

# Presentación resultados 2016

Ana Botín, Presidenta  
José Antonio Álvarez, Consejero Delegado

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

 **Cumpliendo los compromisos de 2016 y avanzando en las prioridades estratégicas**

 **Análisis del Grupo y de las áreas de negocio**

 **Prioridades estratégicas para 2017**

 **Observaciones finales**

# Fuerte evolución en el año: el BAI ordinario crece el 12%<sup>1</sup> interanual

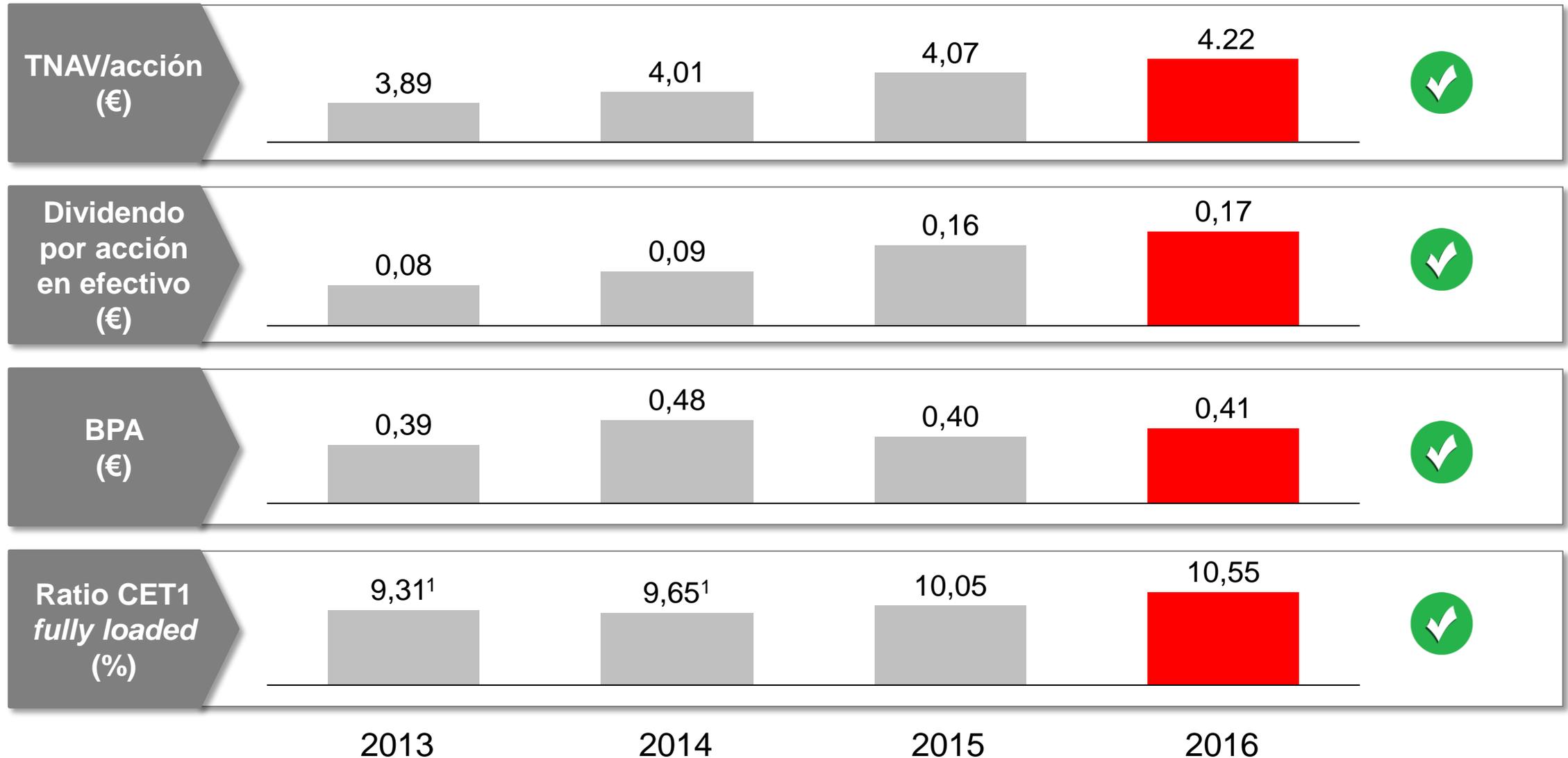
Resultados 2016 (variación sobre 2015)

<b>Beneficio atribuido</b>	<b>€6.204</b> Millones (+4%) 	<b>CET1 fully-loaded</b>	<b>10,55%</b> (+50 p.b.) 
<b>RoTE ordinario</b>	<b>11,1%</b> 	<b>Ingresos de clientes</b>	<b>€41.268</b> Millones (+4% <sup>1</sup> ) 
<b>Dividendo por acción</b>	<b>€0,21</b> (+5%) 	<b>Créditos</b>	<b>€798</b> Miles de millones (+2% <sup>1</sup> ) 
<b>TNAV/acción</b>	<b>€4,22</b> (+15 céntimos) 	<b>Recursos</b>	<b>€796</b> Miles de millones (+5% <sup>1</sup> ) 

## BAI ordinario +12%<sup>1</sup> interanual y beneficio atribuido +4%

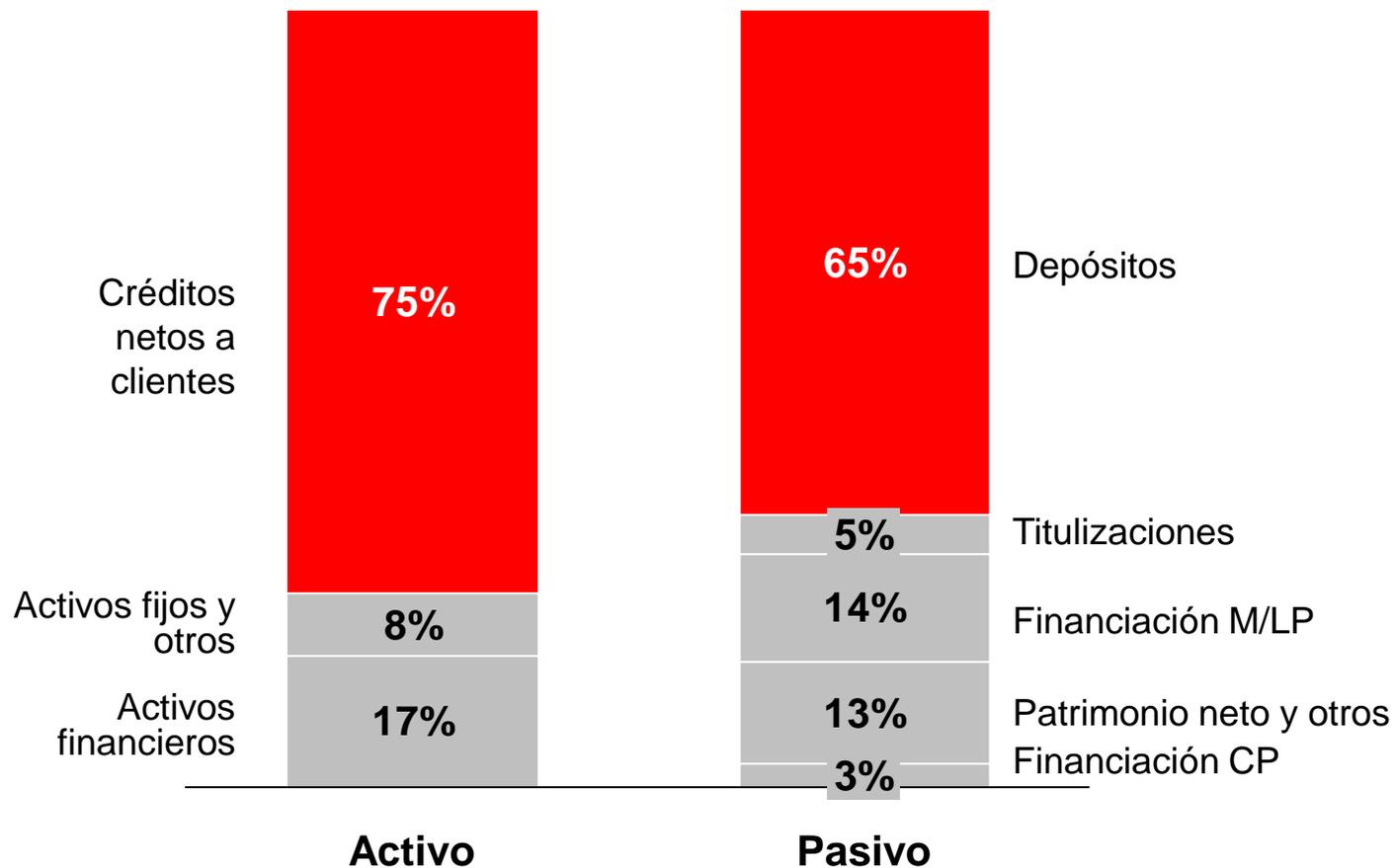
<i>Millones de euros</i>	2016	2015	ABS.	%	% Euros constantes
Margen de intereses	31.089	32.189	-1.101	-3	+2
Comisiones netas	10.180	10.033	147	+1	+8
<b>Ingresos totales por clientes</b>	<b>41.268</b>	<b>42.222</b>	<b>-954</b>	<b>-2</b>	<b>+4</b>
ROF y otros	2.585	3.051	-466	-15	-12
<b>Margen bruto</b>	<b>43.853</b>	<b>45.272</b>	<b>-1.419</b>	<b>-3</b>	<b>+3</b>
Costes de explotación	-21.088	-21.571	-483	-2	+4
<b>Margen neto</b>	<b>22.766</b>	<b>23.702</b>	<b>-936</b>	<b>-4</b>	<b>+2</b>
Dotaciones insolvencias	-9.518	-10.108	-590	-6	-2
<b>BAI ordinario</b>	<b>11.288</b>	<b>10.939</b>	<b>349</b>	<b>+3</b>	<b>+12</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>6.204</b>	<b>5.966</b>	<b>238</b>	<b>+4</b>	<b>+15</b>

# Hemos vuelto a cumplir todos los compromisos con nuestros accionistas para 2016...



# ...y seguimos reforzando nuestro balance, que tiene una elevada liquidez

## Estructura de balance prudente



## Mejoras en calidad del crédito y posición de capital

%

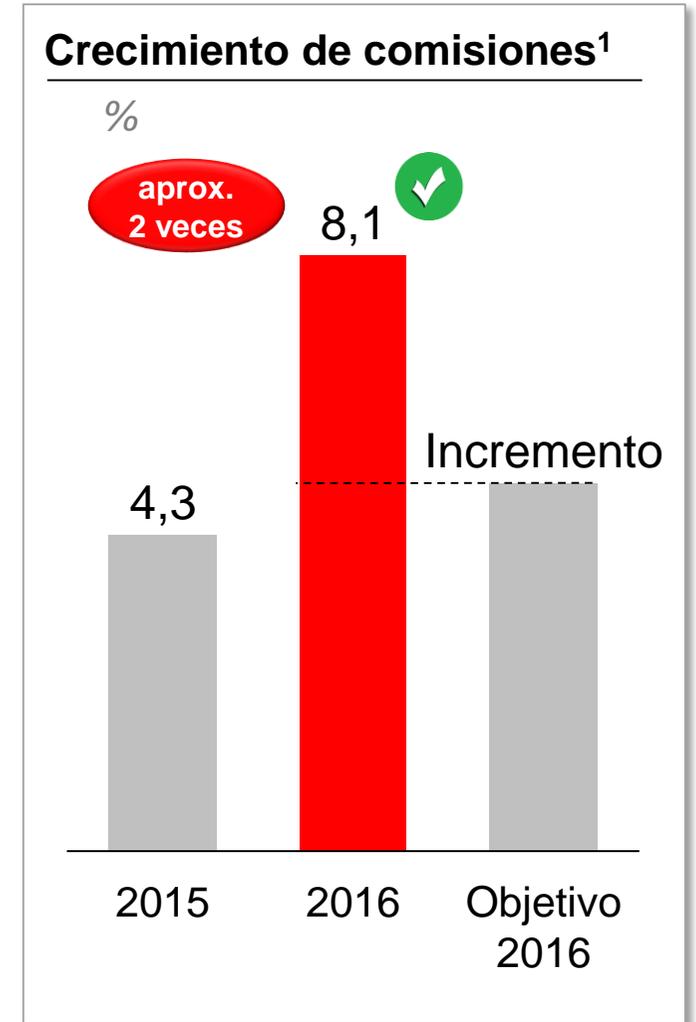
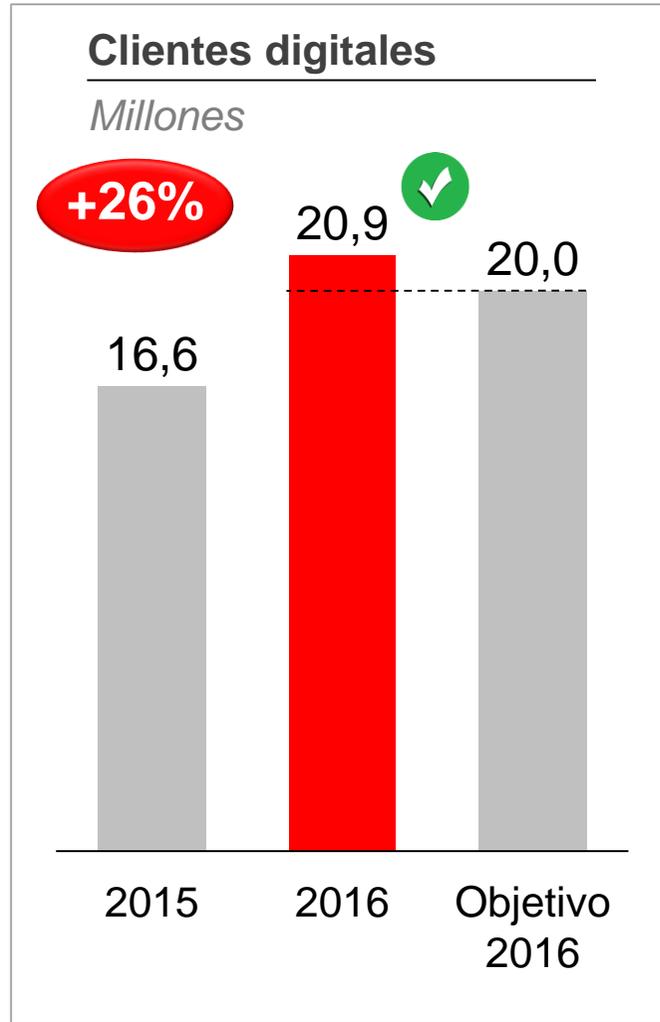
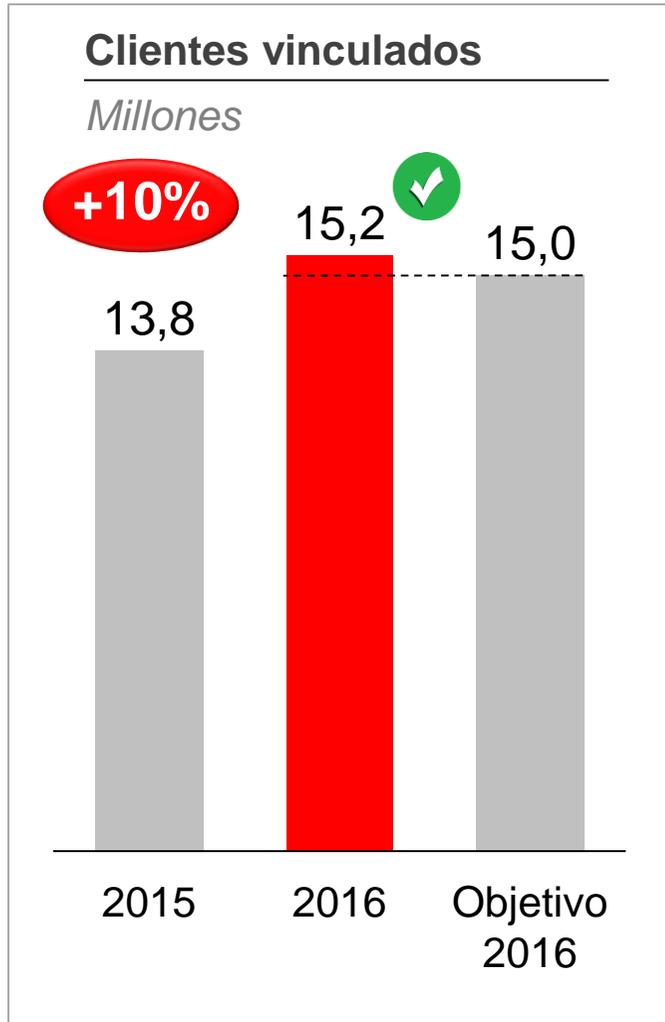
	2016	vs 2015
Coste del crédito	1,18	↓ -7 p.b.
Ratio de mora	3,93	↓ -43 p.b.
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	10,55	↑ +50 p.b.



## Un modelo de negocio diferencial

- 1 Nuestros **125 MM de clientes** y nuestra masa critica en **10 mercados** de **aprox. 1.000 MM de personas**, impulsan el **crecimiento rentable**
- 2 Nuestra **diversificación geográfica** genera **previsibilidad de beneficios = menores necesidades de capital**
- 3 **Modelo de filiales** con fuerte cultura de **colaboración**, promueve la **eficiencia y la excelencia del servicio**

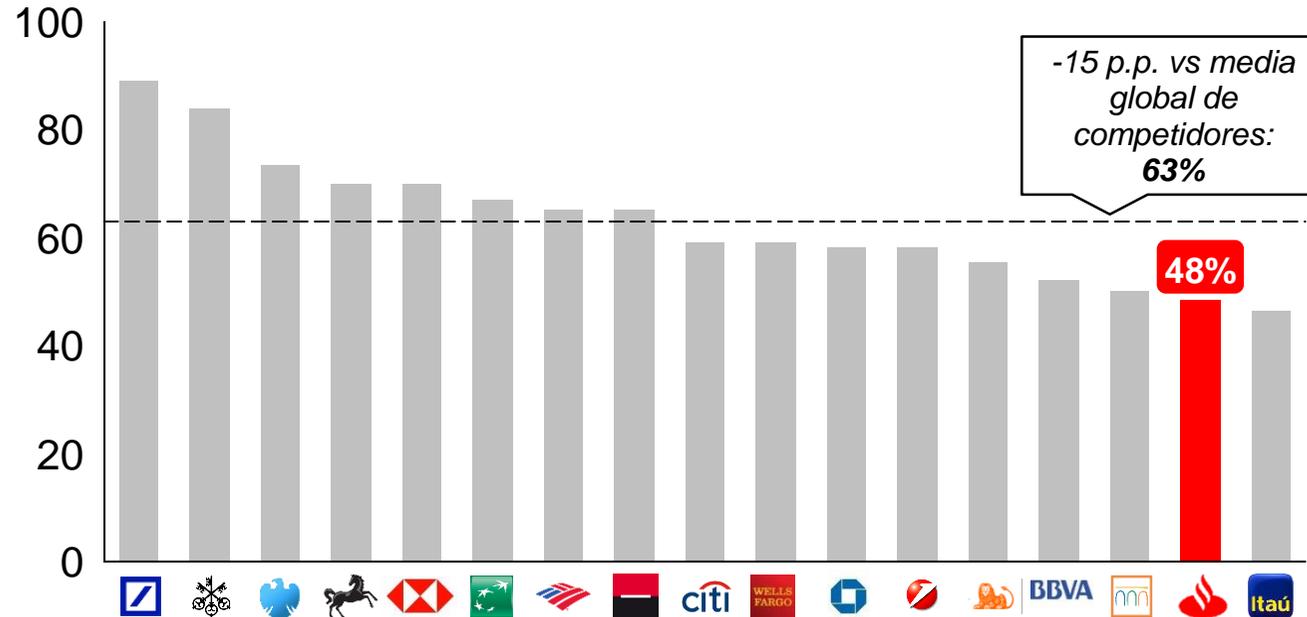
# 1 Estamos aprovechando nuestra gran oportunidad...



