

Banco Santander Chile

Resultados de 12M & 4Q 2017

Enero 2018



Simple | Personal | Fair

Información importante

Banco Santander Chile (“Santander”) advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones dentro de la definición del “U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995”. Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares de la presentación e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo de negocios y rentabilidades futuras. Estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios actuales sobre expectativas futuras de negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado. Entre estos factores se incluyen: (1) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado en nuestros informes pasados o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquellos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América (la “SEC”), podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otros factores desconocidos o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

La información contenida en esta presentación está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo cuando sea relevante documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que adquiera valores debe realizarlo sobre la base de su propio juicio de los méritos y conveniencia de los valores después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora sobre la base de la información contenida en esta presentación.

Al poner a su disposición esta presentación, Santander no está efectuando ningún asesoramiento, ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. a no ser que se obtenga el registro de tal oferta bajo la “U.S. Securities Act of 1933” o la correspondiente exención. Nada de lo contenido en esta presentación puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la “U.K. Financial Services and Markets Act 2000”.

Nota: Las declaraciones relativas a los resultados, precio de la acción o crecimientos financieros históricos no pretenden dar a entender que nuestro comportamiento, precio de la acción o beneficio futuro (incluyendo el beneficio por acción) serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

Nota: La información de resultados contenida en esta presentación está elaborada según la normativa y criterios contables de banca para Chile.

Agenda

- **Entorno macroeconómico**

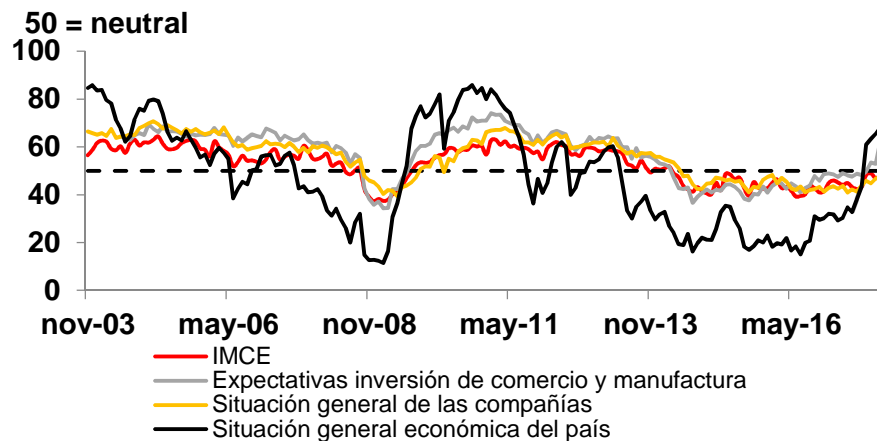
- **Estrategia y Resultados**

- **Outlook**

Entorno macroeconómico

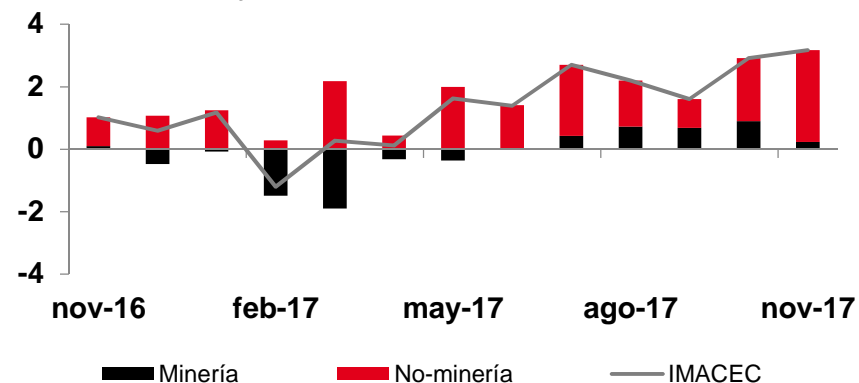
La economía se está acelerando

Expectativas Económicas (IMCE^{1,2})



