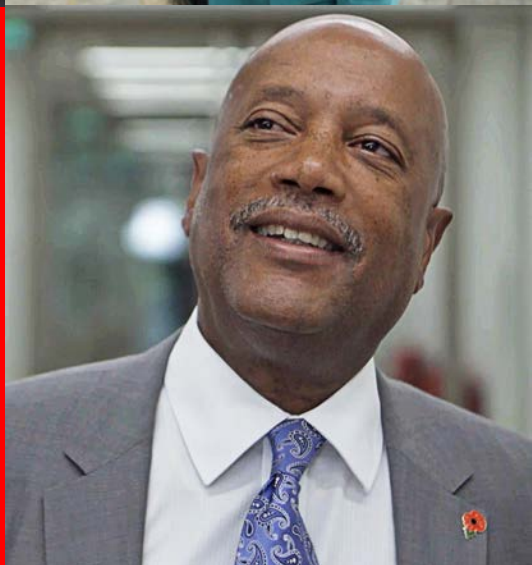




INFORME FINANCIERO  
Enero - Septiembre 2017

Queremos contribuir al  
progreso de las personas  
y de las empresas





Enero - Septiembre

2017

# Informe financiero

- 3 Datos básicos
- 4 Claves del periodo
- 7 Visión Santander
- 9 Evolución Grupo
- 12 Marco externo general
- 13 Resultados y balance Grupo
- 20 Ratios de solvencia
- 21 Gestión del riesgo
- 24 Información por negocios
- 40 Gobierno Corporativo
- 41 Responsabilidad Social Corporativa
- 42 La acción Santander
- 43 Información financiera. Anexo
- 65 Glosario de medidas alternativas de rendimiento

En todos los países Santander, clientes, accionistas y el público en general tienen a su disposición canales oficiales del Banco en las principales redes sociales.



# DATOS BÁSICOS

## (incluyendo Banco Popular)

● Balance (Millones de euros)	Sep'17	Jun'17	%	Sep'17	Sep'16	%	Dic'16
Activo total	1.468.030	1.445.260	1,6	1.468.030	1.329.538	10,4	1.339.125
Créditos a clientes (neto)	854.686	861.221	(0,8)	854.686	773.290	10,5	790.470
Depósitos de clientes	778.852	764.336	1,9	778.852	667.439	16,7	691.111
Recursos de clientes totales	988.386	969.778	1,9	988.386	846.488	16,8	873.618
Patrimonio neto	108.723	100.955	7,7	108.723	101.122	7,5	102.699

Nota: Recursos de clientes totales incluye depósitos de clientes, fondos de inversión, fondos de pensiones, patrimonios administrados y primas de seguro.

● Resultados (Millones de euros)	3T'17	2T'17	%	9M'17	9M'16	%	2016
Margen de intereses	8.681	8.606	0,9	25.689	22.992	11,7	31.089
Margen bruto	12.252	12.049	1,7	36.330	32.565	11,6	43.853
Margen neto	6.486	6.401	1,3	19.373	16.931	14,4	22.766
Resultado ordinario antes de impuestos*	3.591	3.273	9,7	10.175	8.451	20,4	11.288
Beneficio ordinario atribuido al Grupo*	1.976	1.749	13,0	5.592	4.855	15,2	6.621
Beneficio atribuido al Grupo	1.461	1.749	(16,4)	5.077	4.606	10,2	6.204

Variaciones sin tipo de cambio: Trimestral: M. intereses: +4,9%; M. bruto: +5,7%; M. neto: +5,6%; B° ordinario atribuido: +18,0%; B° atribuido: -11,7%  
 Interanual: M. intereses: +9,7%; M. bruto: +9,6%; M. neto: +11,7%; B° ordinario atribuido: +14,2%; B° atribuido: +9,4%

● BPA**, rentabilidad y eficiencia (%)	3T'17	2T'17	%	9M'17	9M'16	%	2016
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro)*	0,118	0,112	5,6	0,350	0,315	11,2	0,429
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,084	0,112	(24,7)	0,316	0,298	6,1	0,401
RoE	7,87	7,74		7,54	7,05		6,99
RoTE ordinario*	12,10	11,46		11,80	10,92		11,08
RoTE	11,31	11,46		10,99	10,50		10,38
RoA	0,61	0,63		0,59	0,56		0,56
RoRWA ordinario*	1,50	1,43		1,47	1,34		1,36
RoRWA	1,42	1,43		1,39	1,30		1,29
Eficiencia (con amortizaciones)	47,1	46,9		46,7	48,0		48,1

● Solvencia y morosidad (%)	Sep'17	Jun'17	%	Sep'17	Sep'16	%	Dic'16
CET1 <i>fully-loaded</i>	10,80	9,58		10,80	10,47		10,55
CET1 <i>phase-in</i>	12,18	10,98		12,18	12,44		12,53
Ratio de morosidad	4,24	5,37		4,24	4,15		3,93
Cobertura de morosidad	65,8	67,7		65,8	72,7		73,8

● La acción y capitalización	Sep'17	Jun'17	%	Sep'17	Sep'16	%	Dic'16
Número de acciones (millones)	16.041	14.582	10,0	16.041	14.434	11,1	14.582
Cotización (euro)**	5,907	5,697	3,7	5,907	3,882	52,2	4,877
Capitalización bursátil (millones euros)	94.752	84.461	12,2	94.752	56.973	66,3	72.314
Recursos propios tangibles por acción (euro)**	4,20	4,11		4,20	4,11		4,15
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)**	1,41	1,40		1,41	0,94		1,17
PER (precio / beneficio por acción) (veces)**	12,77	12,28		12,77	9,78		12,18

● Otros datos	Sep'17	Jun'17	%	Sep'17	Sep'16	%	Dic'16
Número de accionistas	4.070.187	4.019.706	1,3	4.070.187	3.920.700	3,8	3.928.950
Número de empleados	200.949	201.596	(0,3)	200.949	189.675	5,9	188.492
Número de oficinas	13.704	13.825	(0,9)	13.704	12.391	10,6	12.235

(\*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos no recurrentes

(\*\*) Datos ajustados a la ampliación de capital de julio de 2017

Nota: La información financiera aquí contenida ha sido aprobada por el consejo de administración del Banco, previo informe favorable de la comisión de auditoría.

De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (05/10/2015/1415es) se adjunta un glosario de la definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas medidas alternativas del rendimiento utilizadas en el presente documento. Ver "Glosario de medidas alternativas de rendimiento".

## LAS CLAVES DEL PERIODO

### 1. Banco Popular. Principales actuaciones en el trimestre

#### Ampliación de capital

- Suscripción íntegra de la ampliación de capital realizada en el mes de julio por importe de 7.072 millones de euros, al objeto de reforzar y optimizar la estructura de recursos propios del Banco para dar una adecuada cobertura a la adquisición del 100% del capital de Banco Popular.

#### Lanzamiento de una 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 Popular, que cumplan determinadas condiciones.
  - Los términos y condiciones están desarrollados en el correspondiente folleto informativo registrado con fecha 12 de septiembre en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
  - El periodo de aceptación de la oferta se inició el 13 de septiembre y finalizará el próximo 7 de diciembre de 2017.
  - A la fecha de elaboración de este informe, el nivel de aceptación de la oferta realizada por parte de los clientes afectados es aproximadamente del 60%.

#### Santander inicia la integración con Popular en España con beneficios para sus clientes

- Los clientes de Popular ya disponen de una red de más de 7.500 cajeros para sacar dinero sin coste alguno.
- Los clientes, particulares y autónomos, de ambas entidades podrán hacer transferencias en euros gratuitas entre los dos bancos.

#### Reducción de la exposición inmobiliaria de Banco Popular

- Una vez que la Comisión Europea ha autorizado sin imponer restricciones la adquisición de Banco Popular por Banco Santander a los efectos del derecho de competencia, se han formalizado con el fondo Blackstone los contratos para la adquisición por el fondo del 51% del negocio inmobiliario de Banco Popular.
  - Se espera cerrar la operación en el primer trimestre de 2018 una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes y cumplidas las restantes condiciones usuales en este tipo de transacciones.

#### Venta de filiales portuguesas de Banco Popular a Santander Totta

- El consejo de administración de Banco Popular acordó la venta de determinadas sociedades filiales portuguesas a Santander Totta. Se trata de operaciones intragrupo y, por tanto, sin efecto en resultados estando sujetas a las condiciones suspensivas y las autorizaciones administrativas habituales en estos casos.

#### Resultados 9M'17. Millones de euros

	Popular
<b>Margen bruto</b>	<b>774</b>
Costes de explotación	(484)
<b>Margen neto</b>	<b>290</b>
Dotaciones insolvencias	(46)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>231</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>178</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(300)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>(122)</b>

(\*) Cargos por costes de integración

La integración por consolidación global de Banco Popular y sus filiales se ha realizado desde la fecha de adquisición del mismo (7 de junio)

#### Balance Septiembre'17. Millones de euros

	Popular
Créditos netos a clientes	75.751
Depósitos de la clientela	69.842
Fondos de inversión	9.731
Fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance	7.123
<b>Ratio de morosidad (%)</b>	<b>11,17</b>
<b>Cobertura de morosidad (%)</b>	<b>46,7</b>

Nota: En créditos incluye adquisiciones temporales de activos  
En depósitos incluye cesiones temporales de activos



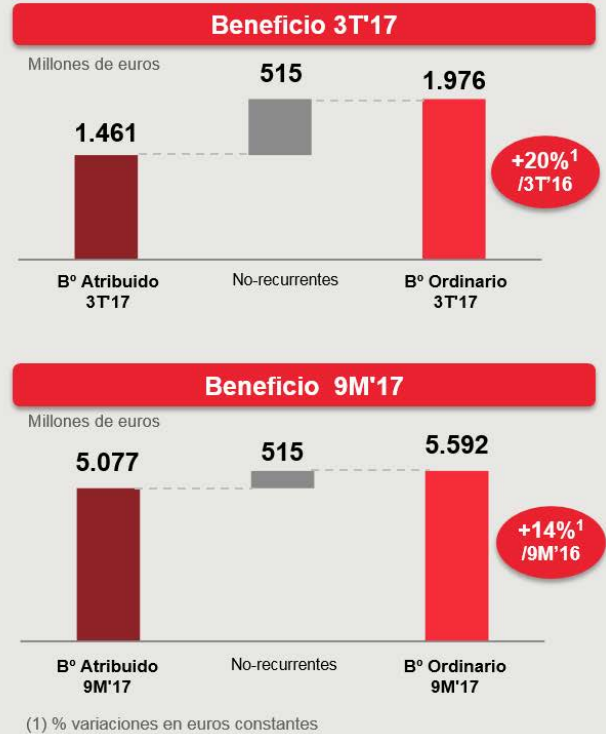
## LAS CLAVES DEL PERIODO

### 2. En el trimestre se han realizado cargos no recurrentes relacionados principalmente con procesos de integración

#### Detalle de no recurrentes

(Millones de euros, neto de impuestos)

• Proceso de integración del Popular	-300
• Proceso de integración de Alemania	-85
• Participaciones, activos intangibles y otros	-130
<b>• Total</b>	<b>-515</b>



### 3. Creación de la división de Wealth Management, que integrará banca privada y gestión de activos

- Con el objetivo de dar un mejor servicio a los clientes de banca privada del Grupo e impulsar el crecimiento del negocio de gestión de activos, aprovechando al máximo las ventajas de nuestra presencia en 10 mercados principales, se crea una nueva división global que integrará los negocios de banca privada y gestión de activos.
- La nueva división impulsará un nuevo modelo de atención dirigido a los más de 170.000 clientes de banca privada en todo el mundo, aprovechando la escala y capacidades tecnológicas del Grupo para poder ofrecerles, próximamente, una nueva plataforma digital para la gestión integral de sus necesidades financieras. Además, nuestros clientes de banca privada seguirán contando con la experiencia, asesoramiento y cercanía de una amplia red de oficinas y gestores en todo el mundo.
- El área de banca privada de Santander cuenta con un patrimonio bajo gestión de 160.000 millones de euros. Una parte de estos fondos están administrados por Santander Asset Management, que cuenta con unos activos bajo gestión de 180.000 millones de euros.
- Esta nueva división estará integrada por:
  - Una nueva unidad corporativa de Banca Privada.
  - El negocio de Santander Asset Management.
  - Banca Privada Internacional (BPI) en Miami y Suiza.
  - Las *Crown Dependencies* de Reino Unido\*.

(\*) Pendiente de las autorizaciones regulatorias pertinentes

## LAS CLAVES DEL PERIODO

### 4. Group Strategy Update

Con el objetivo de mantener nuestro compromiso de transparencia y de mejora de la comunicación con el mercado, Santander celebró el segundo *Group Strategy Update* el pasado 10 de octubre.

El equipo directivo, tanto de la corporación como de las principales unidades comerciales, explicó los cambios del entorno sucedidos durante los últimos doce meses, los avances logrados a lo largo del año 2017 en los objetivos fijados y dieron detalles de la estrategia y medidas a seguir para la consecución de los objetivos a 2018.

#### ● **Estamos avanzando para cumplir nuestros objetivos a 2017**

- Al cierre de septiembre, crecimiento interanual a doble dígito de clientes vinculados y digitales con aumento en todos los países.
- Las comisiones, variable clave en un mundo con bajos tipos de interés, presentan crecimiento a doble dígito sobre enero-septiembre de 2016.
- La ratio de eficiencia mejora, en línea con nuestro objetivo.
- El coste del crédito está en línea con el objetivo marcado para el trienio.
- El RoTE ordinario se mantiene por encima del 11% a septiembre, entre los mejores de los competidores.
- El beneficio por acción (BPA) está aumentando el 6% a septiembre, en línea con el objetivo de aumentar a final de año. También hemos anunciado un plan para subir el *cash dividend* por acción en el año en el entorno del 9%.
- Por último, nuestro CET1 viene aumentando trimestre a trimestre con el objetivo de superar el 11% en 2018.

#### ● **Nuestros principales objetivos a 2018**

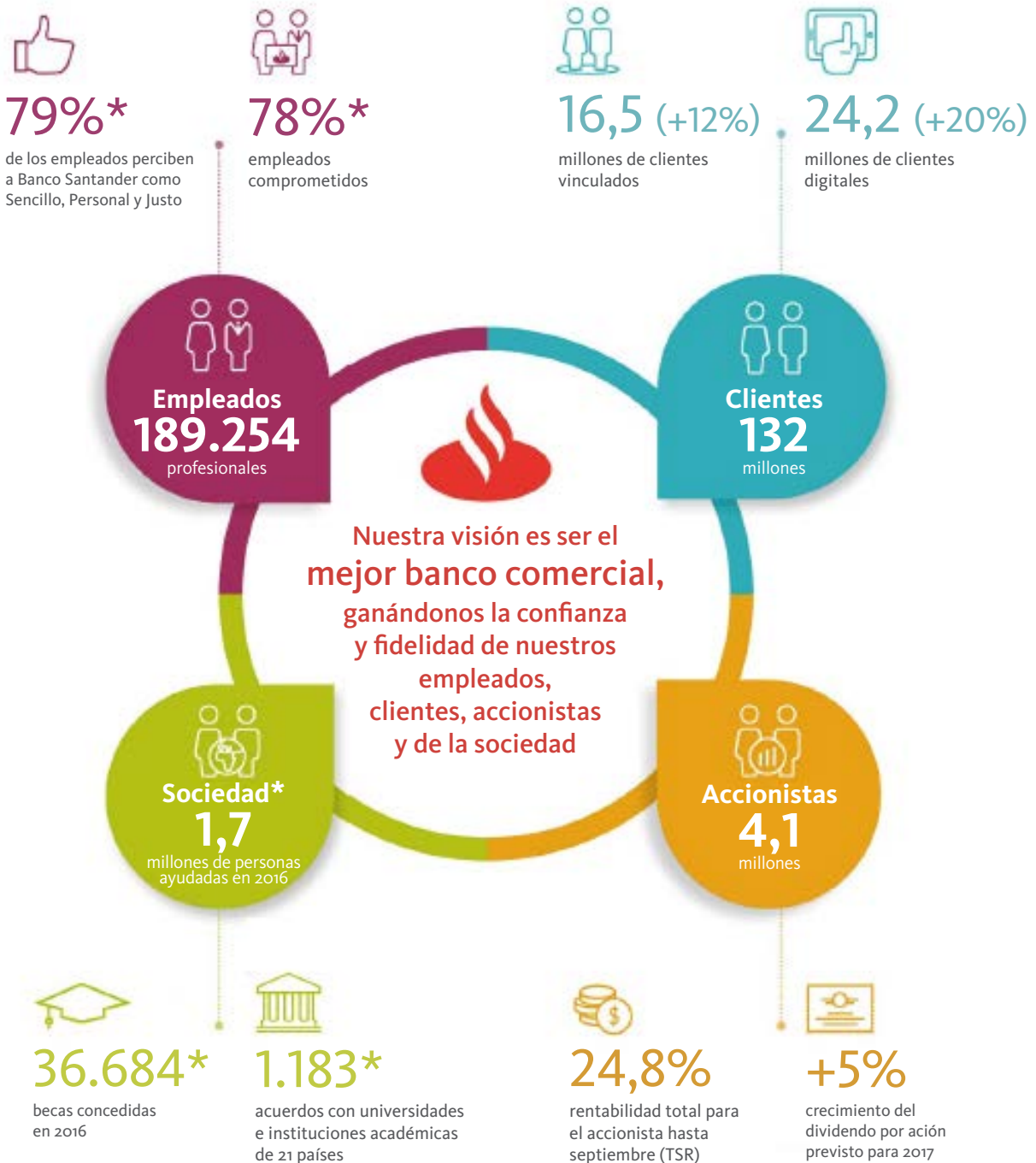
- Hemos mejorado el objetivo del RoTE desde el 11% indicado el pasado año al 11,5%, a la vez que reafirmamos los demás objetivos con nuestros accionistas, que incluyen: incremento de BPA en 2016/17, con aumento de dos dígitos en 2018, ratio de eficiencia entre el 45-47%, alcanzar el 11% en el FL CET1 e impulsar el dividendo por acción.
- También mantenemos los objetivos facilitados en el *Group Strategy Update* del pasado año para clientes, empleados y sociedad.



VISIÓN SANTANDER

# Sencillo | Personal | Justo

Contribuyendo al progreso de las personas y de las empresas



Nota: Datos Ex-Popular, excepto TSR y dividendo  
(\* ) Dato de 2016

## VISIÓN SANTANDER

# Sencillo | Personal | Justo



Empleados

- Avance en la implantación de *MyContribution*, el nuevo modelo corporativo de gestión del desempeño que refuerza más la cultura como palanca de la transformación. En septiembre se ha puesto en marcha la Valoración 360º en la que los directivos son valorados por sus pares, reportes directos y por su jefe sobre la adopción de los ocho comportamientos corporativos en su día a día.
- Lanzamiento de la encuesta global de compromiso a toda la organización para conocer el nivel de compromiso y apoyo organizativo del equipo, así como para identificar en qué ha mejorado Santander en el último año y en qué tiene que seguir poniendo el foco para ser más Sencillo, Personal y Justo.
- Puesta en marcha de *Leading by example*, un programa de formación que ayudará a los líderes a definir qué papel deben desempeñar para lograr implantar la cultura del *Santander Way* y llevar a cabo la transformación.



Clientes

- El programa de transformación comercial iniciado en 2015 sigue impulsando el crecimiento de clientes. En los últimos doce meses, aumento de 1,7 millones de vinculados y 4,0 millones de digitales.
- En pago por móvil destaca *Súper Wallet* en México, que permite al cliente la gestión centralizada de todas sus tarjetas, y en España, Openbank lanza el servicio de pago móvil *Samsung Pay*, que permite a sus clientes pagar de forma ágil, cómoda y segura con sus *smartphones*.
- Seguimos avanzando en la transformación digital, con el lanzamiento en España de *Digilosofía* y en Brasil de: *Santander ONE*, un canal digital con orientación financiera personalizada; *Consignado 100% digital*, contratado por el móvil, y la *Web Casasm* una plataforma digital para la contratación del crédito inmobiliario.
- En España continúa la buena acogida de la cuenta *1/2/3 Smart*, 100% digital, dirigida a los clientes *millenials*. En Polonia, lanzamiento de *As I Want it Account* que permite al cliente decidir qué necesita y cómo pagar los productos y servicios ofrecidos.



Accionistas

- Comunicación a todos los accionistas de la ampliación de capital realizada en julio por diversos canales, primando los medios *online* en línea con la digitalización del Banco.
- Se informa a los accionistas sobre el segundo dividendo del ejercicio 2017, que se abonará a través del Programa Santander Dividendo Elección.
- El pasado 10 de octubre Banco Santander celebró en Nueva York un *Group Strategy Update* donde la alta dirección detalló a analistas e inversores la estrategia del Banco y el avance en la consecución de los objetivos comprometidos.
- Banco Santander y Fundación Universia cierran la novena edición de las *Becas Capacitas* para accionistas y familiares de accionistas con discapacidad. Con estas ayudas se busca contribuir al progreso académico y profesional de universitarios con discapacidad.



Sociedad

- Banco Santander renovó su presencia en el *Dow Jones Sustainability Index* (DJSI), donde permanece de forma ininterrumpida desde el año 2000.
- Celebrada la última edición del concurso de emprendimiento universitario *Brain Chile*, que ha entregado 47 millones de pesos a los 12 proyectos ganadores, de entre más de 200 ideas de negocio presentadas.
- Santander Universidades y Fundación Universia abren la puerta al *Internet de las cosas* gracias a su reciente alianza con MIOTI, el único instituto 100% en ese campo en España.
- Banco Santander presenta *Santander X*, un proyecto de Santander Universidades que pretende convertirse, de la mano de universidades de todo el mundo, en el mayor ecosistema de emprendimiento universitario del mundo en un entorno digital.



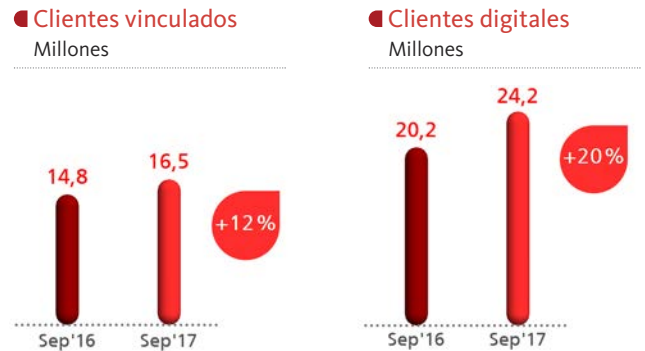
# EVOLUCIÓN GRUPO

## Evolución actividad y resultados

### La transformación comercial impulsa el crecimiento de **clientes** vinculados y digitales

- Los **clientes vinculados** aumentan en 1,7 millones en los últimos doce meses, con crecimiento del 12% tanto en particulares, como en empresas.
- Los **clientes digitales** se incrementan en 4 millones desde septiembre de 2016, como reflejo del fortalecimiento de la multicanalidad.
- Los **accesos a la banca digital** aumentan el 25% y las transacciones monetarias el 34% en los últimos doce meses.

Nota: No incluye Popular



### Resultados: crecimiento sólido del beneficio con buen comportamiento de ingresos, costes y dotaciones

- El beneficio se ve afectado por el cargo de 515 millones de euros realizado en el trimestre por no recurrentes.
- Antes de este impacto, el **beneficio ordinario del trimestre (incluido Popular)** es de **1.976 millones de euros**, con aumento del 18% sobre el trimestre anterior, sin tipo de cambio.
- El **beneficio ordinario acumulado asciende a los 5.592 millones de euros**, con aumento del 14% sin tipo de cambio.
- En términos homogéneos, es decir, **sin considerar Banco Popular**, crecimientos del beneficio ordinario del 9% sobre el trimestre anterior y del 11% en el acumulado del año (ambos sin tipos de cambio). Este último por:
  - Aumento de los ingresos comerciales** (margen de intereses, +7%; comisiones, +10%).
  - Los costes se mantienen estables en términos reales**, favorecidos por los planes de eficiencia desarrollados en 2016.
  - Las **dotaciones disminuyen** en la comparativa con el mismo periodo del pasado año, por la mejora en la calidad crediticia.



### Santander mantiene el crecimiento en la **actividad comercial** en prácticamente todos los mercados

- Sin considerar Popular, para una visión homogénea de la evolución de la actividad comercial en los últimos doce meses:
  - En **créditos**, avances en los principales segmentos y en 7 de las 10 principales unidades.
  - En **recursos**, foco en saldos a la vista y fondos de inversión. Suben en 9 de las 10 principales unidades.
- Sólida estructura de financiación y liquidez. **Ratio de créditos sobre depósitos** del 110% (116% en septiembre de 2016).



Nota: Créditos brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos  
Depósitos de clientes sin cesiones temporales de activos + fondos de inversión

Nota: En la página 61 se incluye la cuenta de resultados y el balance de Banco Popular.

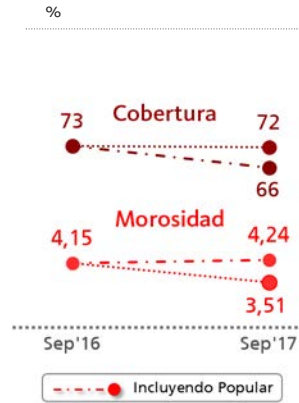
## EVOLUCIÓN GRUPO

### Mejora de todas las ratios de calidad crediticia

- Los **riesgos morosos y dudosos**, excluyendo Banco Popular se reducen el 1% en el trimestre y el 15% en los últimos doce meses.
- La **ratio de mora** mejora de nuevo en el trimestre (-4 p.b. sin Popular) situándose en los niveles más bajos desde finales del año 2010. Buen comportamiento generalizado por unidades en los últimos doce meses.
- Coste del crédito** del 1,15% sin Popular (1,19% en septiembre de 2016) por debajo ya del valor máximo marcado como objetivo en el *Investor Day*.
- Incluyendo Banco Popular**, la ratio de mora es del 4,24%. Fuerte mejora en el trimestre por los saldos de Popular<sup>1</sup> tras la firma del acuerdo con Blackstone. El coste del crédito mejora al 1,12%.

(1) Tras la firma del acuerdo con el fondo Blackstone, los créditos que se van a traspasar han pasado a contabilizarse, hasta su salida del balance, como activos no corrientes en venta de acuerdo con la NIIF 5.

#### Morosidad y cobertura



#### Coste del crédito



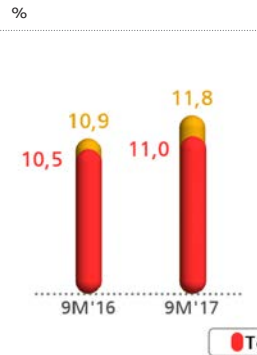
### Rentabilidad, beneficio y dividendo por acción. Creación de valor para nuestros accionistas

- Tanto el **RoTE** como el **RoRWA** se encuentran entre los mejores de nuestros comparables, aumentando en ambos casos sobre los nueve primeros meses de 2016.
- El **beneficio por acción (BPA)** aumenta el 6% (+11% el BPA ordinario), en ambos casos sobre el dato ajustado<sup>2</sup> de los nueve primeros meses del pasado año.
- El **dividendo** total por acción previsto con cargo a los resultados de 2017 es de 0,22 euros<sup>3</sup>. El 4 de agosto se abonó el primero a cuenta. Respecto al segundo dividendo, se ha acordado aplicar el programa Santander Dividendo Elección.

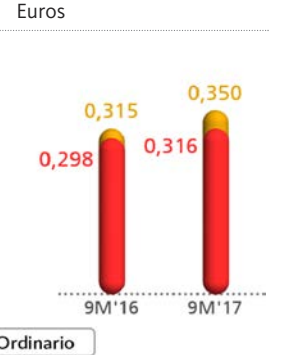
(2) De acuerdo con la NIIF 33, los BPA de periodos anteriores se han ajustado por la ampliación de capital realizada en el mes de julio.

(3) Dividendo total con cargo a los resultados de 2017 sujeto a la aprobación del consejo y de la junta general de accionistas. El consejo ha aprobado el primer dividendo a cuenta por importe de 0,06 euros que se abonó el 4 de agosto y aplicar el programa Santander Dividendo Elección para el segundo dividendo.

#### RoTE



#### Beneficio por acción\*



(\*).- Dato ajustado de la ampliación de capital de julio 2017.

### Ratios de capital sólidas y adecuadas al modelo de negocio, estructura de balance y perfil de riesgo

- CET1 fully loaded** del 10,80%. Aumento de 8 p.b. en el trimestre sin considerar la ampliación de capital de julio de 2017. Este incremento ha sido de 14 p.b. antes de la contabilización de no recurrentes.
- Ratio de capital total fully-loaded** del 14,38%, 21 p.b. más que en junio de 2017, también en términos homogéneos. La ratio de **apalancamiento fully-loaded** es del 5,0%.
- El **capital tangible por acción** se sitúa en 4,20 euros, con aumento interanual del 2%.

#### CET1 fully loaded



#### Capital tangible por acción\*



(\*).- Dato ajustado de la ampliación de capital de julio 2017.

Nota: Incluye Banco Popular.

# EVOLUCIÓN PRINCIPALES ÁREAS DE NEGOCIO

## Áreas de negocio: (mayor detalle en páginas 24 a 39 y en anexo)

(Variaciones en euros constantes)

### EUROPA

- **Europa continental** ha obtenido un beneficio ordinario atribuido de 2.218 millones de euros, con aumento interanual del 11% sin considerar los no recurrentes, tanto de 2017 como de 2016. Este crecimiento se apoya principalmente en la caída de dotaciones y en la mejora de comisiones derivada de la mayor vinculación de clientes, a lo que se une la reducción de costes. El margen de intereses, por su parte, se incrementa un 1%.

Todas las unidades aumentan el beneficio ordinario, haciéndolo a doble dígito España, SCF y Portugal y en menor medida Polonia, afectada por mayores impuestos e impactos regulatorios.

En el trimestre, el beneficio de Europa continental aumenta un 8%, por mayores ingresos, en parte compensados por mayor carga impositiva.

- **Reino Unido** ha obtenido un beneficio de 1.201 millones de euros, un 8% más que en los primeros nueve meses de 2016 (sin considerar plusvalías de VISA ni costes de reestructuración en el segundo trimestre de 2016). Destaca el buen comportamiento de los ingresos (+8%) y el control de costes.

En el trimestre, beneficio de 377 millones, un 3% inferior, por menores ingresos (por la contabilización en el segundo trimestre de partidas no extrapolables) compensados en gran parte por menores saneamientos.

- **Banco Popular** ha obtenido, desde su incorporación el 7 de junio, un beneficio ordinario atribuido de 178 millones de euros. Tras registrar cargos extraordinarios por costes de integración, pérdida de 122 millones.