# 1 ...invirtiendo en la transformación comercial mientras mantenemos una óptima ratio de eficiencia (aprox. 48%) a la vez que mejoramos nuestra excelencia operativa

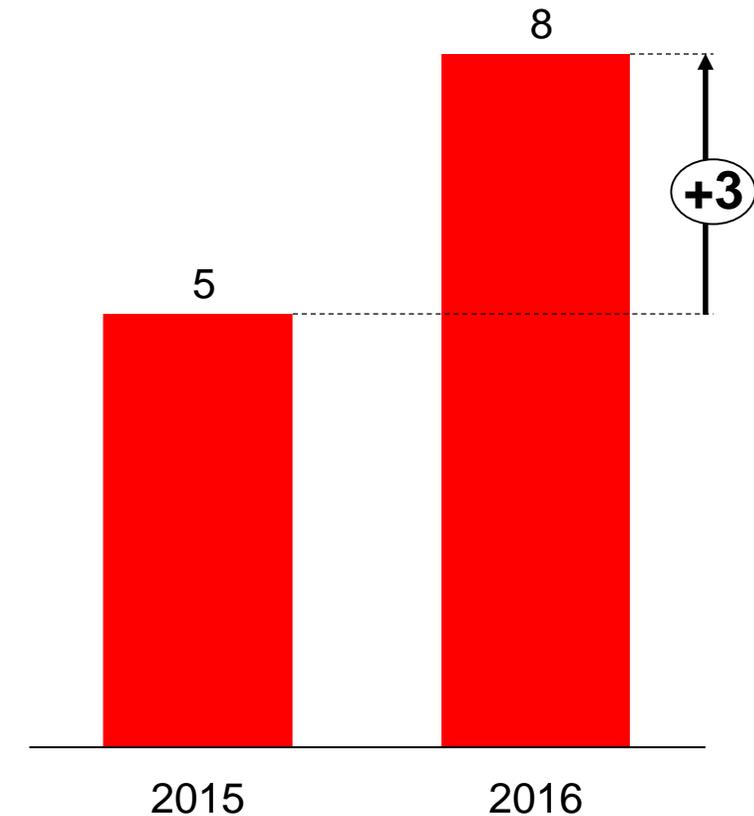
## Ratio de eficiencia óptima: Top 2 entre competidores<sup>1</sup>

Ratio de eficiencia, %  
(9M 2016)



## Registramos un nivel de excelencia en satisfacción del cliente en países que representan aprox. 80% del BDI

Países en top 3 en satisfacción del cliente<sup>2</sup>



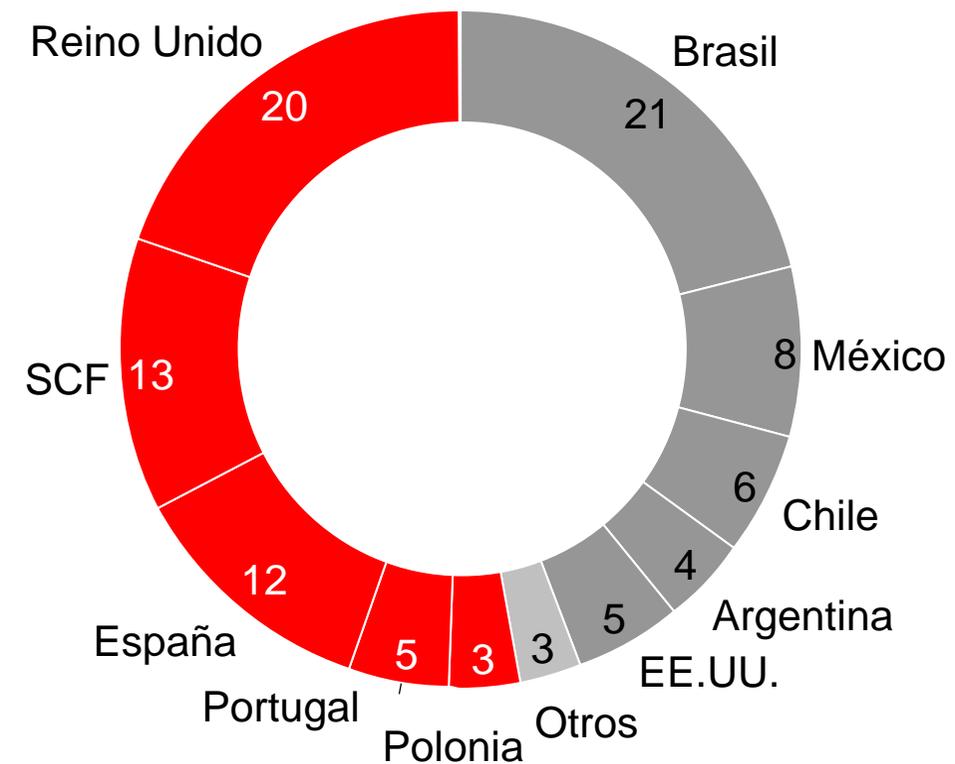
(1) Fuente: Basado en datos corporativos públicos (Bloomberg)

(2) Fuente: Índice corporativo de satisfacción del cliente.

## 2 Nuestra diversificación genera beneficios previsibles y crecientes a lo largo del ciclo...

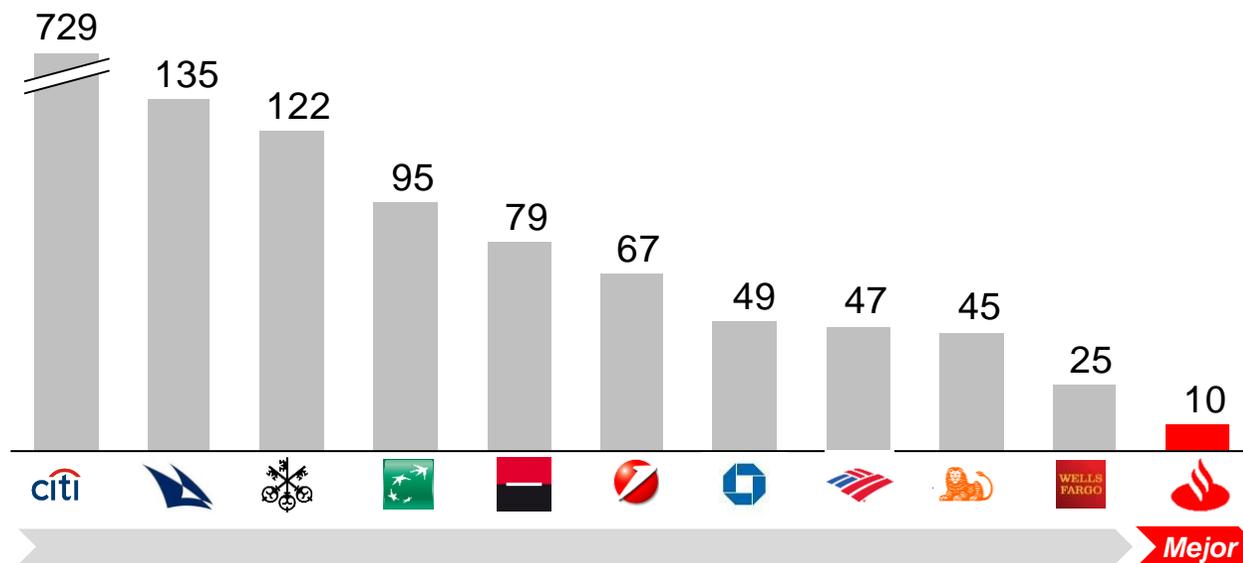
### Generación de beneficios equilibrada

% del Beneficio atribuido del Grupo<sup>1</sup>



### Santander registra la menor volatilidad de beneficios entre sus competidores...

Volatilidad media del BPA trimestral (%), 1999-9M 2016<sup>2</sup>



### ...con beneficios crecientes

Crecimiento beneficio atribuido, CAGR (%), 1998 vs. 2015



(1) Excluye el Centro Corporativo y la Actividad Inmobiliaria en España.

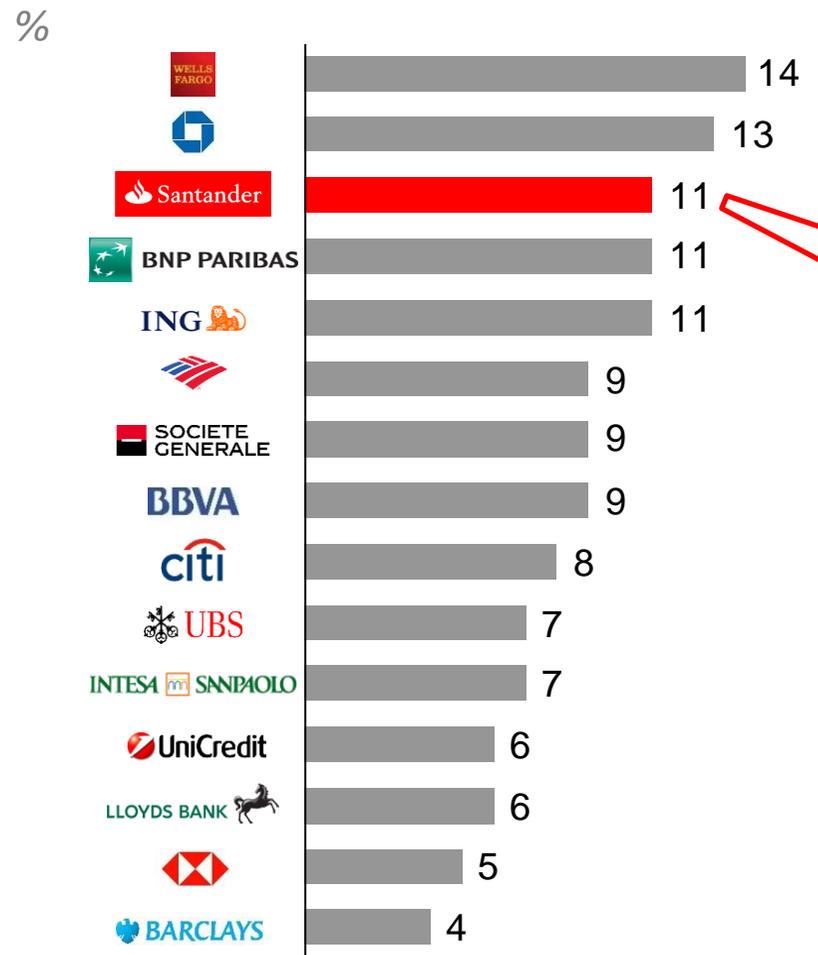
Fuente: Bloomberg. Nota: Criterios GAAP

(2) El análisis utiliza el BPA hasta 9M 2016, comenzando con los datos desde enero de 1999.

2

# ...lo que nos permite de forma sistemática, financiar un crecimiento rentable, aumentar el dividendo en efectivo por acción y acumular capital

### ROTE 9M 2016<sup>1</sup>

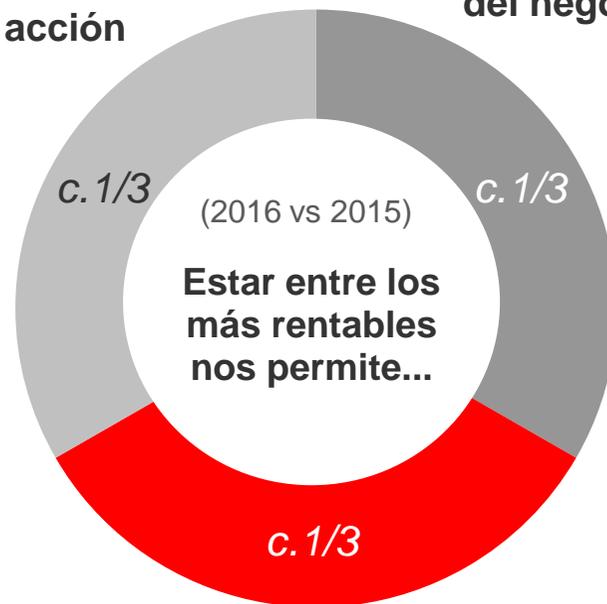


**+8%**  
DPA en efectivo

**Incrementar dividendos en efectivo por acción**

**+2%<sup>2</sup>**  
Créditos a clientes

**Financiar el crecimiento del negocio**



**Acumular capital**

**+50 p.b. (+€3 Bn)**  
CET1 *fully loaded*

(1) Fuente: Basado en datos corporativos públicos (Bloomberg). Ordinario Santander. RoTCE para bancos de EEUU

(2) Euros constantes

## 2 Trayectoria probada de creación de valor para los accionistas en inversiones más consolidadas

✓ ROE mayor/igual al coste del capital

**Inversiones más consolidadas**



RoE SAN 9M 2016 (%)	Media competidores <sup>2</sup> RoE (%)	Años desde primera inversión
9 ✓	7	159
17 ✓	18	37
13 ✓	4	25
32 ✓	31	25
14 ✓	15	24
13 ✓	20	24
15 ✓	10	24

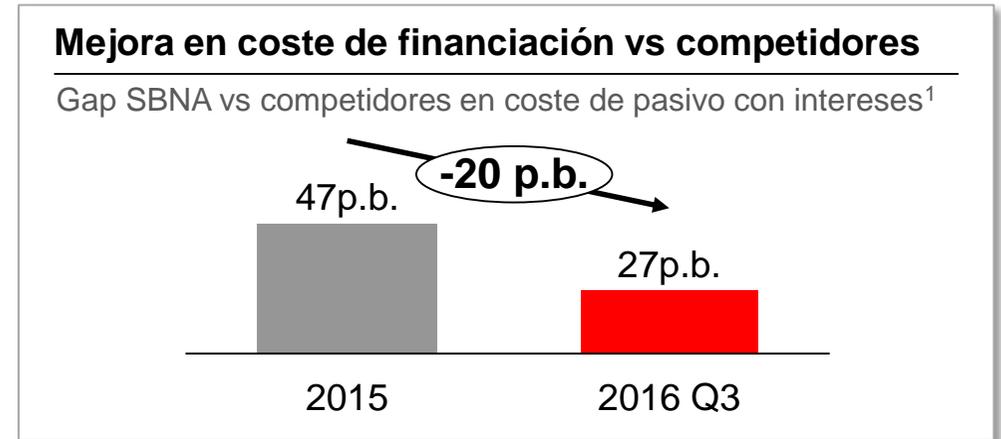
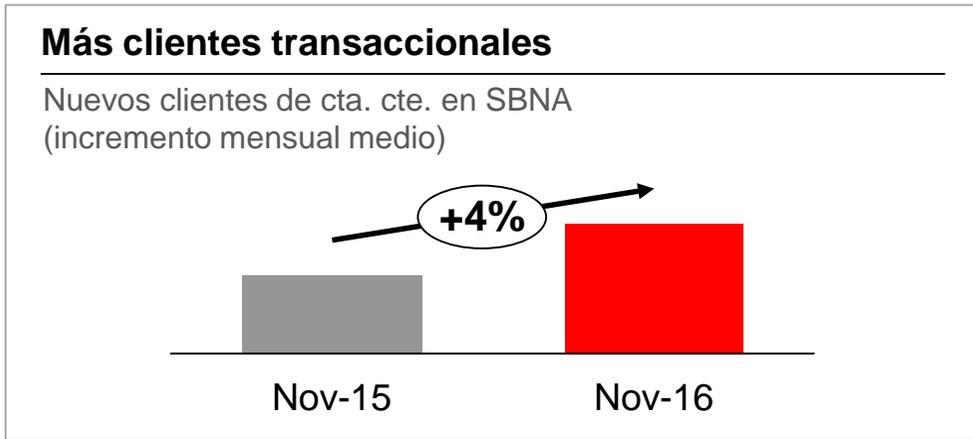
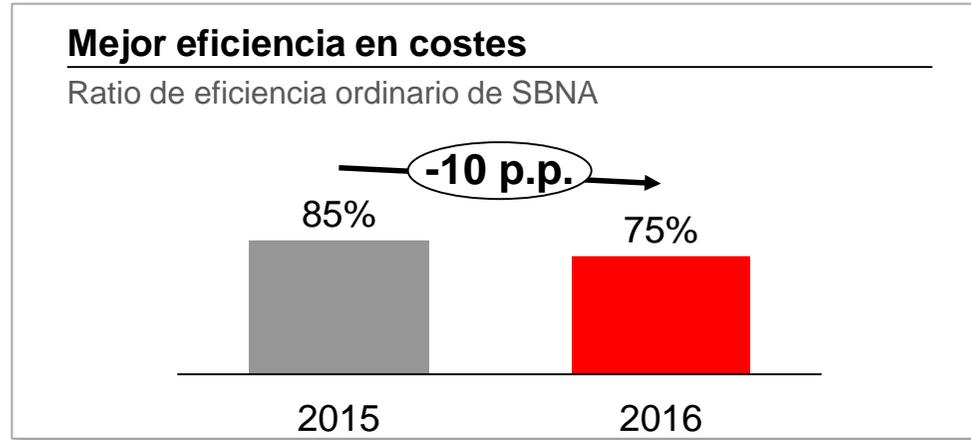
**Inversiones más recientes**



10 ✓	5	12
5	6	11
12 ✓	10	6

(1) ROE EEUU 9M 2016: Normalizando ratio CET1 *fully loaded* actual del 14,12% al 10,5%, si no 4%  
 (2) 9M 2016 criterios locales

# 2 Conseguimos avances regulatorios en EE.UU. a la vez que mejoramos la evolución del negocio...



**Avances significativos en la agenda regulatoria**

(1) Coste total intereses / pasivo con intereses medio. Fuente: SNL.



## 2 ...marcando el camino para mejorar la rentabilidad



**Banco super regional diversificado en EE.UU.**

**I Cumplir con las expectativas de los reguladores**

**II Simplificar y aumentar rentabilidad**  
**III Aumentar conectividad con el Grupo en Empresas**

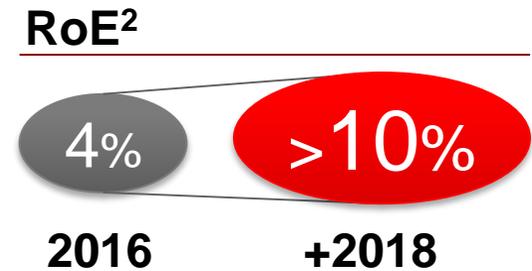
**IV Reducir el riesgo y mejorar las condiciones operativas hasta los estándares del Grupo**  
**V Materializar todo el potencial del acuerdo con Chrysler**

**Nuestras prioridades**

**BDI ordinario<sup>1</sup>**  
CAGR 2016-2018

**aprox. 30%**

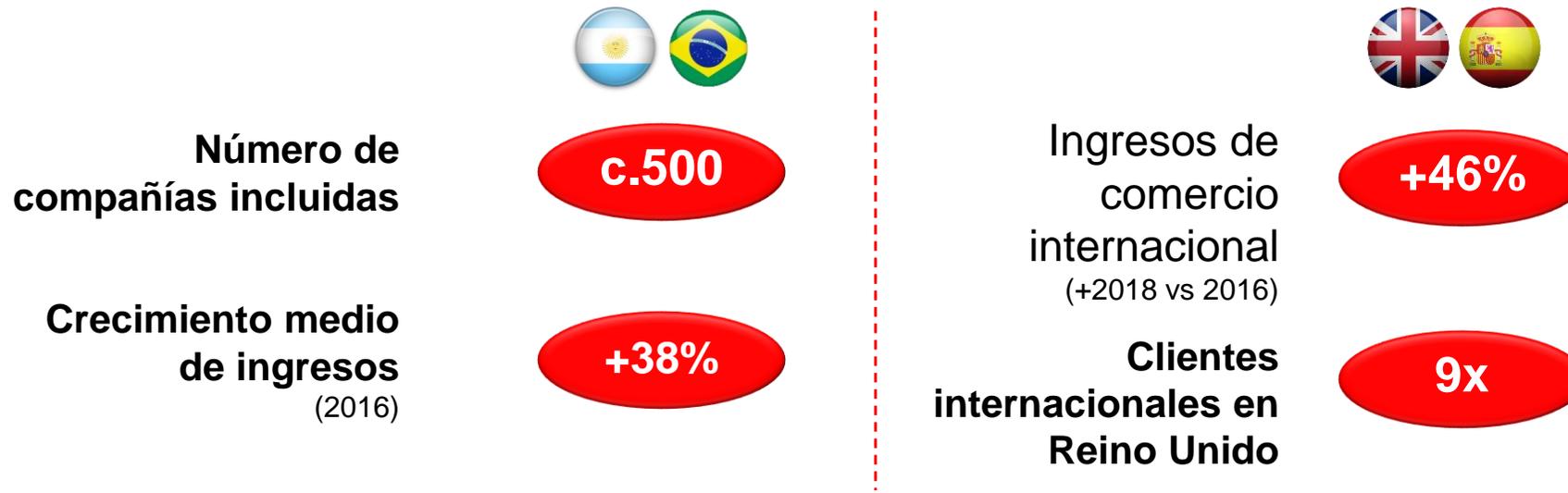
**15%**



(1) Beneficio después de impuestos antes de minoritarios; (2) Normalizando la ratio CET1 fully loaded actual del 14,12% al 10,5%, si no 3%.

### 3 Grupo como generador de valor añadido...

#### Colaboración entre países: Ejemplos de conectividad



#### Proyectos globales liderados por el Grupo: Ejemplo *Santander wallet*



Solución global única para aprox. 400.000 clientes

Lanzamientos:



Próximos:



...apoyando a la sociedad...



## Fuerte cultura **Sencillo | Personal | Justo**

Cultura S|P|J

**Más del 75%** de nuestros empleados apoyan la nueva cultura

Compromiso

**>9 p.p.** vs. media de empleados del sector financiero

Liderazgo, talento y rendimiento

**+5 p.p.** en conciliación

## ...y centrados en la educación e inclusión financiera / emprendimiento



**aprox. 200 MM €**  
invertidos

**1,5 MM**  
beneficiarios

**Aprox. 6.000**  
colaboraciones con ONG<sup>1</sup>

### Santander Universidades

**+35.000** becas

**aprox. 1.200** universidades apoyadas

### Contribución a la sociedad

**250.000** proyectos de micro-  
empresa financiados

**aprox. 60.000** empleados en  
programas de voluntariado

### Sostenibilidad



**1º europeo y**  
**6º a nivel global**

# Índice

 **Cumpliendo los compromisos de 2016 y avanzando en las prioridades estratégicas**

 **Análisis del Grupo y de las áreas de negocio**

 **Prioridades estratégicas para 2017**

 **Observaciones finales**

# Fuerte evolución en el año: el BAI ordinario crece el 12%<sup>1</sup> interanual

Resultados 2016 (variación sobre 2015)

<b>Beneficio atribuido</b>	<b>€6.204</b> Millones (+4%) 	<b>CET1 fully-loaded</b>	<b>10,55%</b> (+50 p.b.) 
<b>RoTE ordinario</b>	<b>11,1%</b> 	<b>Ingresos de clientes</b>	<b>€41.268</b> Millones (+4% <sup>1</sup> ) 
<b>Dividendo por acción</b>	<b>€0,21</b> (+5%) 	<b>Créditos</b>	<b>€798</b> Miles de millones (+2% <sup>1</sup> ) 
<b>TNAV/acción</b>	<b>€4,22</b> (+15 céntimos) 	<b>Recursos</b>	<b>€796</b> Miles de millones (+5% <sup>1</sup> ) 

# Crecimiento generalizado, sobre todo en mercados emergentes

## Créditos

Miles de millones de euros y % var. Dic'16 / Dic'15

<b>Mercados maduros</b>	España	151	-4%
	Reino Unido	243	+2%
	Estados Unidos	90	-2%
	SCF	88	+14% <sup>1</sup>
	Portugal	29	-5%
<hr/>			
<b>Mercados emergentes</b>	Polonia	21	+8%
	Brasil	80	+0,4%
	México	28	+8%
	Chile	39	+7%
	Argentina	7	+37%

**Pérfil de riesgo medio-bajo  
Cartera bien diversificada**

## Recursos

Miles de millones de euros y % var. Dic'16 / Dic'15

<b>Mercados maduros</b>	España	225	+3%
	Reino Unido	211	+6%
	Estados Unidos	74	+7%
	SCF	35	+7%
	Portugal	31	+2%
<hr/>			
<b>Mercados emergentes</b>	Polonia	26	+10%
	Brasil	100	+3%
	México	36	+12%
	Chile	35	+6%
	Argentina	11	+49%

**Crecimiento en depósitos vista  
y fondos de inversión**

El beneficio atribuido sube el 4% (+15% en euros constantes), por mayores ingresos comerciales y mejora del coste del crédito. **Beneficio en 4T'16: 1.598 millones de euros<sup>1</sup>**

