42	172,1	-57	-15,7
BAI	608	3,5	1.197	7,7
Bº atrib. ordinario	408	-2,0	824	8,1
No recurrentes ²	0	—	0	-100,0
Beneficio atribuido	408	-2,0	824	-4,1

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

(2) En 2T16 incluye un neto de plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración de 107 millones de euros

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Total saldos de cuentas corrientes retail: +1,5 miles de millones de £. Aumento del crédito a empresas en Reino Unido (+700 mill. de £ en el semestre)
- Mayores ingresos: menor coste de los depósitos (cambio condiciones de 1I2I3 Mundo) compensa la reducción de SVR y presión en márgenes de activo
- La transformación digital apoya la eficiencia operativa y la experiencia del cliente
- La calidad crediticia se mantiene en todas carteras. Dotaciones y coste del crédito bajos
- Resultados trimestrales impactados por mayores provisiones por conducta. Buena evolución de ingresos apoyada en margen de intereses y ROF

SANTANDER CONSUMER FINANCE

CLAVES DEL PERIODO	1S'16	1S'17
Clientes activos (millones)	17,6	19,6
Ratio de mora (%)	2,95	2,61
Coste del crédito (%)	0,55	0,37
Ratio de eficiencia (%)	45,4	44,5
RoTE (%)	14,4	17,1

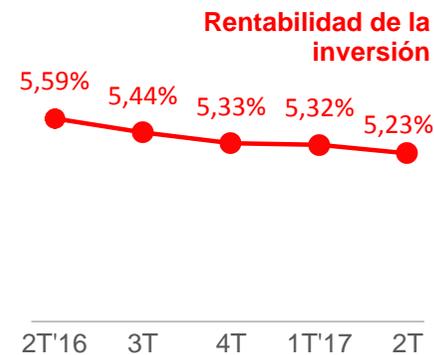
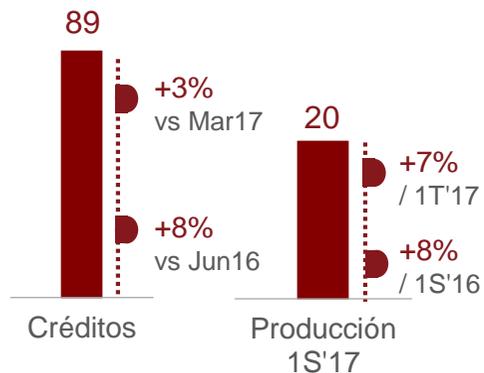
RESULTADOS ¹	2T'17	%1T'17	1S'17	%1S'16
Margen de intereses	877	-0,9	1.766	6,7
Comisiones	220	-5,0	451	-1,9
Margen bruto	1.099	-1,3	2.217	5,1
Costes	-485	-3,0	-987	3,2
Dotaciones insolv.	-57	-5,8	-118	-36,6
BAI	522	1,4	1.040	17,3
B° atrib. ordinario	319	2,4	633	18,0
No recurrentes ²	0	—	0	-100,0
B° atribuido	319	2,4	633	12,6

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

(2) En 2T16 incluye plusvalías por venta de la participación en Visa Europe de 25 millones de euros

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Elevada diversificación y liderazgo en Europa
- Las producciones suben en los principales países, principalmente auto (+10%)
- Crecimiento del beneficio del semestre por mayor margen de intereses y menores dotaciones
- *Best-in-class* en rentabilidad. Mora y coste del crédito en mínimos históricos
- Beneficio principales países: Nórdicos (175 mill. €); Alemania (151 mill. €) y España (115 mill. €)

CLAVES DEL PERIODO	1S'16	1S'17
Clientes vinculados (millones)	1,2	1,6
Clientes digitales (millones)	2,7	3,0
Ratio de mora (%)	6,06	4,99
Coste del crédito (%)	0,45	0,33
Ratio de eficiencia (%)	57,9	55,5
RoTE (%)	9,0	10,5

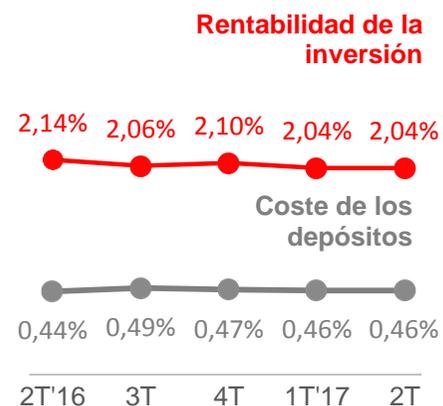
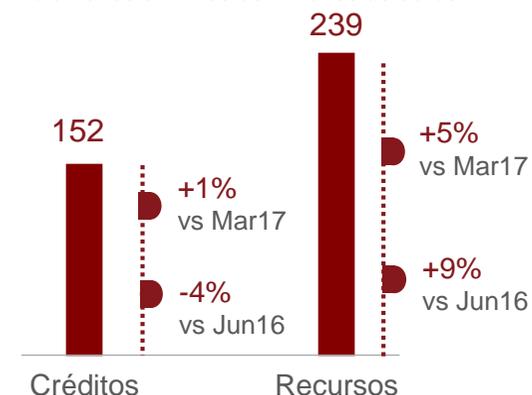
RESULTADOS ¹	2T'17	%1T'17	1S'17	%1S'16
Margen de intereses	749	0,4	1.496	-6,6
Comisiones	537	17,0	997	14,1
Margen bruto	1.351	-12,2	2.890	0,1
Costes	-806	1,0	-1.604	-4,0
Dotaciones insolv.	-137	-16,2	-300	-16,7
BAI	344	-33,0	858	16,5
Bº atrib. ordinario	241	-33,3	603	17,1
No recurrentes ²	0	—	0	-100,0
Beneficio atribuido	241	-33,3	603	101,9

(1) Millones de euros

(2) En 2T16 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



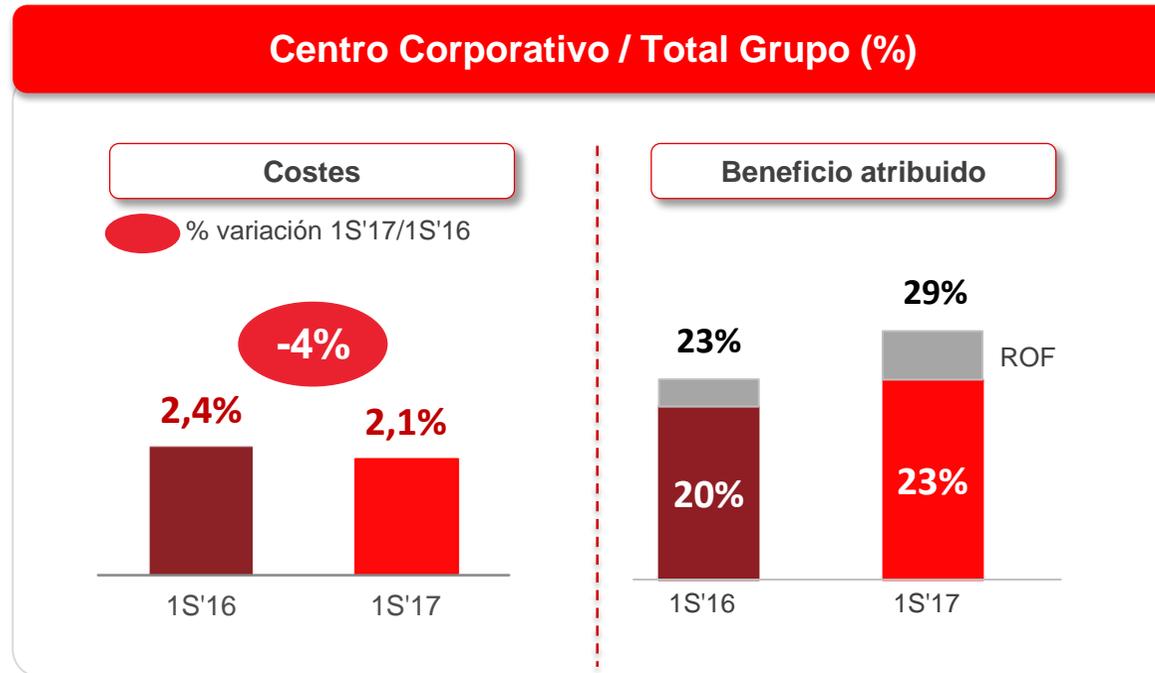
- Aumento de vinculación: 1I2I3 Smart para *millennials* (~90 mil cuentas desde el lanzamiento); tarjetas (+1 mill. en 2017) y facturación tarjetas (+43% /1S'16)
- En Pymes, positiva evolución en producción interanual: cartera comercial (+10%) y Negocio Internacional (+29%). GCB: nos mantenemos líderes en las principales *League tables*
- Crecimiento interanual del beneficio por mayores comisiones, control de costes y menores provisiones. Fuerte mejora de la calidad crediticia
- En 2T'17, evolución del beneficio atribuido afectada por menores ROF y la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR)

Buena evolución de otros mercados: aumento de clientes y beneficio, y mejora de la calidad crediticia. Destaca la no objeción de la Fed a nuestro Plan de Capital en EEUU, incluyendo el pago de dividendos por primera vez desde 2011