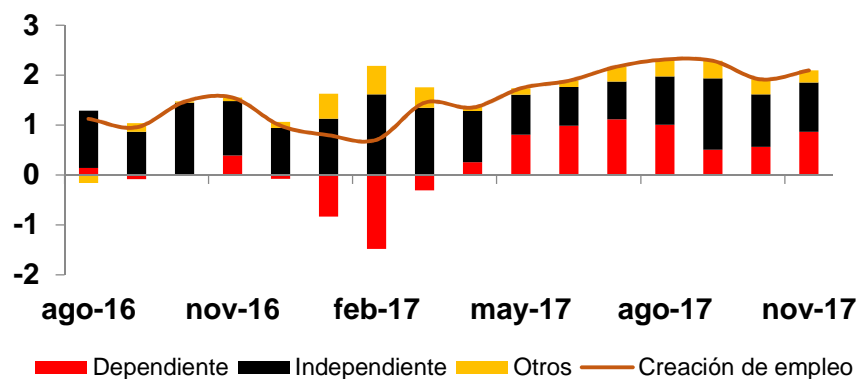
Imacec²

YoY crecimiento y contribución, %



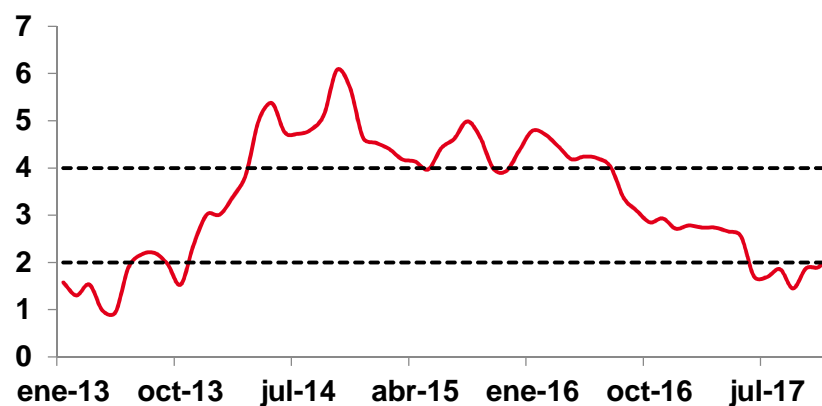
Creación de Empleo²

YoY cambio y contribución, %



Inflación²

YoY, %

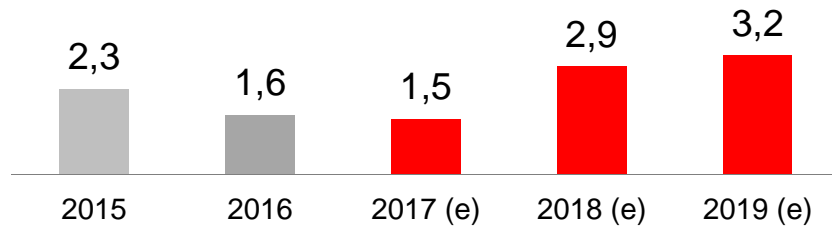


Entorno macroeconómico

Expectativas del PIB creciendo para 2018-19

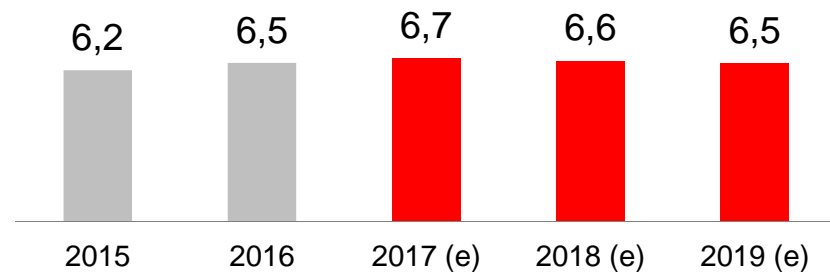
PIB

YoY crecimiento real, %



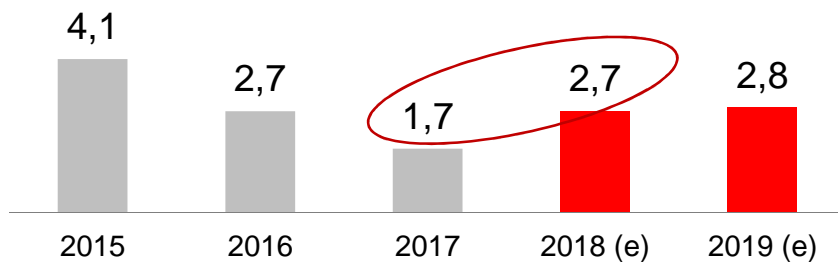
Desempleo

% de fuerza laboral, %



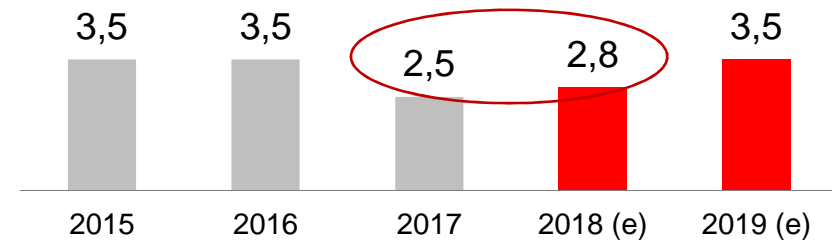
Inflación