### AMÉRICA

- **Latinoamérica:** beneficio de 3.169 millones de euros, con aumento interanual del 24%, apalancado en unos ingresos que crecen el 17% por la buena evolución de margen de intereses, comisiones y ROF. Ello es reflejo del crecimiento de volúmenes, la mejora de *spreads*, una mayor vinculación y un buen entorno de mercados.

Dotaciones estables, con mejora del coste del crédito, y los costes crecen principalmente por el plan de inversiones en México y ampliación y transformación de la red en Argentina.

Aumentos de beneficio a doble dígito en las principales unidades.

En relación al segundo trimestre, aumento del 7%, muy apoyado en el margen de intereses.

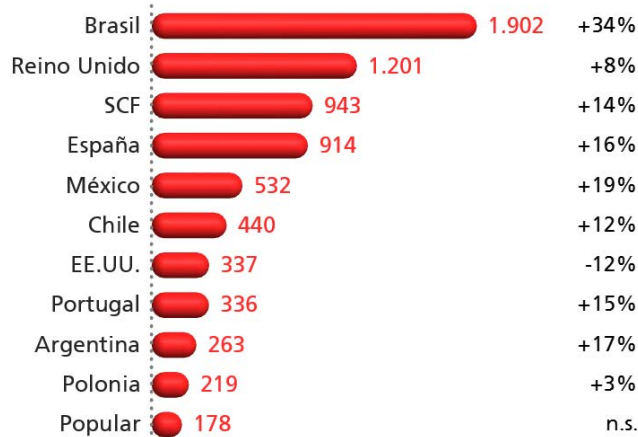
- **EE.UU.:** beneficio de 337 millones de euros, un 12% menos que en enero-septiembre de 2016, principalmente por la caída de ingresos asociada al cambio de *mix* de negocio hacia un perfil de menor riesgo en SC USA que implica menores ingresos parcialmente compensados con menores dotaciones. También incide la pérdida por venta de cartera y el cargo realizado por los huracanes.

En el trimestre el beneficio también disminuye por los mismos efectos señalados anteriormente.



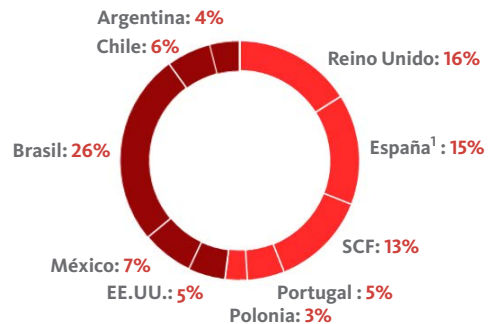
### Beneficio ordinario atribuido\* 9M'17

Millones de euros. % de variación s/ 9M'16 en euros constantes



(\*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

### Distribución del beneficio ordinario atribuido por negocios geográficos\*. 9M'17



(1) Incluye Popular (2%)

(\*) Sobre áreas operativas, sin incluir unidad de Actividad Inmobiliaria España y Centro Corporativo













## » MARCO EXTERNO GENERAL

Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno económico que ha continuado fortaleciéndose, con perspectivas de que el crecimiento mundial se sitúe en torno al 3,7% en 2017, por encima de los registrados en los últimos años. Las economías avanzadas donde el Banco desarrolla su actividad han mejorado el tono, especialmente en la Eurozona, mientras que en las emergentes la recuperación en Brasil y Argentina va reafirmandose y México ha fortalecido su posición.

Por su parte, los tipos de interés en Estados Unidos se mantuvieron en el tercer trimestre, mientras Brasil siguió con su proceso de bajadas. El resto de bancos centrales han mantenido sus principales referencias.

Por último, el euro se ha fortalecido en el trimestre frente a las monedas de los principales países donde opera el Grupo.

País	Var. PIB*	Evolución económica
 Eurozona	+2,1%	El PIB mantiene un ritmo de crecimiento superior al 2%, que ha tenido un escaso impacto en la inflación (1,5% en septiembre). El BCE podría comenzar a reducir las compras de activos, pero no se auguran cambios en los tipos de interés en un futuro próximo.
 España	+3,0%	La economía crece por encima del 3% de forma sólida y equilibrada. La tasa de paro cayó al 17,2% en el segundo trimestre. En el tercero, no obstante, se aprecian algunos signos de moderación en la creación de empleo y en la confianza. La inflación se situó en el 1,8% en septiembre.
 Polonia	+4,0%	El PIB siguió creciendo con fuerza, la inflación se mantiene contenida (2,2% en septiembre por debajo del objetivo del 2,5% del banco central) y la tasa de paro sigue en niveles históricamente bajos (5,0% en junio). El tipo de interés oficial (1,5%) se mantiene estable.
 Portugal	+2,9%	El crecimiento del PIB aceleró en el segundo trimestre con la inflación contenida (1,4% en septiembre) por debajo del objetivo del BCE (2%). La tasa de paro descendió (8,8%) y el déficit público (2% en 2016) fue determinante para que S&P le devolviera el grado de inversión.
 Reino Unido	+1,6%	La economía se desaceleró y la depreciación de la libra está empujando al alza la inflación (3,0% en septiembre). No obstante, la tasa de paro sigue cayendo por debajo del nivel de equilibrio (4,3%). El tipo de interés oficial podría aumentar en noviembre hasta el 0,5%.
 Brasil	0,0%	La economía retornó al crecimiento en el segundo trimestre. La inflación se moderó al 2,5% y el banco central siguió relajando la política monetaria, dejando la tasa Selic en el 8,25%. En el tercer trimestre el real se apreció un 3,4% frente al dólar y se depreció 0,1% frente al euro.
 México	+2,3%	El PIB se aceleró por el consumo privado y las exportaciones. La inflación repuntó al 6,7% en agosto, pero las expectativas a medio plazo se mantienen ancladas. En el 3T17, el banco central mantuvo el tipo oficial (7%), y el peso se depreció el 0,8% frente al dólar y el 4,1% frente al euro.
 Chile	+0,5%	La inflación sigue en tasas inferiores al 2% y el banco central mantuvo el tipo oficial en el 2,5% en el tercer trimestre, con expectativas de estabilidad en los próximos meses. El peso se aprecia en el tercer trimestre un 3,9% frente al dólar y un 0,4% frente al euro.
 Argentina	+1,6%	Las políticas económicas continúan enfocadas en corregir los desequilibrios macro y fortalecer la posición externa. La inflación se ha estabilizado en tasas próximas al 1,5% mensual y el PIB se recuperó en el 2T17, apoyado en la fortaleza de la inversión y el consumo privado.
 Estados Unidos	+2,1%	El crecimiento repuntó con fuerza en el segundo trimestre (3,1% trimestral anualizado). La tasa de paro sigue en mínimos (4,3%) y la Fed endureció su política monetaria (la reducción de balance empieza en octubre). La inflación repuntó al 2,2% en septiembre (1,6% en junio).

(\*) Variación interanual 1S'17

### Tipos de cambio: paridad 1 euro / moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	9M'17	9M'16	30.09.17	30.06.17	30.09.16
Dólar USA	1,112	1,116	1,181	1,141	1,116
Libra	0,873	0,801	0,882	0,879	0,861
Real brasileño	3,525	3,935	3,764	3,760	3,621
Peso mexicano	20,974	20,403	21,461	20,584	21,739
Peso chileno	726,965	758,226	754,533	757,563	733,618
Peso argentino	17,970	16,204	20,729	18,938	17,004
Zloty polaco	4,264	4,357	4,304	4,226	4,319

## RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER. (INCLUYE BANCO POPULAR)

- En el trimestre, beneficio atribuido de 1.461 millones de euros afectado por cargos no recurrentes. Sin ellos, el beneficio ordinario es de 1.976 millones de euros con un crecimiento del 13% sobre el trimestre anterior (+18% en euros constantes).
- Hasta septiembre, el beneficio atribuido de Grupo Santander ha sido de 5.077 millones de euros y el beneficio ordinario se situó en 5.592 millones de euros (+15% interanual; +14% en euros constantes).
- Considerando el beneficio ordinario, el RoTE es del 11,80% y, el RoRWA del 1,47% mejorando ambos sobre el pasado ejercicio.
- Beneficio por acción (BPA) total de 0,316 euros, con aumento del 6% sobre el pasado año (BPA ordinario de 0,350 euros, con crecimiento interanual del 11%).

### Resultados Grupo Santander (incluye Banco Popular)

Millones de euros

	3T'17	2T'17	Variación		9M'17	9M'16	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>8.681</b>	<b>8.606</b>	<b>0,9</b>	<b>4,9</b>	<b>25.689</b>	<b>22.992</b>	<b>11,7</b>	<b>9,7</b>
Comisiones netas	2.888	2.916	(1,0)	2,8	8.648	7.543	14,7	12,4
Resultados netos de operaciones financieras	422	286	47,5	54,3	1.282	1.311	(2,2)	(2,4)
Resto de ingresos	260	240	8,3	12,0	712	720	(1,1)	(1,2)
Rendimiento de instrumentos de capital	31	238	(87,1)	(86,5)	309	289	6,9	6,3
Resultados por puesta en equivalencia	188	160	17,5	20,8	480	314	52,8	49,4
Otros resultados de explotación (netos)	42	(157)	—	—	(78)	116	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>12.252</b>	<b>12.049</b>	<b>1,7</b>	<b>5,7</b>	<b>36.330</b>	<b>32.565</b>	<b>11,6</b>	<b>9,6</b>
Costes de explotación	(5.766)	(5.648)	2,1	5,8	(16.957)	(15.634)	8,5	7,3
Gastos generales de administración	(5.161)	(4.983)	3,6	7,4	(15.058)	(13.896)	8,4	7,2
De personal	(3.000)	(2.943)	1,9	5,5	(8.856)	(8.121)	9,0	7,8
Otros gastos generales de administración	(2.161)	(2.039)	5,9	10,2	(6.203)	(5.775)	7,4	6,4
Amortización de activos materiales e inmateriales	(605)	(665)	(9,0)	(6,0)	(1.899)	(1.738)	9,2	8,2
<b>Margen neto</b>	<b>6.486</b>	<b>6.401</b>	<b>1,3</b>	<b>5,6</b>	<b>19.373</b>	<b>16.931</b>	<b>14,4</b>	<b>11,7</b>
Dotaciones insolvencias	(2.250)	(2.280)	(1,3)	3,3	(6.930)	(7.112)	(2,6)	(6,3)
Deterioro de otros activos	(54)	(63)	(14,0)	(11,2)	(185)	(88)	109,7	103,7
Otros resultados y dotaciones	(591)	(785)	(24,7)	(21,3)	(2.083)	(1.280)	62,7	58,1
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.591</b>	<b>3.273</b>	<b>9,7</b>	<b>14,0</b>	<b>10.175</b>	<b>8.451</b>	<b>20,4</b>	<b>19,2</b>
Impuesto sobre sociedades	(1.243)	(1.129)	10,1	13,9	(3.497)	(2.630)	33,0	31,8
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>2.347</b>	<b>2.144</b>	<b>9,5</b>	<b>14,1</b>	<b>6.678</b>	<b>5.821</b>	<b>14,7</b>	<b>13,5</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	0	(100,0)	(100,0)
<b>Resultado consolidado ordinario del ejercicio</b>	<b>2.347</b>	<b>2.144</b>	<b>9,5</b>	<b>14,1</b>	<b>6.678</b>	<b>5.821</b>	<b>14,7</b>	<b>13,5</b>
Resultado atribuido a minoritarios	371	395	(6,2)	(2,9)	1.085	966	12,3	9,9
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>1.976</b>	<b>1.749</b>	<b>13,0</b>	<b>18,0</b>	<b>5.592</b>	<b>4.855</b>	<b>15,2</b>	<b>14,2</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(515)	—	—	—	(515)	(248)	107,4	101,0
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.461</b>	<b>1.749</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(11,7)</b>	<b>5.077</b>	<b>4.606</b>	<b>10,2</b>	<b>9,4</b>
<b>BPA ordinario** (euros)</b>	<b>0,118</b>	<b>0,112</b>	<b>5,6</b>		<b>0,350</b>	<b>0,315</b>	<b>11,2</b>	
<b>BPA diluido ordinario** (euros)</b>	<b>0,118</b>	<b>0,111</b>	<b>5,7</b>		<b>0,349</b>	<b>0,314</b>	<b>11,2</b>	
<b>BPA** (euros)</b>	<b>0,084</b>	<b>0,112</b>	<b>(24,7)</b>		<b>0,316</b>	<b>0,298</b>	<b>6,1</b>	
<b>BPA diluido** (euros)</b>	<b>0,084</b>	<b>0,111</b>	<b>(24,7)</b>		<b>0,315</b>	<b>0,297</b>	<b>6,2</b>	

Promemoria:

Activos Totales Medios	1.458.196	1.336.104	9,1		1.383.995	1.335.554	3,6	
Recursos Propios Medios	93.855	90.812	3,4		93.178	88.235	5,6	

(\*).- En 3T'17, cargos por costes de integración (Popular: -300 millones de euros y Alemania: -85 millones) y saneamientos de participaciones y activos intangibles (-130 millones). En 2T'16, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe (227 millones de euros) y costes de reestructuración (-475 millones de euros).

(\*\*).- Datos ajustados a la ampliación de capital de julio de 2017.

- El beneficio atribuido del Grupo incluye una pérdida de 122 millones de euros de Banco Popular debido al cargo por costes de integración de 300 millones realizados en el tercer trimestre, que se incluyen dentro de las actuaciones anunciadas en el momento de la adquisición.
- El beneficio antes de no recurrentes obtenido por Popular es de 178 millones de euros procedentes de unos ingresos de 774 millones, unos costes de 484 millones y unas dotaciones para insolvencias de 46 millones.
- A efectos comparativos con periodos anteriores en términos homogéneos, a continuación figuran los resultados excluyendo Popular.

## RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER. (EX-POPULAR)

En el trimestre, beneficio atribuido de 1.594 millones de euros, afectado por los no recurrentes realizados. El beneficio ordinario ha sido de 1.809 millones, superior al del trimestre anterior en un 4%, o un 9% sin tipo de cambio.

Hasta septiembre, beneficio atribuido de 5.199 millones de euros. Sin considerar los resultados no recurrentes, el beneficio ordinario atribuido se sitúa en 5.414 millones, con aumento del 12%, o el 11% sin tipo de cambio, respecto del mismo periodo de 2016, con la siguiente evolución de las principales líneas:

- Los ingresos presentan una buena tendencia trimestral.
- El control de costes permite mejorar la eficiencia al 46,3%, manteniéndose entre las mejores de los competidores.
- El coste del crédito se reduce 4 p.b. en el interanual, hasta el 1,15%, con mejora de la calidad de las carteras.

### Resultados Grupo Santander (Ex-Popular)

Millones de euros

	3T'17	2T'17	Variación		9M'17	9M'16	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>8.225</b>	<b>8.497</b>	<b>(3,2)</b>	<b>0,9</b>	<b>25.124</b>	<b>22.992</b>	<b>9,3</b>	<b>7,3</b>
Comisiones netas	2.760	2.885	(4,3)	(0,6)	8.489	7.543	12,5	10,3
Resultados netos de operaciones financieras	413	287	43,8	50,5	1.273	1.311	(2,9)	(3,0)
Resto de ingresos	220	240	(8,4)	(4,7)	671	720	(6,8)	(6,9)
Rendimiento de instrumentos de capital	30	237	(87,3)	(86,7)	308	289	6,5	5,8
Resultados por puesta en equivalencia	140	154	(9,4)	(6,2)	427	314	35,9	32,8
Otros resultados de explotación (netos)	50	(151)	—	—	(64)	116	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>11.617</b>	<b>11.910</b>	<b>(2,5)</b>	<b>1,6</b>	<b>35.556</b>	<b>32.565</b>	<b>9,2</b>	<b>7,3</b>
Costes de explotación	(5.379)	(5.552)	(3,1)	0,6	(16.474)	(15.634)	5,4	4,2
Gastos generales de administración	(4.822)	(4.896)	(1,5)	2,3	(14.633)	(13.896)	5,3	4,2
<i>De personal</i>	(2.823)	(2.899)	(2,6)	1,0	(8.634)	(8.121)	6,3	5,1
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.999)	(1.997)	0,1	4,3	(5.998)	(5.775)	3,9	2,9
Amortización de activos materiales e inmateriales	(557)	(656)	(15,1)	(12,1)	(1.841)	(1.738)	5,9	4,9
<b>Margen neto</b>	<b>6.239</b>	<b>6.358</b>	<b>(1,9)</b>	<b>2,5</b>	<b>19.083</b>	<b>16.931</b>	<b>12,7</b>	<b>10,1</b>
Dotaciones insolvencias	(2.212)	(2.272)	(2,7)	2,0	(6.883)	(7.112)	(3,2)	(6,9)
Deterioro de otros activos	(54)	(63)	(13,9)	(11,0)	(185)	(88)	109,8	103,8
Otros resultados y dotaciones	(598)	(765)	(21,8)	(18,2)	(2.071)	(1.280)	61,8	57,2
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.375</b>	<b>3.258</b>	<b>3,6</b>	<b>7,9</b>	<b>9.944</b>	<b>8.451</b>	<b>17,7</b>	<b>16,5</b>
Impuesto sobre sociedades	(1.194)	(1.125)	6,2	10,0	(3.444)	(2.630)	31,0	29,8
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>2.180</b>	<b>2.133</b>	<b>2,2</b>	<b>6,8</b>	<b>6.500</b>	<b>5.821</b>	<b>11,7</b>	<b>10,5</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	0	(100,0)	(100,0)
<b>Resultado consolidado ordinario del ejercicio</b>	<b>2.180</b>	<b>2.133</b>	<b>2,2</b>	<b>6,8</b>	<b>6.500</b>	<b>5.821</b>	<b>11,7</b>	<b>10,5</b>
Resultado atribuido a minoritarios	371	395	(6,1)	(2,9)	1.086	966	12,3	9,9
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>1.809</b>	<b>1.738</b>	<b>4,1</b>	<b>9,0</b>	<b>5.414</b>	<b>4.855</b>	<b>11,5</b>	<b>10,6</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(215)	—	—	—	(215)	(248)	(13,4)	(16,1)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.594</b>	<b>1.738</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(3,5)</b>	<b>5.199</b>	<b>4.606</b>	<b>12,9</b>	<b>12,0</b>

(\*).- En 3T'17, cargos por costes de integración en Alemania (-85 millones) y saneamientos de participaciones y activos intangibles (-130 millones).  
En 2T'16, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe (227 millones de euros) y costes de reestructuración (-475 millones de euros).

### Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El beneficio ordinario atribuido del trimestre aumenta por la buena tendencia de ingresos y los menores saneamientos, con la siguiente evolución sin el efecto de los tipos de cambio:

- Mayores ingresos, apoyados en los comerciales (margen de intereses y comisiones), que suben por quinto trimestre consecutivo, reflejo de la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes, a lo que se une unos ROF estacionalmente elevados en los terceros trimestres y el cargo en el segundo trimestre al Fondo Único de Resolución.
- Control de costes y ligera mejora de la ratio de eficiencia.
- Buena evolución del coste del crédito, que ya está por debajo del valor máximo marcado como objetivo del *Investor Day*.

Tras incorporar los no recurrentes, el beneficio atribuido ha sido de 1.594 millones de euros.



**Evolución de resultados sobre los nueve primeros meses de 2016**

El beneficio atribuido (Ex-Popular) se sitúa en 5.199 millones de euros (+13%). El beneficio ordinario es de 5.414 millones y aumenta el 12% (o el 11% sin tipo de cambio), sin considerar los no recurrentes de 2016 y 2017.

A continuación figura el detalle por líneas de la cuenta, con variaciones siempre sin tipo de cambio.

**○ Ingresos**

- Nuestra estructura, donde el margen de intereses y comisiones representan el 95% del total de los ingresos, muy por encima de la media de nuestros competidores, nos sigue permitiendo un crecimiento consistente y recurrente de los mismos. De esta forma, el margen bruto aumenta un 7% con el siguiente detalle:

- El **margen de intereses** continúa su impulso con un crecimiento del 7%, apoyado en los mayores volúmenes de créditos y depósitos, principalmente en los países emergentes, y la gestión de márgenes.

Por unidades, todas suben excepto España, por el impacto de los menores volúmenes y presión de tipos de interés en el activo, Portugal, por la venta de deuda pública, y Estados Unidos, afectado por la caída de saldos en la cartera de autos y el cambio de mix hacia un perfil de menor riesgo (FICO más alto).

- Las **comisiones** mantienen su crecimiento por encima del 10%. Una mayor actividad y vinculación de nuestros clientes se trasladan a mayores comisiones en la práctica totalidad de las unidades. Por negocios, aumentan a doble dígito tanto las procedentes de la banca comercial (85% del total) como las de Global Corporate Banking.

- Del resto de ingresos, los resultados por operaciones financieras (ROF), que representan menos del 4% de los ingresos, disminuyen un 3%, en tanto que los otros resultados se reducen un 7%.

**○ Costes**

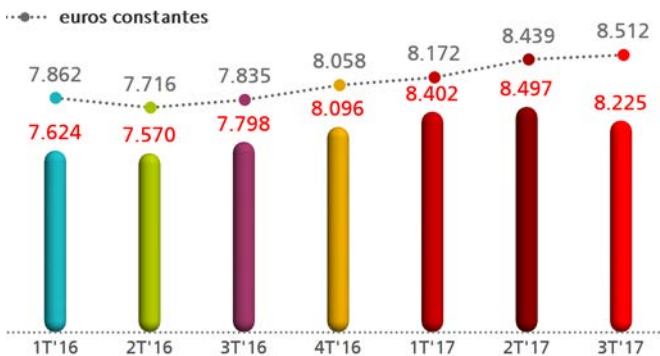
- Los **costes** suben el 4% como consecuencia del crecimiento de la inflación en muchos países y los niveles altos en los mercados emergentes, a lo que se unen los costes ligados a regulación y a las inversiones en transformación.

- En términos reales y sin perímetro, costes estables en el Grupo. Destacan los descensos de Portugal (-9%), España (-5%) y Polonia (-2%), así como Santander Consumer Finance (-1%). Del resto de unidades, los mayores aumentos se registran en Argentina (ampliación y transformación de la red y convenio salarial) y México (plan de inversiones anunciado a finales de 2016).

En resumen, nuestro foco en la excelencia operativa y digitalización sigue fortaleciéndose para seguir siendo referentes en el sector en términos de eficiencia, a la vez que continuamos mejorando la experiencia de nuestros clientes.

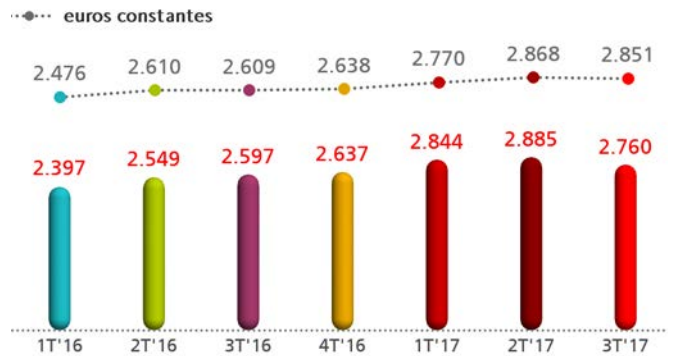
**● Margen de intereses**

Millones de euros



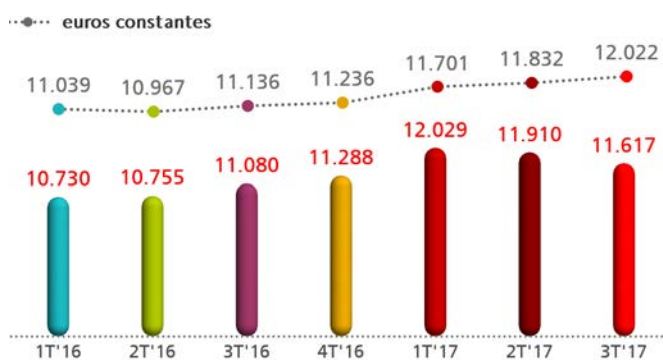
**● Comisiones**

Millones de euros



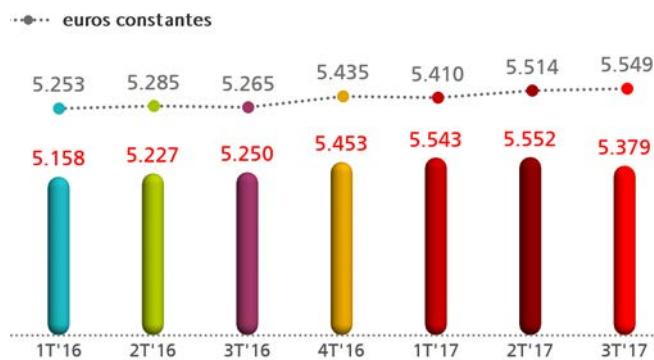
**Margen bruto**

Millones de euros



**Costes de explotación**

Millones de euros



**Dotaciones para insolvencias**

- Caída de **dotaciones para insolvencias** de un 7%, como reflejo de una gestión de riesgos que permite seguir mejorando las ratios de calidad crediticia de nuestros negocios. Por geografías:
  - Reducciones significativas de dotaciones en todas las unidades de la zona euro y Polonia, así como en Estados Unidos, Brasil y Chile. Sigue destacando Reino Unido, con un coste del crédito próximo a cero.
  - Por su parte, aumentan en Argentina, en línea con la inversión, y en México por mayores provisiones en consumo y la venta de una cartera realizada en el primer semestre.

**Otros resultados y saneamientos**

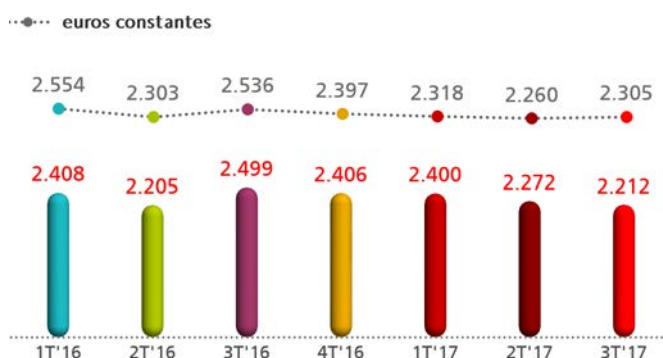
- El conjunto de **otros resultados y saneamientos** contabiliza una cifra negativa de 2.256 millones de euros, superior a la del pasado año, si bien el último trimestre disminuye sobre los dos anteriores. En esta partida se contabilizan provisiones de naturaleza muy diversa, así como plusvalías, minusvalías y deterioro de activos.

**Beneficio**

- El **beneficio antes de impuestos** se incrementa el 16% y el **beneficio ordinario atribuido** aumenta el 11%. La diferencia se debe a la mayor presión fiscal (34,6% frente al 31,1% en los nueve primeros meses de 2016).
- Incluyendo los resultados no recurrentes contabilizados en 2016 y 2017, el **beneficio atribuido** aumenta un 13% (+12% en euros constantes).

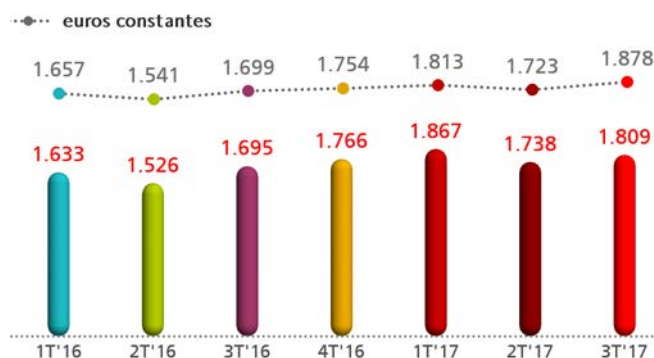
**Dotaciones para insolvencias**

Millones de euros



**Beneficio ordinario atribuido al Grupo**

Millones de euros



## Balance de Grupo Santander (incluye Banco Popular)

Millones de euros

Activo	30.09.17	30.09.16	Variación absoluta	%	31.12.16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	122.055	63.717	58.338	91,6	76.454
Activos financieros mantenidos para negociar	126.650	152.814	(26.164)	(17,1)	148.187
Valores representativos de deuda	37.977	41.233	(3.256)	(7,9)	48.922
Instrumentos de patrimonio	18.419	14.764	3.655	24,8	14.497
Préstamos y anticipos a la clientela	12.148	9.390	2.758	29,4	9.504
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	1.192	3.671	(2.479)	(67,5)	3.221
Derivados	56.913	83.756	(26.843)	(32,0)	72.043
Activos financieros designados a valor razonable	38.160	45.158	(6.998)	(15,5)	31.609
Préstamos y anticipos a la clientela	20.595	15.433	5.162	33,4	17.596
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	13.142	25.645	(12.503)	(48,8)	10.069
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	4.423	4.080	343	8,4	3.944
Activos financieros disponibles para la venta	139.461	113.947	25.514	22,4	116.774
Valores representativos de deuda	134.568	109.241	25.327	23,2	111.287
Instrumentos de patrimonio	4.893	4.706	187	4,0	5.487
Préstamos y partidas a cobrar	903.851	828.539	75.312	9,1	840.004
Valores representativos de deuda	15.234	13.396	1.838	13,7	13.237
Préstamos y anticipos a la clientela	821.943	748.467	73.476	9,8	763.370
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	66.674	66.676	(2)	(0,0)	63.397
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	13.553	12.276	1.277	10,4	14.468
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6.832	3.481	3.351	96,3	4.836
Activos tangibles	22.708	25.979	(3.271)	(12,6)	23.286
Activos intangibles	28.538	28.748	(210)	(0,7)	29.421
del que: fondo de comercio	25.855	26.148	(293)	(1,1)	26.724
Otras cuentas de activo	66.222	54.879	11.343	20,7	54.086
<b>Total activo</b>	<b>1.468.030</b>	<b>1.329.538</b>	<b>138.492</b>	<b>10,4</b>	<b>1.339.125</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	110.024	116.249	(6.225)	(5,4)	108.765
Depósitos de la clientela	27.218	5.943	21.275	358,0	9.996
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.629	2.393	(764)	(31,9)	1.395
Derivados	57.766	85.407	(27.641)	(32,4)	74.369
Otros	23.411	22.506	905	4,0	23.005
Pasivos financieros designados a valor razonable	55.049	47.149	7.900	16,8	40.263
Depósitos de la clientela	25.721	24.465	1.256	5,1	23.345
Valores representativos de deuda emitidos	2.733	2.965	(232)	(7,8)	2.791
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	26.595	19.718	6.877	34,9	14.127
Otros	0	1	(1)	(66,5)	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.147.403	1.021.138	126.265	12,4	1.044.240
Depósitos de la clientela	725.913	637.031	88.882	14,0	657.770
Valores representativos de deuda emitidos	215.907	225.709	(9.802)	(4,3)	226.078
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	176.890	134.590	42.300	31,4	133.876
Otros	28.693	23.808	4.885	20,5	26.516
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.673	665	1.008	151,6	652
Provisiones	15.838	14.883	955	6,4	14.459
Otras cuentas de pasivo	29.321	28.332	989	3,5	28.047
<b>Total pasivo</b>	<b>1.359.307</b>	<b>1.228.416</b>	<b>130.891</b>	<b>10,7</b>	<b>1.236.426</b>
Fondos propios	115.723	105.221	10.502	10,0	105.977
Capital	8.020	7.217	803	11,1	7.291
Reservas	103.587	94.192	9.395	10,0	94.149
Resultado atribuido al Grupo	5.077	4.606	471	10,2	6.204
Menos: dividendos y retribuciones	(962)	(794)	(168)	21,2	(1.667)
Otro resultado global acumulado	(19.823)	(16.326)	(3.497)	21,4	(15.039)
Intereses minoritarios	12.824	12.227	597	4,9	11.761
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>108.723</b>	<b>101.122</b>	<b>7.601</b>	<b>7,5</b>	<b>102.699</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.468.030</b>	<b>1.329.538</b>	<b>138.492</b>	<b>10,4</b>	<b>1.339.125</b>



## BALANCE DE GRUPO SANTANDER

- En el trimestre, sin impacto del tipo de cambio y Ex-Popular, aumento del 1% en créditos y del 2% en recursos.
- En relación a septiembre de 2016, sin el impacto del tipo de cambio y Ex-Popular:
  - Los créditos brutos sin ATAs suben el 1% con aumentos en banca comercial y en 7 de las 10 principales unidades.
  - Los recursos suben el 8%, impulsados por los saldos a la vista y los fondos de inversión, con 9 de las 10 principales unidades creciendo.
- Adicionalmente, la aportación de Banco Popular al balance del Grupo es de 75.751 millones de euros en créditos netos y de 69.842 millones de euros en depósitos.