México	350 mill. €; +26%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Foco en iniciativas comerciales estratégicas: (<i>Santander Plus</i>, hipotecas, tarjetas) e importantes inversiones en sistemas e infraestructura ■ Aumento de beneficio por margen de intereses (crecimiento del crédito y depósitos vista, y mayores tipos) y comisiones. Buena calidad crediticia
Chile	297 mill. €; +11%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Continúa la transformación de la red de sucursales (<i>WorkCafé</i>). Lanzamiento de la tarjeta <i>WorldMember Limited</i>, para clientes de rentas altas ■ Crecimiento del beneficio interanual apoyado en los ingresos comerciales, menores provisiones y control de costes. Mejoran todas las ratios de calidad crediticia
US²	244 mill. €; -2%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Mejora en materia de regulación. No objeción de la Fed a nuestro Plan de Capital ■ SBNA: mejora de la rentabilidad mediante la optimización del balance y la gestión de costes ■ SC USA: continúa el foco en optimizar el <i>mix</i> de crédito y mejorar los volúmenes de Chrysler
Portugal²	233 mill. €; +16%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Foco en transformación comercial y vinculación (aumento de clientes 1 2 3 se refleja en crecimientos superiores al 20% en vinculados y digitales) ■ El beneficio crece por menores costes y dotaciones. Ingresos caen afectados por venta de carteras ALCO. Caída significativa de la ratio de mora (-279 p.b.)
Argentina	193 mill. €; +36%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Prioridad en la integración de la cartera retail de Citibank. Avance según lo previsto ■ Beneficio impulsado por el crecimiento de los ingresos comerciales y control de costes, que compensan el plan de transformación y los asociados a la integración de Citibank
Polonia¹	142 mill. €; 0% BAI: +10%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Crecimiento del crédito apoyado en particulares y pymes. Crecimiento en cuentas a la vista y fondos de inversión ■ Crecimiento del BAI por margen de intereses, comisiones, provisiones y control de costes. Beneficio afectado por impactos regulatorios

CENTRO CORPORATIVO

Mayores pérdidas por el coste de las coberturas de tipos de cambio y de las emisiones para fortalecer la posición TLAC del Grupo. Los gastos del centro corporativo caen un 4% interanual



P&L

Millones de euros

	1S'16	1S'17
Margen de intereses	-356	-407
ROF	-99	-200
Costes de explotación	-246	-238
Dotaciones	-63	-100
Impuestos y minoritarios	48	-13
Bº ordinario atribuido	-729	-1.031
No-recurrentes	-186	0
Beneficio atribuido	-915	-1.031

- Mayores pérdidas en el margen de intereses debido al aumento de 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

Adquisición Banco Popular

Evolución Grupo 1S'17

Áreas de Negocio 1S'17



Conclusiones



Anexo

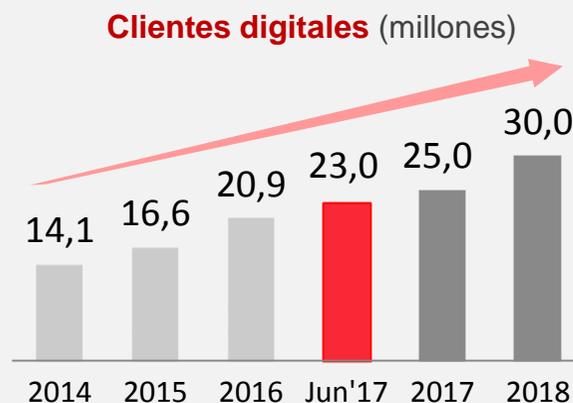
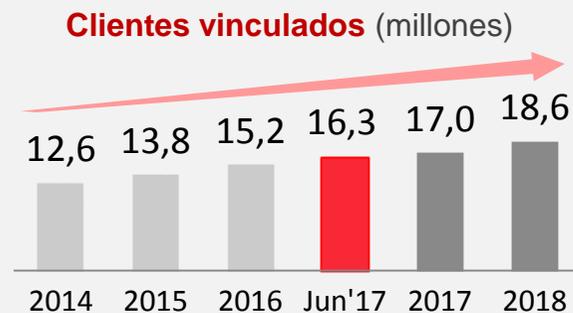
Glosario

Cumpliendo nuestros compromisos para alcanzar los objetivos

	FY2016	1S'17 excl. Popular	Objetivos 2017
Clientes vinculados (millones)	15,2	16,3 ✓	17
Clientes digitales (millones)	20,9	23,0 ✓	25
Comisiones¹	8%	11% ✓	Incrementar
Coste del crédito	1,18%	1,19% ✓	Mejorar
Ratio de eficiencia	48,1%	46,3% ✓	Básicamente estable
BPA (€)	0,41	0,235 (1 ^{er} semestre) ✓	Incrementar
DPA² (€)	0,21	0,22 ✓	Incrementar
CET1 FL	10,55%	10,72% ✓	+40 pb orgánicos al año

En resumen,

Santander mantiene una estrategia comercial de transformación y digitalización clara y consistente



Propuesta para clientes *millennials*

Cuenta 1|2|3 Smart

Select Me – Propuesta para mujeres



Openbank se convierte en el primer banco español 100% digital

Openbank
Grupo Santander

Además, hemos reforzado nuestra posición de liderazgo en mercados principales

España

Portugal

Argentina

EE.UU.
Continua mejora cualitativa



Índice

Adquisición Banco Popular

Evolución Grupo 1S'17

Áreas de Negocio 1S'17

Conclusiones

▶ Anexo ◀

Glosario

Anexo

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de Resultados

Popular (cuenta de resultados y balance)



Resultados del resto de unidades

MÉXICO

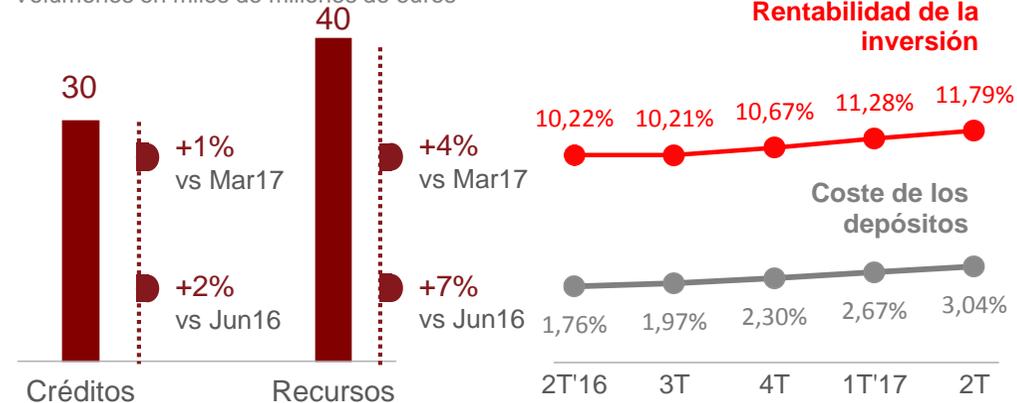
CLAVES DEL PERIODO	1S'16	1S'17
Clientes vinculados (miles)	1.482	1.829
Clientes digitales (miles)	1.045	1.694
Ratio de mora (%)	3,01	2,58
Coste del crédito (%)	2,96	3,01
Ratio de eficiencia (%)	40,5	39,1
RoTE (%)	13,6	19,6

RESULTADOS ¹	2T'17	%1T'17	1S'17	%1S'16
Margen de intereses	663	0,6	1.287	14,3
Comisiones	193	1,8	373	7,2
Margen bruto	914	5,2	1.738	14,7
Costes explotación	-361	7,1	-680	10,9
Dotaciones insolv.	-246	-0,3	-479	14,7
BAI	301	7,0	568	21,8
Bº ordinario atribuido	187	8,7	350	26,4
No recurrentes	0	—	0	—
Beneficio atribuido	187	8,7	350	26,4

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Foco en iniciativas comerciales estratégicas (*Santander Plus*, hipotecas, tarjetas) e inversiones en sistemas e infraestructura
- Esfuerzo en captación de nóminas de clientes corporativos
- Aumento del beneficio en 1S'17 por margen de intereses (crecimiento de créditos y depósitos vista, y mayores tipos) y comisiones
- Mayores dotaciones por venta de carteras de morosos en 1S'17 (caída de la mora y aumento de la cobertura al 114%)