Cambio anual de inflación UF, %



TPM Banco Central

%



Agenda

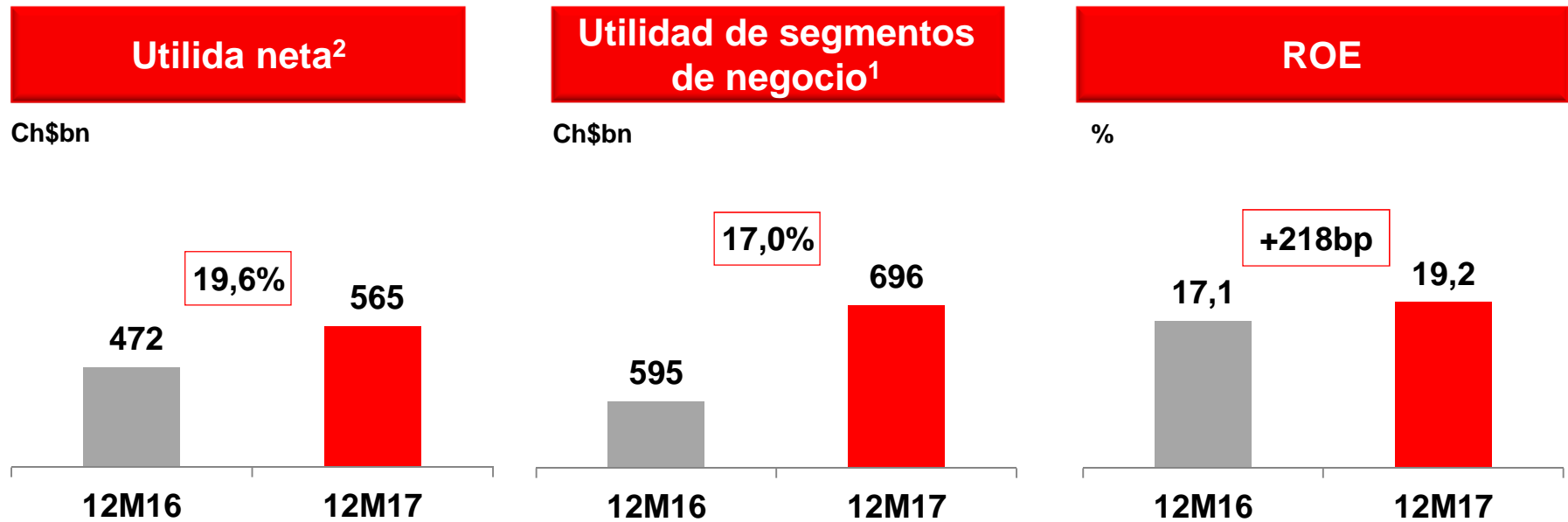
- Entorno macroeconómico

- **Estrategia y resultados**

- Outlook

Resultados positivos 12M17




ROE alcanza 19,2% in 12M17



Resultados de Banca Retail aumenta 28% en 2017

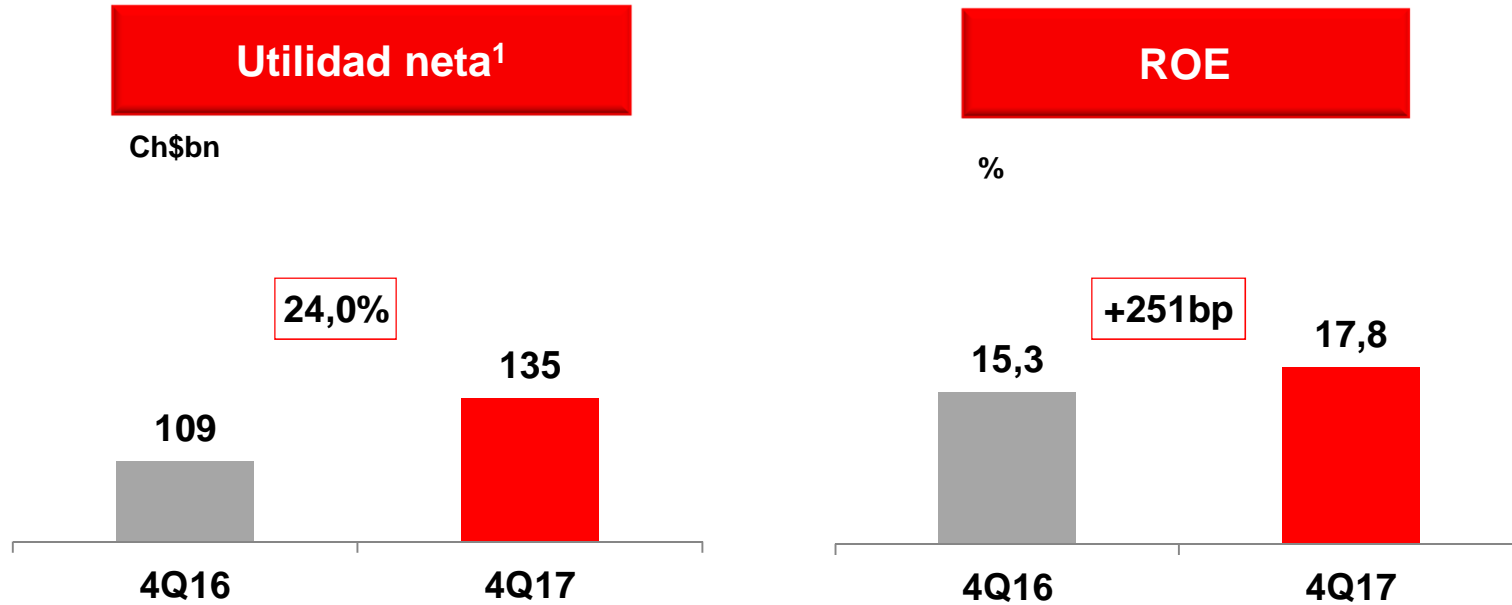
Resultados positivos 12M17

Único banco en aumentar ROE durante el 2017

	2017 vs. 2016	2017	2016	2015
 Santander	↑	19,2%	17,1%	17,1%
 Chile	↓	19,3%	19,6%	21,3%
 BCI	↓	14,0%	14,7%	17,5%
Competencia¹	↑	11,1%	10,7%	14,3%