### Evolución de créditos y recursos (Ex-Popular)

La apreciación/depreciación en relación al euro de las distintas monedas en que opera el Grupo tiene una incidencia negativa en la evolución de los saldos con clientes del Grupo de aproximadamente el 1% en el último trimestre y del 2% en comparativa interanual.

#### Créditos brutos a clientes

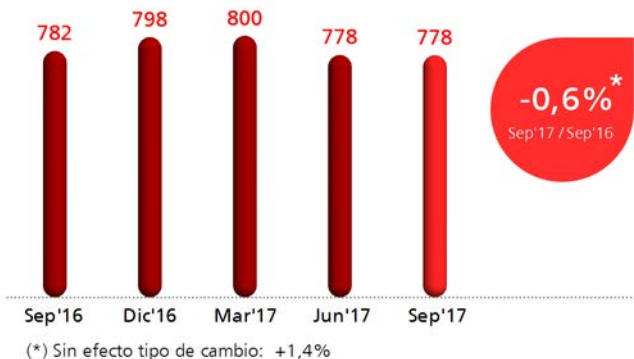
- Los créditos brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) muestran una estructura equilibrada: particulares (48%), consumo (16%), pymes y empresas (24%) y GCB (12%).
- En el trimestre**, sin impacto de tipo de cambio, los créditos aumentan el 1%, con el siguiente detalle por geografías:
  - Crecimientos o estabilidad en todas las unidades, excepto España que baja el 2% por institucional y Estados Unidos que lo hace en un 1%. Destaca Portugal (+8%), por el registro de una operación corporativa y Argentina (+9%).
- En relación a septiembre de 2016**, y eliminando el efecto tipo de cambio, el conjunto del Grupo sube el 1%:
  - Aumentos en siete de las diez geografías principales, con avances significativos en Argentina (+57%, favorecido por la integración de Citibank), Brasil (+9%), Portugal (+7%) y SCF y Polonia (+5%).
  - Estable en Reino Unido y descensos en España (-3% por institucional y GCB) y Estados Unidos (-6% por optimización de carteras).

#### Recursos de clientes

- En el trimestre**, el conjunto de los depósitos sin cesiones temporales de activos -CTAs- y fondos de inversión sube el 2% sin el efecto de los tipos de cambio. Destaca el fuerte crecimiento registrado en Brasil (+10%) dentro de la estrategia de sustitución de letras financieras por depósitos de clientes más baratos que se está realizando para optimizar el coste del pasivo.

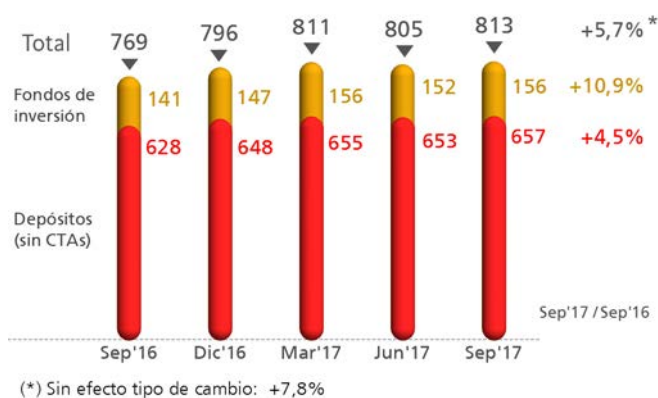
#### Créditos brutos a clientes (sin ATAs) (Ex-Popular)

Miles de millones de euros



#### Recursos de clientes (Ex-Popular)

Miles de millones de euros



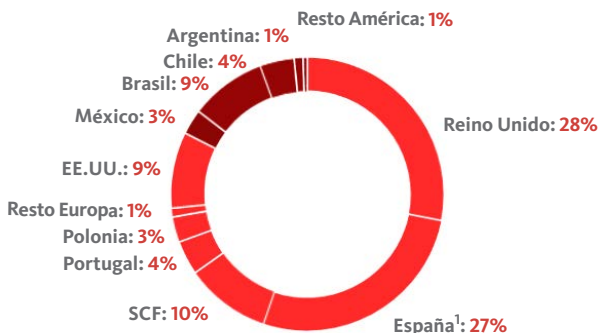
- **En relación a septiembre de 2016**, y sin el efecto del tipo de cambio, aumento del 8% con el siguiente detalle:
  - La estrategia de vinculación y gestión del coste de financiación se refleja en aumentos en los depósitos a la vista (+10%) y fondos de inversión (+13%) y en la disminución de los depósitos a plazo (-2%).
  - Con esta evolución la estructura queda de la siguiente forma: vista (59%), plazo (22%) y fondos de inversión (19%).
  - Se registra crecimiento en nueve de las diez principales unidades. Los mayores aumentos se producen en Argentina (+73%, en parte por la incorporación de Citibank) y Brasil (+26%). Crecimientos por encima del 5% en España, México y Polonia. La única disminución se produce en Estados Unidos (-4%) por menores saldos institucionales.
- Junto a la captación de depósitos de clientes, Grupo Santander considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.
- En cuanto a las **emisiones del Grupo Santander (Ex-Popular)**, hasta septiembre de 2017 se han realizado:
  - Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 6.432 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 4.168 millones de euros. Titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 9.636 millones de euros.
  - Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 13.328 millones de euros (*senior non-preferred*: 9.728 millones; deuda subordinada: 1.281 millones; preferentes: 2.319 millones).
  - Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 28.760 millones de euros.
- La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos se sitúe en el 110% (116% en septiembre de 2016). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 115%, mostrando una holgada estructura de financiación.

**Evolución incluyendo Banco Popular**

- Banco Popular aporta, al cierre de septiembre, créditos netos por importe de 75.751 millones de euros y depósitos de 69.842 millones, concentrados principalmente en España. Adicionalmente, incorpora 9.731 millones de fondos de inversión y 7.123 millones de otros activos fuera de balance.
- En el trimestre, los depósitos han mantenido la tendencia de recuperación iniciada tras la adjudicación del banco. En este sentido, el aumento registrado en España desde el cierre de junio ha sido de más de 7.000 millones de euros con lo que, desde la fecha de adquisición, se han recuperado más de 10.000 millones de euros.
- Por lo que se refiere a los créditos, el proceso está siendo más lento afectado, en parte, por la estacionalidad del verano. Ello hace que en España registre una caída, sin considerar el inmobiliario, de aproximadamente 2.000 millones de euros desde la fecha de adquisición.

**Créditos brutos a clientes (sin ATAs)**

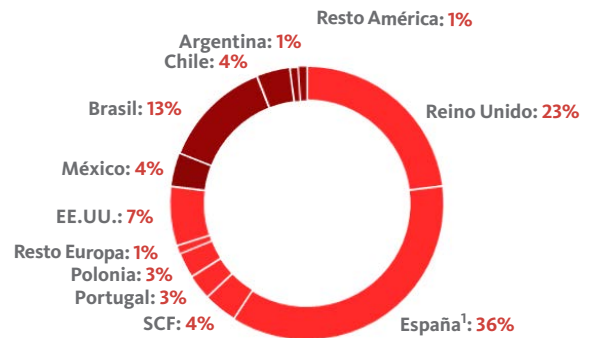
% sobre áreas operativas. Septiembre 2017



(1) Incluye Popular (9%)

**Recursos de clientes**

% sobre áreas operativas. Septiembre 2017



(1) Incluye Popular (9%)

## RATIOS DE SOLVENCIA GRUPO SANTANDER

- La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa a septiembre en el 10,80%, con fuerte generación orgánica en el trimestre (+16 p.b.), parcialmente absorbida por el impacto de los cargos no recurrentes realizados en el trimestre.
- Los recursos propios tangibles por acción se sitúan en 4,20 euros, con aumento interanual del 2%.
- La ratio de apalancamiento *fully-loaded* es del 5,0%, igual a la de septiembre de 2016.

- En el trimestre hemos seguido mejorando los ratios de solvencia. La ratio CET1 (*Common Equity Tier I*) *fully-loaded* aumenta (sin considerar la ampliación de capital realizada en julio) en 8 p.b. hasta situarse en el 10,80%, con el siguiente detalle:
  - +16 puntos básicos por generación ordinaria debida al beneficio obtenido y a la gestión de activos en riesgo.
  - 2 puntos básicos por mercados y otros.
  - 6 puntos básicos por el cargo realizado para no recurrentes.
- En el cálculo de la ratio se han deducido 280 millones de euros por la retribución de las participaciones preferentes contingentemente convertibles, así como la autocartera, que al cierre de septiembre era reducida.
- Adicionalmente, Banco Santander, S.A. ha realizado en septiembre una emisión de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión, computables como capital de nivel 1 adicional (*additional tier 1* o AT1) por un importe nominal de 1.000 millones de euros.

La remuneración de las participaciones, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, ha quedado fijada en un 5,25% anual para los primeros seis años, revisándose a partir de entonces cada quinquenio aplicando un margen de 499,9 puntos básicos sobre el Tipo *Mid-Swap* a cinco años (*5-year Mid-Swap Rate*).

Con las operaciones realizadas dentro del plan de emisiones, el Tier I *capital ratio fully-loaded* alcanza el 12,04% aumentando en 60 p.b. en los últimos doce meses.

- En términos regulatorios, la ratio de capital es del 14,89% y la CET1 *phase-in* es del 12,18%. Las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo para Grupo Santander en base consolidada para el ejercicio 2017 son del 11,27% en la ratio de capital total y del 7,77% en el CET1.

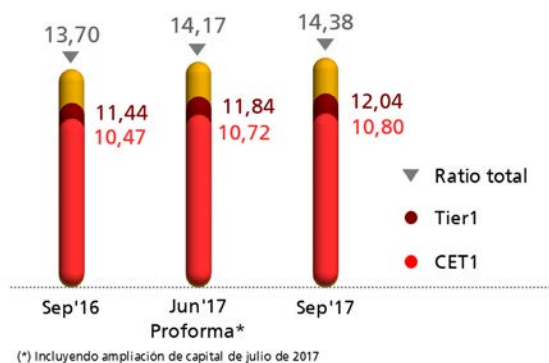
### Recursos propios computables. Septiembre 2017

Millones de euros

	Phase-in	Fully-loaded
CET1	75.843	67.210
Recursos propios básicos	78.998	74.964
<b>Recursos propios computables</b>	<b>92.714</b>	<b>89.548</b>
Activos ponderados por riesgo	622.548	622.548
<hr/>		
<b>CET1 capital ratio</b>	<b>12,18</b>	<b>10,80</b>
<b>T1 capital ratio</b>	<b>12,69</b>	<b>12,04</b>
<b>Ratio de capital total</b>	<b>14,89</b>	<b>14,38</b>

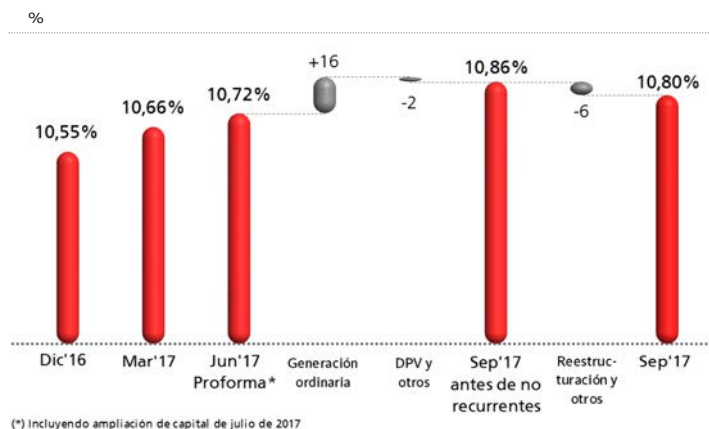
### Ratios de capital. Fully-loaded

%



### Evolución CET1 fully loaded

%





## GESTIÓN DEL RIESGO

- La ratio de mora del Grupo (sin considerar Popular) mantiene una tendencia favorable y queda en el 3,51% (-4 p.b. en el trimestre y 64 p.b. en doce meses).
- Buena evolución del coste del crédito (1,15%), que mejora 4 p.b. tanto en el trimestre como en doce meses.
- A igualdad de perímetro, y aislando el efecto del tipo de cambio, las dotaciones disminuyen interanualmente un 7%. la cobertura es del 72%.
- La ratio de mora de Banco Popular disminuye 8,8 p.p en el trimestre hasta situarse en el 11,17%, debido principalmente al acuerdo de venta de una participación mayoritaria de la cartera inmobiliaria. La cobertura se sitúa en el 47%.

### Gestión del riesgo crediticio Ex-Popular

- Los riesgos morosos (sin incluir Popular) se sitúan al cierre de septiembre en 29.434 millones de euros, con descensos del 1% en el trimestre y del 15% interanual, representando una tasa de mora del 3,51% (-4 p.b. trimestral; -64 p.b. interanual).
- Para cubrir este volumen de morosidad se contabiliza un fondo para insolvencias de 21.272 millones de euros, que supone una cobertura del 72% al cierre de septiembre (a perímetro constante). Para cualificar este número hay que tener en cuenta que las ratios de Reino Unido y de España se ven afectadas por el peso de los saldos hipotecarios, que requieren menos provisiones en balance al contar con garantías de colaterales.
- El coste del crédito (1,15%) continúa con tendencia favorable, tanto en términos trimestrales como interanuales.

En la tabla que se acompaña se detallan las ratios de mora y cobertura de las principales geografías donde tiene presencia el Grupo:

- En **España**, la tendencia favorable viene motivada por una gestión proactiva de la cartera irregular y por la buena evolución del entorno macroeconómico.  
La unidad **Actividad Inmobiliaria España** reduce la tasa de morosidad en el trimestre debido principalmente a las salidas vía recuperación y, en menor medida, por adjudicados.
- Polonia** experimenta un ligero aumento de la tasa de mora en el trimestre, motivado por la disminución de la inversión, especialmente en el segmento de empresas.
- Portugal** mantiene la tendencia positiva, consecuencia del incremento de la inversión, la venta de una posición del segmento de empresas y el buen comportamiento generalizado en las diferentes carteras.
- En **Reino Unido** continúa la evolución favorable en las distintas carteras, principalmente hipotecas y empresas, en un contexto en el que adicionalmente se incrementa la inversión.
- La positiva tendencia en **Chile** en el trimestre se explica por el comportamiento de la cartera de particulares y empresas.
- En **Estados Unidos** la ratio de morosidad disminuye debido principalmente al buen comportamiento del segmento empresas en Santander Bank.
- Por último, **Santander Consumer Finance, Brasil y México**, mantienen prácticamente estable su ratio de morosidad en el trimestre.

### Gestión del riesgo crediticio (Ex-Popular)

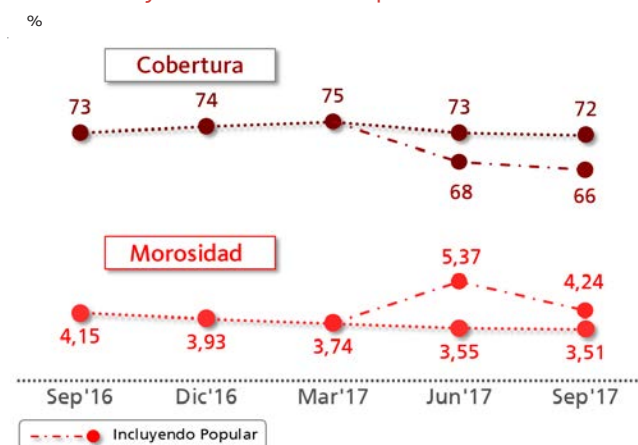
Millones de euros

	30.09.17	30.09.16	Var. %	31.12.16
Riesgos morosos y dudosos	29.434	34.646	(15,0)	33.643
Ratio de morosidad (%)	3,51	4,15		3,93
Fondos constituidos	21.272	25.171	(15,5)	24.835
<i>Para activos deteriorados</i>	12.923	16.724	(22,7)	15.466
<i>Para resto de activos</i>	8.349	8.447	(1,2)	9.369
Cobertura (%)	72,3	72,7		73,8
Coste del crédito (%)	1,15	1,19		1,18

### Gestión del riesgo crediticio. Septiembre 2017

	Ratio morosidad	Variación (p.b.)		Ratio cobertura
		trimestral	interanual	
España	4,99	—	(83)	45,2
Activ. Inmob. España	90,64	(55)	602	52,2
Consumer Finance	2,60	(1)	(26)	104,3
Polonia	4,70	4	(101)	67,6
Portugal	6,93	(74)	(247)	60,4
Reino Unido	1,32	9	(15)	31,5
Brasil	5,32	(4)	(80)	97,6
México	2,56	(2)	(39)	110,3
Chile	4,95	(5)	(17)	58,5
Estados Unidos	2,56	(8)	32	187,5
Banco Popular	11,17	(883)	—	46,7

### Morosidad y cobertura. Total Grupo



### ● Evolución de riesgos morosos y dudosos por trimestres (Ex-Popular)

Millones de euros

	2016				2017		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Saldo al inicio del periodo	37.094	36.148	36.291	34.646	33.643	32.158	29.745
Entradas netas	1.668	2.221	1.763	1.710	1.583	2.255	2.324
Aumento de perímetro	13	664	21	36	18	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	72	869	(44)	315	536	(854)	(150)
Fallidos	(2.699)	(3.612)	(3.385)	(3.063)	(3.623)	(3.813)	(2.485)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>36.148</b>	<b>36.291</b>	<b>34.646</b>	<b>33.643</b>	<b>32.158</b>	<b>29.745</b>	<b>29.434</b>

### ● Ratios de calidad crediticia incluyendo Popular

- Los riesgos morosos y dudosos de Banco Popular ascienden a 10.008 millones de euros, que representan una mora del 11,17%, tras caer en casi 9 p.p. en el trimestre por la operación realizada en el mismo con el fondo Blackstone, que se comenta en la página 23 de este Informe. Para cubrir este volumen se contabiliza un fondo por insolvencias de 4.672 millones de euros, que supone una cobertura del 47%.
- Con ello, la ratio de mora del Grupo, incluyendo Banco Popular, mejora 113 p.b. en el trimestre, y se sitúa al cierre del tercer trimestre en el 4,24%. La cobertura es del 66%.

### ● Riesgo de cambio estructural Ex-Popular

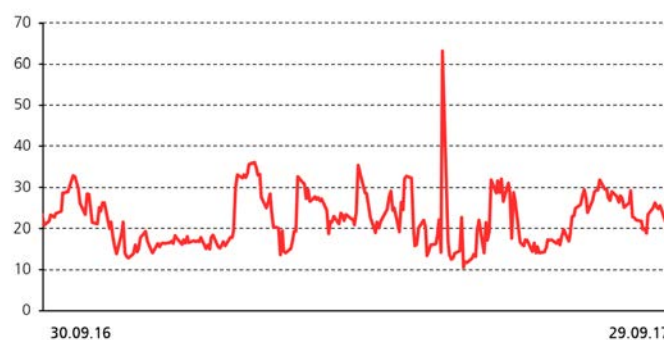
- En relación con el riesgo de cambio estructural, Santander mantiene un nivel de cobertura del ratio *core capital* en torno al 100% con el objetivo de protegerse ante movimientos de los tipos de cambio.

### ● Riesgo de mercado Ex-Popular

- Durante el trimestre, el riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, medido en términos de VaR diario al 99%, ha fluctuado en un rango entre 14,1 y 34,3 millones de euros. Estas cifras son bajas en relación al balance y actividad del Grupo.
- En el trimestre, el VaR medio ha sido ligeramente superior en la segunda parte del mismo debido a la volatilidad en Brasil, tanto en tipos de interés como en tipo de cambio, incrementándose la exposición a dichos riesgos de forma puntual, siempre dentro de los límites establecidos.
- Adicionalmente, existen otras posiciones catalogadas contablemente como negociación, siendo el VaR total de negociación de este perímetro contable a cierre del trimestre de 35,2 millones de euros.

### ● Carteras de negociación\*. Evolución del VaR

Millones de euros



(\*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

### ● Carteras de negociación\*. VaR por región

Millones de euros

Tercer trimestre	2017		2016
	Medio	Último	Medio
<b>Total</b>	<b>22,9</b>	<b>34,3</b>	<b>18,4</b>
Europa	6,3	7,2	7,9
EE.UU. y Asia	1,8	2,4	1,1
Latinoamérica	21,9	34,3	14,2
Actividades Globales	0,2	0,6	0,5

(\*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

### ● Carteras de negociación\*. VaR por factor de mercado

Millones de euros

Tercer trimestre	Mínimo	Medio	Máximo	Último
<b>VaR total</b>	<b>14,1</b>	<b>22,9</b>	<b>34,3</b>	<b>34,3</b>
Efecto diversificación	(2,7)	(6,2)	(10,8)	(7,8)
VaR tipo de interés	11,1	17,3	24,8	19,6
VaR renta variable	1,4	2,6	5,7	5,7
VaR tipo de cambio	2,7	6,3	13,5	13,5
VaR spreads crédito	2,3	3,0	3,6	3,3
VaR commodities	—	—	—	—

(\*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

## » EXPOSICIÓN INMOBILIARIA EN ESPAÑA

- Tal y como se anunció tras la adquisición de Banco Popular, y con la intención de reducir los activos improductivos de Grupo Santander a niveles poco relevantes, el pasado 8 de agosto Banco Popular ha formalizado con el fondo Blackstone los contratos para la adquisición por el fondo del 51%, y por tanto del control, del negocio inmobiliario de Banco Popular integrado por la cartera de inmuebles adjudicados, créditos dudosos procedentes del sector inmobiliario y otros activos relacionados con esta actividad de Banco Popular y sus filiales.
- El cierre de la operación conllevará la creación de una sociedad a la que Banco Popular traspasará el negocio constituido por los activos señalados (con un valor bruto contable agregado de unos 30.000 millones de euros) y el 100% del capital de Aliseda. La valoración atribuida a los activos en España (inmuebles, créditos y activos fiscales, sin incluir Aliseda) es de aproximadamente 10.000 millones de euros y queda sujeta a su determinación final en función del volumen de activos remanente a la fecha del cierre y de la integración de Aliseda. La gestión del patrimonio integrado en la sociedad conjunta estará atribuida desde el cierre a Blackstone.
- Se espera cerrar la operación en el primer trimestre de 2018 una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes.
- La operación no implica para Banco Popular y Banco Santander resultados significativos. Se estima que tendrá un impacto positivo en la ratio *CET 1 fully loaded* de Banco Santander de 12 puntos básicos. A ello se suma la recuperación de 5 puntos básicos que se habrían consumido como resultado de la compra del 51% de Aliseda por Banco Popular.
- De esta forma, el conjunto de la exposición inmobiliaria (suma de la Actividad Inmobiliaria España y la exposición inmobiliaria de Popular, también en España) es de 5.900 millones de euros, con una cobertura del 52%. De ellos: activos inmobiliarios por un valor neto de 4.575 millones de euros y cobertura del 52% y créditos inmobiliarios por 1.325 millones de euros y cobertura del 55%.

### ■ Actividad inmobiliaria Grupo Santander\*. Exposición

Miles de millones de euros



Millones de euros	Valor Neto
<b>Activos inmobiliarios</b>	<b>4.575</b>
- Adjudicados	3.372
- Alquileres	1.203
<b>Créditos morosos inmobiliarios</b>	<b>1.325</b>
<b>Activos + morosos inmobiliarios</b>	<b>5.900</b>

(\*) Incluye Actividad Inmobiliaria España de Banco Santander y Banco Popular



## » DESCRIPCIÓN DE NEGOCIOS

En el ejercicio 2017 Grupo Santander mantiene los criterios generales aplicados en 2016, así como los segmentos de negocio con las siguientes excepciones:

- En el segundo trimestre de 2016, y para hacerlo comparable con el segundo trimestre de 2015, la aportación al FUR (Fondo Único de Resolución) por importe neto de 120 millones de euros, se presentó en la línea de "Neto de plusvalías y saneamientos", reclasificándolo desde la línea de "Otros resultados de explotación". Esta reclasificación fue retrocedida en el cuarto trimestre. En la información que ahora se presenta, y para facilitar la comparabilidad trimestral en adelante, la aportación al FUR se contabiliza en la línea de "Otros resultados de explotación". Este cambio afecta a la composición de las cuentas del Grupo consolidado, España, Santander Consumer Finance y Portugal, pero no al beneficio atribuido.
- Asignación, a las distintas geografías y a los segmentos globales, de las plusvalías y saneamientos no recurrentes que se estaban presentando en el Centro Corporativo. Los cambios corresponden al segundo y/o cuarto trimestre de 2016 y afecta al beneficio atribuido de las unidades de España (-216 millones de euros), Santander Consumer Finance (+25 millones), Polonia (+29 millones), Reino Unido (-30 millones), Estados Unidos (-32 millones) y, como contrapartida de ellas, al propio Centro Corporativo (+231 millones). El beneficio atribuido total del Grupo no cambia.
- Ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Global Corporate Banking. Este cambio no tiene impacto en los negocios geográficos.

La elaboración de los estados financieros de cada unidad de negocio se realiza a partir de la agregación de las unidades operativas básicas que existen en el Grupo. La información de base corresponde tanto a los datos contables de las unidades jurídicas que se integran en cada negocio como a la disponible de los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

Las áreas de negocio operativas se presentan en dos niveles:

- **Negocios geográficos.** Segmenta la actividad de las unidades operativas por áreas geográficas. Esta visión coincide con el primer nivel de gestión del Grupo y refleja el posicionamiento de Santander en las tres áreas de influencia monetaria en el mundo (euro, libra y dólar). Los segmentos reportados son los siguientes:
  - **Europa continental.** Incorpora todos los negocios realizados en la región. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores).
  - **Reino Unido.** Incluye los negocios desarrollados por las diferentes unidades y sucursales del Grupo allí presentes.
  - **Latinoamérica.** Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. Se desglosan las cuentas de Brasil, México y Chile.
  - **EE.UU.** Incluye la entidad holding *Santander Holdings USA* (SHUSA) y sus subsidiarias Santander Bank, Banco Santander Puerto Rico, Santander Consumer USA, Banco Santander International y Santander Investment Securities, así como la sucursal de Santander en Nueva York.
- **Negocios globales.** La actividad de las unidades operativas se distribuye por tipo de negocio entre Banca Comercial, Santander Global Corporate Banking y la unidad Actividad Inmobiliaria España.
  - **Banca Comercial.** Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de SGCB. Asimismo, se han incluido en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos de cada uno de ellos.
  - **Santander Global Corporate Banking (SGCB).** Refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorerías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.

### Temporalmente, se presenta de manera separada el perímetro adquirido de Grupo Popular.

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por áreas geográficas como por negocios, el Grupo sigue manteniendo el **Centro Corporativo** que incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, tomada desde el ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

Como *holding* del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y liquidez con el resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y no recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Los datos de las distintas unidades del Grupo que figuran a continuación han sido elaborados de acuerdo con estos criterios, por lo que pueden no coincidir con los publicados de manera individual por cada entidad.