CHILE

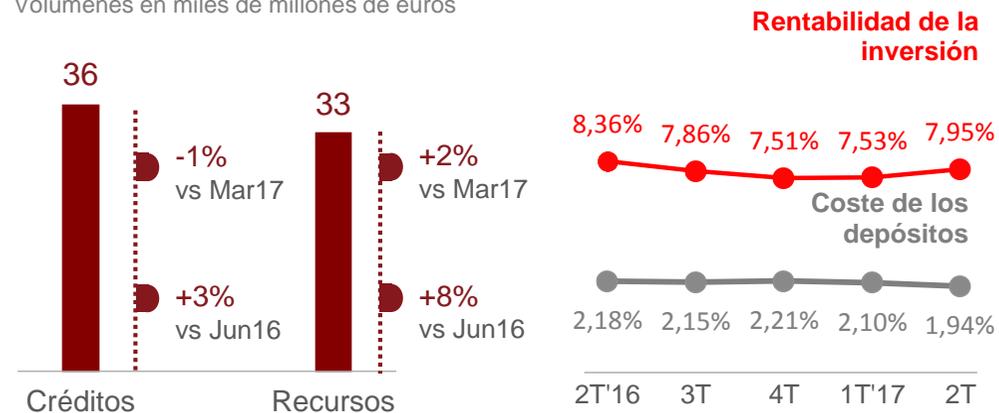
CLAVES DEL PERIODO	1S'16	1S'17
Clientes vinculados (miles)	567	613
Clientes digitales (miles)	942	983
Ratio de mora (%)	5,28	5,00
Coste del crédito (%)	1,59	1,37
Ratio de eficiencia (%)	41,7	40,7
RoTE (%)	17,2	17,9

RESULTADOS ¹	2T'17	%1T'17	1S'17	%1S'16
Margen de intereses	489	5,5	974	3,9
Comisiones	100	-2,5	207	11,4
Margen bruto	644	4,3	1.288	5,6
Costes explotación	-260	3,2	-524	3,0
Dotaciones insolv.	-122	5,0	-244	-4,1
BAI	267	6,9	529	15,6
Bº ordinario atribuido	149	5,9	297	11,2
No recurrentes	0	—	0	—
Beneficio atribuido	149	5,9	297	11,2

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Foco en mejorar la satisfacción y vinculación de clientes, sobre todo en segmentos de rentas medias-altas y pymes
- Transformación de la red de sucursales (*WorkCafé*) y lanzamiento de la tarjeta *WorldMember Limited* para clientes de rentas altas
- Aumento del beneficio interanual por ingresos comerciales, menores dotaciones y control de costes. En el trimestre, buena evolución del margen de intereses (volúmenes y *spreads*) y ROF
- Mejora la eficiencia y todas las ratios de calidad crediticia

ESTADOS UNIDOS – ex-Popular

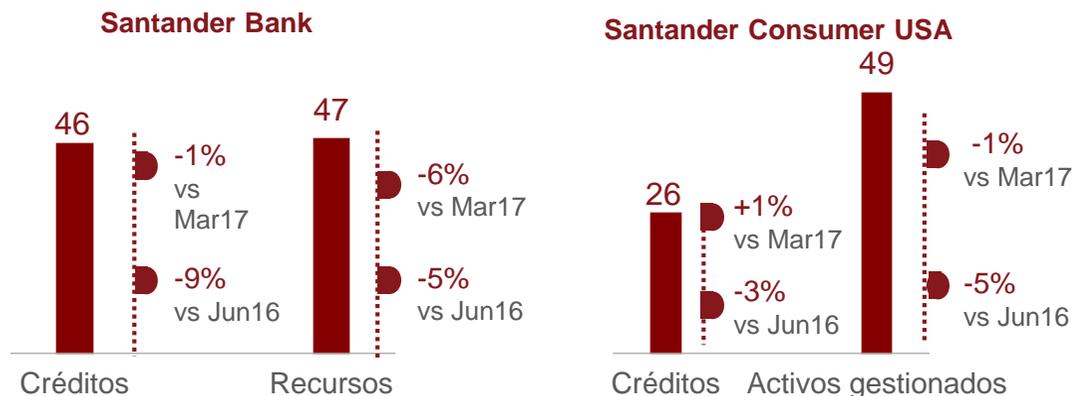
CLAVES DEL PERIODO	1S'16	1S'17
Cientes vinculados (miles)	271	307
Cientes digitales (miles)	696	839
Ratio de mora (%)	2,24	2,64
Coste del crédito (%)	3,77	3,65
Ratio de eficiencia (%)	40,2	44,8
RoTE (%)	3,9	3,6

RESULTADOS ¹	2T'17	%1T'17	1S'17	%1S'16
Margen de intereses	1.488	3,2	2.977	-4,1
Comisiones	250	-5,3	523	-11,9
Margen bruto	1.880	3,3	3.759	-5,4
Costes explotación	-845	4,3	-1.682	5,2
Dotaciones insolv.	-697	-11,0	-1.507	-6,6
BAI	314	61,8	513	-24,7
Bº ordinario atribuido	149	60,8	244	-1,6
No recurrentes	0	—	0	—
Beneficio atribuido	149	60,8	244	-1,6

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- La Fed no ha puesto objeción al Plan de Capital, que incluye el pago de dividendos por primera vez desde 2011
- Santander Bank (SBNA): mejora de la rentabilidad por la optimización del balance y la gestión de costes
- SC USA: foco en optimizar el *mix* de créditos y mejorar los volúmenes de Chrysler
- En interanual, la cuenta refleja el cambio de *mix* hacia un perfil de menor riesgo en SC, y mayores gastos de personal y legales
- Aumento de beneficio por 2º trimestre consecutivo, por menores provisiones. El margen mejora por menor coste de los depósitos y financiación mayorista

PORTUGAL – ex-Popular

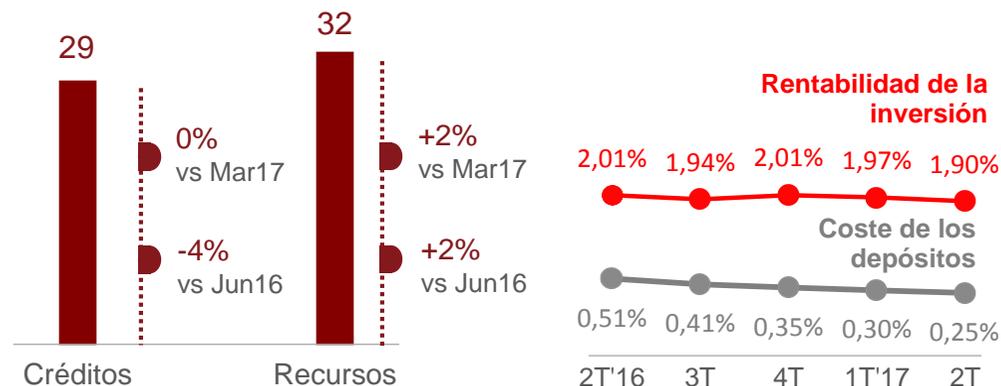
CLAVES DEL PERIODO	1S'16	1S'17
Clientes vinculados (miles)	540	670
Clientes digitales (miles)	405	543
Ratio de mora (%)	10,46	7,67
Coste del crédito (%)	0,21	0,03
Ratio de eficiencia (%)	49,1	49,3
RoTE (%)	14,1	13,9

RESULTADOS ¹	2T'17	%1T'17	1S'17	%1S'16
Margen de intereses	167	-2,9	338	-8,7
Comisiones	83	-7,4	172	4,5
Margen bruto	265	-9,7	559	-9,6
Costes explotación	-137	-1,4	-275	-9,2
Dotaciones insolv.	6	-45,3	16	—
BAI	125	-16,9	276	5,2
B^o ordinario atribuido	107	-14,4	233	15,8
No recurrentes	0	—	0	—
Beneficio atribuido	107	-14,4	233	15,8

(*) millones de euros

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Foco en transformación comercial y vinculación (crecimiento de clientes 1|2|3 reflejado en aumentos superiores al 20% en clientes vinculados y digitales)
- Aumento de cuota en producción de hipotecas y préstamos a empresas
- Mayor beneficio interanual por menores costes y dotaciones (coste del crédito próximo a cero). Ingresos afectados por venta de carteras ALCO en 2016
- El coste del crédito se apoya en la gestión del riesgo. Caída de la ratio de mora después de alcanzar un máximo del 10,46% tras la integración de Banif

ARGENTINA

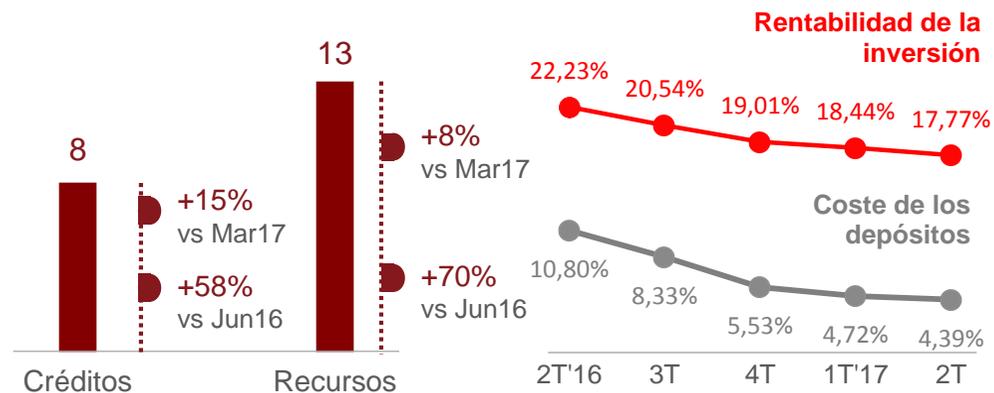
CLAVES DEL PERIODO	1S'16	1S'17
Clientes vinculados (miles)	1.093	1.403
Clientes digitales (miles)*	1.414	1.642
Ratio de mora (%)	1,38	2,21
Coste del crédito (%)	1,96	1,75
Ratio de eficiencia (%)	56,5	56,0
RoTE (%)	31,8	32,5