Millones de euros	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>% /2015</b>	<b>% /2015</b> Euros constantes
Margen bruto	43.853	45.272	-3	+3
Costes	-21.088	-21.571	-2	+4
Margen neto	22.766	23.702	-4	+2
Dotaciones insolv.	-9.518	-10.108	-6	-2
<b>BAI ordinario</b>	<b>11.288</b>	<b>10.939</b>	<b>+3</b>	<b>+12</b>
Impuestos	-3.396	-3.120	+9	+16
B <sup>o</sup> ordinario	6.621	6.566	+1	+10
No recurrentes <sup>2</sup>	-417	-600	-31	-31
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>6.204</b>	<b>5.966</b>	<b>+4</b>	<b>+15</b>

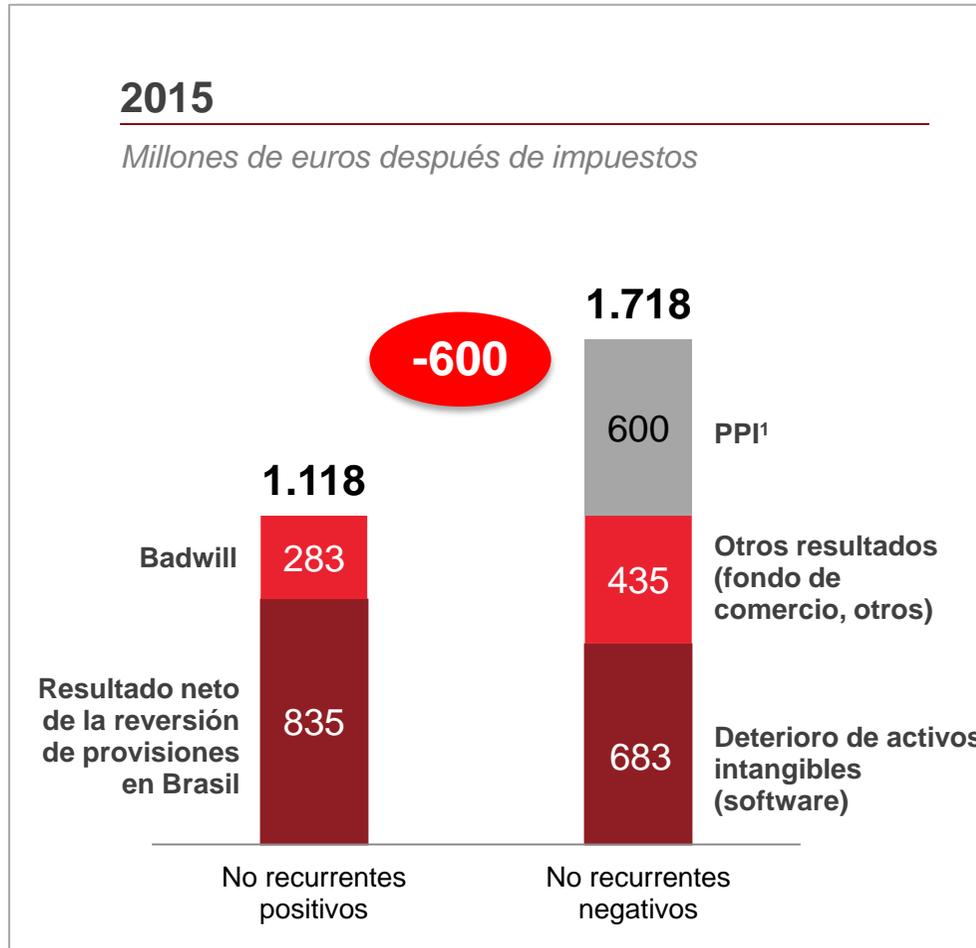
**Crecimiento de ingresos comerciales**

**Plan de eficiencia permite absorber costes de transformación y regulatorios**

**Reducción de dotaciones**

**Aumento a doble dígito del beneficio**

# El beneficio de 2015 y 2016 impactado por resultados no recurrentes

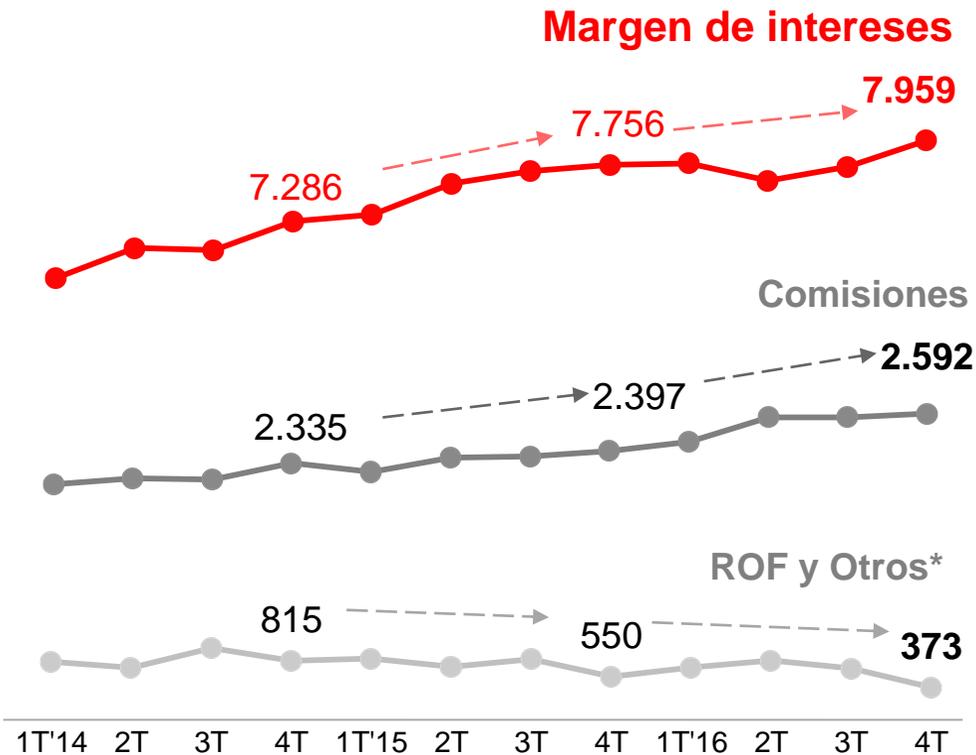


En el 4T'16: PPI (-137 mill. euros), SC USA restatement (-32 mill. euros) y, a efectos comparativos con 2015, la contribución al FUR por 120 millones de euros (cargada en 2T) ha sido reclasificada de resultados no recurrentes a ingresos

# Apoyados en el margen de intereses y en la buena evolución de las comisiones, los ingresos suben en 8 de las 10 unidades

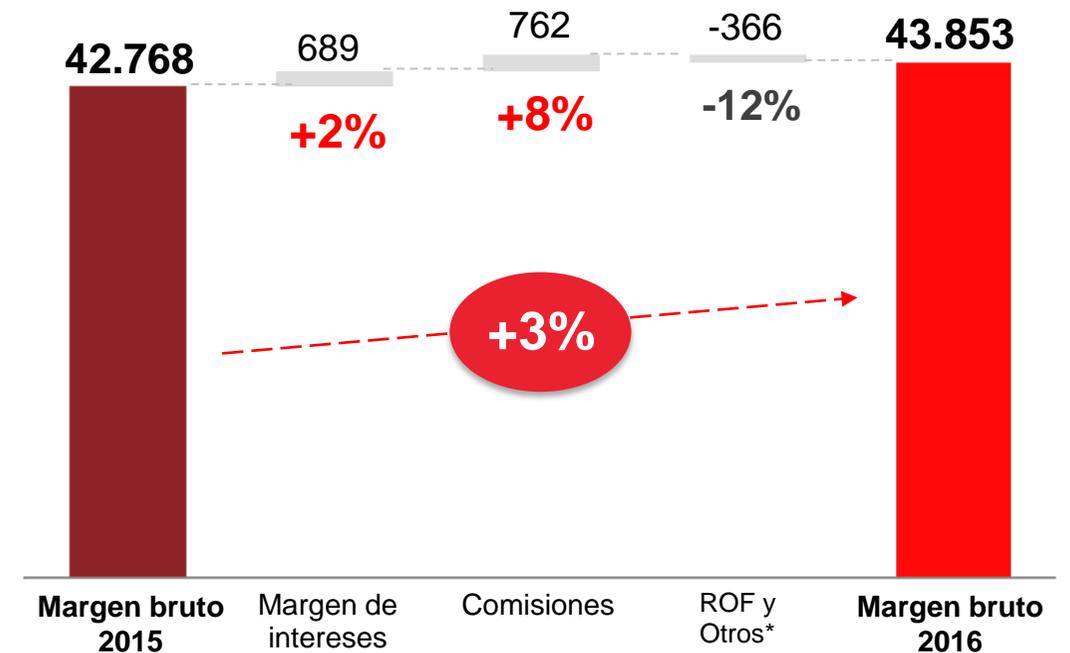
## Evolución de los ingresos

Millones de euros



## Total Ingresos

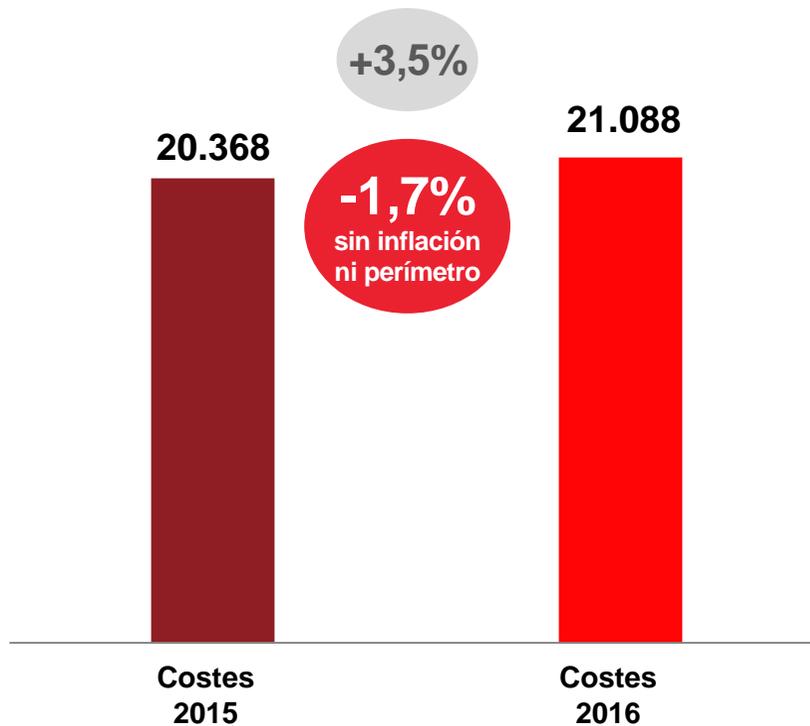
Millones de euros



# Una activa gestión de costes nos permite invertir en transformación comercial y mantenernos como uno de los bancos líderes en eficiencia

## Total costes

Millones de euros



## Variación en 7 países por debajo de la inflación<sup>1</sup>

2016 / 2015, %

	Nominal	En términos reales <sup>2</sup> y sin perímetro
Brasil	5,7	-3,3
Reino Unido	-0,4	-1,2
SCF	8,3	-0,8
España	-4,0	-3,8
México	9,3	6,5
Chile	1,5	-2,3
Portugal	19,1	-4,7
Estados Unidos	5,5	4,2
Argentina	37,4	-0,5
Polonia	1,7	2,3
Centro Corporativo	-17,7	-17,5
<b>Grupo</b>	<b>3,5</b>	<b>-1,7</b>

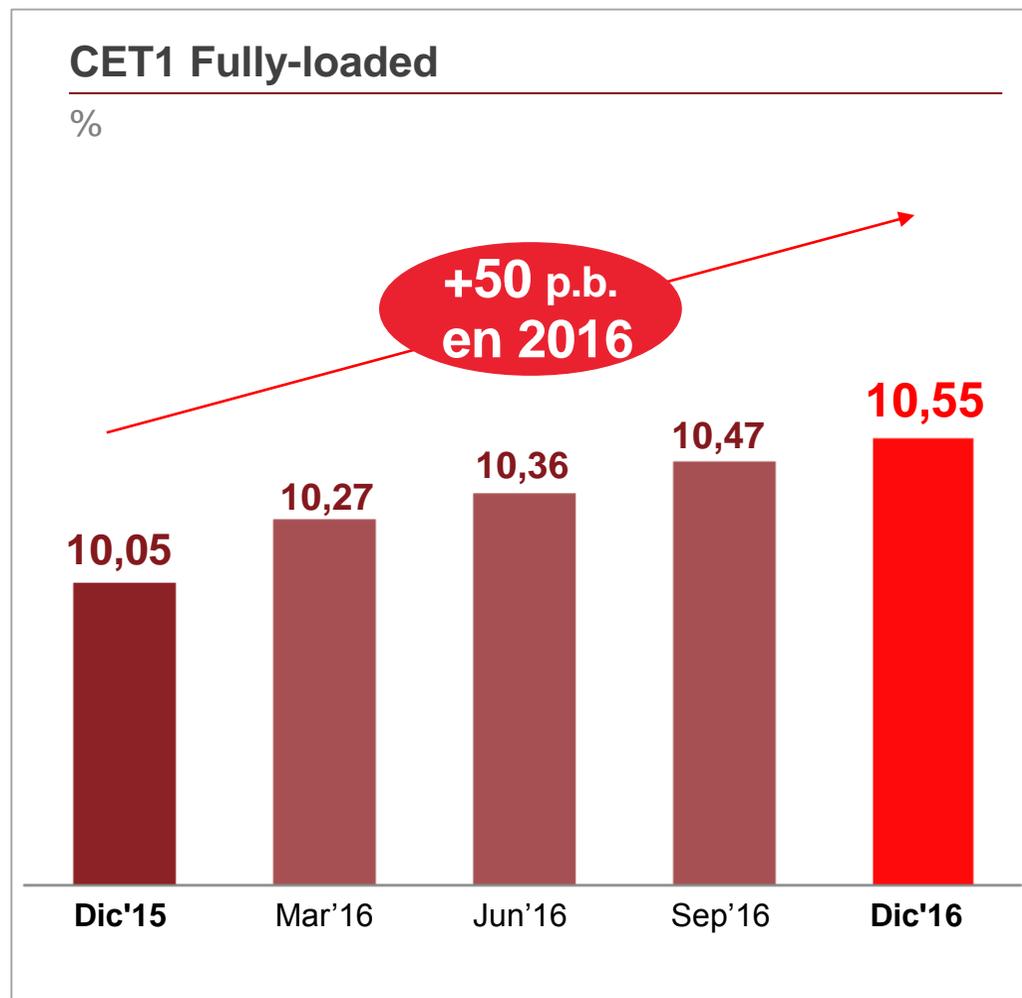
# Mejora de todas las ratios de calidad crediticia, con el coste del crédito alcanzando ya los objetivos del *Investor Day*



### Evolución ratios

	D'15	D'16	
Ratio de mora	4,36%	3,93%	✓
Ratio de cobertura	73%	74%	✓
Coste del crédito	1,25%	1,18%	✓
Coste del crédito sin SC USA	0,90%	0,82%	✓

## Avance sostenido hacia nuestro objetivo de CET1 *fully-loaded* >11% en 2018



**Diciembre'16**

Ratio de capital: **13,87%**

Var.  
interanual

+82 p.b.

Ratio de apalancamiento: **5,0%**

+30 p.b.

RoRWA ordinario: **1,36%**

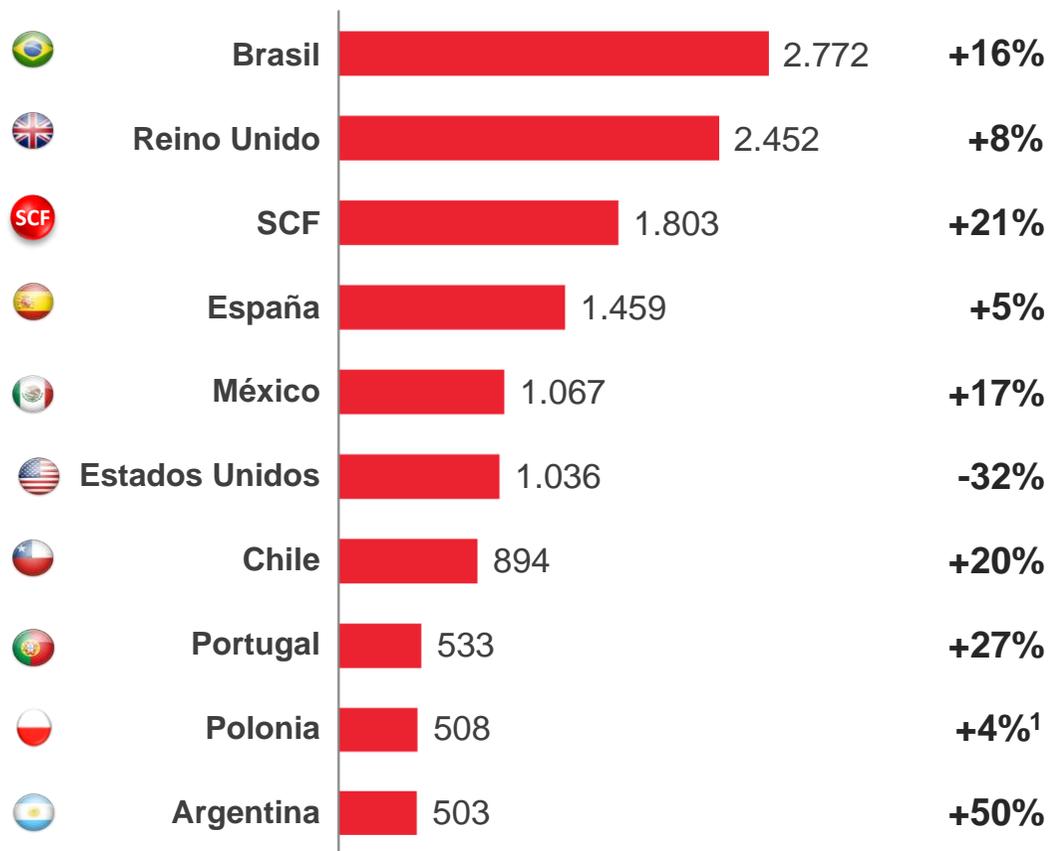
+6 p.b.

# En un entorno de mercado difícil, el BAI aumentó en 9 de las 10 unidades

(Beneficio atribuido afectado por mayores y/o nuevos impuestos)

## Beneficio antes de impuestos 2016

Millones de euros % de variación / 2015 en euros constantes



Centro Corporativo (ordinario): -1.589 millones de euros

## Beneficio atribuido 2016

Millones de euros % de variación / 2015 en euros constantes



Centro Corporativo (ordinario): -1.439 millones de euros

(1) Sin incluir la nueva tasa sobre activos: BAI +20%

(2) Sin incluir la nueva tasa sobre activos: Beneficio atribuido +14%

# BRASIL

## Estrategia y claves

	2015	2016
Clientes vinculados (mill.)	3,2	3,7
Clientes digitales (mill.)	4,4	6,4
Clientes con biometría (millones de clientes)	0,1	6,3
Coste de crédito	4,50%	4,89%
Satisfacción de clientes <sup>1</sup> (entre los 5 mayores bancos)	2º	3º

## Actividad

### Volúmenes<sup>2</sup>

Var. D'16 / D'15

**+5%**  
/ 3T'16

**+1%**  
/ 3T'16

**0.4%**

**+3%**

Créditos

Recursos

### Spread y coste del crédito

%

#### Spread del crédito

7,65 7,67 7,97 7,93 8,03

4,50 4,63 4,71 4,87 4,89

#### Coste del crédito

4T'15 1T'16 2T 3T 4T

## Resultados

Millones de euros

	4T'16	%/3T'16*	2016	%/2015*
Margen de intereses	2.269	5,3	8.062	1,8
Comisiones netas	887	12,8	2.940	16,9
Margen bruto	3.187	2,7	11.321	6,8
Costes	-1.305	9,5	-4.475	5,7
Dotac. insolv.	-953	-2,2	-3.377	7,6
<b>BAI</b>	<b>736</b>	<b>-9,1</b>	<b>2.772</b>	<b>15,9</b>
<b>Bº atribuido</b>	<b>510</b>	<b>2,6</b>	<b>1.786</b>	<b>15,0</b>

(\*) % var. en euros constantes

- **Mayor vinculación** apoyada en la mejora de propuestas de valor añadido (avances digitales, innovación en productos y alianzas)
- **Aumentos del margen de intereses y comisiones** muestran la recurrencia de ingresos
- **Mejora de la productividad y la eficiencia** hacen que los costes crezcan menos que la inflación media (en 4T impacto del convenio colectivo)
- **Control de provisiones y calidad crediticia** apoyados en una **gestión prudente del riesgo**

# REINO UNIDO

## Estrategia y claves

	2015	2016
Clientes digitales (mill.)	3,7	4,6
Cto. crédito a empresas vs. mercado	>5 pp	=
Peso empresas / total créditos	13,4%	13,7%
Ratio de mora	1,52%	1,41%
Satisfacción clientes <i>retail</i> <sup>1</sup>	62,9%	62,9%

## Actividad

### Volúmenes<sup>2</sup>

Var. D'16 / D'15

0%  
/ 3T'16

+2%  
/ 3T'16

+2%

+6%

Créditos

Recursos

### M. intereses s/ATMs

%, criterio local

1,80 1,78 1,78 1,75 1,83

4T'15 1T'16 2T 3T 4T

## Resultados

Millones de libras

	4T'16	%/3T'16	2016	%/2015
Margen de intereses	928	4,5	3.599	0,4
Comisiones	205	-6,9	843	6,5
Margen bruto	1.234	5,2	4.752	2,7
Costes	-594	-0,8	-2.424	-0,4
Dotaciones insolv.	48	—	-48	-38,9
<b>BAI</b>	<b>583</b>	<b>25,4</b>	<b>2.004</b>	<b>7,7</b>
Beneficio atribuido	407	30,9	1.373	-4,0

- **Sólida evolución del crédito** tanto en *retail* como en empresas
- **BAI sube 8%**. Beneficio atribuido afectado por la introducción del impuesto a los bancos del 8% en 2016
- **Aumento de ingresos**: mayores volúmenes de crédito y menor coste de los depósitos (cambio de los tipos de interés de 11213 World) compensan la reducción de saldos SVR<sup>3</sup> y la bajada en los márgenes de activo
- **Digitalización y simplificación de productos** apoyan **disciplina de costes**
- **Elevada calidad crediticia en toda la cartera**, gracias a un prudente criterio de gestión de riesgos

# SANTANDER CONSUMER FINANCE

## Estrategia y claves

	2015	2016
Cientes activos <sup>1</sup> (mill.)	16,8	17.9
Nº de países incorporados (Acuerdo Banque PSA Finance)	5	11
Coste del crédito	0,77%	0,47%
Ratio de mora	3,42%	2,68%

## Actividad

### Volúmenes<sup>2</sup>

Var. D'16 / D'15

+3%  
/ 3T'16

+1%  
/ 3T'16

+14%

+17%  
%

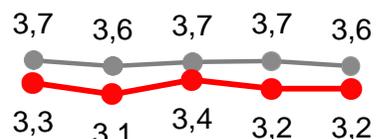
Créditos

Nueva  
producción

### M. intereses s/ATMs

%

### M. Intereses



M.I. sin dotaciones

4T'15 1T'16 2T 3T 4T

## Resultados

Millones de euros

	4T'16	%/3T'16*	2016	%/2015*
Margen de intereses	867	-1,8	3.391	10,7
Comisiones	184	-15,9	862	-1,2
Margen bruto	1.043	-6,0	4.262	8,5
Costes	-486	3,9	-1.904	8,3
Dotaciones insolv.	-87	-25,7	-387	-27,3
<b>BAI ordinario</b>	<b>418</b>	<b>-14,7</b>	<b>1.803</b>	<b>21,3</b>
Beneficio atribuido	269	-8,0	1.093	17,9

(\*) % var. en euros constantes

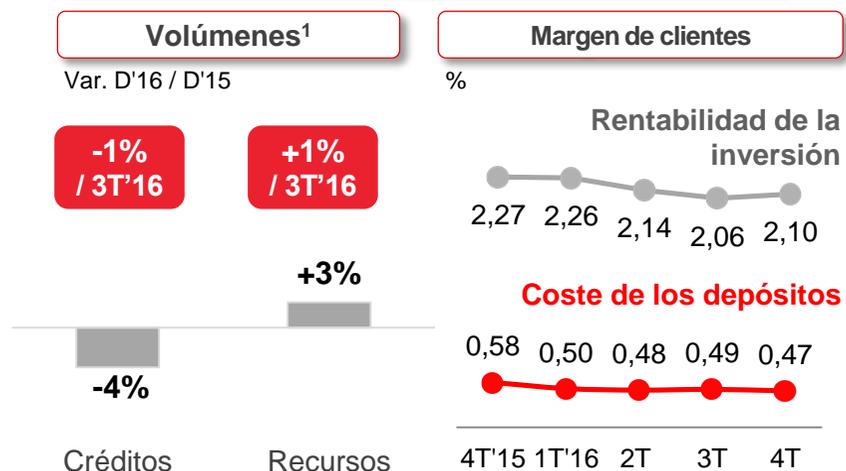
Para la comparación con 2015, la contribución en 4T'16 al FUR se ha contabilizado en margen bruto, en vez de en no recurrentes.