Resultados positivos 12M17

Utilidad neta crece un 24,0% en 4Q17



Sólidos resultados trimestrales por gestión exitosa de márgenes y costos

Estrategia y resultados

3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad

I. Foco en crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo...



II. ... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales



III. Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

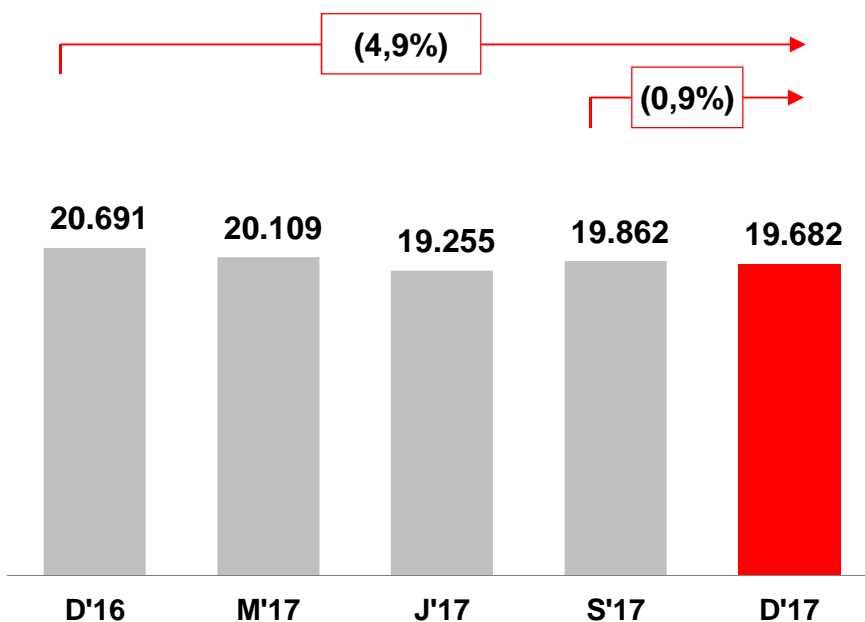


Estrategia: I. Crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo

Crecimiento positivo de los depósitos en el trimestre

Depósitos totales

Ch\$bn



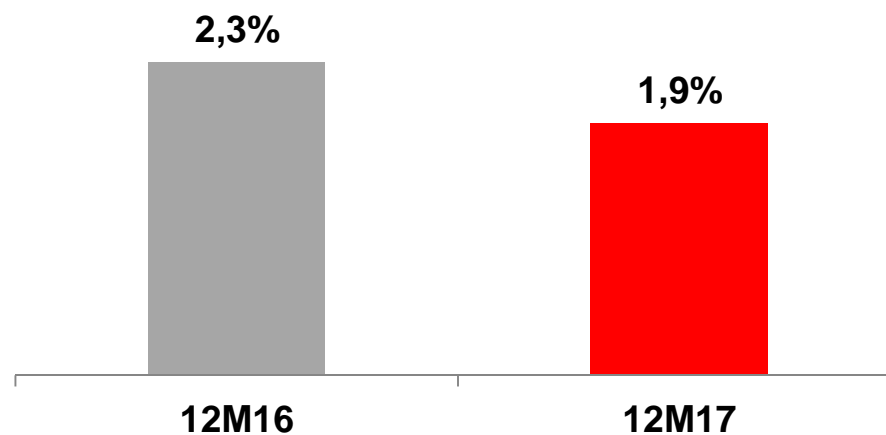
Ch\$bn

	12M'17	YoY	QoQ
A la vista	7.768	3,0%	6,8%
A plazo	11.914	(9,4%)	(5,4%)
Total depósitos	19.682	(4,9%)	(0,9%)
Fondos mutuos ¹	5.057	0,6%	(8,5%)
Préstamos/ Depósitos ²	100,7%		
LCR ³	138%		
NSFR ⁴	109%		