RESULTADOS ¹	2T'17	%1T'17	1S'17	%1S'16
Margen de intereses	262	22,2	485	63,5
Comisiones	165	12,4	317	50,6
Margen bruto	470	19,8	875	44,6
Costes explotación	-269	25,8	-490	43,3
Dotaciones insolv.	-42	50,4	-72	58,6
BAI	123	-18,0	279	36,8
Bº ordinario atribuido	85	-17,7	193	36,4
No recurrentes	0	—	0	—
Beneficio atribuido	85	-17,7	193	36,4

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Prioridad en la integración del negocio minorista de Citibank. Avance según lo programado
- Aumento de cuota en créditos. Los depósitos se apoyan en cuentas a la vista y de ahorro
- Beneficio impulsado por mayores ingresos comerciales y control de costes, que compensan el plan de transformación y los costes asociados a la integración de Citibank
- Menor coste del crédito interanual y buena ratio de cobertura (110%)

POLONIA

CLAVES DEL PERIODO	1S'16	1S'17
Cientes vinculados (miles)	1.309	1.343
Cientes digitales (miles)	1.950	2.025
Ratio de mora (%)	5,84	4,66
Coste del crédito (%)	0,75	0,65
Ratio de eficiencia (%)	44,4	43,3
RoTE (%)	11,9	11,3

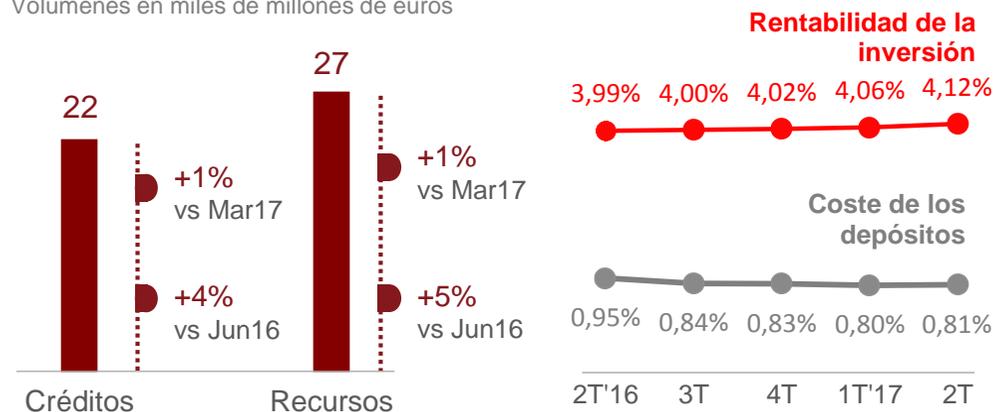
RESULTADOS ¹	2T'17	%1T'17	1S'17	%1S'16
Margen de intereses	231	3,9	449	10,5
Comisiones	112	8,7	213	7,7
Margen bruto	363	10,6	684	1,9
Costes explotación	-150	0,7	-296	-0,5
Dotaciones insolv.	-34	22,0	-60	-12,1
BAI	152	19,4	277	9,9
Bº ordinario atribuido	83	36,8	142	0,1
No recurrentes ²	0	—	0	-100,0
Beneficio atribuido	83	36,8	142	-17,4

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

(2) En 2T16 incluye un neto de plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración de 29 millones de euros

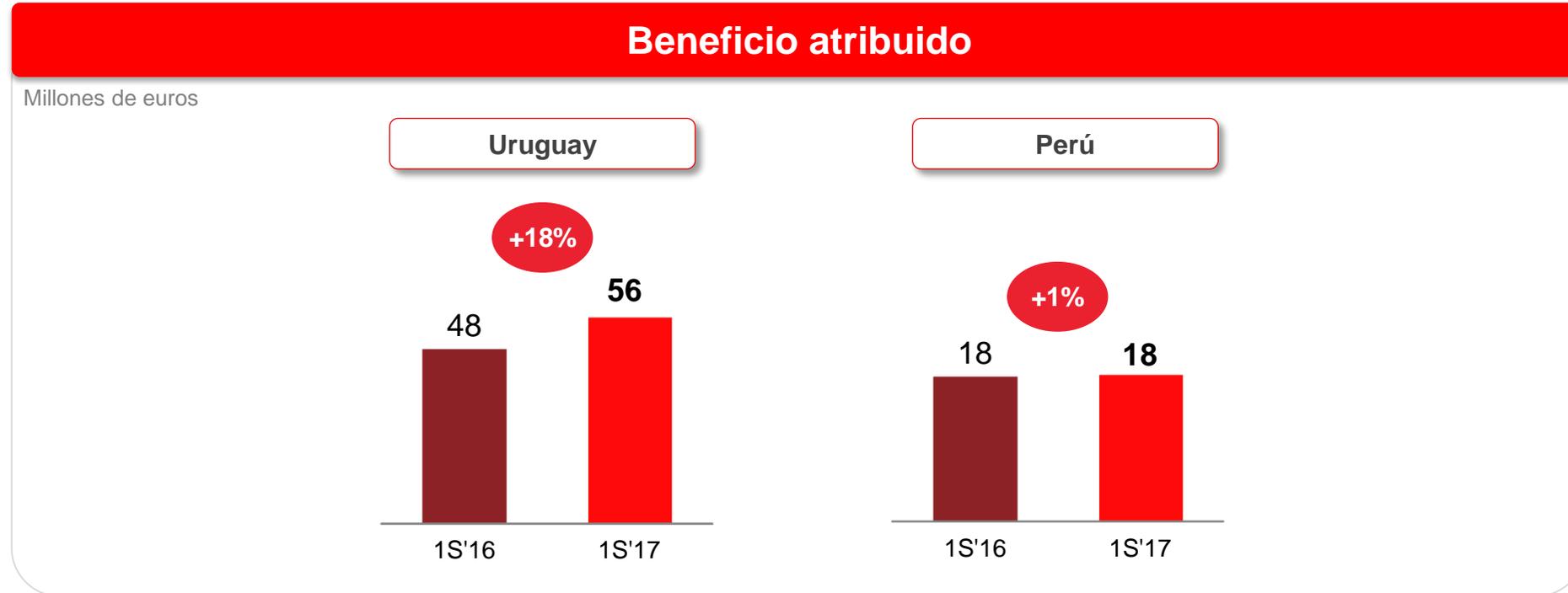
ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



- Aumento del crédito apoyado en particulares y pymes. Fuerte crecimiento en depósitos vista y ahorro. Buena evolución de la venta de fondos de inversión
- Crecimiento interanual del BAI, apoyado en margen de intereses, comisiones, provisiones y control de costes. Beneficio impactado por costes regulatorios³
- Buen comportamiento en el trimestre del margen de intereses y comisiones, con aceleración del negocio. Además, cobro de dividendos
- Mejora de la calidad crediticia: menor ratio de mora y coste del crédito

Resto países Latinoamérica



- Foco en vinculación, transaccionalidad y segmentos objetivo
- Uruguay: buen comportamiento general de resultados, con mayores ingresos, control de costes y menores dotaciones
- Perú: resultados afectados por menores comisiones (reducción del gasto en infraestructuras públicas)

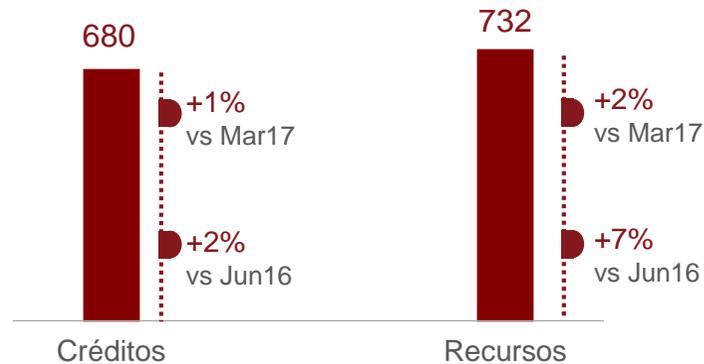


Resultados
segmentos globales

BANCA COMERCIAL

ACTIVIDAD

Miles de millones € y % variación en euros constantes



Resultados¹

	2T'17	%1T'17	1S'17	%1S'16
Margen de intereses	8.096	4,0	16.044	7,0
Comisiones	2.457	2,4	4.905	10,7
Margen bruto	10.883	2,8	21.689	8,6
Costes explotación	-4.894	2,1	-9.782	4,6
Dotaciones insolv.	-1.998	-8,1	-4.240	-4,0
BAI	3.244	10,1	6.235	17,8
Bº atrib. ordinario	1.961	10,8	3.755	15,9
No recurrentes ²	0	—	0	-100,0
Beneficio atribuido	1.961	10,8	3.755	16,4