### ● Margen neto

Millones de euros	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Europa continental</b>	<b>1.652</b>	<b>11,2</b>	<b>11,4</b>	<b>4.832</b>	<b>6,4</b>	<b>6,0</b>
de la que: España	621	13,8	13,8	1.907	6,6	6,6
Santander Consumer Finance	650	5,9	6,0	1.880	5,4	5,0
Polonia	209	(1,8)	(1,0)	596	9,3	7,0
Portugal	168	31,2	31,2	452	(1,6)	(1,6)
<b>Reino Unido</b>	<b>703</b>	<b>(14,4)</b>	<b>(10,6)</b>	<b>2.232</b>	<b>5,9</b>	<b>15,3</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>3.442</b>	<b>(0,9)</b>	<b>4,1</b>	<b>10.418</b>	<b>29,8</b>	<b>21,5</b>
de la que: Brasil	2.298	1,3	6,3	6.970	40,4	25,8
México	536	(3,1)	(0,9)	1.594	11,8	15,0
Chile	351	(8,4)	(5,2)	1.116	8,5	4,0
<b>Estados Unidos</b>	<b>861</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(10,6)</b>	<b>2.938</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(13,6)</b>
<b>Áreas operativas</b>	<b>6.658</b>	<b>(2,3)</b>	<b>1,7</b>	<b>20.420</b>	<b>13,0</b>	<b>10,5</b>
Centro Corporativo	(419)	(8,7)	(8,7)	(1.337)	17,8	17,8
<b>Total Grupo (Ex-Popular)</b>	<b>6.239</b>	<b>(1,9)</b>	<b>2,5</b>	<b>19.083</b>	<b>12,7</b>	<b>10,1</b>
<b>Popular</b>	<b>247</b>			<b>290</b>		
<b>Total Grupo</b>	<b>6.486</b>	<b>1,3</b>	<b>5,6</b>	<b>19.373</b>	<b>14,4</b>	<b>11,7</b>

### ● Beneficio atribuido al Grupo

Millones de euros	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Europa continental*</b>	<b>750</b>	<b>8,0</b>	<b>8,3</b>	<b>2.218</b>	<b>11,8</b>	<b>11,4</b>
de la que: España*	311	28,9	28,9	914	16,5	16,5
Santander Consumer Finance*	309	(3,2)	(3,0)	943	14,4	13,9
Polonia*	76	(8,2)	(7,6)	219	4,9	2,7
Portugal	103	(3,8)	(3,8)	336	14,6	14,6
<b>Reino Unido*</b>	<b>377</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>1.201</b>	<b>(0,4)</b>	<b>8,4</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>1.069</b>	<b>1,8</b>	<b>7,1</b>	<b>3.169</b>	<b>30,8</b>	<b>24,0</b>
de la que: Brasil	659	8,0	13,0	1.902	49,1	33,6
México	182	(2,7)	(0,6)	532	15,6	18,8
Chile	143	(4,2)	(1,0)	440	16,7	11,9
<b>Estados Unidos</b>	<b>93</b>	<b>(37,2)</b>	<b>(31,7)</b>	<b>337</b>	<b>(11,5)</b>	<b>(11,9)</b>
<b>Áreas operativas*</b>	<b>2.289</b>	<b>(0,5)</b>	<b>3,1</b>	<b>6.925</b>	<b>15,5</b>	<b>14,7</b>
Centro Corporativo*	(480)	(14,7)	(14,7)	(1.511)	32,5	32,5
<b>Total Grupo (Ex-Popular)*</b>	<b>1.809</b>	<b>4,1</b>	<b>9,0</b>	<b>5.414</b>	<b>11,5</b>	<b>10,6</b>
<b>Popular*</b>	<b>168</b>			<b>178</b>		
<b>Total Grupo*</b>	<b>1.976</b>	<b>13,0</b>	<b>18,0</b>	<b>5.592</b>	<b>15,2</b>	<b>14,2</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	(515)	—	—	(515)	107,4	101,0
<b>Total Grupo</b>	<b>1.461</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(11,7)</b>	<b>5.077</b>	<b>10,2</b>	<b>9,4</b>

(\*).- En las unidades, beneficio ordinario atribuido (sin incluir neto de plusvalías y saneamientos)

### ● Créditos brutos a clientes sin ATAs

Millones de euros	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Europa continental</b>	<b>304.117</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>304.117</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>
de la que: España	148.838	(1,8)	(1,8)	148.838	(2,7)	(2,7)
Santander Consumer Finance	89.003	0,1	(0,1)	89.003	4,4	5,1
Polonia	22.226	0,3	2,2	22.226	5,4	5,0
Portugal	31.190	8,4	8,4	31.190	6,6	6,6
<b>Reino Unido</b>	<b>235.704</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>235.704</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>154.722</b>	<b>1,7</b>	<b>3,1</b>	<b>154.722</b>	<b>4,1</b>	<b>7,5</b>
de la que: Brasil	75.622	3,1	3,2	75.622	4,5	8,6
México	29.347	(0,8)	3,5	29.347	3,0	1,7
Chile	37.281	2,5	2,1	37.281	0,9	3,8
<b>Estados Unidos</b>	<b>76.725</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>76.725</b>	<b>(10,8)</b>	<b>(5,7)</b>
<b>Áreas operativas</b>	<b>771.269</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,6</b>	<b>771.269</b>	<b>(0,9)</b>	<b>1,2</b>
<b>Total Grupo (Ex-Popular)</b>	<b>777.617</b>	<b>(0,0)</b>	<b>0,7</b>	<b>777.617</b>	<b>(0,6)</b>	<b>1,4</b>
<b>Popular</b>	<b>79.573</b>	<b>(14,5)</b>	<b>(14,5)</b>	<b>79.573</b>		
<b>Total Grupo</b>	<b>857.189</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>857.189</b>	<b>9,6</b>	<b>11,8</b>

### ● Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)

Millones de euros	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Europa continental</b>	<b>341.480</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>341.480</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>
de la que: España	240.192	0,4	0,4	240.192	8,2	8,2
Santander Consumer Finance	35.777	0,8	0,7	35.777	4,2	4,8
Polonia	26.824	0,4	2,2	26.824	6,3	5,9
Portugal	32.017	0,5	0,5	32.017	0,9	0,9
<b>Reino Unido</b>	<b>207.861</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>207.861</b>	<b>0,8</b>	<b>3,2</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>202.638</b>	<b>4,8</b>	<b>6,4</b>	<b>202.638</b>	<b>15,4</b>	<b>19,5</b>
de la que: Brasil	113.031	10,1	10,2	113.031	21,1	25,8
México	38.643	(2,7)	1,4	38.643	11,0	9,6
Chile	33.215	1,6	1,2	33.215	1,1	4,0
<b>Estados Unidos</b>	<b>60.916</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>60.916</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(3,6)</b>
<b>Áreas operativas</b>	<b>812.894</b>	<b>1,0</b>	<b>1,8</b>	<b>812.894</b>	<b>5,9</b>	<b>7,9</b>
<b>Total Grupo (Ex-Popular)</b>	<b>813.092</b>	<b>1,0</b>	<b>1,8</b>	<b>813.092</b>	<b>5,7</b>	<b>7,8</b>
<b>Popular</b>	<b>79.240</b>	<b>12,3</b>	<b>12,3</b>	<b>79.240</b>		
<b>Total Grupo</b>	<b>892.332</b>	<b>1,9</b>	<b>2,7</b>	<b>892.332</b>	<b>16,0</b>	<b>18,3</b>

## ESPAÑA\*

914 M€

Beneficio ordinario

Aportación al beneficio del Grupo: 13%

### ASPECTOS DESTACADOS

- Nuestra estrategia de vinculación y medios de pago continua dando buenos resultados reflejando un incremento del 31% de clientes vinculados y del 46% en facturación de tarjetas.
- Avanzamos en la transformación digital con el lanzamiento de *Digilosofía* y continuamos como líderes del mercado en pagos por móvil (cuota aproximada del 60%).
- Nuestro impulso del negocio de empresas nos ha permitido crecer en cuota de producciones y en productos de valor añadido. Además, el saldo en pymes aumenta en 1.100 millones en el año.
- Beneficio atribuido acumulado de 914 millones de euros, un 16% superior al beneficio ordinario del mismo periodo del año anterior.

### Actividad comercial

- Nuestra estrategia 1|2|3 nos permite continuar mejorando la vinculación de los clientes con crecimiento interanual del 36% en particulares y del 14% en empresas.
- La facturación de tarjetas de crédito crece en el año un 46%, enfocado en el *Mundo 1|2|3*. Alcanzamos más de 170.000 clientes con la recientemente lanzada cuenta 1|2|3 Smart para *millenials* y la tarjeta de crédito de *LaLiga* ha conseguido más de 50.000 tarjetas en los primeros días.
- En empresas, crecimiento interanual del 23% en negocio internacional donde seguimos fortaleciendo nuestra actividad en el corredor España-Reino Unido. Además, nuestro plan de acción conjunto entre empresas y banca mayorista hace que afiancemos nuestro liderazgo en los ranking de renta fija y préstamos sindicados. En este último con una cuota del 18%.
- Nuevos avances en la transformación digital, con la nueva App y el lanzamiento de *Digilosofía*, que nos han permitido incrementar en 7 veces la captación semanal de clientes digitales. También seguimos manteniendo el liderazgo de pagos por móvil en España, siendo la primera entidad española en ofrecer pagos móviles con *Apple Pay* y *Samsung Pay*.

### Evolución del negocio

- Aumento interanual de la producción de créditos y préstamos en un 13%, con crecimiento en todos los segmentos y con incremento en los tipos de entrada y comisiones. Por segmentos, destaca particulares con un 25%, y por productos, hipotecas (+30%) y consumo (+14%), así como la cartera comercial.
- En el pasivo, se mantiene el crecimiento trimestral e interanual de los depósitos, con un aumento de los saldos a la vista del 17% en los últimos doce meses. Por su parte, los fondos de inversión aumentan un 15%.

### Resultados

**En el tercer trimestre**, aumentamos el beneficio atribuido un 29% por las menores dotaciones y la contabilización en el segundo trimestre del cargo al FUR.

**En los primeros nueve meses, beneficio atribuido de 914 millones de euros**, un 16% superior al ordinario del mismo periodo del año pasado. Aspectos destacados:

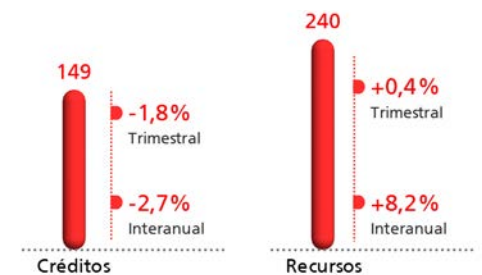
- Positiva evolución de las comisiones (+13%), con buen comportamiento de las principales líneas, tanto en banca comercial como en mayorista, que compensan la presión sobre el margen de intereses y los menores ROF.
- Mejora continua de los costes, con una reducción del 3% interanual, tras absorber los costes asociados al lanzamiento de Openbank.
- Las dotaciones disminuyen un 19%. Se mantiene la buena calidad crediticia con una tasa de mora del 4,99% (-83 p.b. vs septiembre de 2016) y una cobertura en niveles del 45%. El coste del crédito disminuye hasta el 0,31% (0,41% en septiembre de 2016).

\*Ex-Popular



### Actividad

Miles de millones de euros y % variación



Nota: Créditos brutos a clientes sin ATAs

Depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión

### Resultados

Millones de euros y % variación



Información financiera detallada en página 49

## SANTANDER CONSUMER FINANCE

943 M€

Beneficio ordinario

Aportación al beneficio del Grupo: 13%

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- Aumento de producción durante 2017 en los principales países. Destaca el negocio de auto (11%).
- Elevada rentabilidad en el periodo (RoTE del 16,7%) unido a un coste del crédito históricamente bajo.
- Beneficio atribuido de 858 millones de euros, que incluye un cargo de 85 millones en Alemania.
- El beneficio ordinario es de 943 millones, un 14% más que el beneficio ordinario de los nueve primeros meses del año anterior.

### Actividad comercial

- Las unidades de SCF en Europa continental han desarrollado su actividad en un entorno de recuperación tanto del consumo como de las matriculaciones de automóviles (+4% interanual).
- SCF sigue ganando cuota de mercado apoyado en un sólido modelo de negocio: elevada diversificación geográfica con masa crítica en productos clave, mejor eficiencia que los competidores y un sistema de control de riesgos y recuperaciones que posibilita mantener una elevada calidad crediticia.
- Los focos de gestión siguen siendo: aumentar la financiación de autos, incrementar la financiación al consumo extendiendo los acuerdos con los principales prescriptores y potenciar los canales digitales.

### Evolución del negocio

- La nueva producción ha aumentado el 9% respecto al tercer trimestre 2016, muy apoyada por el negocio de auto, que creció un 11%. Por países, se observan crecimientos generalizados especialmente en Italia, Francia y Polonia (+19%, +15% y +13%, respectivamente).
- Respecto al pasivo, destaca la estabilidad de los depósitos de clientes (en torno a los 35.800 millones de euros), elemento diferencial frente a los competidores.
- El recurso a la financiación mayorista ha sido de 6.606 millones de euros durante 2017, vía emisiones senior y titulizaciones. En el tercer trimestre de 2017, los depósitos de clientes y las emisiones-titulizaciones a medio y largo plazo colocadas en mercado cubren el 71% del crédito neto.

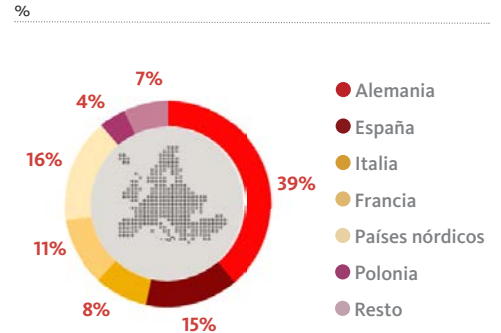
### Resultados

**En el trimestre** el beneficio atribuido disminuye un 30% sobre el segundo trimestre por el cargo de 85 millones netos de impuestos principalmente para costes de integración de las redes comerciales en Alemania. En los resultados ordinarios los ingresos mejoran su tendencia, los costes se mantienen y las dotaciones suben por la venta de carteras realizada en el segundo trimestre.

**En el acumulado del año, el beneficio atribuido ha sido de 858 millones de euros.** Eliminado el no recurrente, beneficio ordinario de 943 millones de euros, con incremento a doble dígito por:

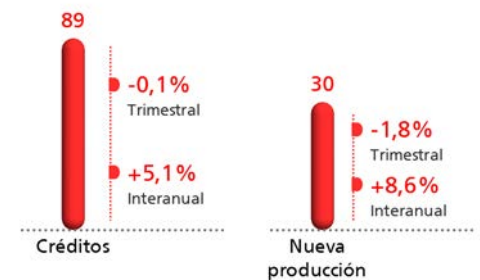
- Aumento de ingresos, principalmente por el margen de intereses (+5%).
- La ratio de eficiencia se sitúa en el 43,9%, con mejora de 0,4 p.p.
- Las dotaciones disminuyen un 31% mejorando el coste del crédito hasta el 0,34%, gracias al excepcional comportamiento de las carteras y a la buena gestión de las recuperaciones.
- La ratio de mora se sitúa en el 2,60%, con disminución interanual de 26 p.b., y la cobertura es del 104%.
- Por geografías, destaca el crecimiento del beneficio en España (+21%), Nórdicos (+14%), Polonia (+42%) y Francia (+20%).

### Distribución del crédito por geografías



### Actividad

Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Nota: Créditos brutos a clientes sin ATAs

### Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 50



## POLONIA

**219 M€**  
Beneficio ordinario

Aportación al beneficio del Grupo: 3%

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- Bank Zachodni sigue siendo referente en banca móvil e internet.
- Aumento equilibrado de créditos y depósitos. En créditos el foco sigue en hipotecas, pymes y *leasing*. En captación, en depósitos a la vista.
- En resultados, foco en la gestión de *spreads*, ingresos y costes, en un entorno de bajos tipos de interés.
- El beneficio atribuido cae un 10% afectado por la contribución extraordinaria al Fondo de Garantía de Depósitos (BFG), su no deducibilidad en impuestos y el mayor impacto de la tasa sobre activos.

### Actividad comercial

- El principal objetivo del Banco es ser el *bank of first choice* para los clientes, respondiendo y anticipándonos a sus expectativas y necesidades. Los objetivos de transformación se centran en aumentar la productividad de las ventas, mejorar la eficiencia y seguir profundizando en innovación.
- Santander sigue siendo el referente en canales digitales. En este sentido, lanzamiento de la nueva propuesta *As I Want it Account*, la cual permite al cliente decidir qué necesita y cómo pagar los productos y servicios ofrecidos. Los clientes existentes podrán cambiar su cuenta corriente por la nueva en el canal de banca electrónica *BZWBK24*. Hasta finales de septiembre se abrieron 115.000 cuentas.
- También se han definido nuevas iniciativas en Bank Zachodni WBK para mejorar la comunicación y el acercamiento de la marca a los clientes.

### Evolución del negocio

- Los créditos suben el 5% interanual apoyados en los principales segmentos: pymes (+8%) y particulares (+5%). Por productos: hipotecas (+6%) y consumo (+5%). Por su parte los créditos a empresas suben el 3% y a GCB el 15%.
- Los depósitos aumentan el 5%, también impulsados por particulares (+6%), pymes (+9%) y GCB (+13%). Por plazos, la gestión de *spreads* se refleja en un aumento del 10% en vista y una caída del 3% en plazo.
- Esta evolución mantiene nuestra sólida estructura de financiación (ratio créditos / depósitos del 93%).

### Resultados

En el tercer trimestre, el beneficio atribuido alcanza los 76 millones de euros, un 8% menos que en el trimestre anterior, debido principalmente al menor cobro de dividendos, que estacionalmente es más elevado en el segundo trimestre.

En los primeros nueve meses del año, el beneficio es de 219 millones de euros, un 10% menos que en el mismo periodo de 2016, en que se contabilizaron las plusvalías de VISA Europe y costes de reestructuración.

El beneficio ordinario sube un 3% afectado por la contribución extraordinaria al Fondo de Garantía de Depósitos (BFG), su no deducibilidad y el mayor impacto de la tasa sobre activos.

Por el contrario, muy buen comportamiento de las líneas recurrentes:

- Aumento de ingresos, principalmente por el margen de intereses que se incrementa un 10% y las comisiones, que lo hacen en un 7%, parcialmente compensado por los menores ingresos por ROF (-45%).
- Los costes disminuyen un 1%, con ligero aumento de los gastos de personal (+2%) y caída significativa de los gastos generales (-5%).
- Las dotaciones caen un 14%, con fuerte mejora de la ratio de mora que se sitúa en el 4,70% en septiembre (5,71% en septiembre de 2016) y del coste del crédito (0,61% frente al 0,76% en septiembre de 2016).



### Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



### Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 51

## PORTUGAL\*

**336 M€**

Beneficio ordinario

Aportación al beneficio del Grupo: 5%

### ASPECTOS DESTACADOS

- El programa de transformación comercial sigue impulsando el crecimiento de clientes vinculados y digitales.
- El beneficio aumenta sobre los nueve primeros meses de 2016 por reducción de costes y dotaciones, que más que compensan los menores ingresos afectados por la venta de carteras de crédito y ALCO.
- El consejo de Santander Totta ha aprobado la adquisición de Banco Popular Portugal, encontrándose a la espera de las autorizaciones necesarias.

### Actividad comercial

- El Banco mantiene la estrategia de transformación del modelo comercial, con simplificación de procesos y desarrollo de nuevas soluciones de distribución multicanal para mejorar la calidad de servicio al cliente y la eficiencia.
- En particulares, la actividad comercial sigue muy apoyada en el programa *Mundo 1/2/3*, con evoluciones muy positivas en número de cuentas, tarjetas de crédito y seguros de protección.
- La producción de hipotecas se mantiene muy dinámica y se continúan registrando cuotas de mercado por encima del 20%.
- En empresas, se mantiene el foco en el desarrollo de nuevas plataformas digitales, como es la nueva app *Santander Totta Empresas*. Las cuotas de producción de crédito se sitúan en torno al 16%.
- En septiembre se colocaron en el mercado mil millones de euros en covered bonds a 10 años, siendo el primer banco en colocar una emisión a ese plazo en Portugal desde 2010.

### Evolución del negocio

- Los créditos aumentan el 7% interanual, favorecidos por una operación corporativa realizada en el tercer trimestre. Sin este impacto, también se aprecia un cambio de tendencia, con evolución positiva en el último trimestre por las elevadas producciones.
- En recursos, aumento interanual, principalmente por el avance de los depósitos a la vista (+19%), ya que los depósitos a plazo siguen disminuyendo, reflejo de la estrategia para mejorar el coste financiero, que ha pasado del 0,41% en septiembre de 2016 al 0,22% actual. También avance del 32% en fondos de inversión.

### Resultados

En el trimestre, el beneficio disminuye por la mayor incidencia de los impuestos. Sin ellos, el beneficio aumenta un 13% por la buena evolución de los ingresos, donde el margen de intereses crece un 7% (mayor volumen de créditos y disminución del coste de los depósitos) y el control de costes.

El beneficio atribuido hasta septiembre ha sido de 336 millones de euros, un 15% superior al del mismo periodo de 2016. Por líneas:

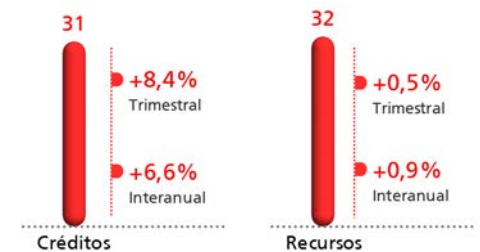
- Los ingresos, pese a la buena evolución de las comisiones, se ven afectados por menores saldos por la venta de carteras ALCO.
- Menores costes de explotación por la política de optimización de la estructura comercial para adecuarla al entorno de negocio.
- Dotaciones irrelevantes por ventas de carteras crediticias, lo que se refleja en la mejora de la calidad crediticia. La ratio de mora ha bajado al 6,93% desde los máximos del 10,5% alcanzados en 2016 tras la integración de Banif.

\*Ex-Popular



### Actividad

Miles de millones de euros y % variación



Nota: Créditos brutos a clientes sin ATAs

Depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión

### Resultados

Millones de euros y % variación



Información financiera detallada en página 52

## REINO UNIDO

1.201 M€

Beneficio ordinario

Aportación al beneficio del Grupo: 16%

### ASPECTOS DESTACADOS (variaciones en euros constantes)

- Sólida evolución del negocio, disciplina de costes y buena calidad crediticia apoyados en la estabilidad de la economía británica.
- Incremento de créditos a empresas en un entorno con algunas incertidumbres macro. Crecimiento de hipotecas impactado por políticas de precios en un mercado muy competitivo.
- La transformación digital continúa apoyando la eficiencia operativa y la experiencia del cliente.
- El aumento de ingresos y la estabilidad de costes motivan un incremento interanual del 8% en el beneficio ordinario.

### Actividad comercial

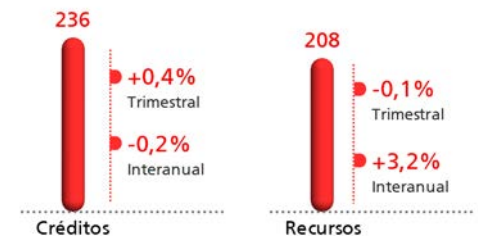
Sólida evolución de Santander UK en un entorno económico de crecimiento en el que se mantienen algunas incertidumbres:

- Continuamos apoyándonos en la estrategia *Mundo 1/2/3*, que ha transformado nuestro negocio y cuenta ya con 5,3 millones de clientes, tras aumentar 173.000 desde diciembre de 2016. Las cuentas corrientes de particulares suben 2.400 millones de libras.
- Seguimos desarrollando nuestra propuesta digital: hemos incrementado el contenido informativo en nuestra plataforma de fondos (*Investment Hub*), para ayudar a los clientes a entender y satisfacer sus necesidades de inversión.
- Los clientes vinculados siguen aumentando, aunque a un menor ritmo (+4% interanual), mientras que los digitales que alcanzan los 5,0 millones, tras aumentar el 9% interanual.
- En cuanto a la Reforma Bancaria, la implantación está muy avanzada. El modelo mantiene la flexibilidad a largo plazo y disminuye los costes de implantación



### Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



Nota: Créditos brutos a clientes sin ATAs  
Depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión

### Evolución del negocio

- Los créditos se mantienen estables, con buena evolución de empresas, que aumentan 700 millones de libras. Los créditos hipotecarios disminuyen 200 millones de libras, impactados por precios en un entorno muy competitivo.
- En este sentido, la producción bruta en hipotecas en el año es de 18.300 millones de libras y hemos conseguido retener el 77% de las hipotecas tras el período de bonificación.
- Los depósitos sin cesiones crecen el 3%, impulsados por el aumento en cuentas corrientes de clientes retail y los depósitos de empresas. Continúa la estrategia de sustitución de depósitos a plazo por cuentas corrientes.

### Resultados

En el último trimestre el beneficio atribuido es de 377 millones de euros, con ligera caída sobre el anterior por menores ingresos (principalmente ROF), normalización de dotaciones y menores cargos por conducta.

En los nueve primeros meses, beneficio de 1.201 millones de euros, en línea con el año anterior, en el que se contabilizaron las plusvalías de VISA Europe y costes de reestructuración. El beneficio ordinario aumenta el 8%, destacando:

- El margen de intereses sube un 8%, por el menor coste del pasivo, que se ha visto parcialmente compensado con la reducción del saldo de hipotecas a tipo variable (SVR) y nuevas presiones sobre los márgenes de activo.
- Las comisiones suben un 4% interanual, principalmente por las de banca comercial, tarjetas y gestión de activos.
- Los costes permanecen estables y con mejora de la eficiencia a pesar de la presión inflacionaria.
- La calidad crediticia se mantiene robusta. La ratio de mora mejora hasta el 1,32% y el coste del crédito se mantiene en sólo 3 p.b.

### Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 53



## BRASIL

1.902 M€

Beneficio ordinario

Aportación al beneficio del Grupo: 26%

## ● ASPECTOS DESTACADOS (variaciones en euros constantes)

- El fortalecimiento de nuestro modelo comercial continúa mejorando la experiencia del cliente, el incremento en la vinculación y la mejora de la eficiencia operativa.
- Sólida recurrencia de los resultados, con fuerte aumento de los ingresos de clientes. El margen de intereses y las comisiones suben a doble dígito, reflejo de la mayor actividad.
- Buena evolución de la eficiencia y de todos los indicadores de calidad crediticia.
- Continúa la mejora de la rentabilidad, con un beneficio atribuido de 1.902 millones de euros hasta septiembre (+34% interanual).

## Actividad comercial

En las actuaciones del trimestre destacan las dirigidas a aumentar la transaccionalidad:

- El negocio de tarjetas continúa con fuerte crecimiento en la facturación (+17% interanual) e incremento de cuota de mercado (+1,6 p.p.).
- En adquisición, Getnet mantiene mejor evolución que el mercado, aumentando la facturación un 34%, y la cuota de mercado en 1,8 puntos porcentuales interanual.
- En financiación al consumo, donde hemos lanzado *+Veces* (una ampliación del modelo *+Negócios* para el segmento de bienes y servicios) seguimos ganando cuota.
- En canales digitales hemos lanzado distintos productos: *Santander ONE* (canal con orientación financiera, recomendación y venta de productos de inversión con personalización por perfil de clientes), *Consignado 100% digital* (permite realizar la contratación vía móvil) y la *Web Casas* (plataforma para la contratación del crédito hipotecario).
- Con todo ello mantenemos un incremento a doble dígito en los clientes vinculados (+13% interanual) y digitales (+32% interanual).
- Por segundo año consecutivo hemos sido reconocidos por *Euromoney* como una de las mejores empresas en el *ranking Great Place to Work* (GPTW), y elegidos como la mejor Tesorería en Brasil por la revista *Institutional Investor*.

## Evolución del negocio

- Los créditos a clientes siguen con un buen desempeño (+9%), creciendo por encima del mercado. Por segmentos, particulares crecen el 15%, financiación al consumo el 21% y pymes el 11%. Estas últimas aumentan por cuarto trimestre consecutivo ganado 80 p.b. de cuota.
- En recursos, fuerte aumento de los depósitos (+41%), en parte para sustituir a las letras financieras, de mayor coste.

## Resultados

En el tercer trimestre, beneficio atribuido de 659 millones de euros, un 13% más que en el trimestre anterior, muy apoyado en los ingresos (margen y ROF).

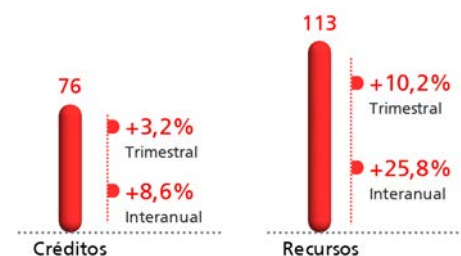
En los nueve primeros meses de 2017, beneficio atribuido de 1.902 millones de euros, con un aumento del 34%. En su evolución interanual destacan:

- El margen de intereses sube el 17%, principalmente por el crecimiento del negocio de clientes. El margen del pasivo crece un 35% y el del crédito un 11%, ambos soportados por los mayores volúmenes y spreads.
- Las comisiones suben por mayor actividad y vinculación. Destacan tarjetas (+29%), adquisición (+25%), cuentas corrientes (+20%) y seguros (+18%).
- Los costes aumentan debido a la mayor actividad comercial, a las inversiones en curso y a la aplicación de la subida salarial en septiembre. A pesar de ello, la eficiencia mejora hasta el 35,2% (-3,7 p.p.).
- Las dotaciones bajan un 5%, con buena evolución en los indicadores: el coste de crédito disminuye al 4,55%, la tasa de mora mejora hasta el 5,32% y la cobertura se sitúa en el 98%.



## Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



Nota: Créditos brutos a clientes sin ATAs

Depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión

## Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 55



## MÉXICO

**532 M€**

Beneficio ordinario

Aportación al beneficio del Grupo: 7%

### ASPECTOS DESTACADOS (variaciones en euros constantes)

- Estrategia centrada en ser el banco principal de los clientes, con foco en la atracción de nuevos a través de la nómina y portabilidad.
- La estrategia de vinculación y digitalización se refleja en el fuerte crecimiento de clientes vinculados y digitales.
- Fuerte crecimiento de los depósitos y más selectivo de los créditos, donde aumentan particulares, pymes y empresas.
- Aumento interanual del beneficio atribuido (+19%), donde destaca el comportamiento del margen de intereses (+14%).

### Actividad comercial

- La estrategia comercial mantiene el objetivo de impulsar el uso de canales digitales, la vinculación y la atracción de clientes nuevos a partir de la experiencia del cliente y el fortalecimiento del modelo de distribución.
- En el programa *Santander Plus* se han registrado más de 2,5 millones de clientes hasta la fecha (de los cuales un 51% son nuevos), y están siendo clave en la reducción de la *attrition* (-45%).
- También se han ampliado los beneficios para nuestros clientes con nómina e iniciativas en seguros, con el fin de atraer y vincular a un mayor número de clientes.
- Para reforzar la estrategia digital, se ha lanzado *Súper Wallet*. La nueva aplicación móvil permite a los clientes la gestión centralizada de sus tarjetas.
- Continúa el plan de crecimiento en pymes con la implementación del nuevo modelo de negocio *ROF PyME* (coberturas de tipos de interés y de cambio, derivados, etc.) y el desarrollo del modelo transaccional.
- Seguimiento del programa *Select Me* que busca apoyar a las mujeres con soluciones que faciliten su día a día y su desarrollo profesional. A la fecha se tienen más de 1.000 paquetes formalizados.

### Evolución del negocio

- El crédito aumenta en los segmentos de mayor margen tanto en particulares (+4%), donde tarjetas aumenta el 5%, consumo el 10% e hipotecas el 2%, como en pymes (+5%) y empresas (+7%). Ello no se refleja en el total por la caída del crédito institucional.
- También los recursos suben, haciéndolo tanto las cuentas corrientes de particulares (+21%) como los depósitos a plazo (+22%). En pymes, los depósitos ya superan a la cartera, favoreciendo una mayor vinculación y transaccionalidad.

### Resultados

**En relación al trimestre anterior**, buen comportamiento del margen de intereses y comisiones, y estabilidad de costes y dotaciones. Ello no se refleja en el beneficio por la caída de los ROF.

**El beneficio hasta septiembre es de 532 millones de euros** ofreciendo un aumento del 19% muy apoyado en los ingresos. Por líneas:

- En ingresos destaca el aumento del 14% en el margen de intereses, apalancado en los mayores tipos de interés y en el crecimiento del crédito y de los depósitos. También las comisiones suben (+10%) principalmente las de banca transaccional.
- Los costes aumentan por los nuevos proyectos comerciales dirigidos a atraer y vincular clientes y las inversiones en curso. Con todo, la eficiencia mejora al 39,4%.
- Las dotaciones suben por la venta de carteras morosas en el primer semestre y por mayores provisiones en consumo, si bien el índice de morosidad mejora y la cobertura es elevada (110%).



### Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



### Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 56

## CHILE

**440 M€**

Beneficio ordinario

Aportación al beneficio del Grupo: 6%

### ASPECTOS DESTACADOS (variaciones en euros constantes)

- Continúa el foco en la transformación comercial y de la red de sucursales (*WorkCafé*).
- La estrategia de crecimiento en segmentos de menor riesgo se traduce en mejoras en los indicadores de calidad de cartera y coste del crédito.
- El aumento de clientes vinculados, el buen desempeño de los fondos de inversión y del negocio de asesoramiento impulsan los ingresos por comisiones.
- El beneficio atribuido sube el 12%, impulsado por el dinamismo de los ingresos comerciales y el control de costes y dotaciones.

### Actividad comercial

Santander es el principal banco privado de Chile en términos de activos y clientes, con una marcada orientación *retail* (personas y pymes) y en la banca transaccional. El Grupo mantiene una estrategia orientada a ofrecer rentabilidad a largo plazo en un escenario de reducción de márgenes y mayor regulación.

- El Banco aspira a convertirse en la entidad financiera más valorada del país a través de la mejora de la calidad de atención a los clientes, la transformación del segmento de banca comercial (especialmente en el negocio de particulares de rentas medias y altas, pymes y empresas) y el cambio cultural SPF.
- La transformación de la red tradicional hacia el nuevo modelo de sucursales sigue su curso, con dos nuevas sucursales *WorkCafé*.
- Los clientes vinculados aumentan, tanto particulares (+5%) como pymes y empresas (+8%), y los clientes digitales ya alcanzan casi el millón.

### Evolución del negocio

- Los créditos suben el 4% interanual, con mayor avance en los segmentos de particulares de rentas altas (+9%) y pymes (+5%). También buen impulso del consumo (+5%). Por su parte las hipotecas disminuyen, tras el extraordinario crecimiento registrado en el periodo 2015-16.
- Por lo que respecta a los recursos, los depósitos crecen el 4% interanual de la mano de los depósitos a la vista y a plazo (+4% en ambos casos) aprovechando el entorno de bajos tipos. Los fondos de inversión también aumentan el 4% interanual.

### Resultados

En el trimestre, beneficio atribuido de 143 millones de euros, ligeramente inferior al segundo trimestre de 2017, por el menor margen de intereses, ligado a la menor inflación que se ha compensado, en parte, por los mejores ROF.

Acumulado a septiembre, el beneficio atribuido alcanzó los 440 millones de euros, con un aumento del 12% respecto al mismo periodo de 2016. Por líneas:

- En ingresos, el margen de intereses aumentó el 1% apoyado en el crecimiento de volúmenes en los segmentos objetivo y la gestión del coste del pasivo, pero afectado por la menor inflación. En contrapartida, esta menor inflación ha provocado una caída de los tipos a medio y largo plazo que impactan positivamente en los ROF. Las comisiones crecen un 10%, destacando las de fondos de inversión, seguros y asesoramiento financiero.
- Los costes suben el 3%, desacelerando a medida que la estrategia digital y los esfuerzos por generar eficiencias comienzan a dar frutos. La eficiencia se mantiene en el entorno del 41%.
- Las dotaciones para insolvencias caen un 12%, con una sostenida mejora en particulares. Todos los indicadores de calidad crediticia mejoran, situándose el coste del crédito en el 1,27%, la ratio de mora en el 4,95% y la cobertura en el 59%.



### Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



### Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 57

**ARGENTINA****263 M€**

Beneficio ordinario

Aportación al beneficio del Grupo: 4%

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- Completada la integración de la banca minorista de Citibank.
- Foco del negocio en los segmentos Santander Select y Pymes Advance, en aprovechar el crecimiento de la intermediación y en la transformación hacia un banco digital.
- El beneficio atribuido aumenta un 17% interanual, impulsado por el margen de intereses y las comisiones.

**Actividad comercial y evolución del negocio**

- A finales de agosto se completó la integración de la red minorista de Citibank. Avances significativos para acelerar la obtención de sinergias, la rentabilidad y la satisfacción de los nuevos clientes. El nivel de *attrition* se encuentra dentro de lo esperado.
- La incorporación de Citibank, junto al crecimiento orgánico, sitúan a Santander Río como primer banco de Argentina en cuota de mercado en créditos al sector privado.
- El plan de transformación de oficinas alcanzó el 65% del total de la red. La penetración de la aplicación *Santander Río Mobile* se sitúa en 27% de los clientes activos, lo que coloca al Banco como *best in class* en el sector.
- La estrategia de digitalización y transformación incide en los indicadores de satisfacción de clientes, donde Santander Río lidera el mercado. También en el aumento de clientes vinculados (+17%) y digitales (+29%).
- En actividad, los créditos suben el 57% interanual y los depósitos el 66%, con un impacto aproximado de 14 p.p. y 20 p.p., respectivamente, por la incorporación de la banca minorista de Citibank. Destaca el crecimiento en créditos al consumo y en créditos hipotecarios UVA indexados por inflación.

**Resultados**

**En relación al segundo trimestre de 2017**, el margen neto aumenta el 8%, por mayores ingresos (margen de intereses y ROF) y control de costes. En la parte baja de la cuenta, aumento de dotaciones para insolvencias y cargos relacionados con la integración de Citibank.

**En los primeros nueve meses, beneficio atribuido de 263 millones de euros**, con incremento interanual del 17%. En estas cifras se incluyen 6 meses de resultados del negocio minorista de Citibank:

- La estrategia comercial, los mayores volúmenes y la gestión de márgenes se refleja en un aumento del 61% en el margen de intereses. Las comisiones crecen un 47%, destacando las procedentes de mantenimiento de cuentas, valores, fondos de inversión, estructuración de deuda y compra-venta de moneda extranjera.
- Los costes, pese a recoger el efecto de la revisión del convenio salarial, la ampliación de la red de sucursales y las inversiones en transformación y tecnología, aumentan casi en línea con los ingresos. Ello determina que el margen neto avance un 41%.
- Las dotaciones para insolvencias aumentan en línea con la inversión. Se mantiene una elevada calidad crediticia, con una ratio de mora del 2,34%, una cobertura del 103% y un coste del crédito del 1,85%.

**PERÚ****27 M€**

Beneficio ordinario

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- La actividad se mantiene a pesar de la desaceleración económica.
- El beneficio antes de impuestos aumenta un 4%.

**Actividad comercial y evolución del negocio**

- La estrategia sigue dirigida al segmento corporativo, a las grandes empresas del país y a los clientes globales del Grupo.
- La actividad de la entidad financiera especializada en crédito para vehículos, continúa con crecimiento de ingresos a 2 dígitos y ganancia de cuota.
- El crédito disminuye interanualmente el 2% mientras que los depósitos aumentan un 6%.

**Resultados**

- **En el último trimestre**, disminución del beneficio (-4%), por las mayores dotaciones, que anulan el avance de ingresos.
- **El beneficio acumulado es de 27 millones de euros**, con reducción del 4%. Antes de impuestos, aumento del 4%. Mejores margen de intereses y ROF y unas menores comisiones (por la menor actividad pública en infraestructuras), llevan a unos ingresos prácticamente estables. Los costes se mantienen planos y la eficiencia sigue siendo excelente, situándose por debajo del 31%.
- Elevada calidad de la cartera (ratio de mora del 0,58% y cobertura muy elevada) que permite la reducción del coste del crédito.

## URUGUAY

81 M€

Beneficio ordinario

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
  - El Grupo continúa siendo el primer banco privado del país, con una estrategia dirigida a crecer en la banca retail y a mejorar la eficiencia y la calidad de servicio.
  - La cartera crediticia aumenta en los segmentos y productos objetivo (pymes y consumo).
  - El beneficio atribuido aumenta el 27% muy apoyado en el margen de intereses y las comisiones.

**Actividad comercial y evolución del negocio**

En los primeros nueve meses del ejercicio se han desarrollado las siguientes acciones comerciales:

- Santander sigue centrado en mejorar la satisfacción del cliente y aumentar su vinculación. En el primer trimestre del año se lanzó *Verano Select Experience*, que es una nueva forma de relación con nuestros clientes. Esta iniciativa ha tenido alto impacto en nuestros clientes *Select*.
- En cuanto al proceso de digitalización y modernización, los terminales de depósitos *Buzonera Inteligente*, ya cubren un 75% de la red del banco y los créditos solicitados por la APP en las financieras ascienden al 23%.
- También se ha creado el primer portal bancario del país especializado en hipotecas, el cual cuenta con un simulador de oferta crediticia y de inmuebles disponibles.
- Seguimos avanzando en la estrategia de crecimiento en los clientes digitales, alcanzando los 161.000 al cierre de septiembre, con un incremento del 36%. La penetración digital se sitúa en el 46% versus el 36% del año anterior.
- El crédito se incrementa un 3% apoyado en consumo + tarjetas de crédito que crecen el 18%. La cartera en moneda nacional aumenta el 7%, mientras que la cartera en moneda extranjera registra una caída del 1%. Por su parte, los depósitos caen un 9% por salidas de saldos de no residentes y la estrategia seguida de rentabilización del pasivo.

**Resultados**

**Con respecto al trimestre anterior** el beneficio atribuido cae un 5% debido a mayores dotaciones y saneamientos. Por el contrario, muy buen comportamiento del margen de intereses (+5%) y comisiones (+3%).

**El beneficio atribuido acumulado a septiembre es de 81 millones de euros**, con un crecimiento interanual del 27%:

- Los ingresos ofrecen un aumento (+14%) muy superior al de los costes (+5%), los cuales disminuyen el 1% en términos reales. La ratio de eficiencia continúa su senda de mejora situándose en el 47,6%, con reducción de 4 p.p. con respecto a 2016.
- Las dotaciones para insolvencias se incrementan el 5%, en línea con el crecimiento del crédito. La ratio de mora continua en niveles bajos (2,46%), la cobertura es elevada (141%) y el coste del crédito mejora hasta el 1,91%.

● **COLOMBIA**

- La operación en Colombia está concentrada en clientes GCB, Grandes Empresas y Empresas, aportando soluciones en tesorería, cobertura de riesgos, comercio exterior y *confirming*, así como en el desarrollo de productos de banca de inversión, apoyando el plan de infraestructuras del país.
- Por su parte, los créditos de financiación de vehículos se han incrementado a través de la firma de acuerdos comerciales con redes de concesionarios.
- El regulador colombiano ha autorizado la constitución de la sociedad fiduciaria que prestará el servicio de custodia en Colombia (S3 Colombia). En trámite la licencia de funcionamiento.
- Los resultados de 2017 presentan un margen bruto de 19 millones de euros (+46%) y un beneficio atribuido de 4 millones de euros, frente a las pérdidas contabilizadas el pasado ejercicio.



## ESTADOS UNIDOS\*

**337 M€**

Beneficio ordinario

Aportación al beneficio del Grupo: 5%

### ASPECTOS DESTACADOS (variaciones en euros constantes)

- Fin del 2014 *Federal Reserve Board Written Agreement* que requería la aprobación previa para el pago de dividendos o distribución de capital por parte de SHUSA. Tras ello, el Consejo de SHUSA ha aprobado el inicio del pago de dividendos.
- Santander Bank está enfocado en mejorar la rentabilidad mediante la optimización de balance e iniciativas en eficiencia (margen sobre activos: 2,60%; +49 p.b.).
- SC USA mantiene una elevada rentabilidad (RoTE. 15%). Foco en el cambio de *mix* en créditos.
- Beneficio atribuido de 337 millones, disminuyendo un 12% respecto a 2016, principalmente por cambio de *mix* y mayores costes en SC USA, parcialmente compensados por menores dotaciones. En el trimestre, junto a estos efectos, se han recogido algunos no recurrentes (venta de carteras e impacto huracanes). En el cuarto trimestre se esperan impactos adicionales por los huracanes.

### Actividad comercial

- Santander US incluye la actividad regional en el noreste (Santander Bank), el negocio de financiación de autos (Santander Consumer USA), la unidad de banca privada en Miami, el *broker dealer* en Nueva York y la banca *retail* en Puerto Rico.
- SHUSA ha pagado el primer dividendo al Grupo en seis años.
- Santander Bank sigue enfocado en mejorar la experiencia del cliente, mejorando la oferta de productos y canales digitales, lo que nos está permitiendo reducir el *gap* en calidad de servicio con los competidores.
- En Santander Consumer USA la estrategia se centra en la optimización del *mix* de activos retenidos en el balance, en la mejora del coste de financiación y en la obtención del máximo valor del acuerdo con Fiat Chrysler.

### Evolución del negocio

- En captación se mantiene la estrategia de mejorar el coste de financiación. Los depósitos disminuyen en el último trimestre, principalmente por la salida de saldos institucionales y de grandes empresas.
- Los créditos caen el 6% interanual debido a la venta de una cartera de Santander Consumer USA y a la reducción en GCB en Santander Bank.
- Estas actuaciones están permitiendo reducir el *gap* de Santander Bank con los competidores en el *yield* de activo, coste de los depósitos, margen de intereses neto y eficiencia.

### Resultados

En el tercer trimestre el beneficio atribuido se sitúa en 93 millones de euros, con caída sobre el trimestre anterior impactado por cambio de *mix*, pérdida por la venta de la cartera de Santander Financial Services y efectos de los huracanes sufridos en Florida, Dallas y Puerto Rico.

En los nueve primeros meses, el beneficio atribuido ha sido de 337 millones de euros, un 12% inferior con el siguiente detalle:

- Los ingresos bajan, principalmente por el menor margen de intereses en Santander Consumer USA, afectado por el cambio del *mix* de negocio hacia un menor perfil de riesgo (parcialmente compensado por menores dotaciones) y menores comisiones de *servicing*.
- Santander Bank aumenta favorecido por la subida de tipos y la mejora del coste del pasivo, tras los esfuerzos de optimización de balance realizados.
- Los costes aumentan debido a inversiones en Santander Consumer USA, ya que en Santander Bank mantienen sus costes prácticamente planos.
- Por último, las dotaciones caen un 9%, por Santander Consumer USA.

\*Ex-Popular



(\*) Santander Bank

### Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



Nota: Créditos brutos a clientes sin ATAs  
Depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión

### Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 58

**CENTRO CORPORATIVO****1.511 M€**

Resultado ordinario

**ASPECTOS DESTACADOS**

- Su objetivo es aportar valor añadido a las unidades operativas, trasladando las mejores prácticas del Grupo. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- Ingresos afectados negativamente por los costes asociados a las coberturas de tipos de cambio, las cuales tienen impacto positivo en las áreas de negocio, así como por el mayor volumen de emisiones realizado.
- Los costes se mantienen estables tras la adopción de medidas de racionalización y simplificación en el segundo trimestre de 2016.

**Estrategia y funciones**

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

- Haciendo más sólido el gobierno del Grupo, mediante marcos de control y una supervisión globales, y la toma de decisiones estratégicas.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes y economías de escala. Ello nos permite tener una eficiencia entre las mejores del sector.
- El Centro Corporativo contribuye al crecimiento de los ingresos del Grupo compartiendo las mejores prácticas comerciales, poniendo en marcha iniciativas comerciales globales e impulsando la digitalización.

Adicionalmente, también desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital que se detallan a continuación:

- Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:
  - Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo, las participaciones de carácter financiero y la gestión de la liquidez neta relacionada con las necesidades de algunas unidades de negocio.
  - Esta actividad se realiza mediante la diversificación de distintas fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento en volúmenes, plazos y costes. El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado (euribor o *swap*) más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
  - Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
  - Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados en euros para los próximos doce meses de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 20.756 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* o *forwards*).
- Gestión del total del capital y reservas: asignación de capital a cada una de las unidades.
  - Finalmente, y de forma marginal, en el Centro Corporativo se reflejan las participaciones de carácter financiero que el Grupo realice dentro de su política de optimización de inversiones.

**Resultados**

**En el tercer trimestre**, pérdida de 610 millones de euros, que contabiliza un cargo no recurrente de 130 millones para saneamiento de acciones y activos intangibles.

**Hasta septiembre**, pérdida de **1.641 millones de euros**, 1.511 millones antes de no recurrentes. Esta cifra es superior a la de igual periodo de 2016, afectada por costes asociados a la cobertura de los tipos de cambio, cuyo impacto positivo se refleja en las áreas de negocio, y la menor recuperación de impuestos.

Adicionalmente, el margen de intereses se ve afectado negativamente por los costes financieros de las emisiones realizadas dentro el plan de financiación enfocado principalmente en los instrumentos elegibles para TLAC.

Por su parte, los costes se mantienen estables como consecuencia de las medidas de racionalización y simplificación adoptadas en el Centro Corporativo en el segundo trimestre de 2016.

**Centro Corporativo.** Millones de euros

	3T'17	2T'17	Var. %	9M'17	9M'16	Var. %
Margen bruto	(300)	(340)	(11,7)	(981)	(784)	25,1
Margen neto	(419)	(458)	(8,7)	(1.337)	(1.135)	17,8
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	(480)	(563)	(14,7)	(1.511)	(1.140)	32,5
Beneficio atribuido al Grupo	(610)	(563)	8,4	(1.641)	(1.326)	23,7

Información financiera detallada en página 59

## BANCA COMERCIAL

5.645 M€

Beneficio ordinario

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- Continúa la transformación de nuestro modelo comercial hacia un modelo cada vez más Sencillo, Personal y Justo.
- Foco en tres principales prioridades: vinculación y satisfacción de clientes, transformación digital y excelencia operativa.
- Al término de septiembre el Grupo tiene 16,5 millones de clientes vinculados y 24,2 millones de clientes digitales.
- Santander elegido como Mejor Banco del mundo para las pymes por segundo año consecutivo, y Mejor Banco en Latinoamérica y en cinco países en los que opera.

### Actividad Comercial

Santander mantiene una clara y consistente estrategia de transformación comercial. Los tres ejes principales del programa de transformación son:

1. Mejorar de forma continua la **vinculación y satisfacción de nuestros clientes**.
2. Impulsar la **transformación digital de nuestros canales, productos y servicios**.
3. Seguir mejorando la satisfacción y experiencia de nuestros clientes trabajando en la **excelencia operativa**, con nuevos procesos más sencillos, eficientes y omnichannel.

Bajo estos ejes, este trimestre cabe destacar:

- El desarrollo de servicios y programas de valor añadido que contribuyen al crecimiento de las pymes, con el objetivo de convertirnos en su banco de referencia en nuestros mercados.
- Santander sigue diferenciándose por el lanzamiento de productos innovadores y adaptados a los clientes. Ejemplo de ello es el plan de crecimiento en pymes en México con la implantación del nuevo modelo de negocio *ROF PyME* (coberturas de tipos de interés y de cambio, derivados, etc.).
- En pago por móvil destaca el lanzamiento de *Súper Wallet* en México reforzando la estrategia digital. Esta aplicación móvil permite al cliente la gestión centralizada de todas sus tarjetas. En España, Openbank ha lanzado el servicio de pago móvil *Samsung Pay*, que permite a sus clientes pagar de forma ágil, cómoda y segura con sus teléfonos móviles.
- También seguimos avanzando en la transformación digital, con el lanzamiento de *Digilosofía* en España y la mejora de nuestros canales. Por ejemplo, en Brasil se ha lanzado *Santander ONE* (un canal digital con orientación financiera personalizada), *Consignado 100% digital* (contratado por el móvil) y la *Web Casas* (una plataforma digital para la contratación del crédito inmobiliario).
- En España continúa la buena acogida de la cuenta *1l2l3 Smart*, 100% digital dirigida a los clientes millenials con productos y financiación adaptada. En Polonia, la propuesta *As I Want it Account* permite al cliente decidir que necesita y cómo pagar los productos y servicios ofrecidos.

Por otro lado, *Santander InnoVentures* ha incorporado a su cartera tres nuevas empresas de tecnología financiera, las empresas británicas Pixoneye y Curve, y la norteamericana Gridspace, ampliando su orientación hacia la inteligencia artificial como una tecnología que transformará la banca en los próximos años. También ha invertido en la empresa mexicana *epesos* para promover la inclusión financiera.

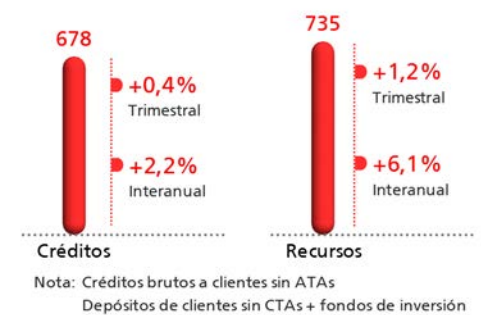
### Resultados (en euros constantes)

- **Sobre el trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido apenas presenta variación.
- **El beneficio atribuido de los nueve primeros meses** aumenta el 14%, por la subida del 8% en el margen de intereses y del 9% en las comisiones, a lo que se une la reducción de las dotaciones para insolvencias.



### Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



### Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 60

## GLOBAL CORPORATE BANKING

1.501 M€

Beneficio ordinario

### ASPECTOS DESTACADOS

- Santander consolida su liderazgo en Latinoamérica y Europa con posiciones de referencia en *Export @ Agency Finance*, Mercados de capitales de deuda y Financiaciones Estructuradas.
- Continúa la estrategia de apoyar a nuestros clientes globales en sus emisiones de capital, dotándoles de soluciones de financiación y servicios transaccionales.
- GCB ha continuado su esfuerzo en *collaboration revenues* para mejorar sus servicios a la clientela de las redes mediante la digitalización y personalización de productos.
- Beneficio atribuido de 1.501 millones de euros, con aumento del 16%.

### Actividad comercial y evolución del negocio

- **Corporate Finance:** Tres trimestres históricos en colocación de acciones. En Europa Continental destaca la participación en cinco de las mayores ampliaciones de capital del año: Unicredit, Deutsche Bank, Credit Suisse, EDP y Amundi. En Latinoamérica hemos participado en el IPO de Carrefour BRA, en la venta del 100% de Vigor a Lala, así como en la adquisición del 90% de TCP por China Merchants.
- **Cash Management:** Crecimiento por encima de la media de mercado. Se han cerrado mandatos muy significativos en *Santander Cash Nexus*, mejorando la base de clientes activos en el sistema, tanto de GCB como de Banca Comercial.
- **Export @ Agency Finance:** Santander consolida su posición de referencia en este negocio (segunda en el ranking internacional). Asimismo, GCB mantiene el foco en la originación en nuevos mercados emergentes de cara a final de año.
- **Trade & Working Capital Solutions:** Crecimiento significativo en los productos de *Supply Chain Finance*, tanto Receivables como soluciones de *Confirming* internacional, especialmente en Latinoamérica.
- **Mercado de capitales de deuda:** Santander mantiene su posición de liderazgo en Latinoamérica. Destaca la participación en las principales emisiones del mercado brasileño, las de bonos soberanos de Uruguay y las provincias argentinas de Buenos Aires y Jujuy, así como la colocación de Pemex. También las emisiones en dólares de Toyota Motor y AT&T y, en euros de British American Tobacco y Unilever, entre otras.
- **Préstamos corporativos sindicados:** Santander sigue con un papel relevante. Único coordinador y *bookrunner* en el préstamo sindicado a Vidrala para la financiación de la compra de Santos Barbosa Vidros y único coordinador global y proveedor de servicios de gestión de tipo de cambio en la renovación por cuarto año consecutivo de la línea de crédito renovable multi-divisa de Gerdau.
- En **Financiaciones Estructuradas:** Santander mantiene su posición de liderazgo en Latinoamérica y Europa. Destacan las operaciones de la financiación de parques eólicos en Alemania, Estados Unidos y Reino Unido.
- En la actividad de **Mercados** fuerte crecimiento de los ingresos en España, Reino Unido y Asia. Mayor aportación interanual en la gestión de libros, destacando Reino Unido, Iberia y México.

### Resultados (en euros constantes)

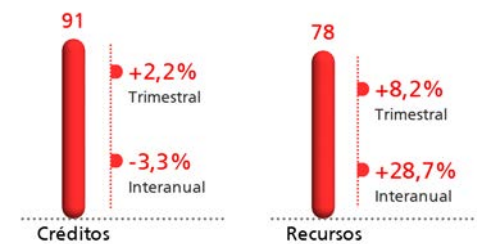
Con respecto al trimestre anterior el beneficio aumenta el 19%, principalmente por los mayores ROF y la reducción en dotaciones.

En el acumulado, beneficio atribuido de 1.501 millones de euros con aumento del 16% (+11% el beneficio ordinario).

- Los ingresos provenientes de la actividad de Corporate Finance, Global Markets y Global Transaction Banking suben tras el buen comportamiento de México, Reino Unido y, especialmente, de España.
- Los costes crecen ligeramente, y las dotaciones disminuyen sensiblemente, especialmente en Brasil y España.

### Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes

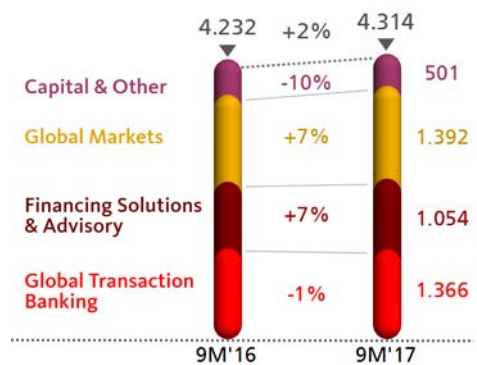


Nota: Créditos brutos a clientes sin ATAs

Depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión

### Desglose del margen bruto

Millones de euros constantes



### Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 60



## » Gobierno Corporativo

Santander cuenta con un gobierno corporativo sólido, basado en una cultura y valores fuertes y en un adecuado control de riesgos, que garantiza una gestión alineada con los intereses de nuestros accionistas, inversores, empleados, proveedores, clientes y restantes grupos de interés (*stakeholders*).



Composición **equilibrada** del consejo



**Respeto** de los derechos de los accionistas



Máxima **transparencia** en las retribuciones del consejo y alta dirección



A la **vanguardia** en mejores prácticas de gobierno corporativo

### ● Cambios en la alta dirección

- El 26 de septiembre de 2017, el consejo de administración del Banco acordó la creación una nueva división global que integrará los negocios de banca privada y gestión de activos denominada *Wealth Management*, con el objetivo de dar un mejor servicio a los clientes de banca privada del Grupo e impulsar el crecimiento del negocio de gestión de activos.
- En esa misma fecha se designó, a propuesta de la comisión de nombramientos, a D. Víctor Matarranz como responsable de la misma, con reporte al consejero delegado.
- D. Víctor Matarranz es director general del Banco, y miembro de su comité de dirección, habiendo desempeñado previamente el cargo de Director General del área corporativa de Presidencia y Estrategia.

### ● Nombramientos en las filiales: España

- El 27 de septiembre de 2017, la junta extraordinaria de accionistas celebrada por Banco Popular acordó el nombramiento de D. Rami Aboukhair Hurtado como consejero ejecutivo. En esa misma fecha, el consejo de administración de Banco Popular, a propuesta de la comisión de nombramientos, acordó su designación como consejero delegado. Los citados nombramientos están sujetos a las pertinentes autorizaciones regulatorias.

## » Responsabilidad Social Corporativa

Santander, un Banco comprometido con el progreso de las personas y de las empresas



Presencia en los **índices** de inversión socialmente responsables



1,7 millones de **personas ayudadas** en 2016



209 millones de euros de **inversión social** en la comunidad en 2016



157 millones de euros invertidos en **educación superior** en 2016

Grupo Santander sigue desarrollando nuevas iniciativas dentro de su compromiso con la Responsabilidad Social Corporativa. A continuación figuran las más significativas del trimestre:

### ● Presencia en índices sostenibles

- Banco Santander renovó su presencia en el *Dow Jones Sustainability Index* (DJSI), índice de referencia en el ámbito internacional que mide el comportamiento sostenible de las empresas en las dimensiones económica, medioambiental y social. Santander permanece de forma ininterrumpida en el DJSI desde el año 2000.
- Con una puntuación total de 89 puntos sobre 100, Banco Santander se situó entre los 10 primeros bancos del Dow Jones Sustainability Index por segundo año consecutivo, y el primero en España.
- El DJSI valoró a Banco Santander con la máxima puntuación (100) en la gestión de su huella ambiental, en el posicionamiento en la financiación de energías renovables y eficiencia energética, y por sus programas y actividades de inclusión financiera

### ● Inversión en la comunidad

- La Presidenta de Banco Santander presidió en Londres un evento para conmemorar el quinto aniversario de *Growth Capital*, un producto creado por Santander UK destinado a financiar a las pymes británicas.
- En los últimos 5 años, gracias a *Growth Capital*, Santander UK ha ayudado a progresar a 110 pequeñas y medianas empresas con más de 500 millones de libras en financiación, lo que ha permitido crear más de 7.500 empleos en sus comunidades locales.
- Celebrada la última edición del concurso de emprendimiento universitario *Brain Chile*, que ha entregado 47 millones de pesos a los 12 proyectos ganadores, de entre más de 200 ideas de negocio presentadas.
- En México, Santander celebró la XII edición del Premio Santander a la Innovación Empresarial en el que seis equipos de emprendedores universitarios recibieron el premio correspondiente a las categorías de Impacto Social e Innovación Empresarial. El Premio Santander a la Innovación Empresarial es una muestra del importante respaldo del Banco al emprendimiento universitario en distintos países, con más de 7.000 emprendedores apoyados cada año y una inversión anual de más de 13 millones de euros.
- Santander Universidades y Fundación Universia abren la puerta al *Internet de las cosas* gracias a su reciente alianza con MIOTI, el único instituto 100% de ese campo (internet de las cosas) en España.
- Banco Santander presenta *Santander X*, un proyecto de Santander Universidades que pretende convertirse, de la mano de universidades de todo el mundo, en el mayor ecosistema de emprendimiento universitario del mundo en un entorno digital.
- Un total de 944 estudiantes de 22 centros educativos españoles participaron en las sesiones formativas sobre finanzas que ofrecieron 74 voluntarios del banco en la tercera edición de Tus Finanzas, Tu Futuro. Este programa es una de las iniciativas que Santander apoya en España para promover la educación financiera, uno de los ejes estratégicos recogidos en la Política de Voluntariado del Grupo

### ● Medio ambiente y cambio climático

- En México, Banco Santander ha liderado la financiación del mayor parque eólico de Latinoamérica Reynosa III (424 MW). Santander Global Corporate Banking, con la participación de los equipos locales de equipos de Project Finance y Export Finance, ha actuado como banco estructurador en la financiación, por un importe de 600 millones de dólares. Es el primer proyecto bajo las subastas de largo plazo organizadas por la Comisión Federal de Electricidad (CFE) mexicana.