- **Elevada diversificación y liderazgo en Europa.** La integración de la *joint-venture* con PSA y GE Nordics completada según calendario
- **Crecimiento de la nueva producción** en todos los países
- **Aumento del beneficio** por mayores ingresos y reducción de dotaciones. 4T impactado por la estacionalidad de las menores ventas de coches
- **Best-in-class** en eficiencia y riesgos
- **Beneficio de los principales países:** Alemania (347 mill. de €); Países Nórdicos (281 mill. de €) y España (207 mill. de €)

## Estrategia y claves

	2015	2016
Clientes digitales (mill.)	2,4	2,7
Comisiones Bca. Comercial (% var. interanual)	-6%	+6%
Satisfacción de clientes (posición)	Top 3	Top 3
Coste del crédito	0,62%	0,37%

## Actividad



## Resultados

Millones de euros

	4T'16	%/3T'16	2016	%/2015
Margen de intereses	747	2,5	3.077	-10,3
Comisiones	451	-1,2	1.781	5,5
Margen bruto	1.179	-15,7	5.608	-7,8
Costes	-802	-2,7	-3.297	-4,0
Dotaciones insolv.	-85	-39,2	-585	-41,0
<b>BAI ordinario</b>	<b>195</b>	<b>-49,1</b>	<b>1.459</b>	<b>4,8</b>
Beneficio atribuido	237	-12,0	1.022	4,6

Para la comparación con 2015, la contribución en 4T'16 al FUR se ha contabilizado en margen bruto, en vez de en no recurrentes.

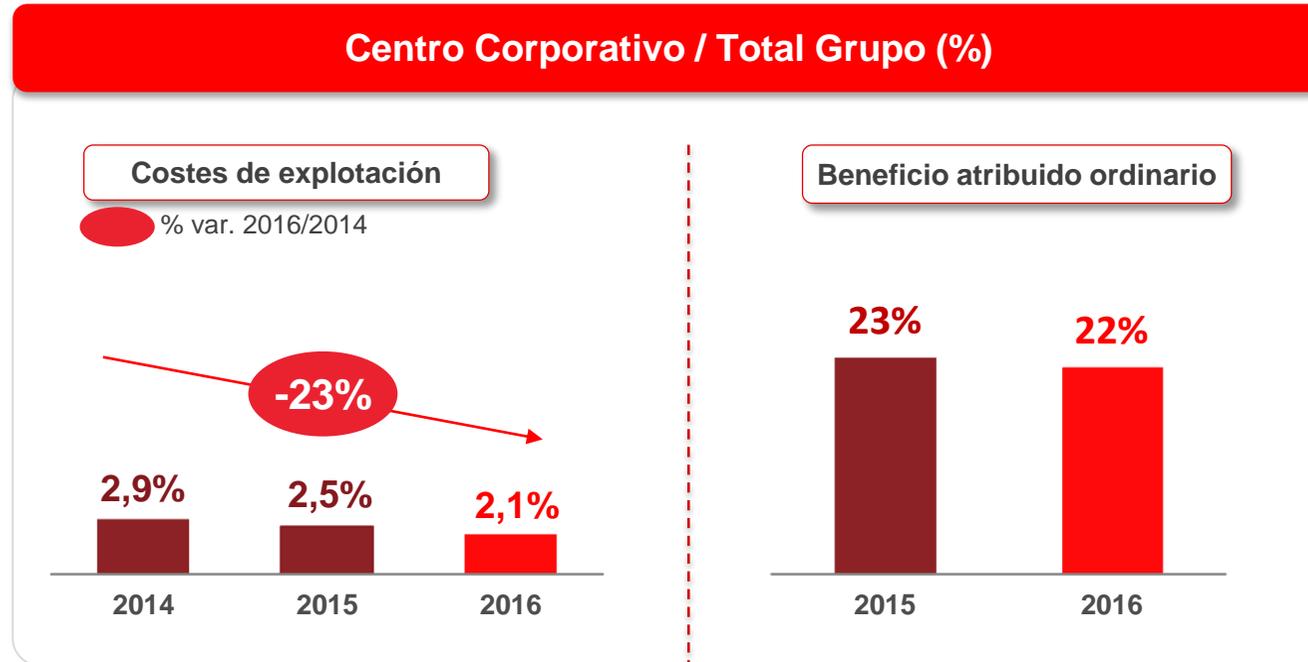
- Se mantiene la estrategia 11213 para aumentar la vinculación de clientes (+32%), la productividad comercial (50% de la nueva producción está vinculada a clientes 11213), y las inversiones en productos rentables (+230 pb de cuota de mercado en nueva producción de consumo)
- Vinculación de pymes aumenta el 48%. Top player en league tables
- Plan de eficiencia compatible con mantener los niveles de actividad y seguir en el Top 3 en satisfacción de clientes
- El beneficio aumenta por comisiones, control de costes y menores dotaciones
- Margen de intereses afectado por tipos bajos, repricing de las hipotecas e impacto de la venta de carteras ALCO

## Buena evolución del resto de unidades: aumento de clientes, volúmenes y beneficio

<b>México</b>	<b>€629 mill.; +18%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Foco en la transformación comercial: fuerte crecimiento de volúmenes, clientes digitales (+46%) y vinculados (+16%)</li> <li>■ Beneficio apoyado en ingresos comerciales (margen de intereses: +14%) y mejora de la calidad crediticia</li> </ul>
<b>Chile</b>	<b>€513 mill.; +16%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Mejora en satisfacción de clientes, ganando cuota de mercado en créditos y depósitos</li> <li>■ Mayores ingresos comerciales, control de costes y mejora del coste del crédito</li> </ul>
<b>Portugal</b>	<b>€399 mill.; +33%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Completada la integración de Banif, que permite una cartera de préstamos más equilibrada y ganar cuota de mercado en empresas</li> <li>■ Aumento del beneficio por mayores ingresos comerciales y fuerte reducción del coste del crédito</li> </ul>
<b>Estados Unidos</b>	<b>€395 mill.; -42%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ SBNA: muestra buena evolución del negocio (depósitos <i>core</i>: +4%)</li> <li>■ SC USA: 18% de RoTE con perfil de riesgo más bajo y mejoras en Compliance</li> <li>■ Importante avance en temas regulatorios</li> </ul>
<b>Argentina</b>	<b>€359 mill.; +52%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Aumento de cuota de mercado en créditos y depósitos. Adquisición de la cartera <i>retail</i> de Citibank en octubre (se espera la autorización del banco central en marzo de 2017)</li> <li>■ Crecimiento del beneficio apoyado en mayores ingresos y mejora del coste del crédito</li> </ul>
<b>Polonia</b>	<b>€272 mill.; -6%</b> <b>Sin tasas s/ activos: +14%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Mayores volúmenes y aumento de ingresos comerciales. Buena gestión del margen de intereses (+11%) y mejora de la calidad crediticia</li> <li>■ Beneficio afectado por la nueva tasa sobre activos y los menores ROF</li> </ul>

# CENTRO CORPORATIVO

Reduciendo el peso del Centro Corporativo sobre el Grupo: los costes disminuyen un 18% en 2016



**Resultados**

Millones de euros

	2016	2015
Margen de intereses	-739	-627
ROF	-243	150
Costes de explotación	-450	-547
Saneamientos	-73	-481
Impuestos y minoritarios	149	29
<b>Bº atribuido ordinario</b>	<b>-1.439</b>	<b>-1.493</b>
No recurrentes	(-417)	-600
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-1.856</b>	<b>-2.093</b>

España	-216
C.C.	-186
EE.UU.	-32
Reino Unido	-30
Polonia	+29
Resto	+18

- **Menores ingresos** debido a la caída de ROF (coberturas)
- **Normalización de saneamientos.** En 2015 fueron superiores a la media

# Índice

 **Cumpliendo los compromisos de 2016 y avanzando en las prioridades estratégicas**

 **Análisis del Grupo y de las áreas de negocio**

 **Prioridades estratégicas para 2017**

 **Observaciones finales**

## Nuestra misión

*Contribuir al progreso de las personas y de las empresas*

## Nuestra visión

*Convertirnos en el mejor banco comercial, ganándonos la confianza y fidelidad de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad*

Un banco...

**SENCILLO | PERSONAL | JUSTO**



Soy respetuoso



Escucho de verdad



Cumplo las promesas



Hablo claro



Impulso el cambio



Apoyo a las personas

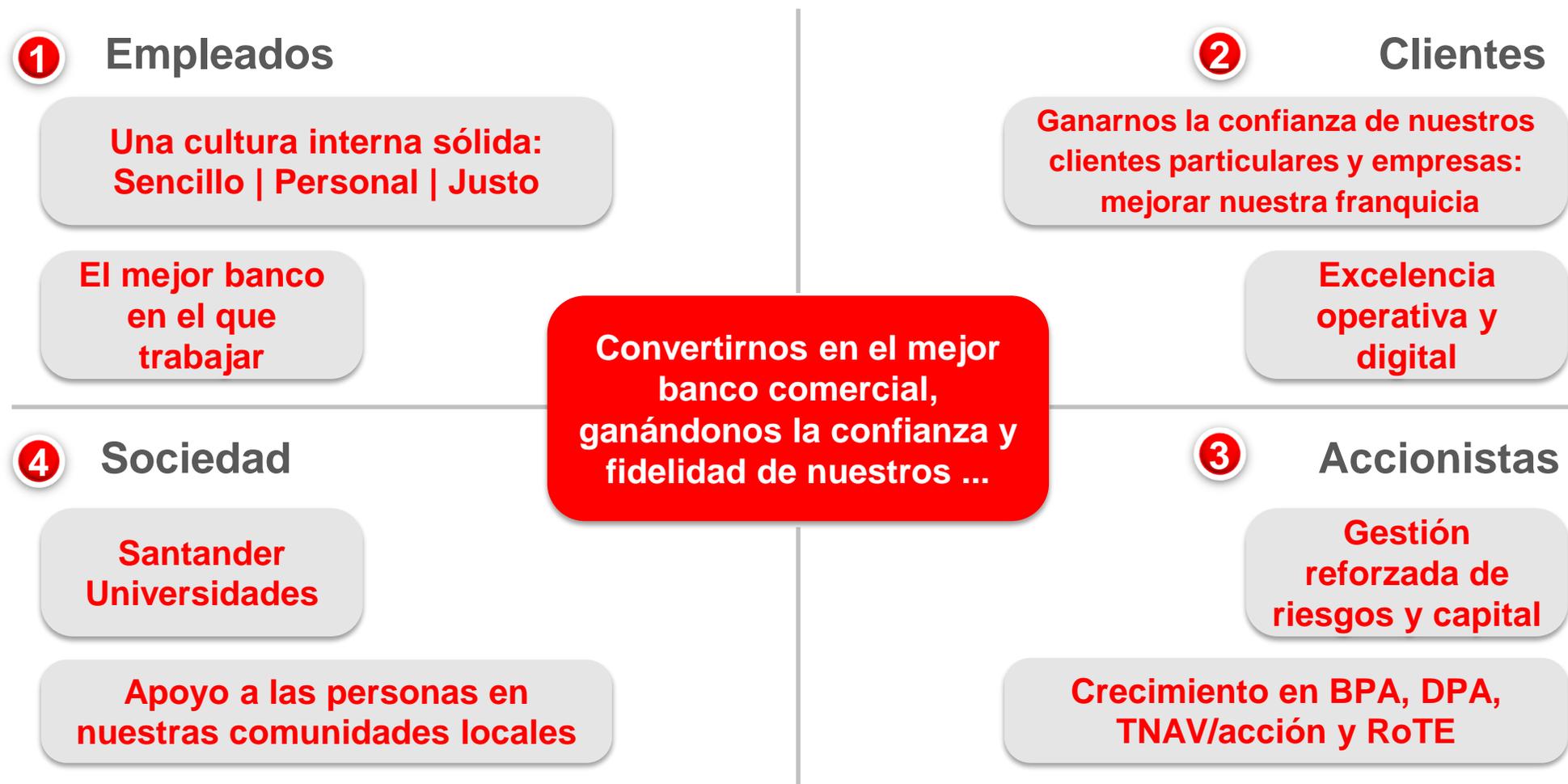


Trabajo con pasión



Promuevo la colaboración

# Estamos cumpliendo nuestro plan estratégico



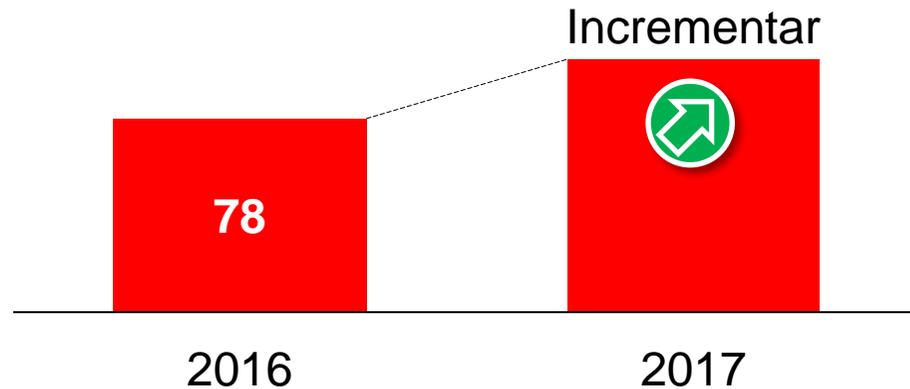
# Empleados y sociedad: Avanzar hacia una cultura Sencilla | Personal | Justa y ser recíprocos con la sociedad, requisitos para el éxito



## Empleados

### Compromiso de los empleados

*% de empleados comprometidos*



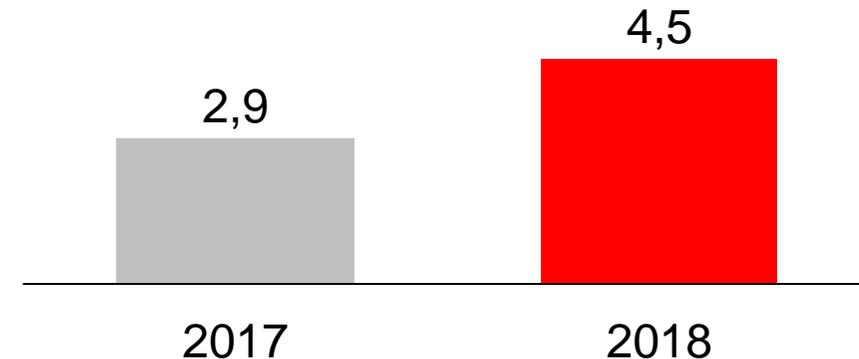
## Sociedad



- **+93.000 becas** en 2017-2018
- **aprox. 80.000 emprendedores apoyados** en 2017-2018

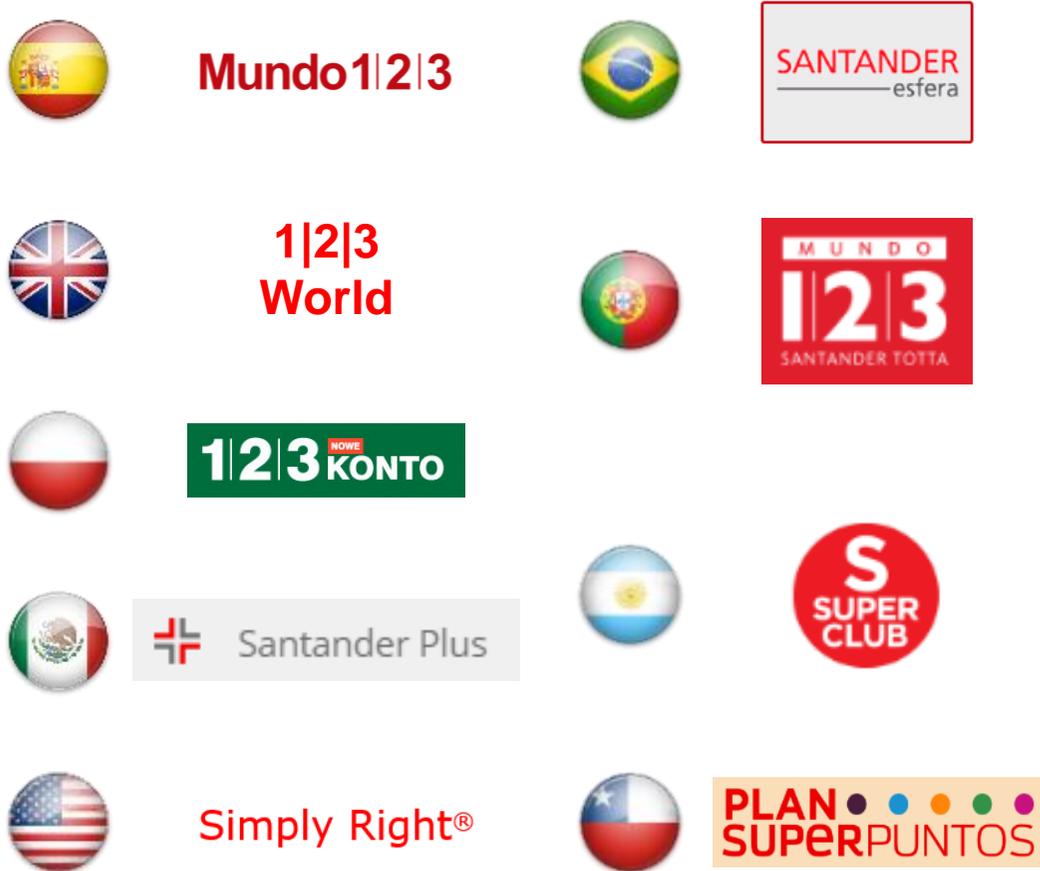
### Personas ayudadas

*Millones (acumulado desde 2016)*



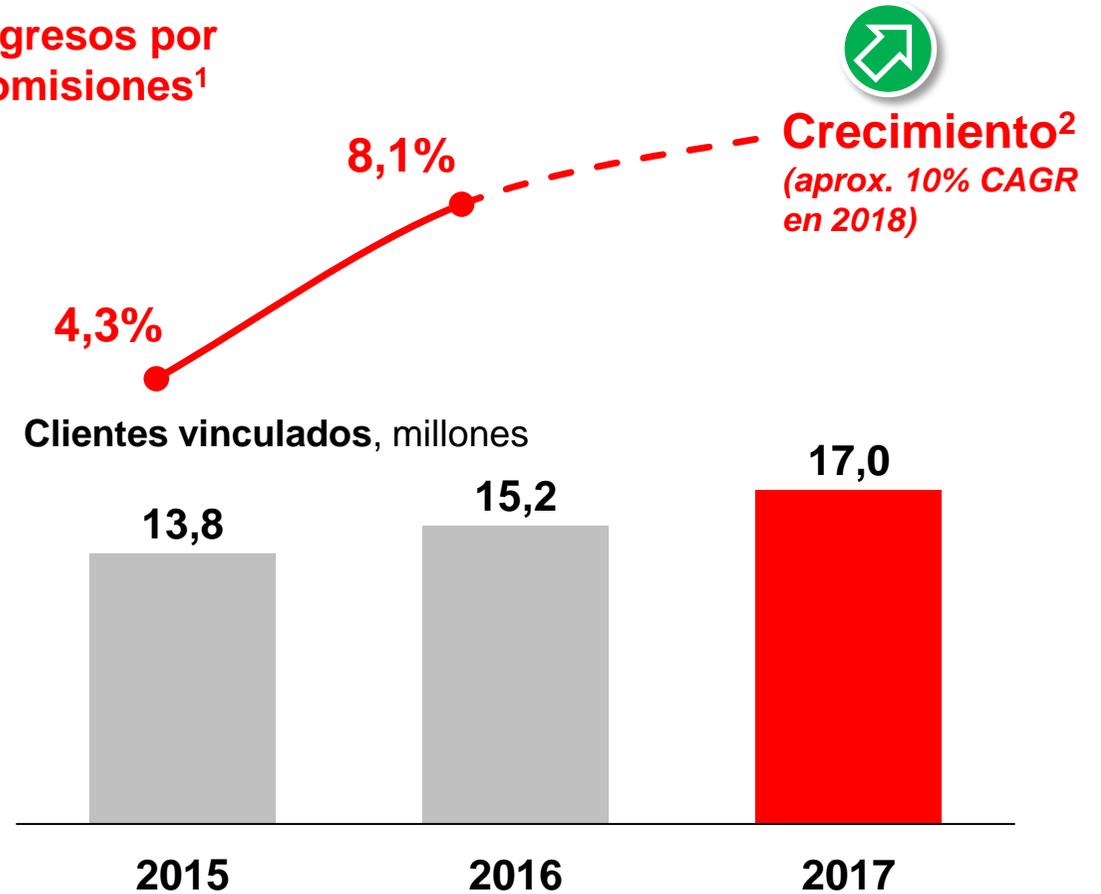
# Cientes: En 2016 aportamos más valor a nuestros clientes con el objetivo de alcanzar los 17 millones de clientes vinculados en 2017