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

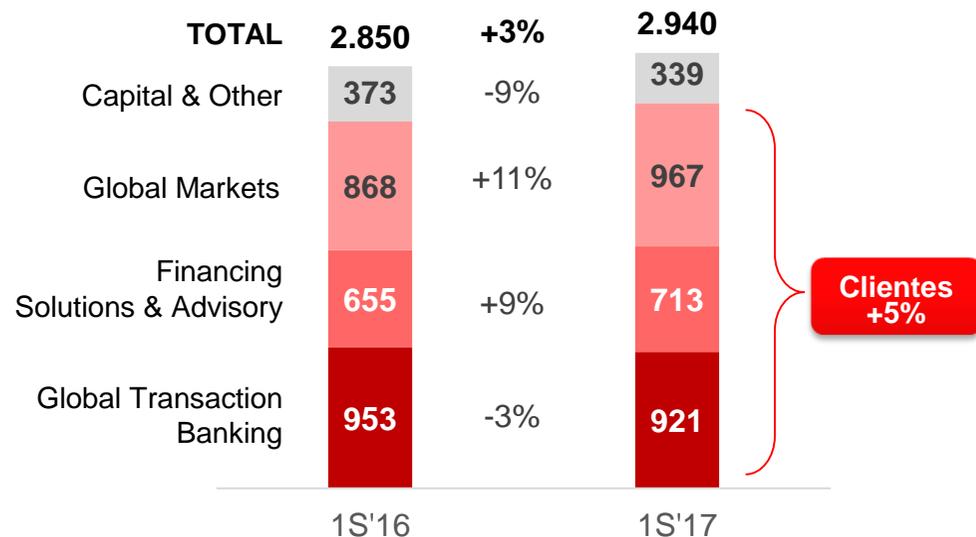
(2) En 2T'16 incluye plusvalías por venta de la participación en Visa Europe y costes de reestructuración

- 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 16,3 millones de clientes vinculados (+13% / junio 2016) y 23,0 millones de clientes digitales (+21% / junio 2016)

GLOBAL CORPORATE BANKING

INGRESOS

Millones de euros constantes



Resultados¹

	2T'17	%1T'17	1S'17	%1S'16
Margen de intereses	625	-2,8	1.281	4,5
Comisiones	438	11,3	837	13,0
Margen bruto	1.374	-10,3	2.940	3,1
Costes explotación	-488	1,3	-975	-1,2
Dotaciones insolv.	-238	82,3	-370	-19,2
BAI	643	-28,8	1.576	14,8
B^o atrib. ordinario	414	-30,0	1.024	15,5
No recurrentes ²	0	—	0	-100,0
Beneficio atribuido	414	-30,0	1.024	23,6

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

(2) En 2T'16 Incluye costes de reestructuración

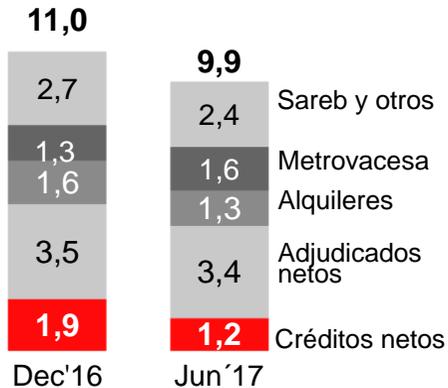
- Estrategia enfocada en el cliente, apoyada en las capacidades globales de la División y su interconexión con las unidades locales
- Posiciones de referencia en *export finance*, *corporate lending* y *project finance*, entre otros, en Europa y Latinoamérica
- El beneficio atribuido aumenta por la fortaleza y diversificación de los ingresos con clientes y por la reducción de las dotaciones para insolvencias

SANTANDER ACTIVIDAD INMOBILIARIA ESPAÑA

ACTIVIDAD

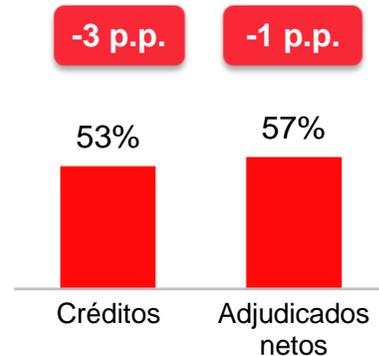
Total Balance

Miles de millones €



Ratio de Cobertura

Jun17 y % var. / Dic16



RESULTADOS

Millones de euros

	1S'17	1S'16	%1S'16
Margen bruto	-9	11	—
Costes explotación	-100	-108	-7
Dotaciones	-114	-112	2
Recuperación impuestos	67	62	8
Beneficio atribuido	-144	-144	-0

- Continúa la reducción de la exposición “non core” a doble dígito (créditos: -37% sobre diciembre; -43% interanual)
- Ratio de cobertura adaptado a los requisitos descritos en el Anexo IX
- Comparativa interanual del beneficio afectada por los requisitos del Anexo IX



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

Jun'17

Ratio de créditos / depósitos (LTD):	111%
Depósitos + financ. M/LT / crédito neto:	115%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)¹:	146%

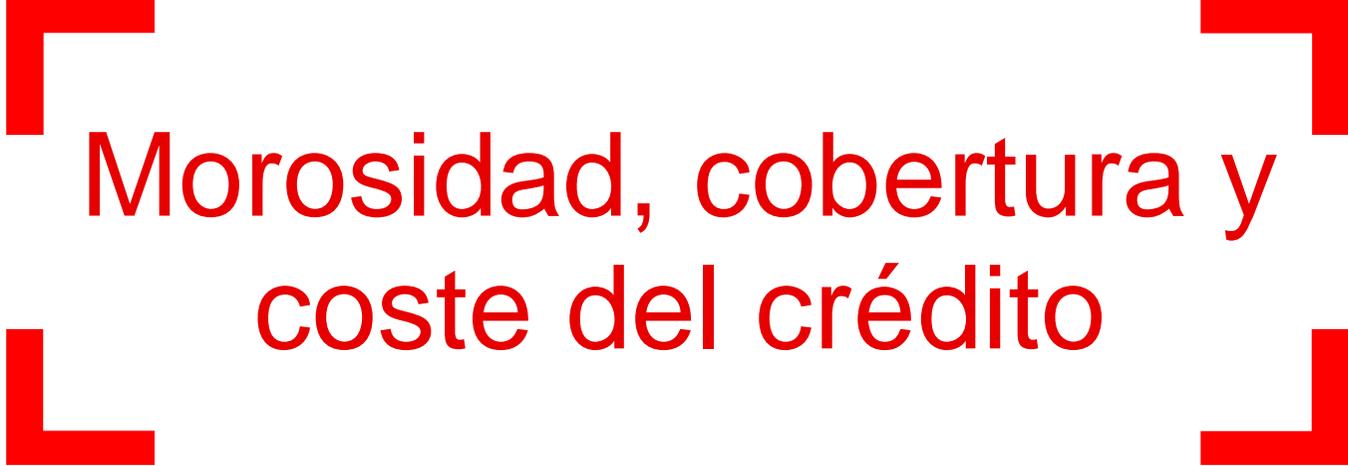
**Adecuada posición de liquidez
(Grupo y filiales)**

Plan de financiación - emisiones

Ene-Jun'17

Emisiones Grupo	15,8 miles mill. € (~10,2 miles mill. € TLAC-elegible)
Varios emisores	Matriz, SCF, Reino Unido y EE.UU.
Varias monedas	€, US\$, £

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



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

Nota. En junio 2017, incluyendo Popular: Total Grupo: 5,37%

Ratio de Cobertura

%

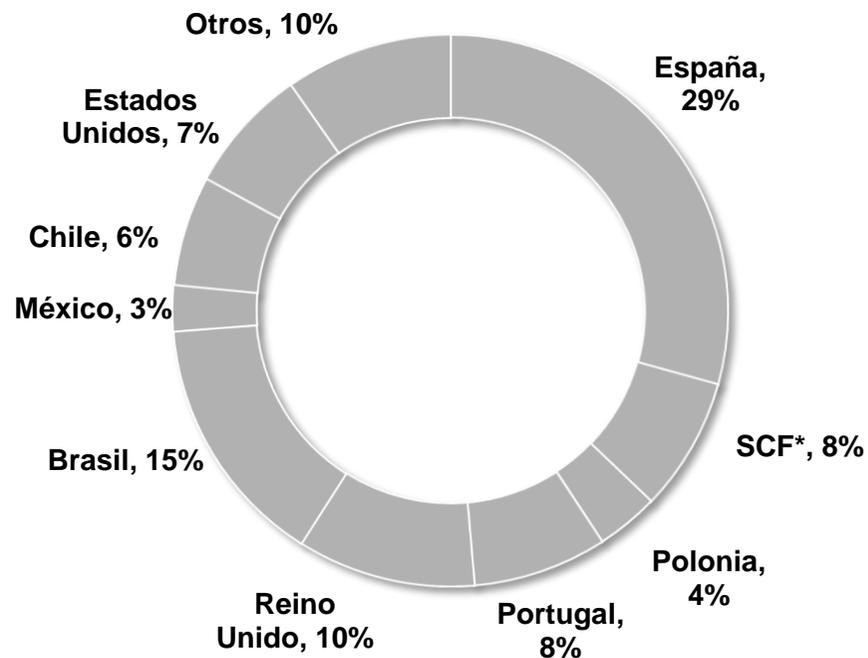
	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16	31.03.17	30.06.17
Europa continental	65,4	61,3	61,3	60,0	60,6	58,7
España	50,2	47,6	47,6	48,3	49,1	46,0
Santander Consumer Finance	111,9	110,6	110,7	109,1	108,9	106,5
Polonia	67,0	65,8	68,9	61,0	61,2	67,5
Portugal	87,7	61,9	57,8	63,7	61,7	59,8
Reino Unido	36,5	36,5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