## » La acción

### Retribución al accionista

- Pagado en agosto el primer dividendo a cuenta con cargo al ejercicio 2017, por un importe de 0,06 euros por acción en efectivo.
- Respecto al segundo dividendo, se ha acordado aplicar el programa Santander Dividendo Elección. Cada accionista ha recibido un derecho de asignación gratuita de nuevas acciones por cada acción de la que era titular. Con estos derechos, tienen tres opciones: venderlos al Banco a un precio fijo (0,04 euros por derecho), venderlos a mercado entre los días 18 de octubre y 1 de noviembre al precio de cotización, o recibir nuevas acciones (1 acción por cada 142 derechos)<sup>(\*)</sup>. Para atender a los que elijan la tercera opción, se hará una ampliación de capital liberada por un máximo de 640 millones euros (112.961.784 acciones). El número de acciones que finalmente se emita dependerá del número de derechos vendidos al Banco. Está previsto que el próximo 3 de noviembre los accionistas reciban el importe en efectivo si han optado por vender los derechos al Banco, y que el 14 de noviembre reciban las nuevas acciones los que eligieron esta opción.

### Evolución de la cotización

- Hasta el cierre del trimestre la evolución de los mercados ha sido positiva en un contexto optimista por los buenos datos macroeconómicos, las dos subidas de tipos de interés realizadas por la Reserva Federal y la estabilidad política tras las elecciones en Países Bajos, Francia y Alemania. Con posterioridad, las negociaciones de Reino Unido para su salida de la Unión Europea, la volatilidad del precio del petróleo y los conflictos geopolíticos han añadido algo de inestabilidad.
- La acción Santander cierra septiembre en 5,907 euros, con ascenso del 21,1% en el año, por encima del principal índice español, el Ibex 35 (+11,0%), y de los índices DJ Stoxx Banks (+11,1%), DJ Stoxx 50 (+5,4%), y MSCI World Banks (+15,0%). El retorno total (cotización + dividendo) es del 24,8%, por encima de los índices de referencia.

### Capitalización y negociación

- A 30 de septiembre, Santander ocupaba el primer puesto de la zona euro y el undécimo del mundo por valor de mercado con una capitalización de 94.752 millones de euros. Durante el año, se han negociado 16.631 millones de acciones, por un valor efectivo de 93.735 millones de euros, con una ratio de liquidez del 111%. Diariamente se han contratado 86,6 millones de acciones por un importe efectivo de 486 millones de euros.

### Ampliación de capital

- En julio, Santander ha ampliado sus fondos propios en 7.072 millones de euros con el fin de reforzar su solvencia con motivo de la adquisición de Banco Popular. Se emitieron 1.458.232.745 acciones nuevas, equivalentes al 10% del capital social.

### Base Accionarial

- El número de accionistas a 30 de septiembre es de 4.070.187, de los que 3.840.023 son europeos (77,3% del capital) y 214.499 americanos (21,8% del capital). Por otro lado, excluyendo el Consejo de Administración, que posee una participación del 1,2% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 38,5% del capital y los institucionales el 60,3%.

(\*) Las opciones, plazos y procedimientos indicados han podido presentar particularidades respecto de los accionistas titulares de acciones Santander en las diversas bolsas extranjeras en las que cotiza el Banco.

### La acción Santander. Septiembre 2017

#### Accionistas y contratación

Accionistas (número)	4.070.187
Acciones (número)	16.040.573.446
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	86.620.243
Liquidez de la acción % (nº acciones contratadas en el año / nº de acciones)	111

#### Cotización durante 2017

Máxima*	6,246
Mínima*	4,838
Cierre (30.09.17)	5,907
Capitalización bursátil (millones) (30.09.17)	94.752

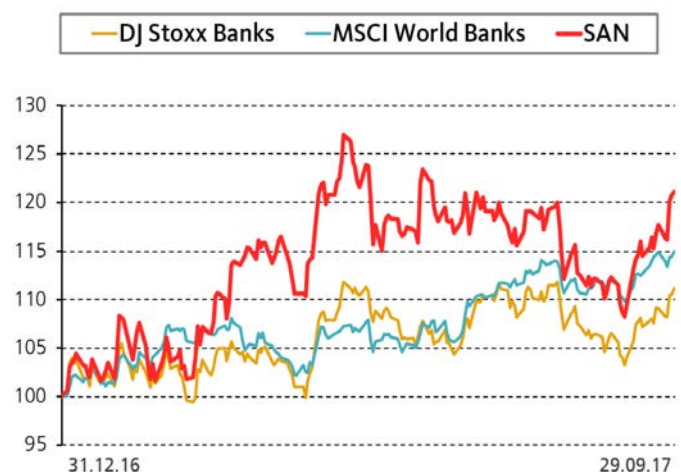
#### Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	1,41
Precio / bº atribuido por acción (veces)	12,77
Rentabilidad por dividendo (Yield)** (en %)	3,84

(\*) Tres últimas retribuciones pagadas + una anunciada/ Cotización media 9M17

(\*\*) Datos ajustados a la ampliación de capital de julio de 2017

### Evolución comparada de cotizaciones





Información financiera

**ANEXO**



## Resultados por trimestres (Incluye Banco Popular)

Millones de euros

	2016				2017		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intereses	7.624	7.570	7.798	8.096	8.402	8.606	8.681
Comisiones netas	2.397	2.549	2.597	2.637	2.844	2.916	2.888
Resultados netos de operaciones financieras	504	366	440	412	573	286	422
Resto de ingresos	204	270	245	142	211	240	260
Rendimiento de instrumentos de capital	44	209	37	124	41	238	31
Resultados por puesta en equivalencia	83	112	119	130	133	160	188
Otros resultados de explotación (netos)	78	(51)	90	(112)	37	(157)	42
<b>Margen bruto</b>	<b>10.730</b>	<b>10.755</b>	<b>11.080</b>	<b>11.288</b>	<b>12.029</b>	<b>12.049</b>	<b>12.252</b>
Costes de explotación	(5.158)	(5.227)	(5.250)	(5.453)	(5.543)	(5.648)	(5.766)
Gastos generales de administración	(4.572)	(4.632)	(4.692)	(4.828)	(4.915)	(4.983)	(5.161)
<i>De personal</i>	(2.683)	(2.712)	(2.726)	(2.876)	(2.912)	(2.943)	(3.000)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.889)	(1.920)	(1.966)	(1.952)	(2.002)	(2.039)	(2.161)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(586)	(595)	(558)	(626)	(629)	(665)	(605)
<b>Margen neto</b>	<b>5.572</b>	<b>5.528</b>	<b>5.831</b>	<b>5.835</b>	<b>6.486</b>	<b>6.401</b>	<b>6.486</b>
Dotaciones insolvencias	(2.408)	(2.205)	(2.499)	(2.406)	(2.400)	(2.280)	(2.250)
Deterioro de otros activos	(44)	(29)	(16)	(159)	(68)	(63)	(54)
Otros resultados y dotaciones	(389)	(515)	(376)	(432)	(707)	(785)	(591)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>2.732</b>	<b>2.779</b>	<b>2.940</b>	<b>2.838</b>	<b>3.311</b>	<b>3.273</b>	<b>3.591</b>
Impuesto sobre sociedades	(810)	(915)	(904)	(767)	(1.125)	(1.129)	(1.243)
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>1.922</b>	<b>1.864</b>	<b>2.036</b>	<b>2.071</b>	<b>2.186</b>	<b>2.144</b>	<b>2.347</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	0	(0)	0	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>1.922</b>	<b>1.864</b>	<b>2.036</b>	<b>2.072</b>	<b>2.186</b>	<b>2.144</b>	<b>2.347</b>
Resultado atribuido a minoritarios	288	338	341	305	319	395	371
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>1.633</b>	<b>1.526</b>	<b>1.695</b>	<b>1.766</b>	<b>1.867</b>	<b>1.749</b>	<b>1.976</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(248)	—	(169)	—	—	(515)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.633</b>	<b>1.278</b>	<b>1.695</b>	<b>1.598</b>	<b>1.867</b>	<b>1.749</b>	<b>1.461</b>
<b>BPA ordinario** (euros)</b>	<b>0,106</b>	<b>0,099</b>	<b>0,110</b>	<b>0,114</b>	<b>0,120</b>	<b>0,112</b>	<b>0,118</b>
<b>BPA diluido ordinario** (euros)</b>	<b>0,106</b>	<b>0,098</b>	<b>0,110</b>	<b>0,114</b>	<b>0,120</b>	<b>0,111</b>	<b>0,119</b>
<b>BPA** (euros)</b>	<b>0,106</b>	<b>0,082</b>	<b>0,110</b>	<b>0,103</b>	<b>0,120</b>	<b>0,112</b>	<b>0,084</b>
<b>BPA** diluido (euros)</b>	<b>0,106</b>	<b>0,081</b>	<b>0,110</b>	<b>0,103</b>	<b>0,120</b>	<b>0,111</b>	<b>0,085</b>

(\*) Incluye:

- En el segundo trimestre de 2016: 227 millones de euros por la plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y -475 millones de euros de costes de reestructuración.
- En el cuarto trimestre de 2016, dotación de un fondo para cubrir eventuales reclamaciones relacionadas con productos de seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido (-137 millones de euros) y *restatement* Santander Consumer USA (-32 millones de euros).
- En el tercer trimestre de 2017, cargos por costes de integración (Popular: -300 millones de euros y Alemania: -85 millones) y saneamientos de participaciones y activos intangibles (-130 millones).

(\*\*) Datos ajustados a la ampliación de capital de julio de 2017.

## Resultados por trimestres (Ex-Popular)

Millones de euros

	2016				2017		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Margen de intereses	7.624	7.570	7.798	8.096	8.402	8.497	8.225
Comisiones netas	2.397	2.549	2.597	2.637	2.844	2.885	2.760
Resultados netos de operaciones financieras	504	366	440	412	573	287	413
Resto de ingresos	204	270	245	142	211	240	220
Rendimiento de instrumentos de capital	44	209	37	124	41	237	30
Resultados por puesta en equivalencia	83	112	119	130	133	154	140
Otros resultados de explotación (netos)	78	(51)	90	(112)	37	(151)	50
<b>Margen bruto</b>	<b>10.730</b>	<b>10.755</b>	<b>11.080</b>	<b>11.288</b>	<b>12.029</b>	<b>11.910</b>	<b>11.617</b>
Costes de explotación	(5.158)	(5.227)	(5.250)	(5.453)	(5.543)	(5.552)	(5.379)
Gastos generales de administración	(4.572)	(4.632)	(4.692)	(4.828)	(4.915)	(4.896)	(4.822)
<i>De personal</i>	(2.683)	(2.712)	(2.726)	(2.876)	(2.912)	(2.899)	(2.823)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.889)	(1.920)	(1.966)	(1.952)	(2.002)	(1.997)	(1.999)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(586)	(595)	(558)	(626)	(629)	(656)	(557)
<b>Margen neto</b>	<b>5.572</b>	<b>5.528</b>	<b>5.831</b>	<b>5.835</b>	<b>6.486</b>	<b>6.358</b>	<b>6.239</b>
Dotaciones insolvencias	(2.408)	(2.205)	(2.499)	(2.406)	(2.400)	(2.272)	(2.212)
Deterioro de otros activos	(44)	(29)	(16)	(159)	(68)	(63)	(54)
Otros resultados y dotaciones	(389)	(515)	(376)	(432)	(707)	(765)	(598)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>2.732</b>	<b>2.779</b>	<b>2.940</b>	<b>2.838</b>	<b>3.311</b>	<b>3.258</b>	<b>3.375</b>
Impuesto sobre sociedades	(810)	(915)	(904)	(767)	(1.125)	(1.125)	(1.194)
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>1.922</b>	<b>1.864</b>	<b>2.036</b>	<b>2.071</b>	<b>2.186</b>	<b>2.133</b>	<b>2.180</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	0	(0)	0	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>1.922</b>	<b>1.864</b>	<b>2.036</b>	<b>2.072</b>	<b>2.186</b>	<b>2.133</b>	<b>2.180</b>
Resultado atribuido a minoritarios	288	338	341	305	319	395	371
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>1.633</b>	<b>1.526</b>	<b>1.695</b>	<b>1.766</b>	<b>1.867</b>	<b>1.738</b>	<b>1.809</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(248)	—	(169)	—	—	(215)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.633</b>	<b>1.278</b>	<b>1.695</b>	<b>1.598</b>	<b>1.867</b>	<b>1.738</b>	<b>1.594</b>

(\*) Incluye :

- En el segundo trimestre de 2016: 227 millones de euros por la plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y -475 millones de euros de costes de reestructuración.
- En el cuarto trimestre de 2016, dotación de un fondo para cubrir eventuales reclamaciones relacionadas con productos de seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido (-137 millones de euros) y *restatement* Santander Consumer USA (-32 millones de euros).
- En el tercer trimestre de 2017, cargos por costes de integración en Alemania (-85 millones) y saneamientos de participaciones y activos intangibles (-130 millones).

## Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'17	2T'17	Var. %	9M'17	9M'16	Var. %
Comisiones por servicios	1.756	1.810	(3,0)	5.351	4.625	15,7
Fondos de inversión y pensiones	183	191	(4,2)	570	566	0,6
Valores y custodia	262	288	(9,1)	820	664	23,5
Seguros	560	596	(6,1)	1.748	1.687	3,6
<b>Comisiones netas Grupo (Ex- Popular)</b>	<b>2.760</b>	<b>2.885</b>	<b>(4,3)</b>	<b>8.489</b>	<b>7.543</b>	<b>12,5</b>
<b>Popular</b>	<b>128</b>	<b>31</b>		<b>159</b>		
<b>Comisiones netas Grupo</b>	<b>2.888</b>	<b>2.916</b>	<b>(1,0)</b>	<b>8.648</b>	<b>7.543</b>	<b>14,7</b>

### ● Costes de explotación. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'17	2T'17	Var. %	9M'17	9M'16	Var. %
Gastos de personal	2.823	2.899	(2,6)	8.634	8.121	6,3
Otros gastos gen. administración	1.999	1.997	0,1	5.998	5.775	3,9
Tecnología y sistemas	263	299	(12,1)	879	832	5,7
Comunicaciones	141	121	17,0	393	377	4,1
Publicidad	187	180	3,8	536	486	10,3
Inmuebles e instalaciones	442	433	2,1	1.324	1.308	1,2
Impresos y material de oficina	31	34	(7,6)	99	103	(4,5)
Tributos	117	126	(7,2)	368	350	5,2
Otros	817	804	1,6	2.400	2.318	3,5
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>4.822</b>	<b>4.896</b>	<b>(1,5)</b>	<b>14.633</b>	<b>13.896</b>	<b>5,3</b>
Amortizaciones	557	656	(15,1)	1.841	1.738	5,9
<b>Total costes de explotación Grupo (Ex-Popular)</b>	<b>5.379</b>	<b>5.552</b>	<b>(3,1)</b>	<b>16.474</b>	<b>15.634</b>	<b>5,4</b>
<b>Popular</b>	<b>388</b>	<b>96</b>		<b>484</b>		
<b>Total costes de explotación Grupo</b>	<b>5.766</b>	<b>5.648</b>	<b>2,1</b>	<b>16.957</b>	<b>15.634</b>	<b>8,5</b>

### ● Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	30.09.17	30.09.16	Var.	30.09.17	30.09.16	Var.
<b>Europa continental</b>	<b>56.702</b>	<b>57.284</b>	<b>(582)</b>	<b>4.595</b>	<b>4.964</b>	<b>(369)</b>
de la que: España	22.904	23.182	(278)	2.857	2.993	(136)
Santander Consumer Finance	15.045	14.828	217	549	573	(24)
Polonia	11.691	11.781	(90)	592	658	(66)
Portugal	6.022	6.393	(371)	587	727	(140)
<b>Reino Unido</b>	<b>25.722</b>	<b>25.840</b>	<b>(118)</b>	<b>820</b>	<b>844</b>	<b>(24)</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>87.555</b>	<b>87.250</b>	<b>305</b>	<b>5.818</b>	<b>5.817</b>	<b>1</b>
de la que: Brasil	46.261	47.516	(1.255)	3.422	3.408	14
México	18.217	17.467	750	1.401	1.387	14
Chile	11.673	12.208	(535)	406	465	(59)
<b>Estados Unidos</b>	<b>17.566</b>	<b>17.569</b>	<b>(3)</b>	<b>694</b>	<b>766</b>	<b>(72)</b>
<b>Áreas operativas</b>	<b>187.545</b>	<b>187.943</b>	<b>(398)</b>	<b>11.927</b>	<b>12.391</b>	<b>(464)</b>
Centro Corporativo	1.709	1.732	(23)			
<b>Total Grupo (Ex-Popular)</b>	<b>189.254</b>	<b>189.675</b>	<b>(421)</b>	<b>11.927</b>	<b>12.391</b>	<b>(464)</b>
<b>Popular</b>	<b>11.695</b>			<b>1.777</b>		
<b>Total Grupo</b>	<b>200.949</b>	<b>189.675</b>	<b>11.274</b>	<b>13.704</b>	<b>12.391</b>	<b>1.313</b>

### ● Dotaciones para insolvencias. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'17	2T'17	Var. %	9M'17	9M'16	Var. %
Insolvencias	2.463	2.803	(12,1)	8.140	8.181	(0,5)
Riesgo-país	2	(0)	—	6	0	—
Activos en suspenso recuperados	(254)	(531)	(52,3)	(1.262)	(1.069)	18,1
<b>Total dotaciones Grupo (Ex-Popular)</b>	<b>2.212</b>	<b>2.272</b>	<b>(2,7)</b>	<b>6.883</b>	<b>7.112</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Popular</b>	<b>38</b>	<b>8</b>		<b>46</b>		
<b>Total dotaciones Grupo</b>	<b>2.250</b>	<b>2.280</b>	<b>(1,3)</b>	<b>6.930</b>	<b>7.112</b>	<b>(2,6)</b>

### ● Créditos a clientes. Grupo consolidado

Millones de euros

	30.09.17	30.09.16	Variación absoluta	%	31.12.16
Cartera comercial	23.486	19.789	3.697	18,7	23.894
Deudores con garantía real	435.474	450.754	(15.280)	(3,4)	454.563
Otros deudores a plazo	237.018	225.974	11.044	4,9	232.289
Arrendamientos financieros	26.055	24.402	1.653	6,8	25.357
Deudores a la vista	6.338	8.098	(1.761)	(21,7)	8.102
Deudores por tarjetas de crédito	20.824	19.554	1.270	6,5	21.363
Activos deteriorados	28.422	33.753	(5.331)	(15,8)	32.687
<b>Créditos brutos a clientes (sin ATAs)</b>	<b>777.617</b>	<b>782.324</b>	<b>(4.708)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>798.254</b>
Adquisición temporal de activos	22.127	15.568	6.559	42,1	16.609
<b>Créditos brutos a clientes</b>	<b>799.744</b>	<b>797.892</b>	<b>1.851</b>	<b>0,2</b>	<b>814.863</b>
Fondo de provisión para insolvencias	20.809	24.602	(3.793)	(15,4)	24.393
<b>Créditos netos a clientes Grupo (Ex-Popular)</b>	<b>778.935</b>	<b>773.290</b>	<b>5.645</b>	<b>0,7</b>	<b>790.470</b>
<b>Popular</b>	<b>75.751</b>				
<b>Créditos netos a clientes Grupo</b>	<b>854.686</b>	<b>773.290</b>	<b>81.395</b>	<b>10,5</b>	<b>790.470</b>

### ● Recursos de clientes. Grupo consolidado

Millones de euros

	30.09.17	30.09.16	Variación absoluta	%	31.12.16
Depósitos a la vista	480.781	445.045	35.736	8,0	467.261
Depósitos a plazo	175.780	183.045	(7.265)	(4,0)	181.089
Fondos de inversión	156.440	141.053	15.387	10,9	147.416
<b>Depósitos sin CTAs + Fondos de inversión</b>	<b>813.001</b>	<b>769.143</b>	<b>43.858</b>	<b>5,7</b>	<b>795.766</b>
Fondos de pensiones	11.354	11.034	320	2,9	11.298
Patrimonios administrados	24.886	26.962	(2.076)	(7,7)	23.793
<b>Subtotal</b>	<b>849.241</b>	<b>807.138</b>	<b>42.102</b>	<b>5,2</b>	<b>830.858</b>
Cesiones temporales de activos	52.450	39.349	13.100	33,3	42.761
<b>Recursos de clientes Grupo (Ex-Popular)</b>	<b>901.690</b>	<b>846.488</b>	<b>55.203</b>	<b>6,5</b>	<b>873.618</b>
<b>Popular</b>	<b>86.696</b>				
<b>Recursos de clientes Grupo</b>	<b>988.386</b>	<b>846.488</b>	<b>141.899</b>	<b>16,8</b>	<b>873.618</b>

### ● Recursos propios computables (fully-loaded)

Millones de euros

	30.09.17*	30.09.16	Variación absoluta	%	31.12.16
Capital y reservas	111.687	101.623	10.064	9,9	101.437
Beneficio atribuido al Grupo	5.077	4.606	471	10,2	6.204
Dividendos	(2.272)	(1.893)	(379)	20,0	(2.469)
Otros ingresos retenidos	(20.997)	(17.886)	(3.111)	17,4	(16.116)
Intereses minoritarios	7.327	7.106	221	3,1	6.784
Fondos de comercio e intangibles	(28.622)	(27.640)	(982)	3,6	(28.405)
Otras deducciones	(4.990)	(5.086)	96	(1,9)	(5.368)
<b>Core CET1</b>	<b>67.210</b>	<b>60.830</b>	<b>6.380</b>	<b>10,5</b>	<b>62.068</b>
Preferentes y otros computables T1	7.753	5.633	2.120	37,6	5.767
<b>Tier 1</b>	<b>74.964</b>	<b>66.463</b>	<b>8.500</b>	<b>12,8</b>	<b>67.834</b>
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	14.585	13.108	1.477	11,3	13.749
<b>Recursos propios computables</b>	<b>89.548</b>	<b>79.571</b>	<b>9.977</b>	<b>12,5</b>	<b>81.584</b>
Activos ponderados por riesgo	622.548	580.823	41.725	7,2	588.088
<b>CET1 capital ratio</b>	<b>10,80</b>	<b>10,47</b>	<b>0,33</b>		<b>10,55</b>
<b>T1 capital ratio</b>	<b>12,04</b>	<b>11,44</b>	<b>0,60</b>		<b>11,53</b>
<b>Ratio de capital total</b>	<b>14,38</b>	<b>13,70</b>	<b>0,68</b>		<b>13,87</b>

(\*) Incluye Popular



## Europa continental (Ex-Popular) (Millones de euros)

Resultados	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.076	0,7	0,9	6.201	1,6	1,2
Comisiones netas	969	(2,1)	(1,8)	2.879	8,4	8,1
Resultados netos por operaciones financieras	175	—	—	468	(19,4)	(19,6)
Resto ingresos	110	(9,8)	(9,7)	330	2,0	2,5
<b>Margen bruto</b>	<b>3.330</b>	<b>5,1</b>	<b>5,3</b>	<b>9.879</b>	<b>2,2</b>	<b>1,9</b>
Costes de explotación	(1.678)	(0,3)	(0,1)	(5.046)	(1,5)	(1,8)
Gastos generales de administración	(1.561)	(0,6)	(0,3)	(4.697)	(2,1)	(2,4)
<i>De personal</i>	(810)	(0,9)	(0,6)	(2.440)	(0,9)	(1,2)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(751)	(0,2)	(0,1)	(2.257)	(3,4)	(3,6)
Amortizaciones	(117)	2,6	2,9	(349)	7,8	7,4
<b>Margen neto</b>	<b>1.652</b>	<b>11,2</b>	<b>11,4</b>	<b>4.832</b>	<b>6,4</b>	<b>6,0</b>
Dotaciones insolvencias	(262)	4,8	4,8	(773)	(27,8)	(28,0)
Otros resultados	(186)	6,9	7,2	(607)	46,6	46,0
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.204</b>	<b>13,4</b>	<b>13,7</b>	<b>3.452</b>	<b>12,9</b>	<b>12,5</b>
Impuesto sobre sociedades	(353)	33,2	33,5	(952)	15,4	14,9
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>851</b>	<b>6,8</b>	<b>7,1</b>	<b>2.499</b>	<b>12,0</b>	<b>11,6</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>851</b>	<b>6,8</b>	<b>7,1</b>	<b>2.499</b>	<b>12,0</b>	<b>11,6</b>
Resultado atribuido a minoritarios	101	(1,4)	(1,1)	281	13,8	12,8
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>750</b>	<b>8,0</b>	<b>8,3</b>	<b>2.218</b>	<b>11,8</b>	<b>11,4</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(85)	—	—	(85)	(49,7)	(49,4)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>665</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>2.133</b>	<b>17,5</b>	<b>17,0</b>

(\*).-En 3T'17, cargo por costes de integración. En 2T'16, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y costes de reestructuración.

### Balance

Créditos a clientes	303.229	(0,1)	0,1	303.229	3,1	3,3
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	113.664	18,4	18,5	113.664	28,4	28,8
Valores representativos de deuda	80.896	(3,8)	(3,7)	80.896	(2,9)	(2,8)
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	56.309	(4,4)	(4,3)	56.309	3,6	3,8
Resto de activos financieros	36.970	1,0	1,0	36.970	(28,6)	(28,6)
Otras cuentas de activo	25.923	3,2	3,5	25.923	(6,0)	(5,7)
<b>Total activo</b>	<b>560.682</b>	<b>2,8</b>	<b>3,0</b>	<b>560.682</b>	<b>2,8</b>	<b>3,0</b>
Depósitos de clientes	282.208	0,1	0,3	282.208	5,0	5,1
Bancos centrales y entidades de crédito	134.544	8,8	9,0	134.544	10,5	11,0
Valores representativos de deuda emitidos	48.876	(1,4)	(1,5)	48.876	(7,8)	(7,5)
Resto de pasivos financieros	46.803	8,2	8,3	46.803	(18,7)	(18,6)
Otras cuentas de pasivo	12.920	4,8	5,0	12.920	55,7	56,0
<b>Total pasivo</b>	<b>525.350</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>525.350</b>	<b>3,1</b>	<b>3,3</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>35.331</b>	<b>2,3</b>	<b>2,6</b>	<b>35.331</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>81.506</b>	<b>2,3</b>	<b>2,4</b>	<b>81.506</b>	<b>13,7</b>	<b>13,8</b>
Fondos de inversión	60.885	2,9	3,0	60.885	15,4	15,3
Fondos de pensiones	11.354	0,2	0,2	11.354	2,9	2,9
Patrimonios administrados	9.267	0,9	1,2	9.267	17,8	18,3

### Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	304.117	(0,2)	(0,0)	304.117	0,8	1,0
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	341.480	0,8	0,9	341.480	7,0	7,0

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	9,86	0,51		9,93	1,36	
Eficiencia (con amortizaciones)	50,4	(2,7)		51,1	(1,9)	
Ratio de morosidad	4,95	(0,16)		4,95	(1,48)	
Ratio de cobertura	58,1	(0,6)		58,1	(3,2)	
Número de empleados	56.702	(0,1)		56.702	(1,0)	
Número de oficinas	4.595	(0,8)		4.595	(7,4)	

## España (Ex-Popular) (Millones de euros)

Resultados	3T'17	% s/ 2T'17	9M'17	% s/ 9M'16
Margen de intereses	726	(3,1)	2.222	(4,7)
Comisiones netas	509	(5,2)	1.506	13,2
Resultados netos por operaciones financieras	119	—	308	(29,8)
Resto ingresos	81	(24,2)	289	56,7
<b>Margen bruto</b>	<b>1.435</b>	<b>6,3</b>	<b>4.325</b>	<b>1,0</b>
Costes de explotación	(815)	1,1	(2.419)	(3,0)
Gastos generales de administración	(771)	0,8	(2.287)	(4,3)
<i>De personal</i>	(401)	0,3	(1.199)	(2,1)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(370)	1,4	(1.088)	(6,6)
Amortizaciones	(44)	6,3	(131)	25,7
<b>Margen neto</b>	<b>621</b>	<b>13,8</b>	<b>1.907</b>	<b>6,6</b>
Dotaciones insolvencias	(104)	(24,0)	(404)	(19,3)
Otros resultados	(55)	(13,9)	(184)	8,0
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>461</b>	<b>34,1</b>	<b>1.319</b>	<b>17,9</b>
Impuesto sobre sociedades	(145)	48,1	(390)	22,3
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>316</b>	<b>28,5</b>	<b>929</b>	<b>16,2</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>316</b>	<b>28,5</b>	<b>929</b>	<b>16,2</b>
Resultado atribuido a minoritarios	5	7,7	15	(0,1)
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>311</b>	<b>28,9</b>	<b>914</b>	<b>16,5</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(100,0)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>311</b>	<b>28,9</b>	<b>914</b>	<b>60,8</b>

(\*).- En 2T'16, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y costes de reestructuración.

### Balance

Créditos a clientes	153.646	(1,7)	153.646	0,2
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	84.056	18,5	84.056	32,9
Valores representativos de deuda	60.299	(3,5)	60.299	(0,3)
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	42.565	(5,4)	42.565	10,4
Resto de activos financieros	34.140	1,0	34.140	(30,0)
Otras cuentas de activo	10.355	3,8	10.355	38,1
<b>Total activo</b>	<b>342.497</b>	<b>2,7</b>	<b>342.497</b>	<b>2,7</b>
Depósitos de clientes	186.440	(0,3)	186.440	5,8
Bancos centrales y entidades de crédito	75.884	8,3	75.884	13,3
Valores representativos de deuda emitidos	16.414	(0,6)	16.414	(19,3)
Resto de pasivos financieros	44.655	8,5	44.655	(19,6)
Otras cuentas de pasivo	7.039	3,5	7.039	199,9
<b>Total pasivo</b>	<b>330.432</b>	<b>2,8</b>	<b>330.432</b>	<b>2,8</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>12.065</b>	<b>1,2</b>	<b>12.065</b>	<b>1,5</b>
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>73.639</b>	<b>2,2</b>	<b>73.639</b>	<b>13,5</b>
Fondos de inversión	55.278	2,7	55.278	15,0
Fondos de pensiones	10.404	0,2	10.404	2,7
Patrimonios administrados	7.956	1,4	7.956	18,9
<b>Promemoria</b>				
Créditos a clientes (sin ATAs)	148.838	(1,8)	148.838	(2,7)
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	240.192	0,4	240.192	8,2

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	10,53	2,03	10,55	1,47
Eficiencia (con amortizaciones)	56,8	(2,9)	55,9	(2,3)
Ratio de morosidad	4,99	—	4,99	(0,83)
Ratio de cobertura	45,2	(0,8)	45,2	(2,4)
Número de empleados	22.904	(0,2)	22.904	(1,2)
Número de oficinas	2.857	(0,4)	2.857	(4,5)

## Santander Consumer Finance (Millones de euros)

Resultados	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	898	2,4	2,5	2.665	5,6	5,1
Comisiones netas	223	1,6	1,6	674	(0,5)	(0,7)
Resultados netos por operaciones financieras	(1)	—	—	(1)	(95,6)	(95,6)
Resto ingresos	14	—	—	14	6,4	10,3
<b>Margen bruto</b>	<b>1.135</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>	<b>3.352</b>	<b>4,7</b>	<b>4,3</b>
Costes de explotación	(484)	(0,1)	(0,1)	(1.472)	3,8	3,4
Gastos generales de administración	(439)	(0,2)	(0,2)	(1.338)	4,3	4,0
<i>De personal</i>	(205)	(3,4)	(3,4)	(627)	4,0	3,6
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(234)	2,7	2,7	(710)	4,7	4,3
Amortizaciones	(45)	1,1	1,1	(134)	(1,7)	(1,9)
<b>Margen neto</b>	<b>650</b>	<b>5,9</b>	<b>6,0</b>	<b>1.880</b>	<b>5,4</b>	<b>5,0</b>
Dotaciones insolvencias	(90)	57,8	56,7	(207)	(31,0)	(31,3)
Otros resultados	(30)	(13,5)	(13,3)	(102)	(11,8)	(12,1)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>531</b>	<b>1,6</b>	<b>1,8</b>	<b>1.571</b>	<b>14,8</b>	<b>14,4</b>
Impuesto sobre sociedades	(161)	14,2	14,2	(449)	10,8	10,4
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>370</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>1.122</b>	<b>16,6</b>	<b>16,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>370</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>1.122</b>	<b>16,6</b>	<b>16,1</b>
Resultado atribuido a minoritarios	61	(2,4)	(2,3)	179	29,1	28,8
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>309</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>943</b>	<b>14,4</b>	<b>13,9</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(85)	—	—	(85)	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>224</b>	<b>(29,8)</b>	<b>(29,5)</b>	<b>858</b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>

(\*).-En 3T'17, cargo por costes de integración. En 2T'16, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y costes de reestructuración.