Estrategia: I. Crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo

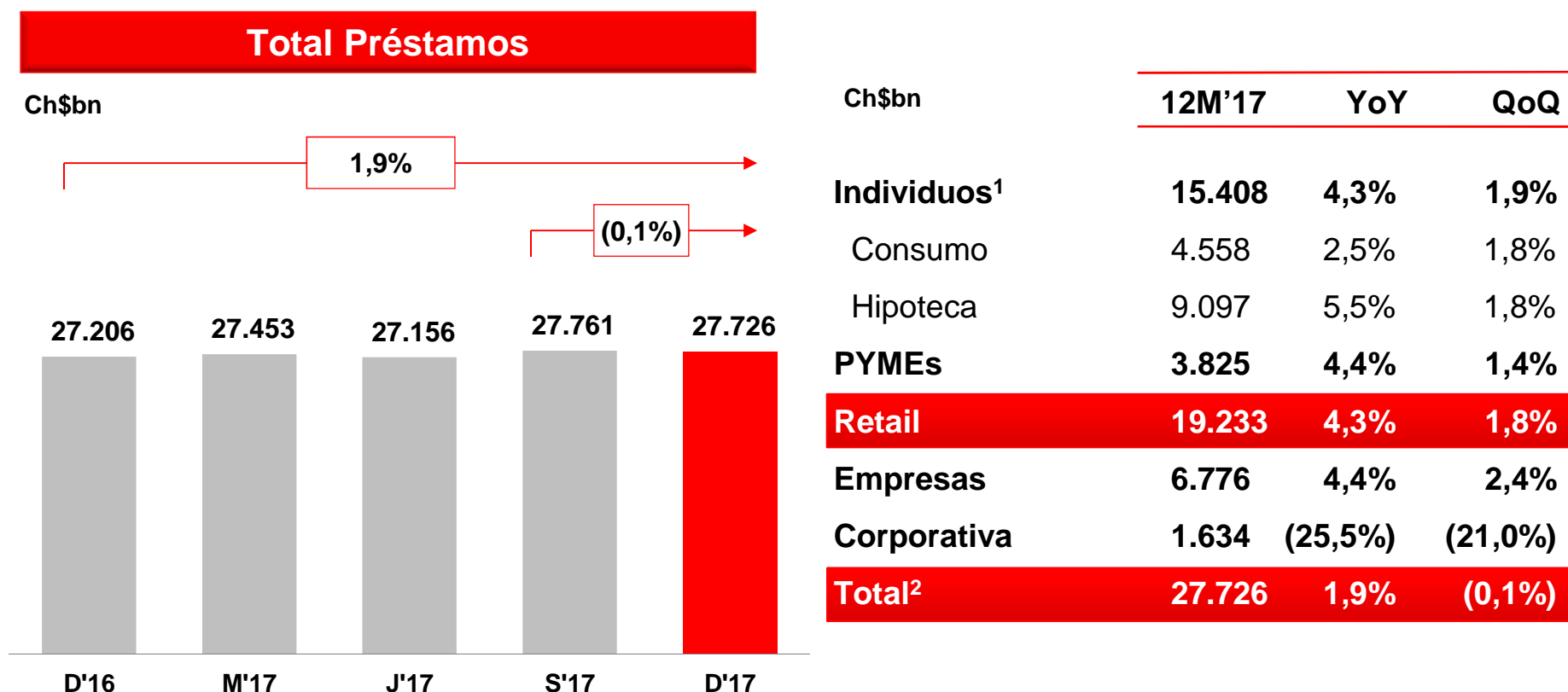
Menores costos de fondeo

Costo promedio trimestral de depósitos a la vista y a plazo



Estrategia: I. Crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo

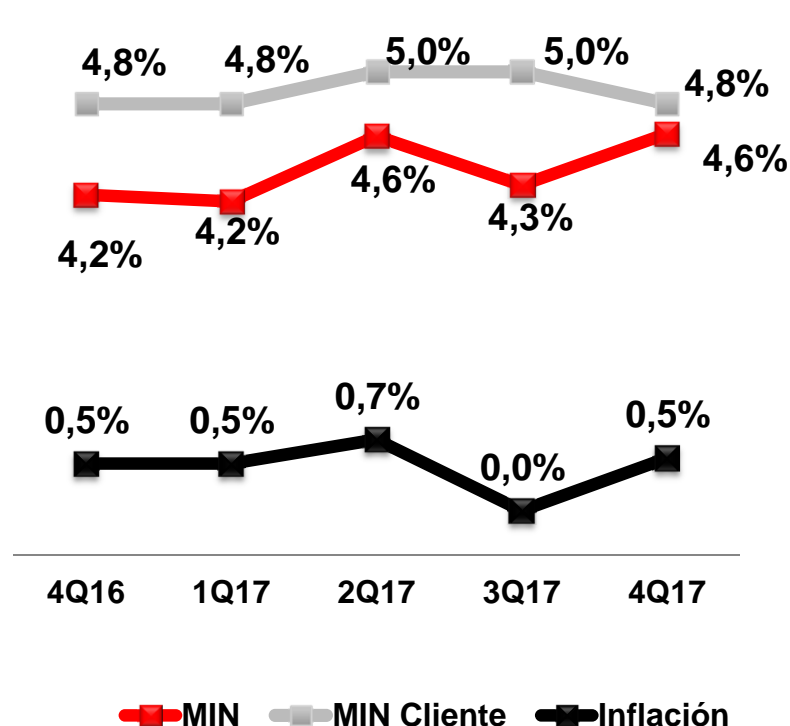
Crecimiento positivo in segmentos de alta rentabilidad durante el trimestre



Estrategia: I. Crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo

Crecimiento de ingresos a través de todos los segmentos durante el año

MIN¹, MIN Clientes² & Inflación UF



Margen financiero por segmento

Ch\$bn

	12M'17	YoY	QoQ
Retail	970	5,6%	(3,1%)
Empresas	265	7,3%	4,0%
Corporativa	101	5,4%	6,1%
Subtotal	1.336	5,9%	(1,0%)
Otros	(9)	--	--
Total	1.327	3,5%	9,1%

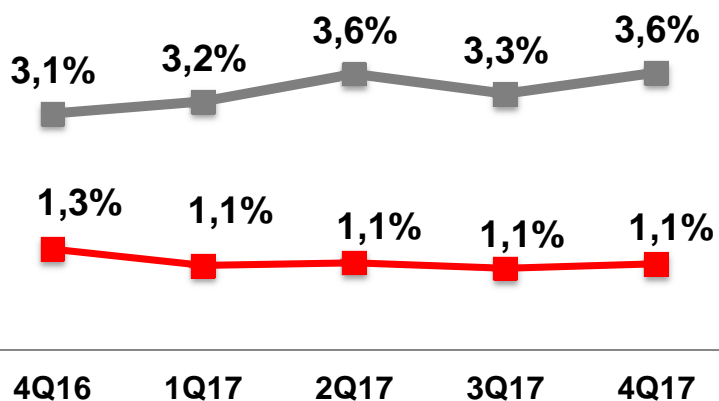
Menor costo de fondo, optimización de niveles de liquidez y buena gestión del GAP UF fueron fundamentales para defender la rentabilidad del Banco durante el trimestre