Nota. En junio 2017, incluyendo Popular: Total Grupo: 67,7%

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

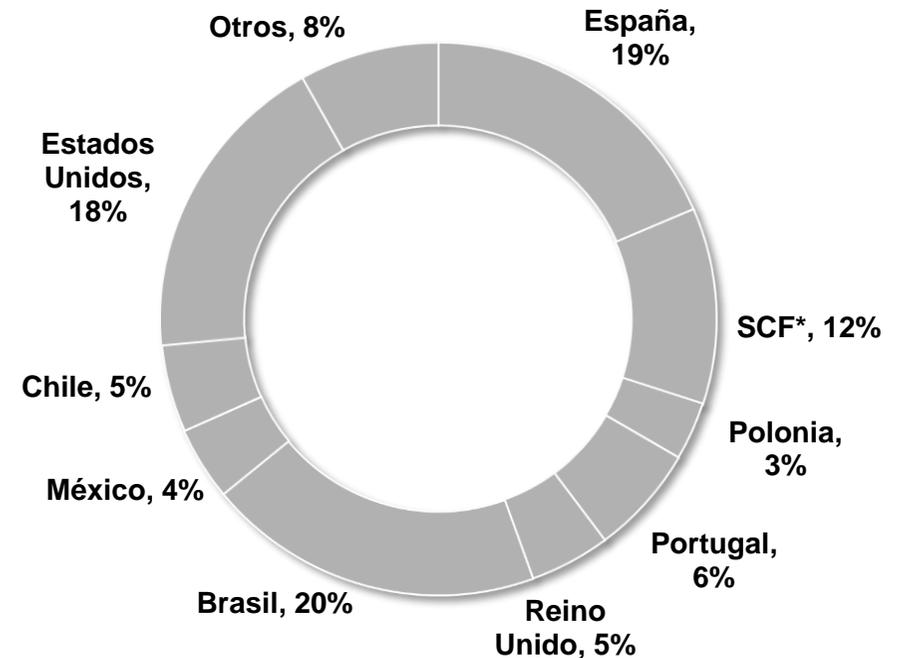
Riesgos morosos

100%: 29.745 mill. euros



Fondos de cobertura

100%: 21.625 mill. euros

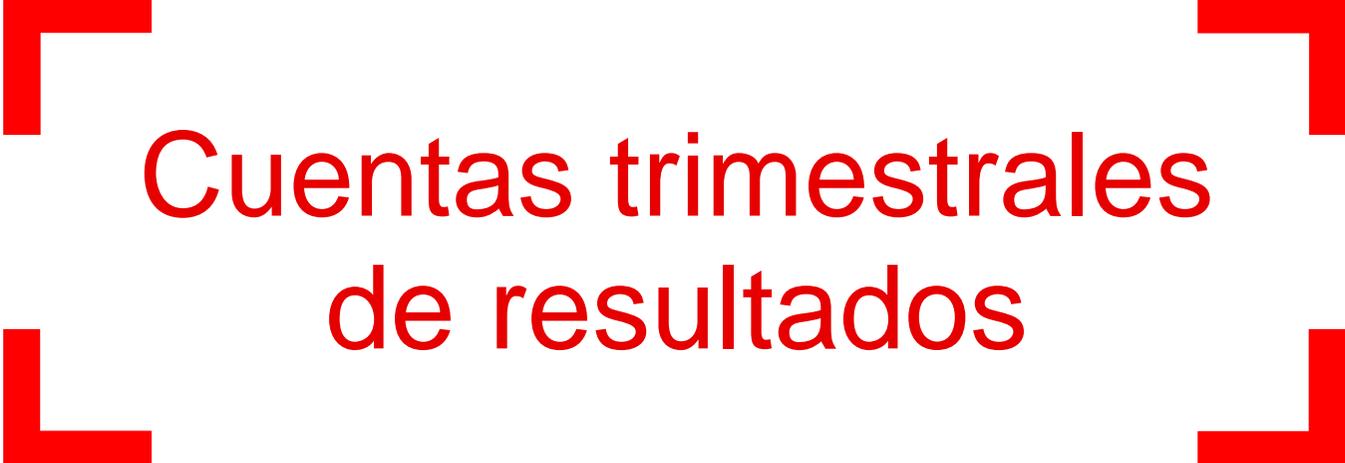


Coste del crédito

%

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

Nota. En junio 2017, incluyendo Popular: Total Grupo: 1,17%



Cuentas trimestrales de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	10.021	10.119	10.395	10.734	11.246	11.382	20.140	22.628
Margen bruto	10.730	10.755	11.080	11.288	12.029	11.910	21.485	23.939
Costes de explotación	(5.158)	(5.227)	(5.250)	(5.453)	(5.543)	(5.552)	(10.384)	(11.095)
Margen neto	5.572	5.528	5.831	5.835	6.486	6.358	11.100	12.844
Dotaciones insolvencias	(2.408)	(2.205)	(2.499)	(2.406)	(2.400)	(2.272)	(4.613)	(4.672)
Otros resultados	(433)	(544)	(392)	(591)	(775)	(828)	(977)	(1.603)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.732	2.779	2.940	2.838	3.311	3.258	5.510	6.569
Bfº consolidado ordinario	1.922	1.864	2.036	2.072	2.186	2.133	3.785	4.320
Bfº ordinario atribuido	1.633	1.526	1.695	1.766	1.867	1.738	3.160	3.605
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(248)	—	(169)	—	—	(248)	—
Beneficio atribuido (Ex-Popular)	1.633	1.278	1.695	1.598	1.867	1.738	2.911	3.605
Popular						11		11
Beneficio atribuido	1.633	1.526	1.695	1.766	1.867	1.749	3.160	3.616

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en 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	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	10.508	10.496	10.618	10.876	11.127	11.501	21.004	22.628
Margen bruto	11.217	11.150	11.323	11.424	11.900	12.039	22.367	23.939
Costes de explotación	(5.330)	(5.363)	(5.344)	(5.519)	(5.493)	(5.602)	(10.693)	(11.095)
Margen neto	5.887	5.787	5.978	5.905	6.407	6.437	11.674	12.844
Dotaciones insolvencias	(2.604)	(2.350)	(2.588)	(2.448)	(2.366)	(2.306)	(4.954)	(4.672)
Otros resultados	(473)	(568)	(388)	(598)	(766)	(837)	(1.040)	(1.603)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.810	2.869	3.002	2.858	3.275	3.294	5.679	6.569
Bfº consolidado ordinario	1.984	1.923	2.079	2.093	2.164	2.156	3.907	4.320
Bfº ordinario atribuido	1.682	1.571	1.730	1.785	1.847	1.758	3.253	3.605
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(258)	3	(161)	—	—	(258)	—
Beneficio atribuido (Ex-Popular)	1.682	1.313	1.733	1.624	1.847	1.758	2.996	3.605
Popular						11		11
Beneficio atribuido	1.682	1.313	1.733	1.624	1.847	1.769	2.996	3.616

(*).- Incluye: en 2T16 plusvalías por venta de la participación en 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	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	1.243	1.232	1.185	1.198	1.206	1.287	2.475	2.493
Margen bruto	1.543	1.343	1.398	1.324	1.539	1.351	2.886	2.890
Costes de explotación	(837)	(834)	(824)	(802)	(798)	(806)	(1.671)	(1.604)
Margen neto	706	509	574	522	741	545	1.215	1.286
Dotaciones insolvencias	(231)	(129)	(140)	(85)	(163)	(137)	(360)	(300)
Otros resultados	(37)	(82)	(51)	(97)	(64)	(64)	(119)	(129)
Resultado ordinario antes de impuestos	438	298	382	340	514	344	736	858
Bfº. consolidado ordinario	312	213	274	243	367	246	525	613
Bfº ordinario atribuido	307	208	270	237	362	241	515	603
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(216)	—	—	—	—	(216)	—
Beneficio atribuido	307	(8)	270	237	362	241	299	603

(*).- 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	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	1.041	1.061	1.099	1.052	1.121	1.096	2.102	2.217
Margen bruto	1.045	1.051	1.106	1.060	1.118	1.099	2.097	2.217
Costes de explotación	(483)	(468)	(467)	(486)	(502)	(485)	(951)	(987)
Margen neto	562	583	639	574	616	614	1.145	1.230
Dotaciones insolvencias	(114)	(70)	(116)	(87)	(61)	(57)	(184)	(118)
Otros resultados	(39)	(41)	(36)	(52)	(37)	(35)	(80)	(72)
Resultado ordinario antes de impuestos	410	472	487	434	518	522	881	1.040
Bfº. consolidado ordinario	293	324	346	319	370	382	617	752
Bfº ordinario atribuido	251	282	291	269	314	319	533	633
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	25	—	—	—	—	25	—
Beneficio atribuido	251	307	291	269	314	319	558	633