### Balance

Créditos a clientes	86.595	0,2	0,0	86.595	4,9	5,6
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	5.342	16,2	15,7	5.342	(17,9)	(17,3)
Valores representativos de deuda	3.599	1,6	1,6	3.599	(10,5)	(9,3)
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	3.542	1,3	1,4	3.542	(9,5)	(8,3)
Resto de activos financieros	23	(23,3)	(23,6)	23	(49,9)	(48,9)
Otras cuentas de activo	3.526	0,7	0,6	3.526	(0,1)	0,3
<b>Total activo</b>	<b>99.087</b>	<b>1,0</b>	<b>0,8</b>	<b>99.087</b>	<b>2,5</b>	<b>3,2</b>
Depósitos de clientes	35.823	0,8	0,7	35.823	4,3	4,9
Bancos centrales y entidades de crédito	21.920	8,2	8,1	21.920	0,2	0,9
Valores representativos de deuda emitidos	27.234	(5,2)	(5,4)	27.234	(0,2)	0,5
Resto de pasivos financieros	895	(9,4)	(9,3)	895	9,1	9,3
Otras cuentas de pasivo	3.780	8,8	8,8	3.780	7,9	8,2
<b>Total pasivo</b>	<b>89.652</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>	<b>89.652</b>	<b>2,1</b>	<b>2,7</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>9.435</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>9.435</b>	<b>7,1</b>	<b>7,9</b>

<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>8</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>8</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>
Fondos de inversión	2	0,3	0,3	2	(11,4)	(11,4)
Fondos de pensiones	6	1,5	1,5	6	7,3	7,3
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

### Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	89.003	0,1	(0,1)	89.003	4,4	5,1
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	35.777	0,8	0,7	35.777	4,2	4,8

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	15,97	(1,14)		16,67	1,71	
Eficiencia (con amortizaciones)	42,7	(1,4)		43,9	(0,4)	
Ratio de morosidad	2,60	(0,01)		2,60	(0,26)	
Ratio de cobertura	104,3	(2,2)		104,3	(6,4)	
Número de empleados	15.045	0,6		15.045	1,5	
Número de oficinas	549	(1,4)		549	(4,2)	

## Polonia (Millones de euros)

Resultados	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	236	1,9	2,9	685	11,9	9,5
Comisiones netas	114	1,8	2,7	327	9,3	7,0
Resultados netos por operaciones financieras	13	34,6	36,9	39	(44,2)	(45,4)
Resto ingresos	(5)	—	—	(8)	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>358</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>1.042</b>	<b>5,7</b>	<b>3,5</b>
Costes de explotación	(149)	(0,7)	0,3	(446)	1,3	(0,9)
Gastos generales de administración	(134)	(1,1)	(0,1)	(402)	1,4	(0,8)
<i>De personal</i>	(80)	(0,7)	0,3	(237)	4,6	2,4
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(55)	(1,6)	(0,7)	(166)	(2,9)	(4,9)
Amortizaciones	(15)	2,7	3,7	(43)	0,3	(1,8)
<b>Margen neto</b>	<b>209</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>596</b>	<b>9,3</b>	<b>7,0</b>
Dotaciones insolvencias	(36)	8,6	9,5	(97)	(11,9)	(13,7)
Otros resultados	(28)	5,3	6,2	(78)	36,2	33,3
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>144</b>	<b>(5,3)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>421</b>	<b>11,4</b>	<b>9,0</b>
Impuesto sobre sociedades	(34)	3,7	4,9	(105)	27,6	24,9
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>110</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(7,2)</b>	<b>316</b>	<b>6,9</b>	<b>4,6</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>110</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(7,2)</b>	<b>316</b>	<b>6,9</b>	<b>4,6</b>
Resultado atribuido a minoritarios	34	(6,8)	(6,2)	98	11,6	9,2
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>76</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>219</b>	<b>4,9</b>	<b>2,7</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>76</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>219</b>	<b>(8,0)</b>	<b>(10,0)</b>

(\*).- En 2T'16, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y costes de reestructuración.

### Balance

Créditos a clientes	21.486	0,3	2,1	21.486	6,2	5,9
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	1.845	15,7	17,8	1.845	9,5	9,1
Valores representativos de deuda	5.954	(10,3)	(8,6)	5.954	6,4	6,0
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	5.536	1,8	3,7	5.536	10,8	10,4
Resto de activos financieros	574	0,7	2,5	574	6,5	6,2
Otras cuentas de activo	919	(0,7)	1,2	919	(2,4)	(2,7)
<b>Total activo</b>	<b>30.778</b>	<b>(1,2)</b>	<b>0,6</b>	<b>30.778</b>	<b>6,2</b>	<b>5,8</b>
Depósitos de clientes	23.166	(2,6)	(0,8)	23.166	5,3	4,9
Bancos centrales y entidades de crédito	977	26,4	28,7	977	29,8	29,4
Valores representativos de deuda emitidos	704	(5,4)	(3,7)	704	39,2	38,8
Resto de pasivos financieros	536	12,0	14,1	536	(2,5)	(2,8)
Otras cuentas de pasivo	719	(4,1)	(2,3)	719	(17,3)	(17,6)
<b>Total pasivo</b>	<b>26.102</b>	<b>(1,6)</b>	<b>0,2</b>	<b>26.102</b>	<b>5,8</b>	<b>5,4</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>4.676</b>	<b>1,3</b>	<b>3,1</b>	<b>4.676</b>	<b>8,5</b>	<b>8,1</b>

<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>3.794</b>	<b>3,0</b>	<b>4,9</b>	<b>3.794</b>	<b>13,2</b>	<b>12,8</b>
Fondos de inversión	3.699	2,8	4,9	3.699	14,0	12,8
Fondos de pensiones	—	—	4,7	—	—	13,6
Patrimonios administrados	96	11,2	4,7	96	(9,8)	13,6

### Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	22.226	0,3	2,2	22.226	5,4	5,0
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	26.824	0,4	2,2	26.824	6,3	5,9

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	11,63	(1,28)		11,43	(0,41)	
Eficiencia (con amortizaciones)	41,7	0,3		42,8	(1,9)	
Ratio de morosidad	4,70	0,04		4,70	(1,01)	
Ratio de cobertura	67,6	0,1		67,6	(1,3)	
Número de empleados	11.691	(0,7)		11.691	(0,8)	
Número de oficinas	592	(1,0)		592	(10,0)	



## Portugal (Ex-Popular) (Millones de euros)

Resultados	3T'17	% s/ 2T'17	9M'17	% s/ 9M'16
Margen de intereses	178	6,6	516	(6,4)
Comisiones netas	85	2,3	257	4,9
Resultados netos por operaciones financieras	32	223,5	76	3,9
Resto ingresos	11	83,7	16	(56,9)
<b>Margen bruto</b>	<b>305</b>	<b>15,1</b>	<b>864</b>	<b>(4,5)</b>
Costes de explotación	(137)	(0,1)	(412)	(7,5)
Gastos generales de administración	(127)	0,0	(383)	(8,2)
<i>De personal</i>	(81)	(1,6)	(246)	(3,7)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(46)	2,9	(137)	(15,3)
Amortizaciones	(9)	(1,5)	(28)	2,4
<b>Margen neto</b>	<b>168</b>	<b>31,2</b>	<b>452</b>	<b>(1,6)</b>
Dotaciones insolvencias	(16)	—	(0)	(99,8)
Otros resultados	(11)	25,9	(34)	17,1
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>142</b>	<b>13,3</b>	<b>418</b>	<b>8,2</b>
Impuesto sobre sociedades	(38)	118,8	(80)	(11,8)
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>104</b>	<b>(3,7)</b>	<b>338</b>	<b>14,4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>104</b>	<b>(3,7)</b>	<b>338</b>	<b>14,4</b>
Resultado atribuido a minoritarios	1	13,6	2	(15,3)
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>103</b>	<b>(3,8)</b>	<b>336</b>	<b>14,6</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>103</b>	<b>(3,8)</b>	<b>336</b>	<b>14,6</b>

### Balance

Créditos a clientes	29.846	8,9	29.846	8,2
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	4.981	17,5	4.981	48,8
Valores representativos de deuda	10.071	(8,2)	10.071	(15,1)
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	3.931	(16,4)	3.931	(31,9)
Resto de activos financieros	1.601	1,7	1.601	(13,5)
Otras cuentas de activo	1.780	(1,1)	1.780	0,0
<b>Total activo</b>	<b>48.279</b>	<b>5,0</b>	<b>48.279</b>	<b>4,0</b>
Depósitos de clientes	30.221	0,1	30.221	(0,5)
Bancos centrales y entidades de crédito	8.713	13,8	8.713	17,5
Valores representativos de deuda emitidos	4.493	25,7	4.493	6,4
Resto de pasivos financieros	316	(4,3)	316	(8,2)
Otras cuentas de pasivo	886	13,2	886	19,1
<b>Total pasivo</b>	<b>44.630</b>	<b>4,9</b>	<b>44.630</b>	<b>3,6</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>3.649</b>	<b>5,7</b>	<b>3.649</b>	<b>9,3</b>

<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>3.200</b>	<b>4,7</b>	<b>3.200</b>	<b>20,5</b>
Fondos de inversión	1.795	7,9	1.795	32,4
Fondos de pensiones	943	0,6	943	4,8
Patrimonios administrados	461	1,6	461	15,5

### Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	31.190	8,4	31.190	6,6
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	32.017	0,5	32.017	0,9

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	11,79	(0,81)	13,18	0,11
Eficiencia (con amortizaciones)	44,8	(6,8)	47,7	(1,5)
Ratio de morosidad	6,93	(0,74)	6,93	(2,47)
Ratio de cobertura	60,4	0,6	60,4	2,6
Número de empleados	6.022	(1,2)	6.022	(5,8)
Número de oficinas	587	(2,2)	587	(19,3)

## Reino Unido (Millones de euros)

Resultados	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.071	(6,8)	(2,7)	3.315	(0,5)	8,3
Comisiones netas	246	(5,4)	(1,3)	760	(4,6)	3,9
Resultados netos por operaciones financieras	63	(47,1)	(44,1)	252	10,8	20,6
Resto ingresos	17	3,2	7,1	45	32,7	44,5
<b>Margen bruto</b>	<b>1.397</b>	<b>(9,5)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>4.372</b>	<b>(0,4)</b>	<b>8,4</b>
Costes de explotación	(694)	(4,0)	0,1	(2.140)	(6,3)	2,1
Gastos generales de administración	(608)	(4,3)	(0,1)	(1.887)	(8,0)	0,1
<i>De personal</i>	(331)	(3,7)	0,4	(1.019)	(5,3)	3,2
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(277)	(5,0)	(0,8)	(869)	(11,1)	(3,2)
Amortizaciones	(86)	(1,9)	2,1	(253)	9,3	19,0
<b>Margen neto</b>	<b>703</b>	<b>(14,4)</b>	<b>(10,6)</b>	<b>2.232</b>	<b>5,9</b>	<b>15,3</b>
Dotaciones insolvencias	(66)	59,9	64,1	(123)	3,7	12,9
Otros resultados	(89)	(47,9)	(44,9)	(365)	69,5	84,5
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>547</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>1.744</b>	<b>(1,7)</b>	<b>7,1</b>
Impuesto sobre sociedades	(165)	(15,4)	(11,6)	(525)	(2,8)	5,8
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>382</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>1.219</b>	<b>(1,1)</b>	<b>7,7</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>382</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>1.219</b>	<b>(1,1)</b>	<b>7,7</b>
Resultado atribuido a minoritarios	5	(5,6)	(1,2)	18	(32,7)	(26,7)
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>377</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>1.201</b>	<b>(0,4)</b>	<b>8,4</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>377</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>1.201</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(0,4)</b>

(\*).- En 2T'16, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y costes de reestructuración.

### Balance

Créditos a clientes	246.896	0,1	0,3	246.896	(1,4)	1,0
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	52.780	33,4	33,7	52.780	56,4	60,1
Valores representativos de deuda	25.891	0,6	0,9	25.891	(1,6)	0,8
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	10.383	(3,9)	(3,7)	10.383	(13,4)	(11,4)
Resto de activos financieros	23.052	(9,6)	(9,3)	23.052	(23,6)	(21,7)
Otras cuentas de activo	10.229	(5,9)	(5,7)	10.229	(22,7)	(20,8)
<b>Total activo</b>	<b>358.847</b>	<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>358.847</b>	<b>1,4</b>	<b>3,9</b>
Depósitos de clientes	227.292	4,9	5,2	227.292	11,5	14,2
Bancos centrales y entidades de crédito	27.926	16,1	16,5	27.926	25,2	28,2
Valores representativos de deuda emitidos	60.784	(4,2)	(3,9)	60.784	(17,0)	(15,0)
Resto de pasivos financieros	21.982	(6,7)	(6,5)	21.982	(31,2)	(29,5)
Otras cuentas de pasivo	4.195	(4,1)	(3,8)	4.195	(32,0)	(30,3)
<b>Total pasivo</b>	<b>342.179</b>	<b>3,1</b>	<b>3,4</b>	<b>342.179</b>	<b>1,4</b>	<b>3,9</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>16.669</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>16.669</b>	<b>1,9</b>	<b>4,4</b>
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>8.474</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,2</b>	<b>8.474</b>	<b>(0,8)</b>	<b>1,6</b>
Fondos de inversión	8.360	(0,1)	0,2	8.360	(0,8)	1,6
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	115	1,0	1,2	115	(2,1)	0,3

### Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	235.704	0,1	0,4	235.704	(2,5)	(0,2)
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	207.861	(0,3)	(0,1)	207.861	0,8	3,2

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	10,60	(0,40)		10,94	1,02	
Eficiencia (con amortizaciones)	49,7	2,9		49,0	(3,1)	
Ratio de morosidad	1,32	0,09		1,32	(0,15)	
Ratio de cobertura	31,5	(1,1)		31,5	(4,5)	
Número de empleados	25.722	(0,1)		25.722	(0,5)	
Número de oficinas	820	(1,1)		820	(2,8)	

## Latinoamérica (Millones de euros)

Resultados	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	3.979	(0,8)	4,2	11.939	23,8	16,0
Comisiones netas	1.325	(5,0)	0,7	4.121	26,3	18,8
Resultados netos por operaciones financieras	253	10,6	15,8	810	22,8	19,4
Resto ingresos	30	44,1	46,9	53	497,3	316,3
<b>Margen bruto</b>	<b>5.587</b>	<b>(1,2)</b>	<b>4,0</b>	<b>16.923</b>	<b>24,7</b>	<b>17,1</b>
Costes de explotación	(2.145)	(1,7)	3,9	(6.506)	17,3	10,7
Gastos generales de administración	(1.946)	(1,4)	4,1	(5.893)	16,8	10,3
<i>De personal</i>	(1.077)	(1,4)	4,0	(3.262)	16,6	9,9
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(869)	(1,4)	4,3	(2.632)	17,0	10,7
Amortizaciones	(200)	(3,8)	1,4	(612)	23,1	15,4
<b>Margen neto</b>	<b>3.442</b>	<b>(0,9)</b>	<b>4,1</b>	<b>10.418</b>	<b>29,8</b>	<b>21,5</b>
Dotaciones insolvencias	(1.228)	(3,6)	1,1	(3.808)	6,3	(1,4)
Otros resultados	(321)	(20,8)	(15,6)	(1.086)	101,8	82,8
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.893</b>	<b>5,4</b>	<b>10,6</b>	<b>5.524</b>	<b>41,4</b>	<b>34,0</b>
Impuesto sobre sociedades	(620)	13,5	18,9	(1.757)	70,8	61,0
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>1.273</b>	<b>1,9</b>	<b>7,0</b>	<b>3.767</b>	<b>30,8</b>	<b>24,3</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>1.273</b>	<b>1,9</b>	<b>7,0</b>	<b>3.767</b>	<b>30,8</b>	<b>24,3</b>
Resultado atribuido a minoritarios	204	2,6	6,4	598	31,2	25,6
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>1.069</b>	<b>1,8</b>	<b>7,1</b>	<b>3.169</b>	<b>30,8</b>	<b>24,0</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.069</b>	<b>1,8</b>	<b>7,1</b>	<b>3.169</b>	<b>30,8</b>	<b>24,0</b>

### Balance

Créditos a clientes	149.263	1,9	3,3	149.263	4,8	8,3
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	55.825	(6,7)	(5,2)	55.825	(12,5)	(9,3)
Valores representativos de deuda	62.144	4,4	5,7	62.144	16,1	19,3
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	35.628	5,6	6,9	35.628	22,5	26,0
Resto de activos financieros	14.208	1,0	2,8	14.208	(13,8)	(12,5)
Otras cuentas de activo	17.718	(2,9)	(1,8)	17.718	(1,5)	2,1
<b>Total activo</b>	<b>299.158</b>	<b>0,3</b>	<b>1,7</b>	<b>299.158</b>	<b>1,7</b>	<b>4,9</b>
Depósitos de clientes	146.529	0,9	2,6	146.529	9,8	13,8
Bancos centrales y entidades de crédito	40.876	(5,4)	(4,2)	40.876	3,1	5,9
Valores representativos de deuda emitidos	35.043	(6,6)	(6,0)	35.043	(20,9)	(18,4)
Resto de pasivos financieros	35.629	8,6	10,0	35.629	(4,7)	(2,6)
Otras cuentas de pasivo	11.396	5,4	6,6	11.396	5,9	9,3
<b>Total pasivo</b>	<b>269.473</b>	<b>(0,0)</b>	<b>1,4</b>	<b>269.473</b>	<b>1,5</b>	<b>4,7</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>29.685</b>	<b>3,7</b>	<b>5,0</b>	<b>29.685</b>	<b>3,4</b>	<b>6,9</b>

### Otros recursos de clientes gestionados

<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>85.561</b>	<b>4,5</b>	<b>5,4</b>	<b>85.561</b>	<b>8,1</b>	<b>11,7</b>
Fondos de inversión	78.858	4,5	5,4	78.858	8,2	11,8
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	6.703	4,6	4,5	6.703	7,5	11,3

### Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	154.722	1,7	3,1	154.722	4,1	7,5
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	202.638	4,8	6,4	202.638	15,4	19,5

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	18,15	0,40		17,77	2,48	
Eficiencia (con amortizaciones)	38,4	(0,2)		38,4	(2,4)	
Ratio de morosidad	4,45	0,01		4,45	(0,49)	
Ratio de cobertura	89,9	0,8		89,9	5,4	
Número de empleados	87.555	0,1		87.555	0,3	
Número de oficinas	5.818	(0,1)		5.818	0,0	

## Brasil (Millones de euros)

Resultados	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.524	0,8	5,8	7.548	30,3	16,7
Comisiones netas	868	(4,5)	0,5	2.711	32,0	18,3
Resultados netos por operaciones financieras	110	42,7	45,2	434	72,1	54,2
Resto ingresos	40	230,1	233,4	68	99,1	78,4
<b>Margen bruto</b>	<b>3.542</b>	<b>1,1</b>	<b>6,2</b>	<b>10.761</b>	<b>32,3</b>	<b>18,5</b>
Costes de explotación	(1.244)	0,9	5,9	(3.791)	19,6	7,1
Gastos generales de administración	(1.120)	1,4	6,4	(3.406)	19,1	6,7
<i>De personal</i>	(633)	0,0	5,0	(1.930)	21,4	8,8
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(487)	3,3	8,3	(1.476)	16,3	4,1
Amortizaciones	(124)	(3,5)	1,5	(385)	24,0	11,1
<b>Margen neto</b>	<b>2.298</b>	<b>1,3</b>	<b>6,3</b>	<b>6.970</b>	<b>40,4</b>	<b>25,8</b>
Dotaciones insolvencias	(819)	(3,8)	1,2	(2.581)	6,5	(4,6)
Otros resultados	(268)	(23,3)	(18,2)	(975)	93,6	73,4
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.211</b>	<b>13,3</b>	<b>18,3</b>	<b>3.414</b>	<b>67,7</b>	<b>50,3</b>
Impuesto sobre sociedades	(464)	22,3	27,3	(1.266)	106,9	85,4
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>747</b>	<b>8,4</b>	<b>13,4</b>	<b>2.149</b>	<b>50,9</b>	<b>35,2</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>747</b>	<b>8,4</b>	<b>13,4</b>	<b>2.149</b>	<b>50,9</b>	<b>35,2</b>
Resultado atribuido a minoritarios	88	11,2	16,2	246	66,0	48,7
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>659</b>	<b>8,0</b>	<b>13,0</b>	<b>1.902</b>	<b>49,1</b>	<b>33,6</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>659</b>	<b>8,0</b>	<b>13,0</b>	<b>1.902</b>	<b>49,1</b>	<b>33,6</b>

### Balance

Créditos a clientes	71.352	2,9	3,0	71.352	4,7	8,8
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	37.355	(1,2)	(1,1)	37.355	(9,6)	(6,0)
Valores representativos de deuda	43.428	8,3	8,4	43.428	25,1	30,0
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	24.512	11,0	11,1	24.512	41,5	47,1
Resto de activos financieros	6.038	5,0	5,1	6.038	(13,2)	(9,8)
Otras cuentas de activo	12.416	(1,1)	(1,0)	12.416	(2,9)	0,9
<b>Total activo</b>	<b>170.590</b>	<b>3,1</b>	<b>3,2</b>	<b>170.590</b>	<b>4,1</b>	<b>8,2</b>
Depósitos de clientes	74.266	3,7	3,8	74.266	7,7	11,9
Bancos centrales y entidades de crédito	25.047	1,2	1,2	25.047	21,2	26,0
Valores representativos de deuda emitidos	21.378	(9,2)	(9,1)	21.378	(28,0)	(25,1)
Resto de pasivos financieros	24.181	13,2	13,3	24.181	18,4	23,0
Otras cuentas de pasivo	8.019	8,5	8,6	8.019	10,2	14,6
<b>Total pasivo</b>	<b>152.891</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	<b>152.891</b>	<b>4,0</b>	<b>8,1</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>17.699</b>	<b>5,2</b>	<b>5,3</b>	<b>17.699</b>	<b>4,7</b>	<b>8,8</b>

<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>62.180</b>	<b>6,1</b>	<b>6,2</b>	<b>62.180</b>	<b>9,7</b>	<b>14,0</b>
Fondos de inversión	58.111	6,2	6,3	58.111	9,7	14,1
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	4.069	4,5	4,6	4.069	8,7	13,0

### Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	75.622	3,1	3,2	75.622	4,5	8,6
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	113.031	10,1	10,2	113.031	21,1	25,8

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	17,60	1,35		16,79	2,99	
Eficiencia (con amortizaciones)	35,1	(0,1)		35,2	(3,7)	
Ratio de morosidad	5,32	(0,04)		5,32	(0,80)	
Ratio de cobertura	97,6	2,1		97,6	8,3	
Número de empleados	46.261	0,1		46.261	(2,6)	
Número de oficinas	3.422	(0,1)		3.422	0,4	



## México (Millones de euros)

Resultados	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	684	3,2	5,6	1.970	11,3	14,4
Comisiones netas	195	1,0	3,4	569	6,9	9,9
Resultados netos por operaciones financieras	25	(53,8)	(53,2)	111	16,3	19,6
Resto ingresos	(11)	—	—	(20)	(13,6)	(11,2)
<b>Margen bruto</b>	<b>892</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>2.630</b>	<b>10,8</b>	<b>13,9</b>
Costes de explotación	(356)	(1,2)	1,0	(1.037)	9,1	12,2
Gastos generales de administración	(324)	(1,2)	1,0	(943)	8,6	11,6
<i>De personal</i>	(163)	0,0	2,3	(475)	5,5	8,5
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(162)	(2,3)	(0,2)	(468)	11,8	15,0
Amortizaciones	(32)	(1,6)	0,6	(94)	15,1	18,4
<b>Margen neto</b>	<b>536</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>1.594</b>	<b>11,8</b>	<b>15,0</b>
Dotaciones insolvencias	(240)	(2,4)	(0,1)	(718)	14,3	17,5
Otros resultados	(4)	(33,1)	(32,1)	(15)	(33,5)	(31,7)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>292</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>860</b>	<b>11,2</b>	<b>14,3</b>
Impuesto sobre sociedades	(61)	(4,6)	(2,5)	(181)	5,3	8,3
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>231</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>680</b>	<b>12,9</b>	<b>16,0</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>231</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>680</b>	<b>12,9</b>	<b>16,0</b>
Resultado atribuido a minoritarios	49	(2,5)	(0,2)	148	4,1	7,0
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>182</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>532</b>	<b>15,6</b>	<b>18,8</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>182</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>532</b>	<b>15,6</b>	<b>18,8</b>

### Balance

Créditos a clientes	29.072	0,6	4,8	29.072	4,7	3,4
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	8.925	(28,2)	(25,2)	8.925	(21,9)	(22,9)
Valores representativos de deuda	14.026	1,0	5,3	14.026	7,4	6,0
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	7.395	0,0	4,3	7.395	12,2	10,8
Resto de activos financieros	5.902	(3,2)	0,9	5.902	(14,8)	(15,8)
Otras cuentas de activo	2.577	(12,2)	(8,5)	2.577	4,1	2,7
<b>Total activo</b>	<b>60.502</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>60.502</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(3,1)</b>
Depósitos de clientes	31.339	(4,0)	0,1	31.339	20,6	19,1
Bancos centrales y entidades de crédito	9.841	(15,3)	(11,6)	9.841	0,2	(1,1)
Valores representativos de deuda emitidos	4.931	(1,3)	3,0	4.931	(5,7)	(6,9)
Resto de pasivos financieros	7.167	(8,5)	(4,6)	7.167	(45,8)	(46,5)
Otras cuentas de pasivo	1.815	(2,4)	1,7	1.815	(6,5)	(7,7)
<b>Total pasivo</b>	<b>55.093</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>55.093</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>5.409</b>	<b>1,7</b>	<b>6,0</b>	<b>5.409</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(2,3)</b>

<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>10.538</b>	<b>(0,6)</b>	<b>3,6</b>	<b>10.538</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(4,9)</b>
Fondos de inversión	10.538	(0,6)	3,6	10.538	(3,6)	(4,9)
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

### Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	29.347	(0,8)	3,5	29.347	3,0	1,7
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	38.643	(2,7)	1,4	38.643	11,0	9,6

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	19,38	(0,94)		19,50	4,72	
Eficiencia (con amortizaciones)	39,9	0,5		39,4	(0,6)	
Ratio de morosidad	2,56	(0,02)		2,56	(0,39)	
Ratio de cobertura	110,3	(3,5)		110,3	8,4	
Número de empleados	18.217	1,9		18.217	4,3	
Número de oficinas	1.401	0,1		1.401	1,0	

## Chile (Millones de euros)

Resultados	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	440	(10,0)	(6,8)	1.415	5,4	1,1
Comisiones netas	93	(6,4)	(3,2)	300	14,9	10,1
Resultados netos por operaciones financieras	67	25,0	28,1	170	18,8	13,9
Resto ingresos	3	683,0	560,0	8	204,5	192,0
<b>Margen bruto</b>	<b>604</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>1.893</b>	<b>8,2</b>	<b>3,7</b>
Costes de explotación	(253)	(2,6)	0,6	(777)	7,8	3,4
Gastos generales de administración	(228)	(2,6)	0,6	(700)	6,5	2,2
<i>De personal</i>	(143)	(2,7)	0,5	(430)	5,1	0,7
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(85)	(2,5)	0,6	(270)	9,0	4,5
Amortizaciones	(26)	(2,1)	1,1	(78)	20,9	15,9
<b>Margen neto</b>	<b>351</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>1.116</b>	<b>8,5</b>	<b>4,0</b>
Dotaciones insolvencias	(108)	(12,1)	(8,8)	(352)	(7,9)	(11,7)
Otros resultados	11	72,2	76,5	20	175,5	164,2
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>255</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>783</b>	<b>19,9</b>	<b>15,0</b>
Impuesto sobre sociedades	(45)	(8,9)	(5,7)	(142)	26,2	21,0
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>209</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>641</b>	<b>18,6</b>	<b>13,7</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>209</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>641</b>	<b>18,6</b>	<b>13,7</b>
Resultado atribuido a minoritarios	66	(3,1)	0,1	201	23,0	18,0
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>143</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>440</b>	<b>16,7</b>	<b>11,9</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>143</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>440</b>	<b>16,7</b>	<b>11,9</b>

### Balance

Créditos a clientes	36.257	2,7	2,3	36.257	1,0	3,9
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	3.990	0,8	0,4	3.990	(25,1)	(23,0)
Valores representativos de deuda	3.352	(11,4)	(11,8)	3.352	(20,1)	(17,9)
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	2.717	(5,1)	(5,4)	2.717	(29,8)	(27,8)
Resto de activos financieros	2.247	2,0	1,6	2.247	(12,9)	(10,4)
Otras cuentas de activo	1.850	3,8	3,4	1.850	(5,2)	(2,5)
<b>Total activo</b>	<b>47.695</b>	<b>1,4</b>	<b>1,0</b>	<b>47.695</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(1,8)</b>
Depósitos de clientes	25.819	2,2	1,8	25.819	1,4	4,3
Bancos centrales y entidades de crédito	4.239	(14,4)	(14,8)	4.239	(37,5)	(35,7)
Valores representativos de deuda emitidos	8.490	(2,3)	(2,6)	8.490	(7,4)	(4,7)
Resto de pasivos financieros	3.300	24,0	23,5	3.300	12,3	15,5
Otras cuentas de pasivo	1.138	16,1	15,6	1.138	2,8	5,7
<b>Total pasivo</b>	<b>42.986</b>	<b>1,1</b>	<b>0,7</b>	<b>42.986</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(2,7)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>4.709</b>	<b>4,4</b>	<b>4,0</b>	<b>4.709</b>	<b>5,0</b>	<b>8,0</b>