## Propuestas de valor para vincular clientes...



## ...e impulsar el crecimiento de los ingresos por comisiones

### Crecimiento de los ingresos por comisiones<sup>1</sup>



# Cientes: Aprovechar la tecnología y colaborar activamente para ofrecer una óptima experiencia del cliente y eficiencia

## Transformación digital

1

Transformación del negocio

## Ejemplos



Cuenta digital y tarjeta para personas no bancarizadas

2

Openbank

Nueva plataforma digital - lanzamiento en 2T 2017

3

Trabajamos como Grupo



Pagos internacionales en tiempo real

2016

2017

Cientes digitales  
Millones

20,9

25

Ratio de eficiencia  
%

48

Estable

Experiencia del cliente<sup>1</sup>

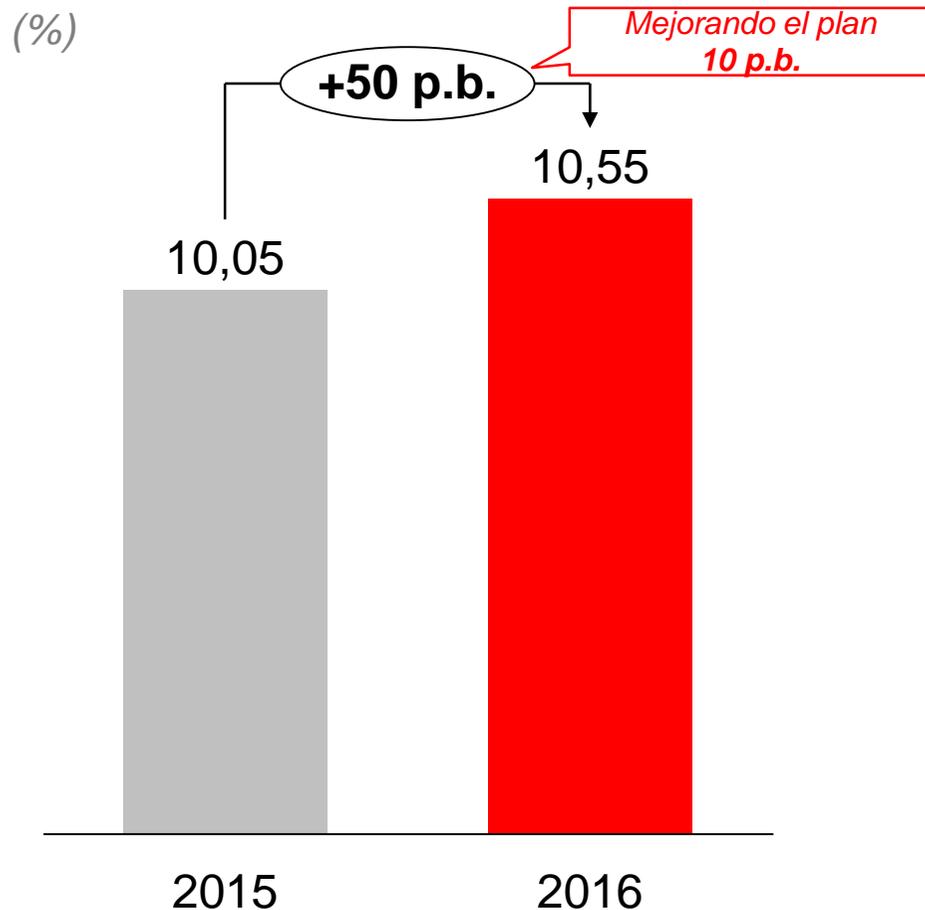
8

Países en el Top 3

Mantener el liderazgo

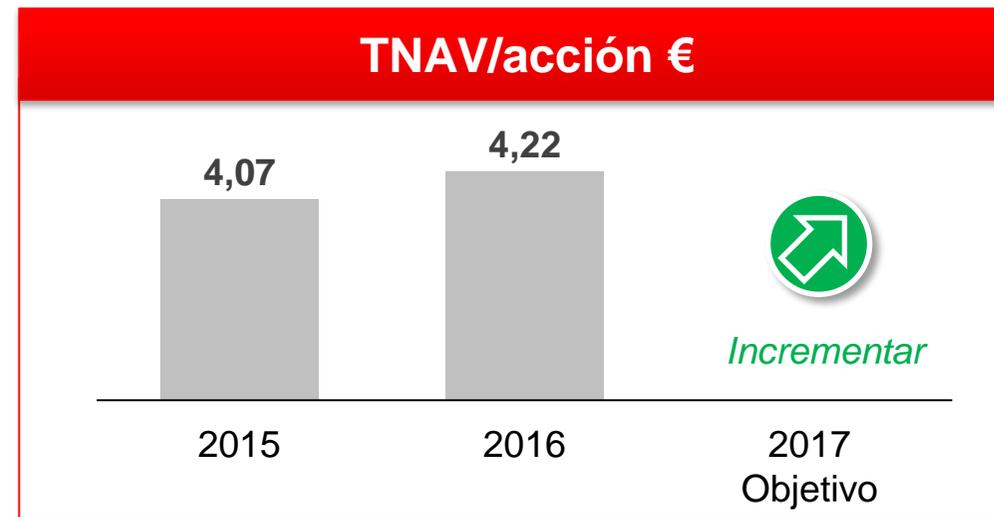
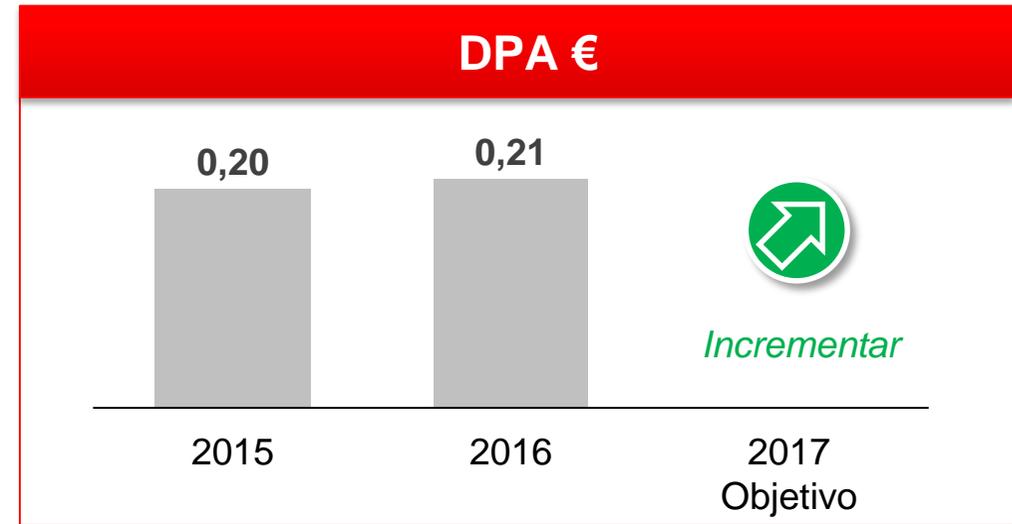
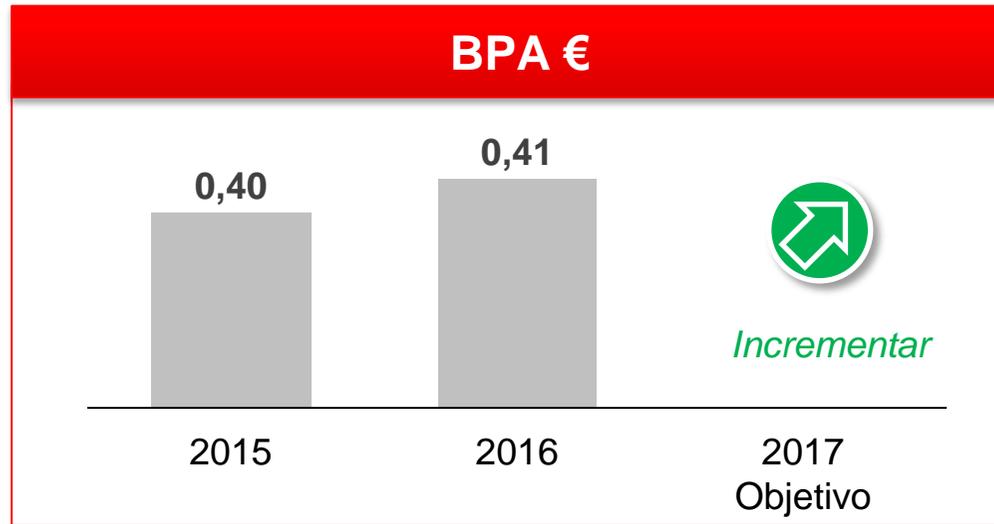
# Accionistas: Hemos cumplido el objetivo de ratio CET1 *fully loaded* antes de lo previsto y reafirmamos nuestras previsiones para 2017

## Ratio CET1 *fully loaded*



- ① Compromiso de generar orgánicamente **aprox. 40 p.b. de CET1 por año después de** dividendos y crecimiento de créditos
- ② Crecimiento del crédito > crecimiento de RWA  
Crecimiento del beneficio > crecimiento de RWA
- ③ **Gestión de capital y disciplina en M&A** en todo el Grupo

# Accionistas: Reafirmamos nuestros objetivos de 2017: incrementar BPA, DPA y TNAV por acción



# Índice

 **Cumpliendo los compromisos de 2016 y avanzando en las prioridades estratégicas**

 **Análisis del Grupo y de las áreas de negocio**

 **Prioridades estratégicas 2017**

 **Observaciones finales**

## Logramos todos nuestros objetivos estratégicos en 2016...

	2015	2016	Objetivos para 2016	
<b>Clientes vinculados (millones)</b>	13,8	15,2	15,0	✓
<b>Clientes digitales (millones)</b>	16,6	20,9	20,0	✓
<b>Ingresos por comisiones<sup>1</sup></b>	4,3%	8,1%	Incrementar	✓
<b>Coste de crédito</b>	1,25%	1,18%	Mejorar	✓
<b>Ratio de eficiencia</b>	47,6%	48,1%	Estable	✓
<b>BPA (€)</b>	0,40	0,41	Incrementar	✓
<b>DPA (€)</b>	0,20	0,21	Incrementar	✓
<b>TNAV/acción (€)</b>	4,07	4,22	Incrementar	✓
<b>Ratio de capital CET1 <i>fully loaded</i></b>	10,05%	10,55%	10,45%	✓

...y estamos en el buen camino para cumplir con nuestros objetivos para 2017/18

	2016	Objetivos para 2017	Objetivos para 2018
<b>Clientes vinculados (millones)</b>	15,2	17	18,6
<b>Clientes digitales (millones)</b>	20,9	25	30
<b>Ingresos por comisiones<sup>1</sup></b>	8,1%	Incrementar	aprox. +10% CAGR 15-18
<b>Coste de crédito</b>	1,18%	Mejorar	1,2% media 15-18
<b>Ratio de eficiencia</b>	48,1%	Estable	45-47%
<b>BPA (€)</b>	0,41	Incrementar	Crecimiento de dos dígitos
<b>DPA (€)</b>	0,21	Incrementar	Incrementar
<b>Ratio de capital CET1 <i>fully loaded</i></b>	10,55%	+40 p.b. por año	>11%

# Reafirmamos nuestras métricas clave para accionistas: crecimiento de BPA en 16/17, alcanzando doble dígito en 2018, e incrementar DPA y TNAV por acción

- En el top 3 de bancos en los que trabajar en la mayoría de nuestros mercados principales

- 17 millones clientes particulares vinculados
- 1,6 millones pymes y empresas vinculadas
- **Crecimiento de crédito** superior al de la competencia
- Todos los países en el **top 3 en atención al cliente**<sup>1</sup>



- 30 millones **clientes digitales** (x2)
- aprox.10% CAGR en los **ingresos por comisiones 2015-2018**

- **Personas ayudadas** en los países en que operamos: 4,5 millones en el periodo 2016-18

- **Eficiencia** 45-47%
- **Coste de crédito medio** en 2015-18 del 1,2%
- **Ratio CET1 fully loaded** > 11%

- aprox.130.000 **becas** en el periodo 2016-2018

- Aumento del **BPA**, con un **crecimiento de dos dígitos en 2018**
- Pay out dividendo en efectivo del 30%-40%: **Incremento anual en DPA**
- **ROTE** >11%

## El mejor banco comercial en Europa y América

- 1 En **2016** hemos **cumplido el plan mejor de lo previsto** en cuanto a nuestros **objetivos estratégicos, financieros y comerciales**
- 2 **Reiteramos** nuestros **compromisos** para **2017 y 2018**
- 3 **Mejorando de manera sostenida en los 3 últimos años:**
  - **Ratio de eficiencia estable**
  - **DPA en efectivo +89%**
  - **ROTE ordinario del 11,1%** después de un incremento de 50 p.b. en la ratio CET1 *fully loaded*
  - **Incremento anual en TNAV/acción**

**Hemos cumplido todo ello de la forma correcta, contribuyendo al progreso de más personas y empresas, al tiempo que construimos un banco más Sencillo, Personal y Justo**



# ANEXO

## **Anexos**

**Resultados del resto de unidades**

**Resultados segmentos globales**

**Balance Grupo**

**Liquidez y Funding**

**Morosidad, cobertura y coste del crédito**

**Cuentas trimestrales de Resultados**



# Resultados del resto de unidades

## Estrategia y claves

	2015	2016
Clientes digitales (miles)	876	1.282
Nóminas (miles)	3.076	3.400
Depósitos vista (var. interanual)	+18%	+16%
Crédito pymes (MXN mill.)	61.203	67.640
Coste del crédito	2,91%	2,86%

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. D'16 / D'15

-2%  
/ 3T'16

+5%  
/ 3T'16

+8%

+12%

Créditos

Recursos

### M. intereses s/ATMs

%

M. Intereses

3,7 3,7 3,7 3,8 3,8

2,5 2,3 2,3 2,5 2,5

M.I. sin dotaciones

4T'15 1T'16 2T 3T 4T

## Resultados

Millones de euros

	4T'16	%/3T'16*	2016	%/2015*
Margen de intereses	615	4,9	2.385	14,3
Comisiones	179	8,0	711	4,4
Margen bruto	828	6,0	3.203	13,4
Costes de explotación	-325	6,6	-1.274	9,3
Dotaciones insolv.	-203	6,8	-832	11,4
<b>BAI</b>	<b>293</b>	<b>3,9</b>	<b>1.067</b>	<b>17,5</b>
Beneficio atribuido	169	0,4	629	17,5

(\*) % var. en euros constantes

- **Aumento del 46% en clientes digitales y 16% en vinculados.** Esfuerzo para atraer nóminas
- **Fuerte crecimiento de volúmenes, mejorando la estructura del pasivo**
- **Aumento de beneficio por margen de intereses (+14%),** apoyado en el crecimiento del crédito y los depósitos vista y en unos tipos de interés más altos desde diciembre de 2015
- **Mejora continua de la calidad crediticia,** con disminución de la mora, mejora del coste del crédito y aumento de la cobertura

# CHILE

## Estrategia y claves

	2015	2016
Clientes vinculados (miles)	559	604
Clientes digitales (miles)	918	959
Coste del crédito	1,65%	1,43%
Ratio de mora	5,62%	5,05%
Satisfacción de clientes (posición)	4º	1º

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. D'16 / D'15

+1%  
/ 3T'16

+1%  
/ 3T'16

+7%

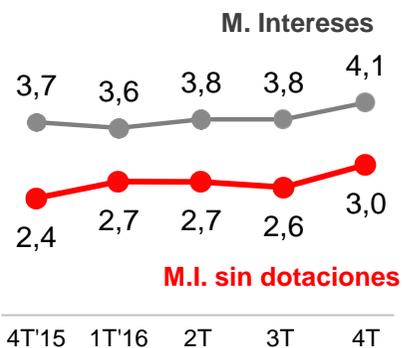
+6%

Créditos

Recursos

### M. intereses s/ATMs

%



## Resultados

Millones de euros

	4T'16	%/3T'16*	2016	%/2015*
Margen de intereses	521	7,7	1.864	7,4
Comisiones	91	0,1	353	1,2
Margen bruto	672	6,2	2.422	7,0
Costes de explotación	-265	3,9	-986	1,5
Dotaciones insolv.	-131	-13,0	-514	-6,5
<b>BAI</b>	<b>241</b>	<b>2,6</b>	<b>894</b>	<b>20,2</b>
Beneficio atribuido	137	3,2	513	16,4

(\*) % var. en euros constantes

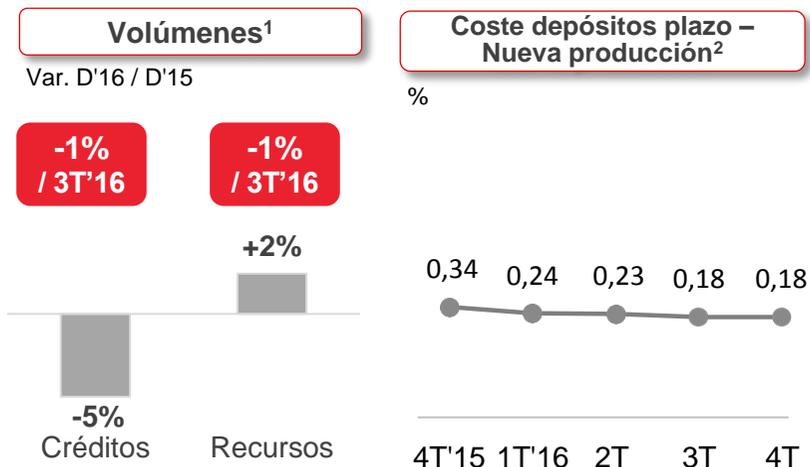
- Mejora de los índices de **satisfacción de clientes**, aumento de la **vinculación y cerca del millón de clientes digitales**
- Ganancia de cuota de mercado** en créditos y depósitos
- Aumento del beneficio atribuido** apoyado en el margen de intereses, control de costes y menores dotaciones
- Mejora de todos los índices de calidad crediticia**

# PORTUGAL

## Estrategia y claves

	2015	2016
Clientes vinculados (miles)	505	603
Empresas vinculadas (miles)	23,0	33,2
Clientes digitales (miles)	381	502
Coste del crédito	0,29%	0,18%
Cuota de créditos	14,3%	14,4% <sub>(O'16)</sub>

## Actividad



## Resultados

Millones de euros

	4T'16	%/3T'16	2016	%/2015
Margen de intereses	182	1,0	733	32,0
Comisiones	69	-13,6	314	19,1
Margen bruto	292	1,8	1.209	19,0
Costes de explotación	-143	0,9	-589	19,1
Dotaciones insolv.	-9	-40,3	-54	-25,4
<b>BAI ordinario</b>	<b>134</b>	<b>8,3</b>	<b>533</b>	<b>27,2</b>
Beneficio atribuido	106	14,8	399	33,0

Para la comparación con 2015, la contribución en 4T'16 al FUR se ha contabilizado en margen bruto, en vez de en no recurrentes.

- **Completada la integración de Banif**, que permite una cartera de préstamos más equilibrada y ganar cuota de mercado en empresas
- **El aumento de clientes 1|2|3** se refleja en el crecimiento a dos dígitos en empresas vinculadas y clientes digitales
- **Depósitos crecen el 3%**, reflejando la buena posición del banco en el sistema financiero
- Aumento de beneficio por mayores **ingresos comerciales y fuerte reducción del coste del crédito**

# ESTADOS UNIDOS

## Estrategia y claves

	2015	2016
<b>Clientes digitales</b> (miles)	617	778
<b>Créditos C&amp;I</b> (miles mill. US\$)	19	17
<b>Depósitos core</b> (miles mill. US\$)	43	45
<b>Cartera servicing SC</b> miles millones US\$	15	12
<b>Coste del crédito total</b>	3,66%	3,68%

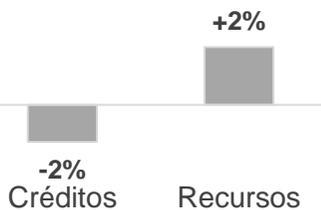
## Actividad<sup>1</sup>

### Santander Bank

Var. D'16 / D'15

-2%  
/ 3T'16

-1%  
/ 3T'16

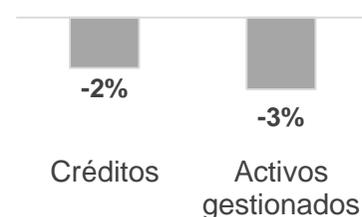


### Santander Consumer USA

Var. D'16 / D'15

-2%  
/ 3T'16

-2%  
/ 3T'16



## Resultados

US\$ million	4T'16	%/3T'16	2016	%/2015
<b>Margen de intereses</b>	1.561	-3,9	6.545	-3,5
<b>Comisiones</b>	276	-7,7	1.219	1,2
<b>Margen bruto</b>	1.945	-6,7	8.332	-3,6
<b>Costes de explotación</b>	-932	6,6	-3.538	5,5
<b>Dotaciones insolv.</b>	-935	7,9	-3.548	3,1
<b>BAI</b>	69	-79,6	1.146	-32,1
<b>Beneficio atribuido</b>	12	-92,6	437	-41,9

- **SBNA: Foco en la actividad comercial**
- **En SC USA, ingresos afectados por el cambio de mix** hacia un perfil de menor riesgo. Menos originaciones en 4T16
- **Costes** todavía altos debido a inversión en tecnología, franquicia y temas regulatorios
- **Mayores dotaciones** en SBNA (Oil & Gas en 1T16) y SC USA (mayores saldos medios retenidos en balance)
- **Importante avance en temas regulatorios**

# ARGENTINA

## Estrategia y claves

	2015	2016
Clientes vinculados (miles)	961	1,016
Empresas vinculadas (miles)	91	102
Clientes digitales (miles)	1.258	1.511
Coste del crédito	2,15%	1,72%
Ratio de mora	1,15%	1,49%

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. D'16 / D'15

**+10%**  
/ 3T'16

**+24%**  
/ 3T'16

**+37%**

**+49%**

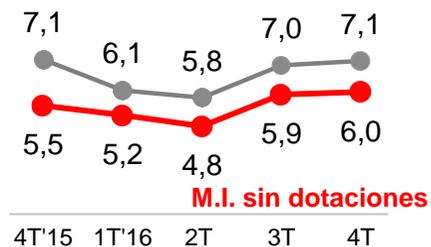
Créditos

Recursos

### M. intereses s/ATMs

%

M. Intereses



## Resultados

Millones de euros

	4T'16	%/3T'16*	2016	%/2015*
Margen de intereses	212	16,0	710	28,0
Comisiones	129	5,5	474	36,3
<b>Margen bruto</b>	<b>378</b>	<b>6,6</b>	<b>1.377</b>	<b>42,0</b>
Costes de explotación	-193	4,2	-741	37,4
Dotaciones insolv.	-32	17,0	-107	15,5
<b>BAI</b>	<b>146</b>	<b>5,2</b>	<b>503</b>	<b>50,2</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>110</b>	<b>10,2</b>	<b>359</b>	<b>51,8</b>

(\*) % var. en euros constantes

- **Mejor entorno** para el negocio bancario. **Adquisición de la cartera *retail* de Citibank** en octubre<sup>2</sup>
- **Crecimiento de créditos y depósitos** apoyados en el plan de expansión y la estrategia comercial
- Aumento de beneficio debido **al crecimiento de todos los ingresos**
- **Costes planos** excluyendo la inflación, absorbiendo **la expansión de la red de sucursales y los proyectos de transformación**
- **Mejora del coste del crédito. Baja ratio de mora y elevada cobertura (142%)**

(1) Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados.