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

Santander Consumer Finance

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	1.049	1.066	1.102	1.051	1.118	1.099	2.115	2.217
Margen bruto	1.053	1.056	1.109	1.059	1.116	1.102	2.109	2.217
Costes de explotación	(487)	(470)	(468)	(486)	(501)	(486)	(956)	(987)
Margen neto	567	586	641	573	615	615	1.153	1.230
Dotaciones insolvencias	(115)	(71)	(117)	(87)	(61)	(57)	(186)	(118)
Otros resultados	(39)	(42)	(36)	(52)	(37)	(35)	(80)	(72)
Resultado ordinario antes de impuestos	413	474	489	434	517	524	887	1.040
Bfº. consolidado ordinario	295	326	347	319	369	383	621	752
Bfº ordinario atribuido	254	283	292	269	313	320	537	633
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	26	(0)	(0)	—	—	26	—
Beneficio atribuido	254	309	292	269	313	320	562	633

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

Polonia

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	292	298	321	323	318	343	590	661
Margen bruto	311	345	330	329	321	363	656	684
Costes de explotación	(145)	(146)	(149)	(139)	(146)	(150)	(291)	(296)
Margen neto	166	199	181	190	175	212	365	387
Dotaciones insolvencias	(33)	(34)	(43)	(35)	(27)	(34)	(67)	(60)
Otros resultados	(22)	(29)	(6)	(25)	(23)	(27)	(51)	(50)
Resultado ordinario antes de impuestos	111	136	132	129	125	152	246	277
Bfº. consolidado ordinario	88	108	100	91	86	120	196	206
Bfº ordinario atribuido	64	75	69	63	59	83	139	142
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	29	—	—	—	—	29	—
Beneficio atribuido	64	104	69	63	59	83	168	142

(*).- 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	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	1.275	1.301	1.391	1.412	1.374	1.449	2.576	2.823
Margen bruto	1.357	1.507	1.430	1.440	1.386	1.532	2.863	2.918
Costes de explotación	(632)	(638)	(647)	(609)	(630)	(634)	(1.270)	(1.264)
Margen neto	724	869	783	831	756	898	1.593	1.653
Dotaciones insolvencias	(144)	(149)	(186)	(153)	(116)	(142)	(294)	(258)
Otros resultados	(97)	(126)	(25)	(111)	(100)	(112)	(223)	(213)
Resultado ordinario antes de impuestos	483	593	573	566	539	644	1.076	1.183
Bfº consolidado ordinario	384	471	434	399	372	506	855	878
Bfº ordinario atribuido	281	327	300	277	257	351	607	608
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	128	(0)	0	—	—	128	—
Beneficio atribuido	281	455	300	277	257	351	736	608

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

Portugal

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	273	262	260	251	261	249	535	510
Margen bruto	337	281	287	304	294	265	618	559
Costes de explotación	(154)	(149)	(142)	(143)	(139)	(137)	(303)	(275)
Margen neto	183	132	145	161	155	128	315	283
Dotaciones insolvencias	(22)	(6)	(16)	(9)	10	6	(29)	16
Otros resultados	(2)	(21)	(5)	(5)	(14)	(9)	(23)	(23)
Resultado ordinario antes de impuestos	158	104	124	146	151	125	263	276
Bfº consolidado ordinario	122	81	93	106	126	108	202	234
Bfº ordinario atribuido	121	80	92	106	125	107	201	233
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	121	80	92	106	125	107	201	233

Reino Unido

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	1.434	1.393	1.302	1.307	1.349	1.409	2.827	2.758
Margen bruto	1.513	1.501	1.377	1.425	1.432	1.544	3.014	2.976
Costes de explotación	(794)	(788)	(703)	(683)	(723)	(723)	(1.581)	(1.446)
Margen neto	719	713	675	742	709	821	1.433	1.529
Dotaciones insolvencias	(7)	(68)	(44)	61	(15)	(42)	(74)	(57)
Otros resultados	(59)	(71)	(85)	(124)	(105)	(171)	(130)	(276)
Resultado ordinario antes de impuestos	654	574	545	679	588	608	1.228	1.197
Bfº consolidado ordinario	462	401	370	483	423	414	863	837
Bfº ordinario atribuido	453	390	364	474	416	408	843	824
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	107	—	(137)	—	—	107	—
Beneficio atribuido	453	497	364	338	416	408	950	824

(*).- 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	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	1.105	1.096	1.108	1.133	1.160	1.213	2.201	2.373
Margen bruto	1.166	1.180	1.172	1.234	1.231	1.329	2.346	2.560
Costes de explotación	(611)	(619)	(599)	(594)	(622)	(622)	(1.231)	(1.244)
Margen neto	554	561	573	640	609	706	1.115	1.316
Dotaciones insolvencias	(5)	(53)	(37)	48	(13)	(36)	(58)	(49)
Otros resultados	(45)	(56)	(71)	(104)	(90)	(147)	(101)	(237)
Resultado ordinario antes de impuestos	504	452	465	583	506	524	956	1.029
Bfº. consolidado ordinario	356	316	316	414	364	356	672	720
Bfº ordinario atribuido	349	307	311	407	358	351	656	709
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	83	2	(110)	—	—	83	—
Beneficio atribuido	349	390	313	297	358	351	739	709

(*).- 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	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	2.365	2.583	2.899	3.155	3.455	3.413	4.948	6.868
Margen bruto	2.381	2.703	3.050	3.187	3.717	3.502	5.083	7.219
Costes de explotación	(947)	(1.046)	(1.177)	(1.305)	(1.314)	(1.233)	(1.993)	(2.547)
Margen neto	1.434	1.657	1.873	1.882	2.403	2.269	3.091	4.672
Dotaciones insolvencias	(720)	(753)	(951)	(953)	(910)	(852)	(1.473)	(1.762)
Otros resultados	(177)	(193)	(134)	(193)	(358)	(349)	(370)	(707)
Resultado ordinario antes de impuestos	536	711	788	736	1.135	1.068	1.248	2.203
Bfº consolidado ordinario	399	481	544	575	713	689	880	1.402
Bfº ordinario atribuido	359	429	488	510	634	610	788	1.244
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	359	429	488	510	634	610	788	1.244

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	10.161	10.216	10.500	11.271	11.561	12.036	20.377	23.597
Margen bruto	10.227	10.708	11.067	11.364	12.438	12.367	20.936	24.805
Costes de explotación	(4.068)	(4.138)	(4.266)	(4.671)	(4.397)	(4.355)	(8.207)	(8.752)
Margen neto	6.159	6.570	6.801	6.693	8.041	8.013	12.729	16.053
Dotaciones insolvencias	(3.093)	(2.972)	(3.473)	(3.398)	(3.045)	(3.008)	(6.066)	(6.053)
Otros resultados	(762)	(763)	(457)	(686)	(1.198)	(1.231)	(1.524)	(2.430)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.304	2.835	2.870	2.609	3.798	3.773	5.139	7.571
Bfº consolidado ordinario	1.716	1.908	1.979	2.055	2.386	2.431	3.624	4.817
Bfº ordinario atribuido	1.540	1.704	1.774	1.821	2.121	2.152	3.245	4.273
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	1.540	1.704	1.774	1.821	2.121	2.152	3.245	4.273

México

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	767	768	767	794	804	856	1.536	1.660
Margen bruto	792	786	796	828	824	914	1.578	1.738
Costes de explotación	(322)	(317)	(311)	(325)	(319)	(361)	(639)	(680)
Margen neto	470	469	486	503	505	553	939	1.058
Dotaciones insolvencias	(221)	(214)	(194)	(203)	(233)	(246)	(435)	(479)
Otros resultados	(6)	(11)	(5)	(8)	(4)	(6)	(18)	(11)
Resultado ordinario antes de impuestos	243	244	288	293	267	301	486	568
Bfº consolidado ordinario	187	192	223	217	211	238	379	448
Bfº ordinario atribuido	143	146	172	169	163	187	289	350
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	143	146	172	169	163	187	289	350

México

Millones de pesos mexicanos

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	15.253	15.690	16.028	16.922	17.348	17.505	30.943	34.853
Margen bruto	15.745	16.054	16.647	17.645	17.779	18.706	31.800	36.486
Costes de explotación	(6.402)	(6.479)	(6.497)	(6.922)	(6.894)	(7.386)	(12.881)	(14.280)
Margen neto	9.343	9.576	10.151	10.723	10.886	11.320	18.919	22.206
Dotaciones insolvencias	(4.399)	(4.364)	(4.062)	(4.337)	(5.032)	(5.019)	(8.763)	(10.051)
Otros resultados	(123)	(233)	(98)	(161)	(90)	(131)	(356)	(221)
Resultado ordinario antes de impuestos	4.821	4.979	5.990	6.225	5.764	6.170	9.800	11.934
Bfº consolidado ordinario	3.724	3.919	4.643	4.629	4.548	4.865	7.643	9.413
Bfº ordinario atribuido	2.839	2.979	3.577	3.589	3.523	3.829	5.818	7.352
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	2.839	2.979	3.577	3.589	3.523	3.829	5.818	7.352