<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>10.199</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>	<b>10.199</b>	<b>2,6</b>	<b>5,5</b>
Fondos de inversión	7.565	(0,4)	(0,8)	7.565	1,6	4,5
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	2.634	4,7	4,3	2.634	5,7	8,7

### Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	37.281	2,5	2,1	37.281	0,9	3,8
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	33.215	1,6	1,2	33.215	1,1	4,0

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	18,23	(0,42)		18,01	0,83	
Eficiencia (con amortizaciones)	41,9	1,5		41,1	(0,1)	
Ratio de morosidad	4,95	(0,05)		4,95	(0,17)	
Ratio de cobertura	58,5	0,3		58,5	0,4	
Número de empleados	11.673	(0,2)		11.673	(4,4)	
Número de oficinas	406	(0,2)		406	(12,7)	

## Estados Unidos (Ex-Popular) (Millones de euros)

Resultados	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.319	(11,3)	(5,1)	4.296	(3,8)	(4,2)
Comisiones netas	226	(9,8)	(3,4)	749	(11,3)	(11,7)
Resultados netos por operaciones financieras	(21)	—	—	(1)	—	—
Resto ingresos	80	(31,5)	(25,3)	319	(14,9)	(15,2)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.604</b>	<b>(14,7)</b>	<b>(8,5)</b>	<b>5.363</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(6,7)</b>
Costes de explotación	(743)	(12,1)	(5,8)	(2.425)	3,9	3,5
Gastos generales de administración	(666)	(12,2)	(5,9)	(2.181)	3,6	3,2
<i>De personal</i>	(396)	(7,5)	(1,1)	(1.268)	3,8	3,4
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(270)	(18,2)	(12,1)	(913)	3,3	2,9
Amortizaciones	(77)	(11,4)	(5,2)	(244)	6,5	6,0
<b>Margen neto</b>	<b>861</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(10,6)</b>	<b>2.938</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(13,6)</b>
Dotaciones insolvencias	(634)	(9,0)	(2,5)	(2.142)	(8,5)	(8,9)
Otros resultados	(2)	(92,8)	(86,5)	(58)	(28,6)	(28,8)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>225</b>	<b>(28,4)</b>	<b>(22,8)</b>	<b>737</b>	<b>(23,6)</b>	<b>(23,9)</b>
Impuesto sobre sociedades	(70)	(10,7)	(4,7)	(211)	(37,7)	(37,9)
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>154</b>	<b>(34,4)</b>	<b>(29,0)</b>	<b>527</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(16,3)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>154</b>	<b>(34,4)</b>	<b>(29,0)</b>	<b>527</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(16,3)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	61	(29,5)	(24,1)	190	(22,9)	(23,2)
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>93</b>	<b>(37,2)</b>	<b>(31,7)</b>	<b>337</b>	<b>(11,5)</b>	<b>(11,9)</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>93</b>	<b>(37,2)</b>	<b>(31,7)</b>	<b>337</b>	<b>(11,5)</b>	<b>(11,9)</b>

### Balance

Créditos a clientes	73.242	(4,5)	(1,2)	73.242	(10,7)	(5,5)
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	13.093	(15,8)	(12,9)	13.093	(21,2)	(16,7)
Valores representativos de deuda	16.331	(8,3)	(5,2)	16.331	6,8	12,9
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	14.338	(8,5)	(5,3)	14.338	4,1	10,1
Resto de activos financieros	2.889	4,8	8,4	2.889	(7,1)	(1,7)
Otras cuentas de activo	12.381	(2,3)	1,1	12.381	(2,8)	2,9
<b>Total activo</b>	<b>117.937</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>117.937</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(3,9)</b>
Depósitos de clientes	52.877	(4,7)	(1,4)	52.877	(12,1)	(7,0)
Bancos centrales y entidades de crédito	15.676	(19,5)	(16,7)	15.676	(29,6)	(25,5)
Valores representativos de deuda emitidos	26.993	(0,7)	2,7	26.993	9,8	16,1
Resto de pasivos financieros	2.720	(14,8)	(11,9)	2.720	14,4	21,0
Otras cuentas de pasivo	4.250	(2,5)	0,9	4.250	(6,8)	(1,4)
<b>Total pasivo</b>	<b>102.516</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(3,3)</b>	<b>102.516</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(4,8)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>15.422</b>	<b>(2,2)</b>	<b>1,2</b>	<b>15.422</b>	<b>(2,5)</b>	<b>3,2</b>
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>17.136</b>	<b>(0,5)</b>	<b>2,9</b>	<b>17.136</b>	<b>(13,0)</b>	<b>(8,0)</b>
Fondos de inversión	8.334	(1,5)	1,9	8.334	19,8	26,7
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	8.801	0,4	3,9	8.801	(30,9)	(26,9)

### Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	76.725	(4,5)	(1,2)	76.725	(10,8)	(5,7)
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	60.916	(4,4)	(1,1)	60.916	(8,8)	(3,6)

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	3,00	(1,44)		3,42	(0,65)	
Eficiencia (con amortizaciones)	46,3	1,4		45,2	4,4	
Ratio de morosidad	2,56	(0,08)		2,56	0,32	
Ratio de cobertura	187,5	4,4		187,5	(28,7)	
Número de empleados	17.566	(2,5)		17.566	(0,0)	
Número de oficinas	694	(9,0)		694	(9,4)	

## Centro Corporativo (Millones de euros)

Resultados	3T'17	2T'17	%	9M'17	9M'16	%
Margen de intereses	(220)	(213)	3,2	(628)	(550)	14,1
Comisiones netas	(7)	(9)	(28,8)	(21)	(17)	21,7
Resultados netos por operaciones financieras	(56)	(81)	(30,9)	(257)	(196)	31,1
Resto ingresos	(17)	(36)	(52,7)	(76)	(21)	258,1
<b>Margen bruto</b>	<b>(300)</b>	<b>(340)</b>	<b>(11,7)</b>	<b>(981)</b>	<b>(784)</b>	<b>25,1</b>
Costes de explotación	(118)	(118)	0,1	(356)	(351)	1,6
<b>Margen neto</b>	<b>(419)</b>	<b>(458)</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(1.337)</b>	<b>(1.135)</b>	<b>17,8</b>
Dotaciones insolvencias	(22)	(11)	104,0	(37)	1	—
Otros resultados	(54)	(53)	3,1	(139)	(118)	17,2
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(494)</b>	<b>(522)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(1.513)</b>	<b>(1.252)</b>	<b>20,9</b>
Impuesto sobre sociedades	14	(40)	—	1	102	(99,5)
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>(481)</b>	<b>(561)</b>	<b>(14,4)</b>	<b>(1.512)</b>	<b>(1.149)</b>	<b>31,6</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	0	(100,0)
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>(481)</b>	<b>(561)</b>	<b>(14,4)</b>	<b>(1.512)</b>	<b>(1.149)</b>	<b>31,6</b>
Resultado atribuido a minoritarios	(0)	2	—	(1)	(9)	(88,5)
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>(480)</b>	<b>(563)</b>	<b>(14,7)</b>	<b>(1.511)</b>	<b>(1.140)</b>	<b>32,5</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(130)	—	—	(130)	(186)	(30,1)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>(610)</b>	<b>(563)</b>	<b>8,4</b>	<b>(1.641)</b>	<b>(1.326)</b>	<b>23,7</b>

(\*).-En 3T'17, saneamiento de participaciones y activos intangibles. En 2T'16, costes de reestructuración.

### Balance

Valores representativos de deuda	1.488	2.009	(25,9)	1.488	1.259	18,2
Fondo de comercio	25.855	26.070	(0,8)	25.855	26.143	(1,1)
Dotación de capital a otras unidades	85.441	79.992	6,8	85.441	78.615	8,7
Resto de activos financieros	9.140	8.040	13,7	9.140	13.015	(29,8)
Otras cuentas de activo	14.485	14.814	(2,2)	14.485	15.416	(6,0)
<b>Total activo</b>	<b>136.408</b>	<b>130.926</b>	<b>4,2</b>	<b>136.408</b>	<b>134.447</b>	<b>1,5</b>
Valores representativos de deuda emitidos	36.213	34.279	5,6	36.213	33.566	7,9
Resto de pasivos financieros	856	2.095	(59,1)	856	3.731	(77,0)
Otras cuentas de pasivo	9.088	8.968	1,3	9.088	14.098	(35,5)
<b>Total pasivo</b>	<b>46.157</b>	<b>45.342</b>	<b>1,8</b>	<b>46.157</b>	<b>51.394</b>	<b>(10,2)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>90.251</b>	<b>85.583</b>	<b>5,5</b>	<b>90.251</b>	<b>83.053</b>	<b>8,7</b>
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>3</b>	<b>53</b>	<b>(93,9)</b>	<b>3</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Fondos de inversión	3	53	(93,9)	3	—	—
Fondos de pensiones	0	—	—	0	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

### Medios operativos

Número de empleados	1.709	1.714	(0,3)	1.709	1.732	(1,3)
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------



## ● Banca Comercial (Millones de euros)

Resultados	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	7.844	(3,1)	0,9	23.888	9,8	7,9
Comisiones netas	2.369	(3,6)	0,3	7.274	11,8	9,4
Resultados netos por operaciones financieras	110	(30,4)	(28,2)	492	23,8	30,9
Resto ingresos	223	28,8	33,2	580	12,3	12,5
<b>Margen bruto</b>	<b>10.546</b>	<b>(3,1)</b>	<b>0,9</b>	<b>32.235</b>	<b>10,5</b>	<b>8,6</b>
Costes de explotación	(4.718)	(3,6)	0,3	(14.500)	6,1	4,8
<b>Margen neto</b>	<b>5.828</b>	<b>(2,7)</b>	<b>1,3</b>	<b>17.735</b>	<b>14,3</b>	<b>12,0</b>
Dotaciones insolvencias	(2.062)	3,2	8,2	(6.301)	(1,5)	(5,0)
Otros resultados	(530)	(29,0)	(25,3)	(1.962)	68,7	63,0
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.236</b>	<b>(0,2)</b>	<b>3,2</b>	<b>9.472</b>	<b>19,1</b>	<b>18,4</b>
Impuesto sobre sociedades	(1.023)	9,7	13,4	(2.876)	29,2	28,6
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>2.214</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>6.596</b>	<b>15,1</b>	<b>14,5</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>2.214</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>6.596</b>	<b>15,1</b>	<b>14,5</b>
Resultado atribuido a minoritarios	324	(7,5)	(4,3)	951	12,5	10,7
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>1.889</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>5.645</b>	<b>15,5</b>	<b>15,1</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(85)	—	—	(85)	—	618,4
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.804</b>	<b>(8,0)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>5.560</b>	<b>13,9</b>	<b>13,7</b>

### Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	678.024	(0,3)	0,4	678.024	0,1	2,2
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	734.978	0,4	1,2	734.978	4,1	6,1

(\*).- En 3T'17, cargo por costes de integración. En 2T'16, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y costes de reestructuración.

## ● Global Corporate Banking (Millones de euros)

Resultados	3T'17	s/ 2T'17		9M'17	s/ 9M'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	610	(2,4)	1,2	1.891	3,8	1,3
Comisiones netas	397	(9,3)	(6,3)	1.234	17,3	15,9
Resultados netos por operaciones financieras	360	70,3	77,8	1.038	(6,5)	(8,4)
Resto ingresos	7	(92,6)	(91,5)	151	(8,9)	(9,9)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.374</b>	<b>(0,0)</b>	<b>3,8</b>	<b>4.314</b>	<b>4,0</b>	<b>1,9</b>
Costes de explotación	(493)	1,0	4,6	(1.469)	0,7	0,8
<b>Margen neto</b>	<b>881</b>	<b>(0,6)</b>	<b>3,3</b>	<b>2.845</b>	<b>5,7</b>	<b>2,5</b>
Dotaciones insolvencias	(113)	(52,2)	(49,7)	(483)	(19,9)	(24,9)
Otros resultados	(22)	326,6	353,7	(41)	6,5	8,2
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>745</b>	<b>15,8</b>	<b>20,0</b>	<b>2.320</b>	<b>13,3</b>	<b>10,8</b>
Impuesto sobre sociedades	(219)	18,7	23,1	(669)	12,3	9,9
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>526</b>	<b>14,6</b>	<b>18,7</b>	<b>1.651</b>	<b>13,7</b>	<b>11,2</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>526</b>	<b>14,6</b>	<b>18,7</b>	<b>1.651</b>	<b>13,7</b>	<b>11,2</b>
Resultado atribuido a minoritarios	49	11,2	14,6	150	19,6	12,9
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>476</b>	<b>15,0</b>	<b>19,2</b>	<b>1.501</b>	<b>13,1</b>	<b>11,1</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>476</b>	<b>15,0</b>	<b>19,2</b>	<b>1.501</b>	<b>18,3</b>	<b>16,1</b>

### Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	90.900	1,3	2,2	90.900	(5,2)	(3,3)
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	77.867	7,4	8,2	77.867	26,5	28,7

(\*).- En 2T'16, costes de reestructuración.

## Popular (Millones de euros)

Resultados	2T'17*	3T'17	9M'17*
Margen de intereses	109	456	565
Comisiones netas	31	128	159
Resultados netos por operaciones financieras	(1)	10	9
Resto ingresos	0	40	41
<b>Margen bruto</b>	<b>139</b>	<b>634</b>	<b>774</b>
Costes de explotación	(96)	(388)	(484)
Gastos generales de administración	(87)	(339)	(426)
<i>De personal</i>	(45)	(177)	(222)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(42)	(162)	(204)
Amortizaciones	(9)	(49)	(58)
<b>Margen neto</b>	<b>43</b>	<b>247</b>	<b>290</b>
Dotaciones insolvencias	(8)	(38)	(46)
Otros resultados	(20)	8	(12)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>15</b>	<b>216</b>	<b>231</b>
Impuesto sobre sociedades	(5)	(49)	(53)
<b>Resultado ordinario de operaciones continuadas</b>	<b>11</b>	<b>167</b>	<b>178</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—
<b>Resultado ordinario consolidado del ejercicio</b>	<b>11</b>	<b>167</b>	<b>178</b>
Resultado atribuido a minoritarios	—	(0)	(0)
<b>Beneficio ordinario atribuido al Grupo</b>	<b>11</b>	<b>168</b>	<b>178</b>
Neto de plusvalías y saneamientos**	—	(300)	(300)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>11</b>	<b>(132)</b>	<b>(122)</b>

(\*).- Resultados consolidados en Grupo Santander desde el 7 de junio

(\*\*).- En 3T'17, cargo por costes de integración

Balance	Sep 2017	% s/ jun 2017
Créditos a clientes	75.751	(8,3)
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	15.392	22,8
Valores representativos de deuda	18.818	(3,0)
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	16.686	(6,9)
Resto de activos financieros	1.755	(11,0)
Otras cuentas de activo	18.270	20,0
<b>Total activo</b>	<b>129.985</b>	<b>(1,3)</b>
Depósitos de clientes	69.842	7,8
Bancos centrales y entidades de crédito	35.333	(25,0)
Valores representativos de deuda emitidos	10.861	(8,8)
Resto de pasivos financieros	2.134	(17,8)
Otras cuentas de pasivo	5.004	(4,9)
<b>Total pasivo</b>	<b>123.174</b>	<b>(6,5)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>6.789</b>	<b>—</b>
<b>Otros recursos de clientes gestionados</b>	<b>16.854</b>	<b>(7,0)</b>
Fondos de inversión	9.731	(2,7)
Fondos de pensiones	4.692	(1,0)
Patrimonios administrados y primas de seguros		
<b>Promemoria</b>		
Créditos a clientes (sin ATAs)	79.573	(14,5)
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	79.240	12,3

## Estados Financieros resumidos consolidados

## Cuenta de pérdidas y ganancias

## Balance de situación

NOTA: La información financiera de los primeros nueve meses de 2017 y 2016 (adjunta) se corresponde con la contenida en los Estados Financieros resumidos consolidados referidos a dichas fechas, que se elaboran de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia. Las políticas y métodos contables utilizados en su elaboración son las establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), la Circular 4/2004 del Banco de España y las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("NIIF-IASB").

### ● Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas (Millones de euros)

	9M'17	9M'16
Ingresos por intereses	42.488	41.048
Gastos por intereses	(16.799)	(18.055)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>25.689</b>	<b>22.993</b>
Ingresos por dividendos	309	289
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	480	314
Ingresos por comisiones	10.875	9.557
Gastos por comisiones	(2.227)	(2.014)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a VR con cambios en resultados, netas	353	806
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.036	1.517
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(85)	433
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(35)	8
Diferencias de cambio [ganancia o pérdida, netas	13	(1.073)
Otros ingresos de explotación	1.188	1.709
Otros gastos de explotación	(1.315)	(1.641)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.869	1.420
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.820)	(1.372)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>36.330</b>	<b>32.946</b>
Gastos de administración	(15.059)	(13.896)
Gastos de personal	(8.856)	(8.121)
Otros gastos de administración	(6.203)	(5.775)
Amortización	(1.899)	(1.738)
Provisiones o reversión de provisiones	(2.622)	(1.927)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a VR con cambios en resultados	(6.973)	(7.154)
Activos financieros valorados al coste	(7)	(3)
Activos financieros disponibles para la venta	(3)	16
Préstamos y partidas a cobrar	(6.963)	(7.167)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	—	—
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>9.777</b>	<b>8.231</b>
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	(8)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(141)	(37)
Activos tangibles	(44)	(26)
Activos intangibles	(41)	—
Otros	(56)	(11)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	71	9
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	22
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(211)	(64)
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>9.496</b>	<b>8.153</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(3.332)	(2.547)
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>6.164</b>	<b>5.606</b>
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>6.164</b>	<b>5.606</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.087	1.000
Atribuible a los propietarios de la dominante	5.077	4.606
<b>BENEFICIO POR ACCION (euros)</b>		
Básico	0,32	0,30
Diluido	0,32	0,30

Nota: La información financiera aquí contenida ha sido aprobada por el consejo de administración del Banco, previo informe favorable de la comisión de auditoría.

## Balance de situación resumido consolidado (Millones de euros)

ACTIVO	30.09.17	31.12.16	30.09.16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	122.055	76.454	63.717
Activos financieros mantenidos para negociar	126.649	148.187	152.814
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	44.876	38.145	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	38.159	31.609	45.158
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	4.189	2.025	—
Activos financieros disponibles para la venta	139.461	116.774	113.947
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	48.992	23.980	—
Préstamos y partidas a cobrar	903.851	840.004	828.539
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	10.029	7.994	—
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	13.553	14.468	12.276
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	4.577	2.489	—
Derivados - contabilidad de coberturas	8.487	10.377	11.512
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1.302	1.481	1.891
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6.832	4.836	3.481
Entidades multigrupo	2.525	1.594	1.667
Entidades asociadas	4.307	3.242	1.814
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	350	331	353
Activos tangibles	22.708	23.286	25.979
Inmovilizado material	20.550	20.770	19.692
De uso propio	8.217	7.860	7.508
Cedido en arrendamiento operativo	12.333	12.910	12.184
Inversiones inmobiliarias	2.158	2.516	6.287
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	1.318	1.567	5.094
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	88	115	110
Activos intangibles	28.538	29.421	28.748
Fondo de comercio	25.855	26.724	26.148
Otros activos intangibles	2.683	2.697	2.600
Activos por impuestos	29.800	27.678	26.564
Activos por impuestos corrientes	5.959	6.414	5.074
Activos por impuestos diferidos	23.841	21.264	21.490
Otros activos	10.847	8.447	8.579
Contratos de seguros vinculados a pensiones	417	269	269
Existencias	2.181	1.116	1.115
Resto de los otros activos	8.249	7.062	7.195
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	15.438	5.772	5.980
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.468.030</b>	<b>1.339.125</b>	<b>1.329.538</b>

## Balance de situación resumido consolidado (Millones de euros)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>30.09.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>30.09.16</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	110.023	108.765	116.249
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	55.049	40.263	47.149
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.147.403	1.044.240	1.021.138
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	21.867	19.902	19.729
Derivados - contabilidad de coberturas	7.595	8.156	8.939
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	313	448	654
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.673	652	665
Provisiones	15.837	14.459	14.883
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	6.767	6.576	6.963
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.396	1.712	1.909
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	3.782	2.994	2.860
Compromisos y garantías concedidos	583	459	583
Restantes provisiones	3.309	2.718	2.568
Pasivos por impuestos	8.948	8.373	8.677
Pasivos por impuestos corrientes	2.831	2.679	3.018
Pasivos por impuestos diferidos	6.117	5.694	5.659
Otros pasivos	12.461	11.070	10.062
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.359.306</b>	<b>1.236.426</b>	<b>1.228.416</b>
Fondos propios	115.723	105.977	105.221
Capital	8.020	7.291	7.217
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	—	—	—
Prima de emisión	51.110	44.912	45.001
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	—	—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	208	240	233
Ganancias acumuladas	53.549	49.953	49.962
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(1.215)	(949)	(786)
(-) Acciones propias	(64)	(7)	(218)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	5.077	6.204	4.606
(-) Dividendos a cuenta	(962)	(1.667)	(794)
Otro resultado global acumulado	(19.823)	(15.039)	(16.326)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.843)	(3.933)	(3.857)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(3.841)	(3.931)	(3.856)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(2)	(2)	(1)
Resto de ajustes de valoración	—	—	—
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(15.980)	(11.106)	(12.469)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	(4.689)	(4.925)	(3.928)
Conversión de divisas	(13.524)	(8.070)	(10.585)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	193	469	769
Activos financieros disponibles para la venta	2.243	1.571	1.462
Instrumentos de deuda	1.257	423	954
Instrumentos de patrimonio	986	1.148	508
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(203)	(151)	(187)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	12.824	11.761	12.227
Otro resultado global acumulado	(1.250)	(853)	(1.066)
Otros elementos	14.074	12.614	13.293
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>108.724</b>	<b>102.699</b>	<b>101.122</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.468.030</b>	<b>1.339.125</b>	<b>1.329.538</b>
Pro-memoria			
Garantías concedidas	49.143	44.434	41.677
Compromisos contingentes concedidos	244.019	231.962	220.610



## » Glosario de Medidas Alternativas de Rendimiento (APM)

Se presenta a continuación información relativa a medidas alternativas de rendimiento a los efectos de dar cumplimiento a las directrices del European Securities and Markets Authority, ESMA (*Guidelines on Alternative Performance Measures*).

El Grupo utiliza para la gestión de su negocio los siguientes indicadores que permiten medir su rentabilidad y eficiencia, la calidad de su cartera crediticia, el volumen de recursos propios tangibles por acción y la ratio de créditos sobre depósitos, analizando su evolución en el tiempo y comparando con los de sus competidores.

Los indicadores de **rentabilidad y eficiencia** tienen como objetivo medir la ratio del resultado sobre capital, capital tangible, activos y activos ponderados de riesgo, y la ratio de eficiencia permite medir cuántos gastos generales de administración (de personal y otros) y gastos por amortizaciones son necesarios para generar los ingresos.

Los indicadores de **riesgo crediticio** permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencias.

El indicador de **capitalización** calculado, facilita información del volumen de recursos propios tangibles por acción.

Adicionalmente, se incluyen **otros indicadores**. La ratio de créditos sobre depósitos (Loans to Deposits, LTD) permite identificar la relación entre préstamos y anticipos a la clientela (netos) y depósitos de la clientela y por tanto valorar en qué proporción los préstamos y anticipos concedidos por el Grupo a la clientela están financiados por depósitos de la clientela. El Grupo utiliza también las magnitudes de créditos brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) y de depósitos de clientes sin cesiones temporales de activos (CTAs). A efectos de analizar la evolución del negocio tradicional de banca comercial de concesión de créditos y captación de depósitos se deducen las ATAs y CTAs por ser principalmente productos del negocio tesoro con alta volatilidad.

El Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las variaciones reales producidas en la cuenta de resultados como las **variaciones sin tipo de cambio** (sin TC) entendiéndose que estas últimas facilitan el análisis puesto que permiten identificar los movimientos ocurridos en los negocios sin considerar el impacto de la conversión de cada moneda local a euros. En la página 12 del presente documento figuran los tipos de cambio medios utilizados para el cálculo de estas variaciones.

El Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las variaciones reales producidas en el balance y las **variaciones sin tipo de cambio** de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) y de los recursos de la clientela, que engloban los depósitos de la clientela (sin CTAs) y los fondos de inversión. El motivo es igualmente facilitar el análisis aislando la variación en dichos saldos de balance que no están motivados por la conversión de cada moneda local a euros. En la página 12 del presente documento figuran los tipos de cambio finales utilizados para el cálculo de estas variaciones.

Asimismo, se incluyen **cuentas de resultados resumidas** en las que las plusvalías y saneamientos no recurrentes se presentan por neto de forma separada en una línea justo antes del beneficio atribuido al Grupo. El Grupo considera que dicha cuenta permite explicar de una forma más clara las variaciones de la cuenta de resultados. Dichas plusvalías y saneamientos considerados como no recurrentes se deducen de cada una de las líneas de la cuenta de resultados donde se han registrado por naturaleza.

Por último, se facilitan importes de la cuenta de resultados, del balance y de los ratios sin incorporar los datos de Banco Popular, con el objetivo de facilitar la comparativa del negocio sobre bases homogéneas.

La siguiente tabla muestra una reconciliación del beneficio atribuido aislando los impactos no recurrentes negativos, tanto en los nueve primeros meses de 2017 (relacionados, básicamente, con cargos relacionados con costes de integración), como en los nueve primeros meses de 2016 (derivados, básicamente, del registro de pérdidas derivadas de los costes de reestructuración en España compensado parcialmente con la plusvalía por la venta de las acciones de Visa Europe), así como el impacto de Banco Popular, desde el momento de su adquisición el 7 de junio, en los nueve primeros meses de 2017.

### ● Beneficio atribuido ajustado. periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre

Millones de euros

	2017	2016	% Variación entre periodos
<b>Beneficio atribuido sin ajuste Grupo Santander</b>	<b>5.077</b>	<b>4.606</b>	<b>+10%</b>
(-) Eventos no recurrentes*	(515)	(248)	+107%
<b>Beneficio atribuido ajustado Grupo Santander</b>	<b>5.592</b>	<b>4.855</b>	<b>+15%</b>
(-) Beneficio atribuido ajustado Banco Popular	178	—	—
<b>Beneficio atribuido ajustado sin Banco Popular</b>	<b>5.414</b>	<b>4.855</b>	<b>+12%</b>

(\*).- En 3T'17, cargos por costes de integración (Popular: -300 millones de euros y Alemania: -85 millones) y saneamientos de participaciones y activos intangibles (-130 millones). En 2T'16, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe (227 millones de euros) y costes de reestructuración (-475 millones de euros).

Las definiciones y método de cálculo de cada uno de estos indicadores se muestran a continuación.

### Rentabilidad y eficiencia

RoE	Retorno sobre capital: beneficio atribuido al Grupo / Promedio de patrimonio neto (sin minoritarios). Patrimonio neto definido como suma de Capital y Reservas + Otro resultado global acumulado + Beneficio atribuido al Grupo + Dividendos y retribuciones
RoTE	Retorno sobre capital tangible: beneficio atribuido al Grupo / Promedio de: patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles (que incluyen fondo de comercio)
RoTE ordinario	Retorno sobre capital tangible: beneficio ordinario atribuido al Grupo / Promedio de: patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles (que incluyen fondo de comercio)
RoA	Retorno sobre activos: resultado consolidado / Promedio de activos totales
RoRWA	Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo
RoRWA ordinario	Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado ordinario / 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
--	---

### Otros indicadores

Ratio de créditos sobre depósitos	Préstamos y anticipos a la clientela (netos) / Depósitos de la clientela
Créditos sin ATAs	Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin incluir las adquisiciones temporales de activos
Depósitos sin CTAs	Depósitos de la clientela sin incluir las cesiones temporales de activos

#### Notas:

- 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 4 meses de junio a septiembre en el caso de datos del tercer trimestre, y 10 meses de diciembre a septiembre en el caso de datos de los nueve primeros meses.
- 2) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo de RoE y RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.
- 3) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo de RoA y RoRWA es el resultado consolidado anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.
- 4) Los activos ponderados por riesgo que se incluyen en el denominador del RoRWA se calculan de acuerdo con los criterios que define la normativa CRR (Capital Requirements Regulation).

## » Otras definiciones

### Santander Global Corporate Banking

**Global Transaction Banking (GTB):** incluye los negocios de *cash management*, *trade finance*, financiación básica y custodia

**Financing Solutions & Advisory (FS&A):** incluye las unidades de originación y distribución de préstamos corporativos o financiaciones estructuradas, los equipos de originación de bonos y titulización, las unidades de *corporate finance* (fusiones y adquisiciones –M&A–; mercados primarios de renta variable –ECM–; soluciones de inversión para clientes corporativos vía derivados –CED–); además de *asset & based finance*

**Global Markets (GM):** incluye la venta y distribución de derivados de renta fija y variable, tipo de interés e inflación; la negociación y cobertura de tipo de cambio y mercados monetarios a corto plazo para clientes mayoristas y minoristas del Grupo; la gestión de los libros asociada a la distribución; y la intermediación de renta variable y derivados para soluciones de inversión y coberturas

## » Acrónimos

**ATAs:** Adquisiciones temporales de activos

**CTAs:** Cesiones temporales de activos

**BPA:** Beneficio por acción

**CET1:** Common Equity Tier1

**DPV:** Disponible para la venta

**FROB:** Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria

**FUR:** Fondo Único de Resolución

**MREL/TLAC:** Minimum Requirement of Eligible Liabilities / Total Loss-Absorbing Capacity

**PIB:** Producto Interior Bruto

**ROF:** Resultados por operaciones financieras

**SAREB:** Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria

**VaR:** Value at Risk

## Información importante

Banco Santander, S.A. (“Santander”) advierte que este informe 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 del informe 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 (“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 este informe 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 este informe. Al poner a su disposición este informe, 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 este informe 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 este informe 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: 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 este informe 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.





## Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander  
Edificio Marisma, planta baja  
Avda de Cantabria, s/n  
28660 Boadilla del Monte  
Madrid (España)  
Teléfonos: 91 259 65 14 / 91 259 65 20  
Fax: 91 257 02 45  
e mail: [investor@gruposantander.com](mailto:investor@gruposantander.com)

Sede social:  
Paseo Pereda, 9 12. Santander (España)  
Teléfono: 942 20 61 00

Sede operativa:  
Ciudad Grupo Santander.  
Avda de Cantabria, s/n 28660 Boadilla del Monte. Madrid (España)