Estrategia: I. Crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo

Costo de crédito en 1,1%. Calidad de activo estable

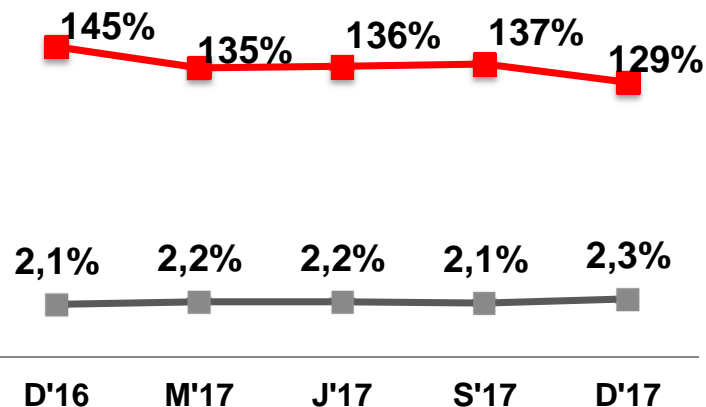
Costo de crédito y MIN neto de riesgo

% de préstamos



■ Costo de crédito¹ ■ MIN neto de riesgo²

Ratios de cobertura y mora



■ Morosidad³ ■ Cobertura⁴

Estrategia y resultados

3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad

I. Foco en crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo...



II. ... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales



III. Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo



2012: Santander Chile era como un automóvil de alta potencia

“MOTOR POTENTE – ALTO OCTANAJE”



Bajo el capó

- Altas tasas de interés
- Gran mercado no bancarizado
- Alto MIN
- Alta morosidad
- Alto costos para atraer clientes



Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

Pero el mercado cambi3...