(2) Se espera la autorización del banco central en marzo de 2017

# POLONIA

## Estrategia y claves

	2015	2016
Clientes digitales (miles)	1.885	1.979
Empresas vinculadas (miles)	60	89
Coste del crédito	0,87%	0,70%
Ratio de mora	6,30%	5,42%
Cuota del crédito	9,8%	10,1%(S'16)

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. D'16 / D'15

0%  
/ 3T'16

+5%  
/ 3T'16

+8%

+10%

Créditos

Recursos

### Margen de clientes

%

Rentabilidad de la inversión

4,04 3,96 3,98 3,99 4,00



Coste de los depósitos

0,99 1,03 0,95 0,84 0,83

4T'15 1T'16 2T 3T 4T

## Resultados

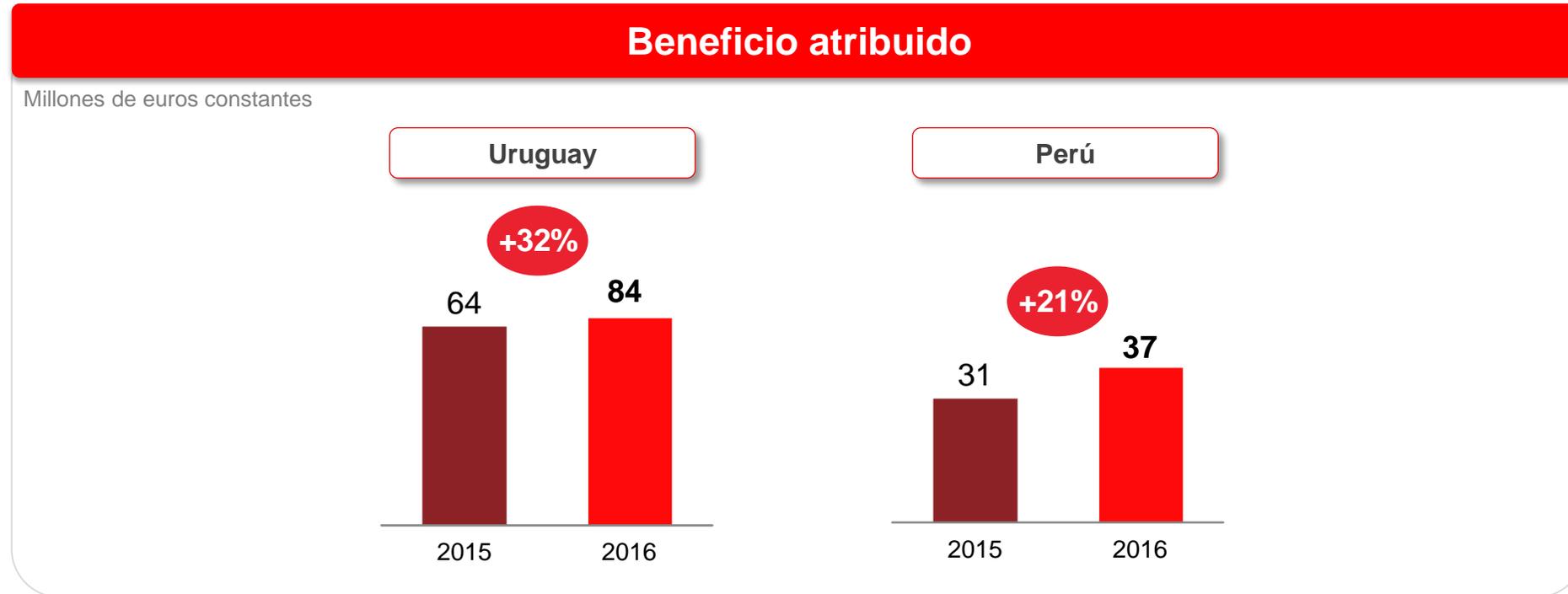
Millones de euros

	4T'16	%/3T'16*	2016	%/2015*
Margen de intereses	222	4,2	834	11,2
Comisiones	101	-3,8	400	-1,2
Margen bruto	329	0,7	1.314	7,4
Costes de explotación	-139	-5,8	-579	1,7
Dotaciones insolv.	-35	-17,5	-145	-9,8
<b>BAI</b>	<b>129</b>	<b>-1,1</b>	<b>508</b>	<b>3,6</b>
Beneficio atribuido	63	-7,7	272	-5,6

(\*) % var. en euros constantes

- Banco de referencia en **innovación y canales digitales**
- **Aumento de cuota en créditos.** Mayores volúmenes en empresas, hipotecas, consumo y tarjetas
- **Aumento del beneficio del 14% excluyendo la nueva tasa sobre activos**
- **Buena gestión de M. de intereses (+11%, por aumento volúmenes) y costes**
- **Fuerte mejora de la ratio de mora y del coste del crédito**
- **Comisiones afectadas por nueva regulación sobre seguros.** Mejor evolución que el sector (-6%)

# Resto países Latinoamérica



- Foco en vinculación, transaccionalidad y segmentos objetivo
- Resultados basados en el **crecimiento de ingresos**



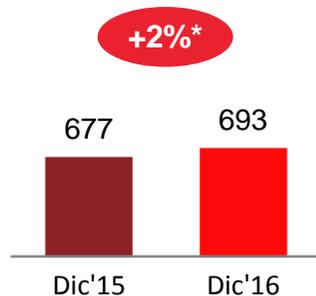
Resultados  
segmentos globales

# BANCA COMERCIAL

## Actividad

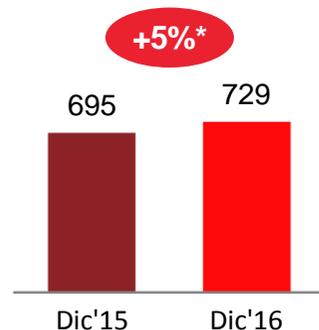
Miles de millones de euros constantes

Créditos



(\*) -1% en euros

Recursos



(\*) +3% en euros

## Resultados

Millones de euros

	4T'16	%/3T'16*	2016	%/2015*
Margen de intereses	7.493	1,9	29.090	2,9
Comisiones	2.279	0,3	8.745	8,9
Margen bruto	9.960	-0,1	39.055	2,8
Costes	-4.827	4,0	-18.476	5,0
Dotaciones insolv.	-2.299	-1,1	-8.693	-2,2
<b>BAI ordinario</b>	<b>2.311</b>	<b>-14,2</b>	<b>10.201</b>	<b>3,6</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.587</b>	<b>-3,4</b>	<b>6.297</b>	<b>0,1</b>

(\*) % var. en euros constantes

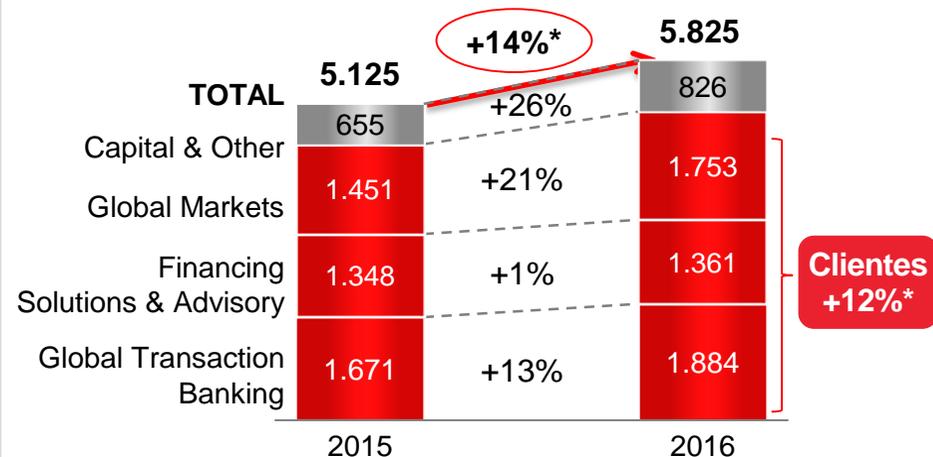
Para la comparación con 2015, la contribución en 4T'16 al FUR se ha contabilizado en margen bruto, en vez de en no recurrentes.

- **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 15,2 millones de clientes vinculados (+10% s/ diciembre 2015) y 20,9 millones de clientes digitales (+26% s/ diciembre 2015)

# GLOBAL CORPORATE BANKING

## Ingresos

Millones de euros constantes



(\*) En euros: Ingresos totales, +6%; clientes +6%

## Resultados

Millones de euros

	4T'16	%/3T'16*	2016	%/2015*
Margen de intereses	801	10,0	2.781	-0,5
Comisiones	372	5,7	1.465	4,6
<b>Margen bruto</b>	<b>1.419</b>	<b>-7,0</b>	<b>5.825</b>	<b>13,7</b>
Costes	-478	-2,4	-1.951	-2,2
Dotac. insolv.	-55	-74,9	-660	1,1
<b>BAI</b>	<b>848</b>	<b>1,2</b>	<b>3.137</b>	<b>31,5</b>
<b>B° atribuido</b>	<b>588</b>	<b>7,6</b>	<b>2.089</b>	<b>30,0</b>

(\*) % var. 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 *Export Finance*, *Préstamos Corporativos* y *Project Finance*, entre otras, en Europa y Latinoamérica
- El **beneficio atribuido aumenta el 30% (en euros constantes)**, apoyado en la **fortaleza y diversificación** de los **ingresos con clientes (+12%)**

# ACTIVIDAD INMOBILIARIA ESPAÑA

## Actividad

### Total Balance

Miles mill. €.

15,8



Dic'15

11,0



Dic'16

### Coberturas

Dic'16 y Var. s/ Dic'15

-1 p.p.

+4 p.p.

56%

58%



Créditos



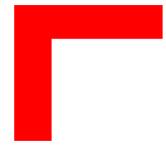
Adjudicados

## Resultados

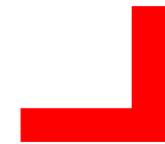
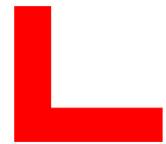
Millones de euros

	2016	2015	% 2015
Margen bruto	39	137	-71,8
Costes explotación	-211	-235	-10,3
Saneamientos	-288	-511	-43,6
Recuper. Impuestos	137	180	-23,6
<b>Resultado atribuido</b>	<b>-326</b>	<b>-420</b>	<b>-22,3</b>

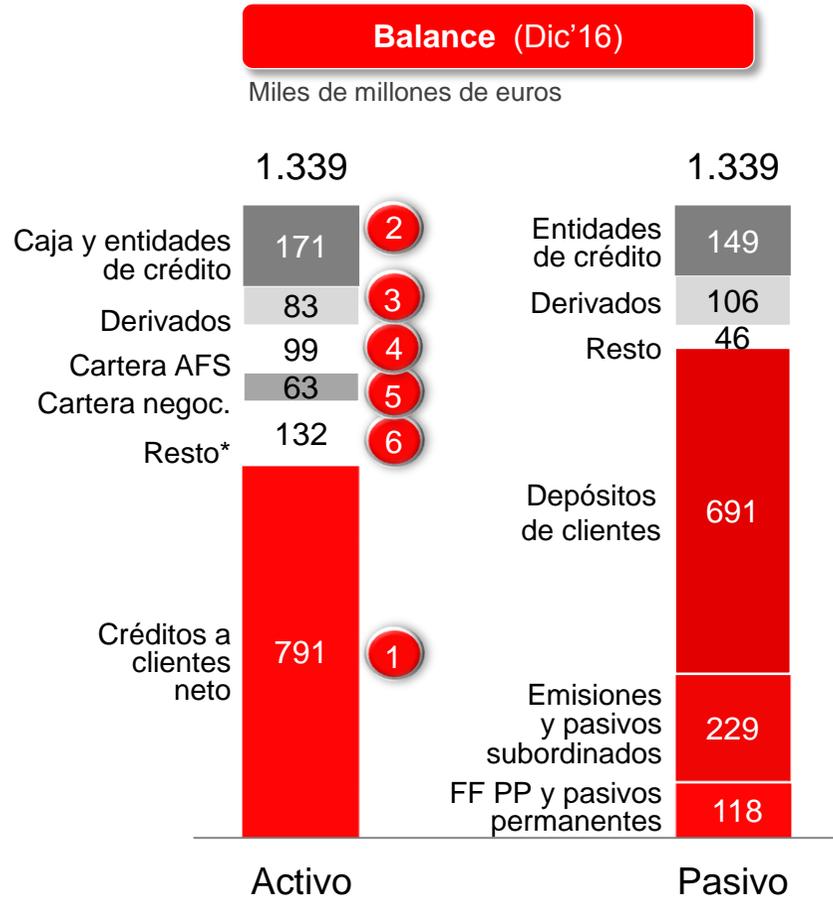
- Continúa la reducción de la exposición “non core” a ritmos superiores al 15% (créditos netos: -29%)
- Coberturas ya adaptadas a los requerimientos del Anexo IX
- Desconsolidación de activos derivada de la fusión Metrovacesa / Merlín
- Reducción de pérdidas por menores costes y menor necesidad de saneamientos



Balance Grupo



## Balance retail, adecuado a la naturaleza del negocio, de bajo riesgo, líquido y bien capitalizado



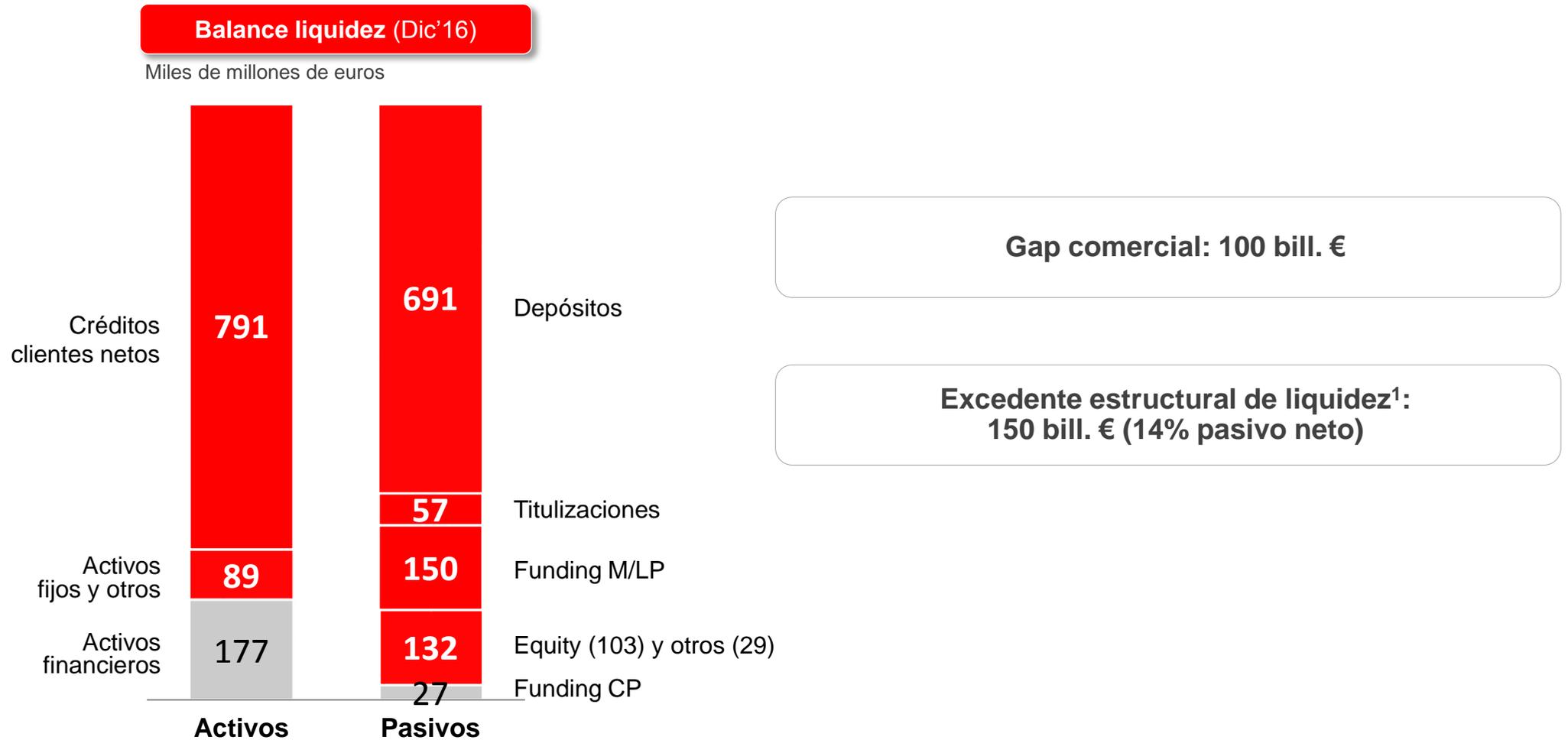
- 1 Inversiones crediticias: 59% del balance
- 2 Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 13%
- 3 Derivados (con contrapartida en pasivo): 6% del balance
- 4 Cartera disponibles para la venta (AFS): 7%
- 5 Cartera negociación: 5%
- 6 Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 10%

(\*) Detalle resto activo: activos tangibles e intangibles 53 bn, cartera de inversión a vencimiento: 14 bn.; otros instrumentos de capital a valor razonable 1 bn, y periodificaciones y otras cuentas 64 bn.