Chile

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	509	534	561	613	592	589	1.043	1.181
Margen bruto	556	577	616	672	645	644	1.133	1.288
Costes de explotación	(235)	(237)	(249)	(265)	(264)	(260)	(472)	(524)
Margen neto	321	339	368	407	381	383	661	765
Dotaciones insolvencias	(109)	(127)	(146)	(131)	(122)	(122)	(237)	(244)
Otros resultados	1	(1)	6	(35)	2	7	1	9
Resultado ordinario antes de impuestos	213	211	228	241	261	267	425	529
Bfº. consolidado ordinario	173	181	187	195	214	218	354	432
Bfº ordinario atribuido	122	126	129	137	147	149	248	297
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	122	126	129	137	147	149	248	297

Chile

Miles de millones de pesos chilenos

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	393	409	414	441	413	430	802	843
Margen bruto	430	441	455	484	450	470	871	920
Costes de explotación	(182)	(182)	(184)	(191)	(184)	(190)	(363)	(374)
Margen neto	248	260	272	293	266	280	508	546
Dotaciones insolvencias	(84)	(98)	(108)	(94)	(85)	(89)	(182)	(174)
Otros resultados	1	(0)	5	(26)	1	5	1	6
Resultado ordinario antes de impuestos	165	162	169	173	182	195	327	378
Bfº consolidado ordinario	134	138	138	140	149	159	272	308
Bfº ordinario atribuido	94	96	95	98	103	109	190	212
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	94	96	95	98	103	109	190	212

Estados Unidos

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	1.831	1.755	1.724	1.708	1.763	1.738	3.587	3.500
Margen bruto	1.968	1.888	1.867	1.809	1.879	1.880	3.856	3.759
Costes de explotación	(777)	(774)	(784)	(864)	(837)	(845)	(1.551)	(1.682)
Margen neto	1.191	1.114	1.083	946	1.042	1.035	2.305	2.077
Dotaciones insolvencias	(861)	(704)	(776)	(867)	(811)	(697)	(1.565)	(1.507)
Otros resultados	(66)	(13)	(3)	(8)	(32)	(24)	(79)	(57)
Resultado ordinario antes de impuestos	264	397	304	71	199	314	661	513
Bfº. consolidado ordinario	160	253	213	54	138	235	414	373
Bfº ordinario atribuido	82	159	141	14	95	149	240	244
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(32)	—	—	—	—
Beneficio atribuido	82	159	141	(19)	95	149	240	244

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

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	2.018	1.983	1.925	1.838	1.877	1.912	4.001	3.788
Margen bruto	2.168	2.133	2.085	1.945	2.001	2.068	4.302	4.069
Costes de explotación	(856)	(874)	(875)	(932)	(891)	(929)	(1.730)	(1.821)
Margen neto	1.312	1.259	1.210	1.013	1.109	1.138	2.572	2.248
Dotaciones insolvencias	(949)	(797)	(867)	(935)	(863)	(768)	(1.746)	(1.631)
Otros resultados	(72)	(16)	(3)	(8)	(34)	(27)	(88)	(61)
Resultado ordinario antes de impuestos	291	446	340	69	212	343	737	555
Bfº. consolidado ordinario	177	285	238	54	147	257	462	403
Bfº ordinario atribuido	90	178	157	12	101	163	268	264
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(36)	—	—	—	—
Beneficio atribuido	90	178	157	(24)	101	163	268	264

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

Centro Corporativo

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	(173)	(192)	(201)	(204)	(198)	(223)	(366)	(421)
Margen bruto	(223)	(244)	(316)	(282)	(341)	(340)	(468)	(681)
Costes de explotación	(126)	(120)	(104)	(99)	(119)	(118)	(246)	(238)
Margen neto	(349)	(365)	(421)	(381)	(460)	(458)	(714)	(919)
Dotaciones insolvencias	1	(5)	5	0	(5)	(11)	(3)	(16)
Otros resultados	(5)	(55)	(59)	44	(32)	(53)	(60)	(84)
Resultado ordinario antes de impuestos	(353)	(424)	(474)	(337)	(497)	(522)	(777)	(1.018)
Bfº. consolidado ordinario	(317)	(418)	(414)	(298)	(471)	(561)	(735)	(1.032)
Bfº ordinario atribuido	(311)	(418)	(412)	(299)	(468)	(563)	(729)	(1.031)
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(186)	—	—	—	—	(186)	—
Beneficio atribuido	(311)	(604)	(412)	(299)	(468)	(563)	(915)	(1.031)

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

Banco Popular
(cuenta de resultados
y balance)

Cuenta de resultados Banco Popular en Grupo Santander*

Millones de euros

	2T 17
Margen de intereses	109
Comisiones netas	31
Resultados netos por operaciones financieras	(1)
Resto ingresos	0
Margen bruto	139
Costes de explotación	(96)
Gastos generales de administración	(87)
<i>De personal</i>	(45)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(42)
Amortizaciones	(9)
Margen neto	43
Dotaciones insolvencias	(8)
Otros resultados	(20)
Resultado ordinario antes de impuestos	15
Impuesto sobre sociedades	(5)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	11
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	11
Resultado atribuido a minoritarios	—
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	11
Neto de plusvalías y saneamientos	—
Beneficio atribuido al Grupo	11

Balance Banco Popular - 30 Junio 2017

Millones de euros

Créditos a clientes	82.589
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	12.538
Valores representativos de deuda	19.394
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	<i>17.929</i>
Resto de activos financieros	1.971
Otras cuentas de activo	15.224
Total activo	131.716
Depósitos de clientes	64.814
Bancos centrales y entidades de crédito	47.137
Valores representativos de deuda emitidos	11.915
Resto de pasivos financieros	2.596
Otras cuentas de pasivo	5.262
Total pasivo	131.723
Total patrimonio neto	(7)
Otros recursos de clientes gestionados	18.121
Fondos de inversión	10.003
Fondos de pensiones	4.737
Patrimonios administrados y primas de seguros	3.381

Cuentas de resultados
Grupo Santander
(con Popular)

Grupo Santander (incluido Popular)

Millones de euros

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	10.021	10.119	10.395	10.734	11.246	11.522	20.140	22.768
Margen bruto	10.730	10.755	11.080	11.288	12.029	12.049	21.485	24.078
Costes de explotación	(5.158)	(5.227)	(5.250)	(5.453)	(5.543)	(5.648)	(10.384)	(11.191)
Margen neto	5.572	5.528	5.831	5.835	6.486	6.401	11.100	12.887
Dotaciones insolvencias	(2.408)	(2.205)	(2.499)	(2.406)	(2.400)	(2.280)	(4.613)	(4.680)
Otros resultados	(433)	(544)	(392)	(591)	(775)	(848)	(977)	(1.623)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.732	2.779	2.940	2.838	3.311	3.273	5.510	6.584
Bfº consolidado ordinario	1.922	1.864	2.036	2.072	2.186	2.144	3.785	4.330
Bfº ordinario atribuido	1.633	1.526	1.695	1.766	1.867	1.749	3.160	3.616
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(248)	—	(169)	—	—	(248)	—
Beneficio atribuido	1.633	1.278	1.695	1.598	1.867	1.749	2.911	3.616

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

Grupo Santander (incluido Popular)

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	1S '16	1S '17
M. intereses + comisiones	10.508	10.496	10.618	10.876	11.127	11.641	21.004	22.768
Margen bruto	11.217	11.150	11.323	11.424	11.900	12.178	22.367	24.078
Costes de explotación	(5.330)	(5.363)	(5.344)	(5.519)	(5.493)	(5.698)	(10.693)	(11.191)
Margen neto	5.887	5.787	5.978	5.905	6.407	6.480	11.674	12.887
Dotaciones insolvencias	(2.604)	(2.350)	(2.588)	(2.448)	(2.366)	(2.314)	(4.954)	(4.680)
Otros resultados	(473)	(568)	(388)	(598)	(766)	(857)	(1.040)	(1.623)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.810	2.869	3.002	2.858	3.275	3.309	5.679	6.584
Bfº consolidado ordinario	1.984	1.923	2.079	2.093	2.164	2.167	3.907	4.330
Bfº ordinario atribuido	1.682	1.571	1.730	1.785	1.847	1.769	3.253	3.616
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(258)	3	(161)	—	—	(258)	—
Beneficio atribuido	1.682	1.313	1.733	1.624	1.847	1.769	2.996	3.616

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



Índice

Adquisición Banco Popular

Evolución Grupo 1S'17

Áreas de Negocio 1S'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
- **USA:** United States of America

Glosario – Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

RIESGO CREDITICIO

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

CAPITALIZACIÓN

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

Notas: 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTEy RoRWA se calculan tomando 4 meses de marzo a junio en el caso de datos del segundo trimestre, y 7 meses de diciembre a junio en el caso de datos del primer semestre

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

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

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

Gracias

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