2012-2013 – Cambios de regulaci3n

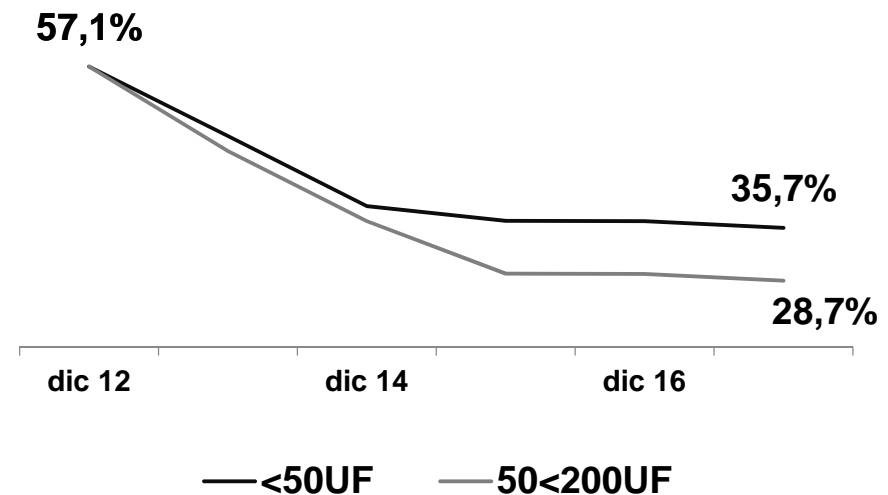
2011: Crisis La Polar

2012: Ley Dicom

2012: Restricciones de comisiones

2013: Reducci3n de tasas m3ximas

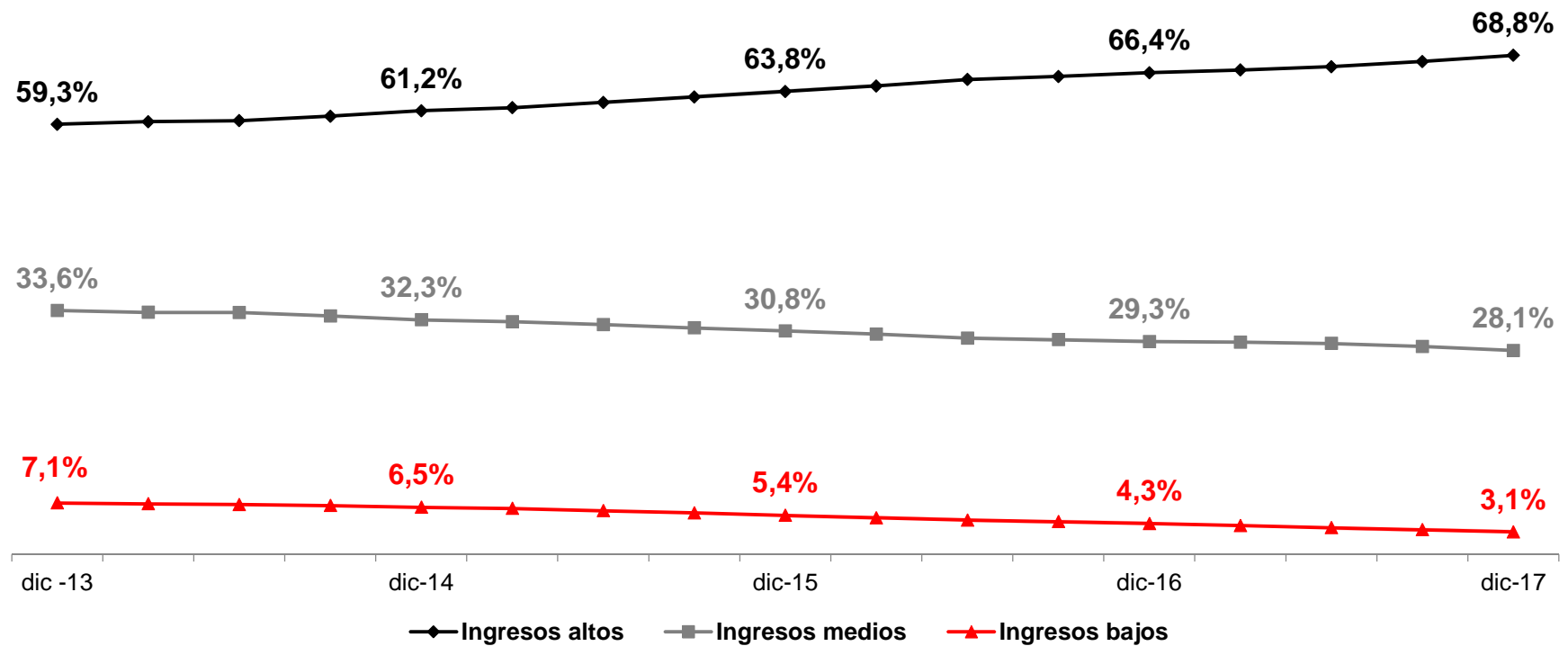
Tasa m3ximas



Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

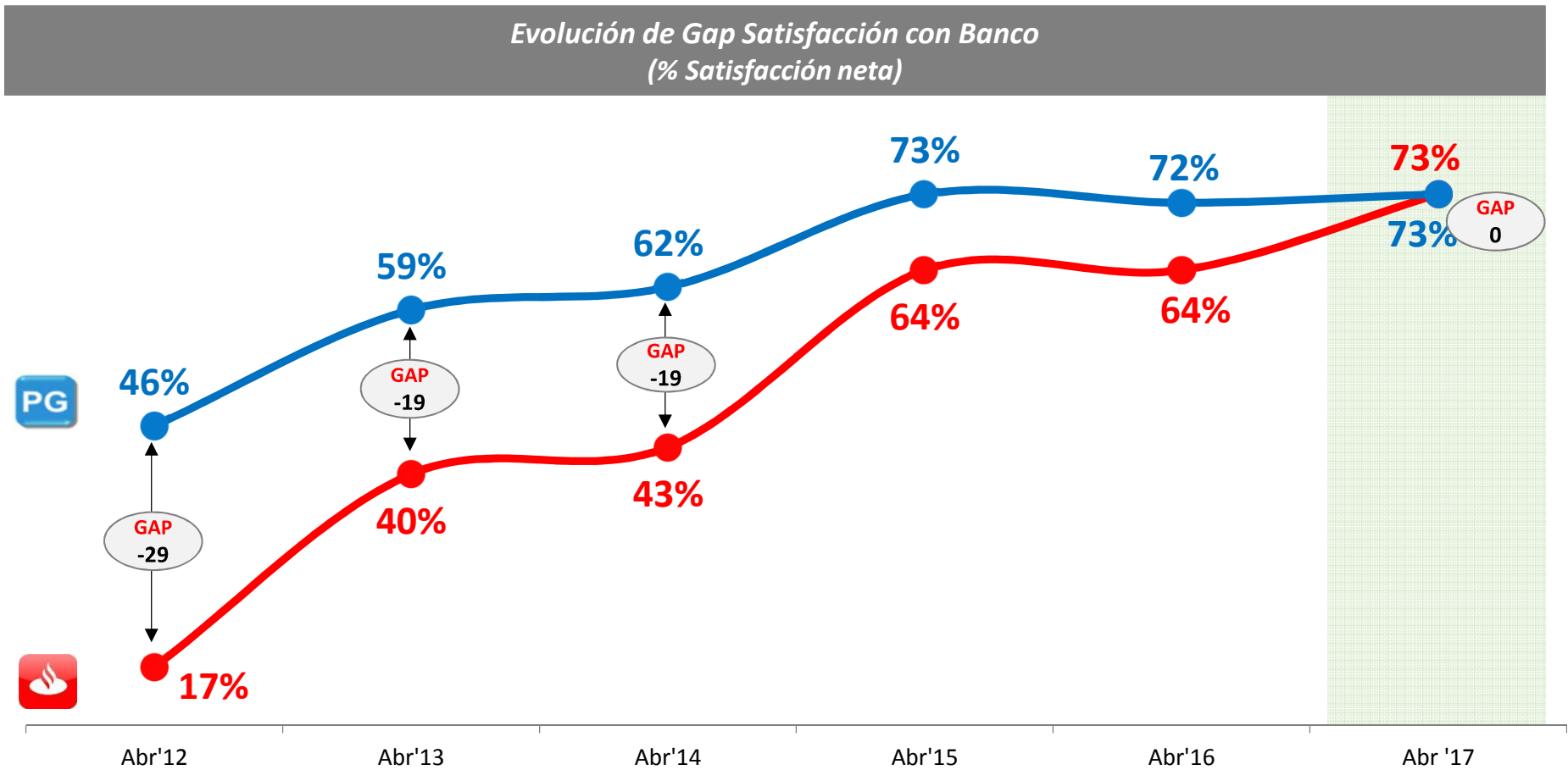
...y nosotros también

Mix Préstamos Clientes¹



Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

...y nosotros también



Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

...y nosotros también



Durante el cuarto trimestre del 2017, continuamos la expansión de los WorkCafé y completamos el onboarding digital

life

[Click aquí para video](#)