Liquidez y funding

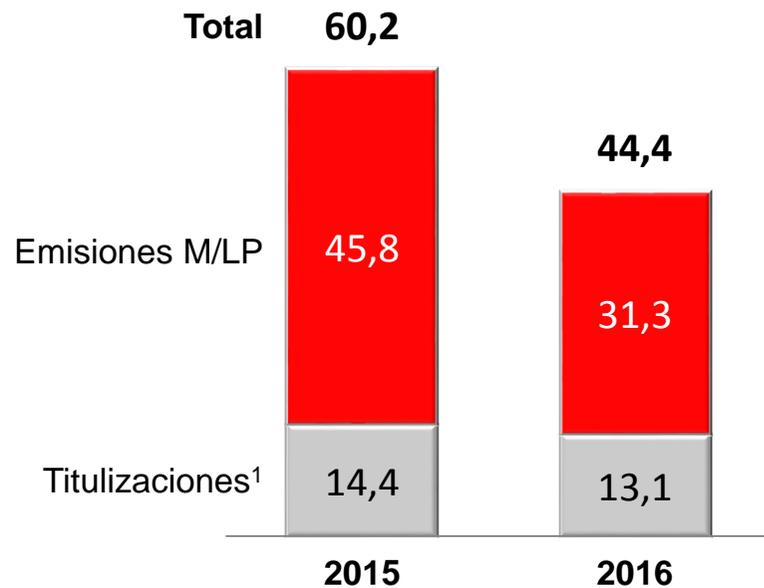
## Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez



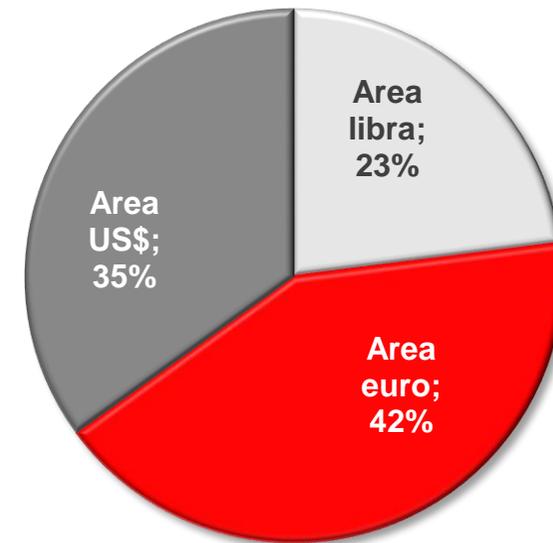
**La evolución de la actividad comercial permite un menor recurso a la financiación mayorista M/LP sin deterioro del excedente estructural de liquidez**

**Emisiones realizadas**

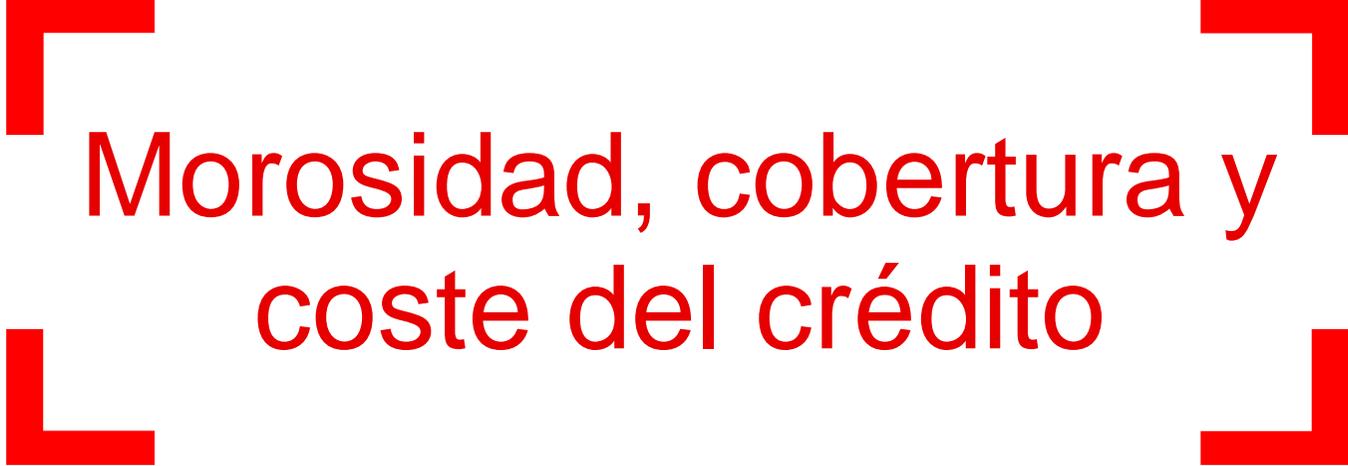
Miles de millones de euros



**Diversificación emisiones 2016**



(1) Colocadas en mercado e incluida financiación estructurada



Morosidad, cobertura y  
coste del crédito

# Ratio de Morosidad

%

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16
<b>Europa continental</b>	<b>8,52</b>	<b>8,15</b>	<b>7,89</b>	<b>7,27</b>	<b>7,08</b>	<b>6,84</b>	<b>6,43</b>	<b>5,92</b>
<b>España</b>	<b>7,25</b>	<b>6,91</b>	<b>6,61</b>	<b>6,53</b>	<b>6,36</b>	<b>6,06</b>	<b>5,82</b>	<b>5,41</b>
<b>Santander Consumer Finance</b>	<b>4,52</b>	<b>4,25</b>	<b>4,15</b>	<b>3,42</b>	<b>3,28</b>	<b>2,95</b>	<b>2,86</b>	<b>2,68</b>
<b>Polonia</b>	<b>7,33</b>	<b>7,07</b>	<b>7,14</b>	<b>6,30</b>	<b>5,93</b>	<b>5,84</b>	<b>5,71</b>	<b>5,42</b>
<b>Portugal</b>	<b>8,96</b>	<b>8,80</b>	<b>8,86</b>	<b>7,46</b>	<b>8,55</b>	<b>10,46</b>	<b>9,40</b>	<b>8,81</b>
<b>Reino Unido</b>	<b>1,75</b>	<b>1,61</b>	<b>1,51</b>	<b>1,52</b>	<b>1,49</b>	<b>1,47</b>	<b>1,47</b>	<b>1,41</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>4,64</b>	<b>4,74</b>	<b>4,65</b>	<b>4,96</b>	<b>4,88</b>	<b>4,98</b>	<b>4,94</b>	<b>4,81</b>
<b>Brasil</b>	<b>4,90</b>	<b>5,13</b>	<b>5,30</b>	<b>5,98</b>	<b>5,93</b>	<b>6,11</b>	<b>6,12</b>	<b>5,90</b>
<b>México</b>	<b>3,71</b>	<b>3,81</b>	<b>3,54</b>	<b>3,38</b>	<b>3,06</b>	<b>3,01</b>	<b>2,95</b>	<b>2,76</b>
<b>Chile</b>	<b>5,88</b>	<b>5,73</b>	<b>5,60</b>	<b>5,62</b>	<b>5,45</b>	<b>5,28</b>	<b>5,12</b>	<b>5,05</b>
<b>Estados Unidos</b>	<b>2,20</b>	<b>2,20</b>	<b>2,20</b>	<b>2,13</b>	<b>2,19</b>	<b>2,24</b>	<b>2,24</b>	<b>2,28</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>4,87</b>	<b>4,68</b>	<b>4,52</b>	<b>4,39</b>	<b>4,36</b>	<b>4,32</b>	<b>4,19</b>	<b>3,95</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>4,85</b>	<b>4,64</b>	<b>4,50</b>	<b>4,36</b>	<b>4,33</b>	<b>4,29</b>	<b>4,15</b>	<b>3,93</b>

# Ratio de Cobertura

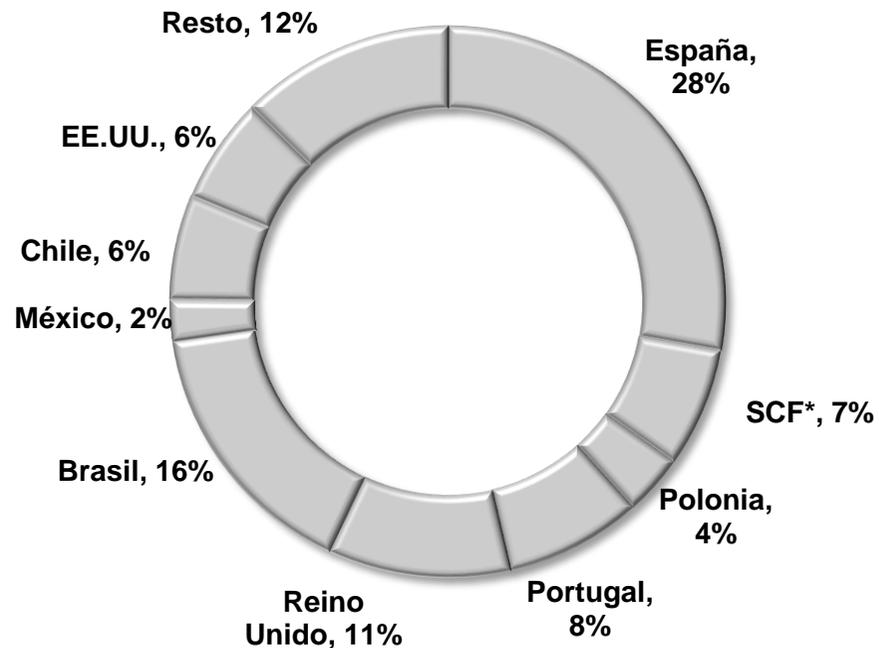
%

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16
<b>Europa continental</b>	<b>58,6</b>	<b>58,9</b>	<b>60,4</b>	<b>64,2</b>	<b>65,4</b>	<b>61,3</b>	<b>61,3</b>	<b>60,0</b>
<b>España</b>	<b>46,6</b>	<b>46,8</b>	<b>47,8</b>	<b>48,1</b>	<b>50,2</b>	<b>47,6</b>	<b>47,6</b>	<b>48,3</b>
<b>Santander Consumer Finance</b>	<b>103,6</b>	<b>104,9</b>	<b>107,2</b>	<b>109,1</b>	<b>111,9</b>	<b>110,6</b>	<b>110,7</b>	<b>109,1</b>
<b>Polonia</b>	<b>61,6</b>	<b>63,5</b>	<b>63,1</b>	<b>64,0</b>	<b>67,0</b>	<b>65,8</b>	<b>68,9</b>	<b>61,0</b>
<b>Portugal</b>	<b>52,4</b>	<b>54,2</b>	<b>56,2</b>	<b>99,0</b>	<b>87,7</b>	<b>61,9</b>	<b>57,8</b>	<b>63,7</b>
<b>Reino Unido</b>	<b>41,2</b>	<b>40,3</b>	<b>39,6</b>	<b>38,2</b>	<b>36,5</b>	<b>36,5</b>	<b>36,0</b>	<b>32,9</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>83,6</b>	<b>84,4</b>	<b>85,4</b>	<b>79,0</b>	<b>79,7</b>	<b>81,4</b>	<b>84,5</b>	<b>87,3</b>
<b>Brasil</b>	<b>95,2</b>	<b>95,9</b>	<b>96,0</b>	<b>83,7</b>	<b>83,7</b>	<b>85,3</b>	<b>89,3</b>	<b>93,1</b>
<b>México</b>	<b>88,4</b>	<b>87,5</b>	<b>93,0</b>	<b>90,6</b>	<b>97,5</b>	<b>102,3</b>	<b>101,9</b>	<b>103,8</b>
<b>Chile</b>	<b>52,0</b>	<b>51,6</b>	<b>52,8</b>	<b>53,9</b>	<b>54,6</b>	<b>55,5</b>	<b>58,1</b>	<b>59,1</b>
<b>Estados Unidos</b>	<b>211,5</b>	<b>224,2</b>	<b>218,3</b>	<b>225,0</b>	<b>221,1</b>	<b>220,6</b>	<b>216,2</b>	<b>214,4</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>68,3</b>	<b>69,4</b>	<b>70,5</b>	<b>72,6</b>	<b>73,3</b>	<b>72,0</b>	<b>72,8</b>	<b>73,5</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>68,9</b>	<b>70,1</b>	<b>71,1</b>	<b>73,1</b>	<b>74,0</b>	<b>72,5</b>	<b>72,7</b>	<b>73,8</b>

# Riesgos morosos y Fondo de cobertura. Diciembre 2016

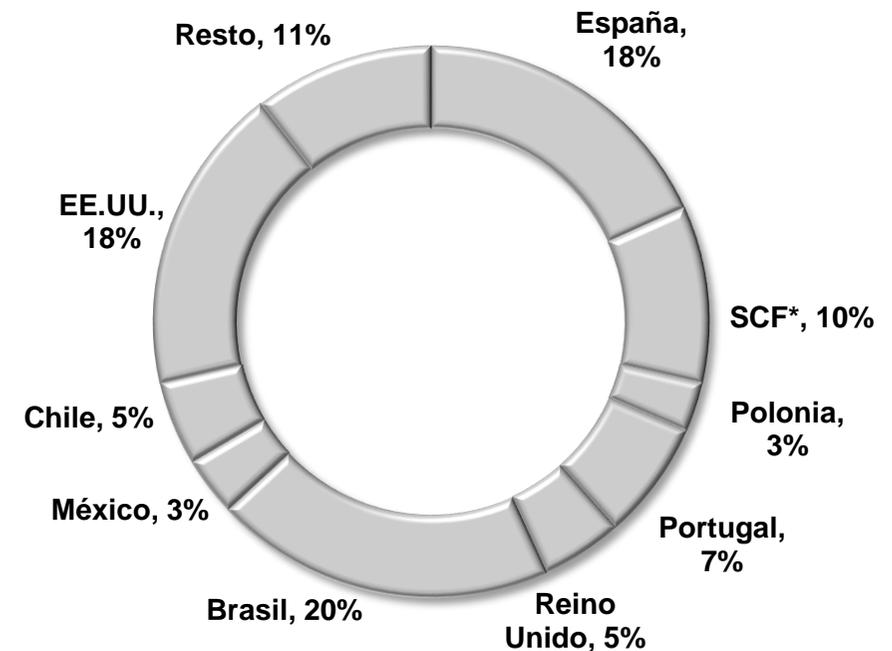
## Riesgos morosos

100%: 33.643 mill. euros



## Fondos de cobertura

100%: 24.835 mill. euros



Porcentaje sobre total del Grupo  
(\* Sin SCF UK)

# Coste del crédito

%

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16
<b>Europa continental</b>	<b>0,95</b>	<b>0,86</b>	<b>0,77</b>	<b>0,68</b>	<b>0,60</b>	<b>0,51</b>	<b>0,46</b>	<b>0,44</b>
España	0,97	0,84	0,71	0,62	0,54	0,45	0,41	0,37
Santander Consumer Finance	0,93	0,91	0,87	0,77	0,64	0,55	0,49	0,47
Polonia	1,00	1,00	0,96	0,87	0,82	0,75	0,76	0,70
Portugal	0,45	0,38	0,35	0,29	0,28	0,21	0,17	0,18
<b>Reino Unido</b>	<b>0,11</b>	<b>0,08</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>	<b>0,01</b>	<b>0,03</b>	<b>0,05</b>	<b>0,02</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>3,53</b>	<b>3,39</b>	<b>3,33</b>	<b>3,36</b>	<b>3,39</b>	<b>3,41</b>	<b>3,42</b>	<b>3,37</b>
Brasil	4,63	4,45	4,40	4,50	4,63	4,71	4,87	4,89
México	2,92	2,89	2,87	2,91	2,95	2,96	2,86	2,86
Chile	1,74	1,68	1,68	1,65	1,58	1,59	1,55	1,43
<b>Estados Unidos</b>	<b>3,25</b>	<b>3,39</b>	<b>3,36</b>	<b>3,66</b>	<b>3,85</b>	<b>3,77</b>	<b>3,80</b>	<b>3,68</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>1,38</b>	<b>1,33</b>	<b>1,27</b>	<b>1,26</b>	<b>1,24</b>	<b>1,20</b>	<b>1,20</b>	<b>1,19</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>1,38</b>	<b>1,32</b>	<b>1,26</b>	<b>1,25</b>	<b>1,22</b>	<b>1,19</b>	<b>1,19</b>	<b>1,18</b>

# Actividad Inmobiliaria España

## Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

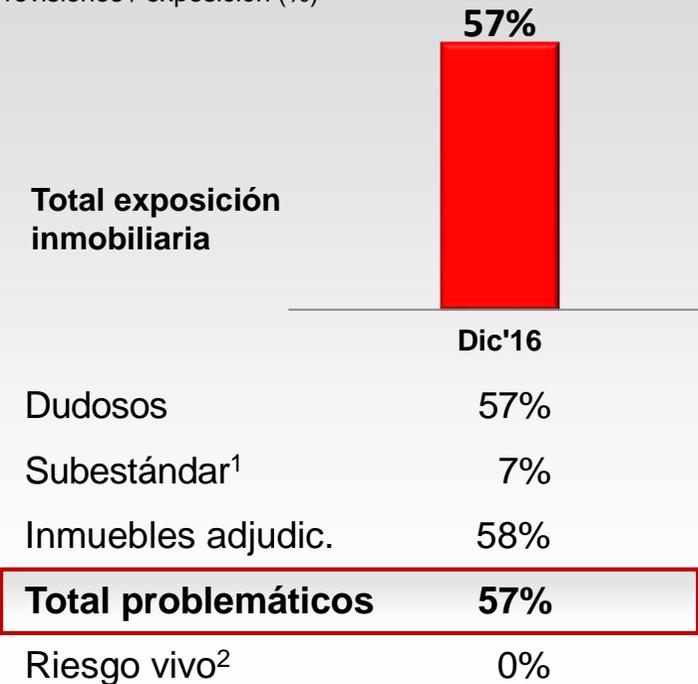
### Detalle de saldos por situación acreditado (Diciembre 2016)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
Dudosos	3.841	2.184	1.657
Subestándar <sup>1</sup>	167	11	156
Inmuebles adjudicados	8.061	4.658	3.403
<b>Total problemáticos</b>	<b>12.069</b>	<b>6.853</b>	<b>5.216</b>
Riesgo vivo <sup>2</sup>	61	0	61
<b>Exposición inmobiliaria</b>	<b>12.130</b>	<b>6.853</b>	<b>5.277</b>

### Detalle de cobertura total (problemáticos + riesgo vivo)

Provisiones / exposición (%)



# Actividad Inmobiliaria España

## Créditos e inmuebles adjudicados

### CRÉDITOS

Millones de euros

	Dic'16	Dic'15	Dif <sup>a</sup>
Edif. terminados	2.120	2.735	-615
Edif. en construcción	97	137	-40
Suelo urbanizado	1.270	1.603	-333
Suelo urbanizable y resto	247	699	-452
Sin garantía hipotecaria	335	785	-450
<b>Total</b>	<b>4.069</b>	<b>5.959</b>	<b>-1.890</b>

### INMUEBLES adjudicados (Dic'16)

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.178	49%	1.104
Edif. en construcción	839	46%	453
Suelo urbanizado	2.609	60%	1.051
Suelo urbanizable	2.435	67%	795
Resto suelo	0	--	0
<b>Total</b>	<b>8.061</b>	<b>58%</b>	<b>3.403</b>



# Cuentas trimestrales de resultados

# Grupo Santander

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	10.563	10.867	10.457	10.336	10.021	10.119	10.395	10.734	42.222	41.268
Margen bruto	11.444	11.618	11.316	10.894	10.730	10.929	11.080	11.113	45.272	43.853
Costes de explotación	(5.377)	(5.429)	(5.342)	(5.422)	(5.158)	(5.227)	(5.250)	(5.453)	(21.571)	(21.088)
<b>Margen neto</b>	<b>6.067</b>	<b>6.189</b>	<b>5.974</b>	<b>5.472</b>	<b>5.572</b>	<b>5.703</b>	<b>5.831</b>	<b>5.660</b>	<b>23.702</b>	<b>22.766</b>
Dotaciones insolvencias	(2.563)	(2.508)	(2.479)	(2.558)	(2.408)	(2.205)	(2.499)	(2.406)	(10.108)	(9.518)
Otros resultados	(514)	(683)	(716)	(742)	(433)	(544)	(392)	(591)	(2.654)	(1.960)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>2.990</b>	<b>2.998</b>	<b>2.778</b>	<b>2.173</b>	<b>2.732</b>	<b>2.954</b>	<b>2.940</b>	<b>2.663</b>	<b>10.939</b>	<b>11.288</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>2.067</b>	<b>2.059</b>	<b>1.991</b>	<b>1.702</b>	<b>1.922</b>	<b>1.984</b>	<b>2.036</b>	<b>1.951</b>	<b>7.819</b>	<b>7.893</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>1.717</b>	<b>1.709</b>	<b>1.680</b>	<b>1.460</b>	<b>1.633</b>	<b>1.646</b>	<b>1.695</b>	<b>1.646</b>	<b>6.566</b>	<b>6.621</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	835	—	(1.435)	—	(368)	—	(49)	(600)	(417)
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.717</b>	<b>2.544</b>	<b>1.680</b>	<b>25</b>	<b>1.633</b>	<b>1.278</b>	<b>1.695</b>	<b>1.598</b>	<b>5.966</b>	<b>6.204</b>

(\*).- Incluye: en 2T15 resultado neto de la reversión de provisiones en Brasil  
en 4T15 badwill de Banif, PPI, deterioro de activos intangibles y otros saneamientos (fondo de comercio y otros)  
en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europa, costes de reestructuración y aportación al Fondo Unico de Resolución  
en 4T16 PPI, restatement SC USA y la aportación al Fondo Unico de Resolución, cargada en 2T16, se ha reclasificado a margen bruto.

# Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	9.629	9.963	10.073	10.153	10.210	10.196	10.312	10.550	39.817	41.268
Margen bruto	10.479	10.674	10.914	10.702	10.915	11.013	11.001	10.924	42.768	43.853
Costes de explotación	(4.939)	(5.007)	(5.132)	(5.290)	(5.220)	(5.251)	(5.228)	(5.389)	(20.368)	(21.088)
<b>Margen neto</b>	<b>5.540</b>	<b>5.667</b>	<b>5.781</b>	<b>5.412</b>	<b>5.695</b>	<b>5.762</b>	<b>5.773</b>	<b>5.535</b>	<b>22.400</b>	<b>22.766</b>
Dotaciones insolvencias	(2.370)	(2.338)	(2.445)	(2.569)	(2.489)	(2.243)	(2.464)	(2.322)	(9.722)	(9.518)
Otros resultados	(475)	(643)	(700)	(751)	(450)	(548)	(379)	(582)	(2.569)	(1.960)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>2.695</b>	<b>2.685</b>	<b>2.636</b>	<b>2.093</b>	<b>2.756</b>	<b>2.971</b>	<b>2.930</b>	<b>2.631</b>	<b>10.109</b>	<b>11.288</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>1.854</b>	<b>1.827</b>	<b>1.875</b>	<b>1.635</b>	<b>1.942</b>	<b>1.994</b>	<b>2.028</b>	<b>1.929</b>	<b>7.190</b>	<b>7.893</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>1.525</b>	<b>1.502</b>	<b>1.571</b>	<b>1.394</b>	<b>1.649</b>	<b>1.652</b>	<b>1.690</b>	<b>1.630</b>	<b>5.992</b>	<b>6.621</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	835	—	(1.435)	—	(368)	—	(49)	(600)	(417)
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.525</b>	<b>2.337</b>	<b>1.571</b>	<b>(41)</b>	<b>1.649</b>	<b>1.284</b>	<b>1.690</b>	<b>1.582</b>	<b>5.392</b>	<b>6.204</b>

(\*).- Incluye: en 2T15 resultado neto de la reversión de provisiones en Brasil  
en 4T15 badwill de Banif, PPI, deterioro de activos intangibles y otros saneamientos (fondo de comercio y otros)  
en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europa, costes de reestructuración y aportación al Fondo Unico de Resolución  
en 4T16 PPI, restatement SC USA y la aportación al Fondo Unico de Resolución, cargada en 2T16, se ha reclasificado a margen bruto.

# España

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	1.371	1.296	1.251	1.199	1.243	1.232	1.185	1.198	5.118	4.858
Margen bruto	1.749	1.522	1.571	1.238	1.543	1.489	1.398	1.179	6.080	5.608
Costes de explotación	(855)	(856)	(863)	(860)	(837)	(834)	(824)	(802)	(3.434)	(3.297)
<b>Margen neto</b>	<b>894</b>	<b>666</b>	<b>708</b>	<b>379</b>	<b>706</b>	<b>655</b>	<b>574</b>	<b>377</b>	<b>2.646</b>	<b>2.311</b>
Dotaciones insolvencias	(366)	(264)	(205)	(156)	(231)	(129)	(140)	(85)	(992)	(585)
Otros resultados	(44)	(71)	(58)	(89)	(37)	(82)	(51)	(97)	(263)	(267)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>483</b>	<b>331</b>	<b>444</b>	<b>134</b>	<b>438</b>	<b>444</b>	<b>382</b>	<b>195</b>	<b>1.392</b>	<b>1.459</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>345</b>	<b>238</b>	<b>317</b>	<b>99</b>	<b>312</b>	<b>314</b>	<b>274</b>	<b>143</b>	<b>999</b>	<b>1.043</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>340</b>	<b>232</b>	<b>311</b>	<b>94</b>	<b>307</b>	<b>308</b>	<b>270</b>	<b>137</b>	<b>977</b>	<b>1.022</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	—	(100)	—	100	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>340</b>	<b>232</b>	<b>311</b>	<b>94</b>	<b>307</b>	<b>208</b>	<b>270</b>	<b>237</b>	<b>977</b>	<b>1.022</b>

(\*).- En 4T16, la aportación al Fondo Único de Resolución, cargada en 2T16, se ha reclasificado a margen bruto"

# Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	949	990	1.011	1.022	1.041	1.061	1.099	1.052	3.973	4.253
Margen bruto	959	991	1.018	998	1.045	1.068	1.106	1.043	3.965	4.262
Costes de explotación	(422)	(442)	(443)	(467)	(483)	(468)	(467)	(486)	(1.774)	(1.904)
<b>Margen neto</b>	<b>537</b>	<b>549</b>	<b>575</b>	<b>530</b>	<b>562</b>	<b>600</b>	<b>639</b>	<b>557</b>	<b>2.192</b>	<b>2.357</b>
Dotaciones insolvencias	(168)	(131)	(142)	(97)	(114)	(70)	(116)	(87)	(537)	(387)
Otros resultados	(22)	(36)	(44)	(50)	(39)	(41)	(36)	(52)	(152)	(168)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>348</b>	<b>382</b>	<b>389</b>	<b>383</b>	<b>410</b>	<b>488</b>	<b>487</b>	<b>418</b>	<b>1.502</b>	<b>1.803</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>251</b>	<b>272</b>	<b>281</b>	<b>271</b>	<b>293</b>	<b>336</b>	<b>346</b>	<b>308</b>	<b>1.076</b>	<b>1.282</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>220</b>	<b>241</b>	<b>242</b>	<b>236</b>	<b>251</b>	<b>293</b>	<b>291</b>	<b>258</b>	<b>938</b>	<b>1.093</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	—	(11)	—	11	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>220</b>	<b>241</b>	<b>242</b>	<b>236</b>	<b>251</b>	<b>282</b>	<b>291</b>	<b>269</b>	<b>938</b>	<b>1.093</b>

(\*).- En 4T16, la aportación al Fondo Único de Resolución, cargada en 2T16, se ha reclasificado a margen bruto"

# Santander Consumer Finance

Millones de euros constantes

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	937	972	1.005	1.021	1.045	1.062	1.098	1.047	3.935	4.253
Margen bruto	946	973	1.012	997	1.050	1.069	1.105	1.039	3.928	4.262
Costes de explotación	(417)	(435)	(440)	(467)	(485)	(468)	(467)	(485)	(1.758)	(1.904)
<b>Margen neto</b>	<b>530</b>	<b>538</b>	<b>572</b>	<b>530</b>	<b>565</b>	<b>600</b>	<b>639</b>	<b>554</b>	<b>2.170</b>	<b>2.357</b>
Dotaciones insolvencias	(165)	(129)	(141)	(97)	(115)	(70)	(116)	(86)	(532)	(387)
Otros resultados	(22)	(36)	(44)	(50)	(39)	(41)	(36)	(52)	(152)	(168)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>343</b>	<b>374</b>	<b>386</b>	<b>383</b>	<b>411</b>	<b>489</b>	<b>487</b>	<b>415</b>	<b>1.486</b>	<b>1.803</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>247</b>	<b>266</b>	<b>279</b>	<b>271</b>	<b>294</b>	<b>336</b>	<b>345</b>	<b>306</b>	<b>1.064</b>	<b>1.282</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>216</b>	<b>235</b>	<b>240</b>	<b>236</b>	<b>252</b>	<b>293</b>	<b>291</b>	<b>257</b>	<b>927</b>	<b>1.093</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	—	(11)	—	11	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>216</b>	<b>235</b>	<b>240</b>	<b>236</b>	<b>252</b>	<b>282</b>	<b>291</b>	<b>268</b>	<b>927</b>	<b>1.093</b>

(\*).- En 4T16, la aportación al Fondo Único de Resolución, cargada en 2T16, se ha reclasificado a margen bruto"

# Polonia

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	291	301	300	311	292	298	321	323	1.204	1.233
Margen bruto	340	336	309	292	311	345	330	329	1.276	1.314
Costes de explotación	(151)	(153)	(146)	(143)	(145)	(146)	(149)	(139)	(594)	(579)
<b>Margen neto</b>	<b>190</b>	<b>182</b>	<b>162</b>	<b>149</b>	<b>166</b>	<b>199</b>	<b>181</b>	<b>190</b>	<b>683</b>	<b>735</b>
Dotaciones insolvencias	(39)	(46)	(39)	(44)	(33)	(34)	(43)	(35)	(167)	(145)
Otros resultados	(1)	(2)	3	(4)	(22)	(29)	(6)	(25)	(4)	(83)
<b>BAI</b>	<b>150</b>	<b>135</b>	<b>125</b>	<b>101</b>	<b>111</b>	<b>136</b>	<b>132</b>	<b>129</b>	<b>511</b>	<b>508</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>122</b>	<b>112</b>	<b>99</b>	<b>77</b>	<b>88</b>	<b>108</b>	<b>100</b>	<b>91</b>	<b>410</b>	<b>387</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>89</b>	<b>82</b>	<b>73</b>	<b>57</b>	<b>64</b>	<b>75</b>	<b>69</b>	<b>63</b>	<b>300</b>	<b>272</b>

# Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	1.220	1.232	1.255	1.327	1.275	1.301	1.391	1.412	5.034	5.379
Margen bruto	1.427	1.371	1.293	1.247	1.357	1.507	1.430	1.440	5.338	5.733
Costes de explotación	(632)	(626)	(614)	(611)	(632)	(638)	(647)	(609)	(2.484)	(2.527)
<b>Margen neto</b>	<b>794</b>	<b>745</b>	<b>679</b>	<b>636</b>	<b>724</b>	<b>869</b>	<b>783</b>	<b>831</b>	<b>2.855</b>	<b>3.207</b>
Dotaciones insolvencias	(164)	(187)	(164)	(186)	(144)	(149)	(186)	(153)	(700)	(632)
Otros resultados	(3)	(9)	11	(16)	(97)	(126)	(25)	(111)	(17)	(360)
<b>BAI</b>	<b>627</b>	<b>549</b>	<b>526</b>	<b>435</b>	<b>483</b>	<b>593</b>	<b>573</b>	<b>566</b>	<b>2.137</b>	<b>2.215</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>512</b>	<b>456</b>	<b>416</b>	<b>331</b>	<b>384</b>	<b>471</b>	<b>434</b>	<b>399</b>	<b>1.715</b>	<b>1.688</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>372</b>	<b>333</b>	<b>306</b>	<b>245</b>	<b>281</b>	<b>327</b>	<b>300</b>	<b>277</b>	<b>1.256</b>	<b>1.185</b>

# Portugal

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	211	208	200	200	273	262	260	251	818	1.047
Margen bruto	238	234	226	318	337	293	287	292	1.016	1.209
Costes de explotación	(123)	(122)	(124)	(125)	(154)	(149)	(142)	(143)	(494)	(589)
<b>Margen neto</b>	<b>115</b>	<b>112</b>	<b>102</b>	<b>193</b>	<b>183</b>	<b>144</b>	<b>145</b>	<b>149</b>	<b>522</b>	<b>620</b>
Dotaciones insolvencias	(22)	(21)	(24)	(5)	(22)	(6)	(16)	(9)	(72)	(54)
Otros resultados	(21)	(23)	23	(10)	(2)	(21)	(5)	(5)	(31)	(34)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>72</b>	<b>67</b>	<b>101</b>	<b>178</b>	<b>158</b>	<b>116</b>	<b>124</b>	<b>134</b>	<b>419</b>	<b>533</b>
<b>Bfº consolidado ordinario</b>	<b>55</b>	<b>49</b>	<b>77</b>	<b>120</b>	<b>122</b>	<b>89</b>	<b>93</b>	<b>98</b>	<b>301</b>	<b>402</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>55</b>	<b>49</b>	<b>77</b>	<b>119</b>	<b>121</b>	<b>89</b>	<b>92</b>	<b>97</b>	<b>300</b>	<b>399</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	—	(9)	—	9	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>55</b>	<b>49</b>	<b>77</b>	<b>119</b>	<b>121</b>	<b>80</b>	<b>92</b>	<b>106</b>	<b>300</b>	<b>399</b>

(\*).- En 4T16, la aportación al Fondo Único de Resolución, cargada en 2T16, se ha reclasificado a margen bruto"

# Reino Unido

Millones de libras

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	1.100	1.110	1.092	1.076	1.105	1.096	1.108	1.133	4.377	4.442
Margen bruto	1.152	1.173	1.150	1.155	1.166	1.180	1.172	1.234	4.630	4.752
Costes de explotación	(612)	(608)	(605)	(610)	(611)	(619)	(599)	(594)	(2.435)	(2.424)
<b>Margen neto</b>	<b>540</b>	<b>565</b>	<b>545</b>	<b>545</b>	<b>554</b>	<b>561</b>	<b>573</b>	<b>640</b>	<b>2.195</b>	<b>2.328</b>
Dotaciones insolvencias	(56)	(12)	6	(15)	(5)	(53)	(37)	48	(78)	(48)
Otros resultados	(41)	(36)	(94)	(85)	(45)	(56)	(71)	(104)	(257)	(277)
<b>BAI</b>	<b>443</b>	<b>516</b>	<b>457</b>	<b>444</b>	<b>504</b>	<b>452</b>	<b>465</b>	<b>583</b>	<b>1.860</b>	<b>2.004</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>356</b>	<b>401</b>	<b>350</b>	<b>350</b>	<b>356</b>	<b>316</b>	<b>316</b>	<b>414</b>	<b>1.457</b>	<b>1.402</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>350</b>	<b>394</b>	<b>343</b>	<b>343</b>	<b>349</b>	<b>307</b>	<b>311</b>	<b>407</b>	<b>1.430</b>	<b>1.373</b>

# Brasil

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	2.962	2.869	2.598	2.534	2.365	2.583	2.899	3.155	10.963	11.002
Margen bruto	3.007	2.981	2.656	2.497	2.381	2.703	3.050	3.187	11.140	11.321
Costes de explotación	(1.187)	(1.151)	(1.056)	(1.059)	(947)	(1.046)	(1.177)	(1.305)	(4.452)	(4.475)
<b>Margen neto</b>	<b>1.820</b>	<b>1.830</b>	<b>1.600</b>	<b>1.438</b>	<b>1.434</b>	<b>1.657</b>	<b>1.873</b>	<b>1.882</b>	<b>6.689</b>	<b>6.845</b>
Dotaciones insolvencias	(826)	(828)	(813)	(830)	(720)	(753)	(951)	(953)	(3.297)	(3.377)
Otros resultados	(209)	(263)	(255)	(151)	(177)	(193)	(134)	(193)	(878)	(696)
<b>BAI</b>	<b>785</b>	<b>739</b>	<b>533</b>	<b>457</b>	<b>536</b>	<b>711</b>	<b>788</b>	<b>736</b>	<b>2.513</b>	<b>2.772</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>532</b>	<b>509</b>	<b>434</b>	<b>350</b>	<b>399</b>	<b>481</b>	<b>544</b>	<b>575</b>	<b>1.824</b>	<b>1.999</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>477</b>	<b>452</b>	<b>385</b>	<b>317</b>	<b>359</b>	<b>429</b>	<b>488</b>	<b>510</b>	<b>1.631</b>	<b>1.786</b>

# Brasil

Millones de reales brasileños

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	9.522	9.736	10.129	10.570	10.161	10.216	10.500	11.271	39.958	42.147
Margen bruto	9.666	10.109	10.362	10.468	10.227	10.708	11.067	11.364	40.605	43.366
Costes de explotación	(3.815)	(3.904)	(4.110)	(4.396)	(4.068)	(4.138)	(4.266)	(4.671)	(16.225)	(17.143)
<b>Margen neto</b>	<b>5.851</b>	<b>6.205</b>	<b>6.251</b>	<b>6.072</b>	<b>6.159</b>	<b>6.570</b>	<b>6.801</b>	<b>6.693</b>	<b>24.379</b>	<b>26.223</b>
Dotaciones insolvencias	(2.657)	(2.808)	(3.138)	(3.415)	(3.093)	(2.972)	(3.473)	(3.398)	(12.017)	(12.937)
Otros resultados	(672)	(888)	(975)	(667)	(762)	(763)	(457)	(686)	(3.201)	(2.668)
<b>BAI</b>	<b>2.523</b>	<b>2.509</b>	<b>2.139</b>	<b>1.990</b>	<b>2.304</b>	<b>2.835</b>	<b>2.870</b>	<b>2.609</b>	<b>9.161</b>	<b>10.619</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>1.711</b>	<b>1.726</b>	<b>1.704</b>	<b>1.509</b>	<b>1.716</b>	<b>1.908</b>	<b>1.979</b>	<b>2.055</b>	<b>6.650</b>	<b>7.658</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.534</b>	<b>1.536</b>	<b>1.514</b>	<b>1.362</b>	<b>1.540</b>	<b>1.704</b>	<b>1.774</b>	<b>1.821</b>	<b>5.946</b>	<b>6.840</b>

# México

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	791	834	794	832	767	768	767	794	3.251	3.096
Margen bruto	819	854	794	850	792	786	796	828	3.317	3.203
Costes de explotación	(355)	(353)	(327)	(334)	(322)	(317)	(311)	(325)	(1.370)	(1.274)
<b>Margen neto</b>	<b>463</b>	<b>501</b>	<b>467</b>	<b>516</b>	<b>470</b>	<b>469</b>	<b>486</b>	<b>503</b>	<b>1.947</b>	<b>1.928</b>
Dotaciones insolvencias	(211)	(224)	(227)	(215)	(221)	(214)	(194)	(203)	(877)	(832)
Otros resultados	8	(2)	1	(10)	(6)	(11)	(5)	(8)	(4)	(30)
<b>BAI</b>	<b>260</b>	<b>274</b>	<b>241</b>	<b>291</b>	<b>243</b>	<b>244</b>	<b>288</b>	<b>293</b>	<b>1.067</b>	<b>1.067</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>201</b>	<b>213</b>	<b>193</b>	<b>224</b>	<b>187</b>	<b>192</b>	<b>223</b>	<b>217</b>	<b>831</b>	<b>820</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>153</b>	<b>160</b>	<b>143</b>	<b>173</b>	<b>143</b>	<b>146</b>	<b>172</b>	<b>169</b>	<b>629</b>	<b>629</b>

# México

Millones de pesos mexicanos

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	13.300	14.117	14.479	15.219	15.253	15.690	16.028	16.922	57.115	63.893
Margen bruto	13.769	14.450	14.503	15.547	15.745	16.054	16.647	17.645	58.269	66.093
Costes de explotación	(5.973)	(5.978)	(5.978)	(6.131)	(6.402)	(6.479)	(6.497)	(6.922)	(24.060)	(26.300)
<b>Margen neto</b>	<b>7.795</b>	<b>8.472</b>	<b>8.526</b>	<b>9.416</b>	<b>9.343</b>	<b>9.576</b>	<b>10.151</b>	<b>10.723</b>	<b>34.209</b>	<b>39.792</b>
Dotaciones insolvencias	(3.545)	(3.791)	(4.131)	(3.939)	(4.399)	(4.364)	(4.062)	(4.337)	(15.406)	(17.162)
Otros resultados	130	(36)	17	(174)	(123)	(233)	(98)	(161)	(64)	(615)
<b>BAI</b>	<b>4.380</b>	<b>4.644</b>	<b>4.412</b>	<b>5.302</b>	<b>4.821</b>	<b>4.979</b>	<b>5.990</b>	<b>6.225</b>	<b>18.739</b>	<b>22.015</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>3.381</b>	<b>3.606</b>	<b>3.530</b>	<b>4.080</b>	<b>3.724</b>	<b>3.919</b>	<b>4.643</b>	<b>4.629</b>	<b>14.597</b>	<b>16.915</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>2.574</b>	<b>2.704</b>	<b>2.613</b>	<b>3.155</b>	<b>2.839</b>	<b>2.979</b>	<b>3.577</b>	<b>3.589</b>	<b>11.046</b>	<b>12.983</b>

# Chile

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	485	593	554	519	509	534	561	613	2.151	2.216
Margen bruto	553	633	606	543	556	577	616	672	2.336	2.422
Costes de explotación	(238)	(263)	(243)	(260)	(235)	(237)	(249)	(265)	(1.004)	(986)
<b>Margen neto</b>	<b>316</b>	<b>370</b>	<b>364</b>	<b>283</b>	<b>321</b>	<b>339</b>	<b>368</b>	<b>407</b>	<b>1.332</b>	<b>1.435</b>
Dotaciones insolvencias	(132)	(126)	(153)	(157)	(109)	(127)	(146)	(131)	(567)	(514)
Otros resultados	6	(3)	(4)	4	1	(1)	6	(35)	3	(27)
<b>BAI</b>	<b>190</b>	<b>241</b>	<b>207</b>	<b>130</b>	<b>213</b>	<b>211</b>	<b>228</b>	<b>241</b>	<b>768</b>	<b>894</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>147</b>	<b>212</b>	<b>182</b>	<b>113</b>	<b>173</b>	<b>181</b>	<b>187</b>	<b>195</b>	<b>655</b>	<b>735</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>106</b>	<b>147</b>	<b>125</b>	<b>78</b>	<b>122</b>	<b>126</b>	<b>129</b>	<b>137</b>	<b>455</b>	<b>513</b>

# Chile

Miles de millones de pesos chilenos

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	341	406	414	397	393	409	414	441	1.557	1.657
Margen bruto	389	432	454	416	430	441	455	484	1.691	1.810
Costes de explotación	(167)	(180)	(182)	(198)	(182)	(182)	(184)	(191)	(727)	(737)
<b>Margen neto</b>	<b>222</b>	<b>253</b>	<b>272</b>	<b>218</b>	<b>248</b>	<b>260</b>	<b>272</b>	<b>293</b>	<b>964</b>	<b>1.073</b>
Dotaciones insolvencias	(92)	(86)	(113)	(119)	(84)	(98)	(108)	(94)	(410)	(384)
Otros resultados	4	(2)	(3)	3	1	(0)	5	(26)	2	(20)
<b>BAI</b>	<b>134</b>	<b>165</b>	<b>155</b>	<b>103</b>	<b>165</b>	<b>162</b>	<b>169</b>	<b>173</b>	<b>556</b>	<b>668</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>104</b>	<b>146</b>	<b>136</b>	<b>89</b>	<b>134</b>	<b>138</b>	<b>138</b>	<b>140</b>	<b>474</b>	<b>550</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>74</b>	<b>101</b>	<b>94</b>	<b>61</b>	<b>94</b>	<b>96</b>	<b>95</b>	<b>98</b>	<b>330</b>	<b>384</b>

# Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	1.940	2.011	2.019	2.014	2.018	1.983	1.925	1.838	7.984	7.764
Margen bruto	2.101	2.210	2.169	2.167	2.168	2.133	2.085	1.945	8.647	8.332
Costes de explotación	(783)	(806)	(858)	(907)	(856)	(874)	(875)	(932)	(3.354)	(3.538)
<b>Margen neto</b>	<b>1.318</b>	<b>1.404</b>	<b>1.311</b>	<b>1.260</b>	<b>1.312</b>	<b>1.259</b>	<b>1.210</b>	<b>1.013</b>	<b>5.293</b>	<b>4.794</b>
Dotaciones insolvencias	(719)	(834)	(834)	(1.053)	(949)	(797)	(867)	(935)	(3.440)	(3.548)
Otros resultados	(21)	(46)	(41)	(56)	(72)	(16)	(3)	(8)	(164)	(99)
<b>BAI</b>	<b>579</b>	<b>524</b>	<b>436</b>	<b>150</b>	<b>291</b>	<b>446</b>	<b>340</b>	<b>69</b>	<b>1.689</b>	<b>1.146</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>401</b>	<b>350</b>	<b>294</b>	<b>73</b>	<b>177</b>	<b>285</b>	<b>238</b>	<b>54</b>	<b>1.117</b>	<b>754</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>289</b>	<b>239</b>	<b>207</b>	<b>17</b>	<b>90</b>	<b>178</b>	<b>157</b>	<b>12</b>	<b>752</b>	<b>437</b>

# Centro Corporativo

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	2015	2016
M. intereses + comisiones	(222)	(138)	(139)	(142)	(173)	(192)	(201)	(204)	(641)	(771)
Margen bruto	(230)	(177)	(56)	(32)	(223)	(244)	(316)	(282)	(495)	(1.066)
Costes de explotación	(142)	(150)	(142)	(112)	(126)	(120)	(104)	(99)	(547)	(450)
<b>Margen neto</b>	<b>(372)</b>	<b>(327)</b>	<b>(199)</b>	<b>(144)</b>	<b>(349)</b>	<b>(365)</b>	<b>(421)</b>	<b>(381)</b>	<b>(1.042)</b>	<b>(1.516)</b>
Dotaciones insolvencias	(1)	2	(1)	26	1	(5)	5	0	27	2
Otros resultados	(98)	(132)	(148)	(130)	(5)	(55)	(59)	44	(507)	(75)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(470)</b>	<b>(457)</b>	<b>(348)</b>	<b>(247)</b>	<b>(353)</b>	<b>(424)</b>	<b>(474)</b>	<b>(337)</b>	<b>(1.523)</b>	<b>(1.589)</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>(465)</b>	<b>(489)</b>	<b>(392)</b>	<b>(117)</b>	<b>(317)</b>	<b>(418)</b>	<b>(414)</b>	<b>(298)</b>	<b>(1.464)</b>	<b>(1.448)</b>
<b>Bfº ordinario atribuido</b>	<b>(491)</b>	<b>(489)</b>	<b>(395)</b>	<b>(119)</b>	<b>(311)</b>	<b>(418)</b>	<b>(412)</b>	<b>(299)</b>	<b>(1.493)</b>	<b>(1.439)</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	835	—	(1.435)	—	(248)	—	(169)	(600)	(417)
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>(491)</b>	<b>346</b>	<b>(395)</b>	<b>(1.554)</b>	<b>(311)</b>	<b>(666)</b>	<b>(412)</b>	<b>(467)</b>	<b>(2.093)</b>	<b>(1.856)</b>

(\*).- Incluye: en 2T15 resultado neto de la reversión de provisiones en Brasil  
en 4T15 badwill de Banif, PPI, deterioro de activos intangibles y otros saneamientos (fondo de comercio y otros)  
en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europa y costes de reestructuración  
en 4T16 PPI y restatement SC USA

# 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**