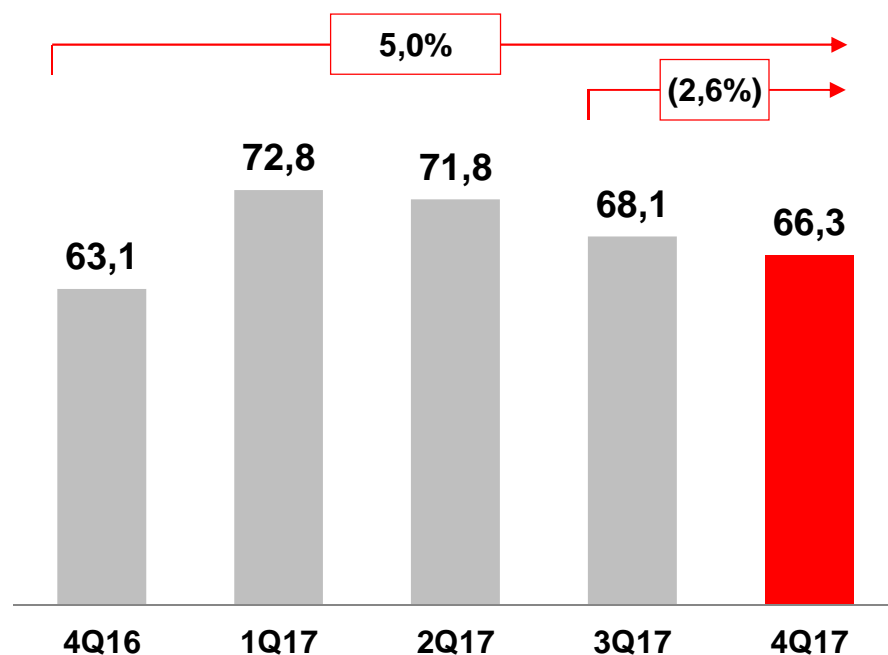


Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

Impulsando un crecimiento de 9,7% YoY en comisiones 12M17

Comisiones netas

Ch\$bn



Comisiones por segmentos de negocios

Ch\$bn

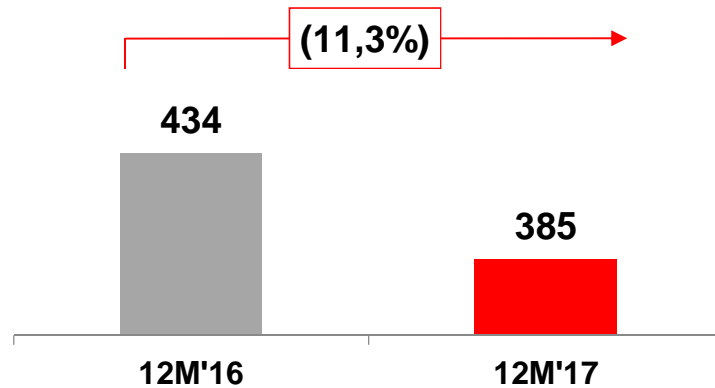
	12M'17	YoY	QoQ
Retail ¹	184,5	6,6%	1,3%
Empresas	36,3	(4,5%)	0,2%
Corporativas	27,6	3,7%	(0,7%)
Subtotal	249,4	4,5%	25,8%
Otros ²	29,7	88,4%	(30,4%)
Total	279,1	9,7%	(2,6%)

QoQ disminución de comisiones principalmente debido a menores comisiones de cajeros automáticos y de corporativos

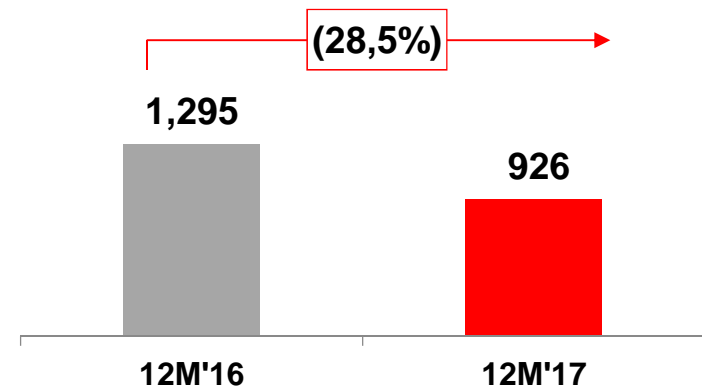
Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

Mejorando y reduciendo la red de distribución física

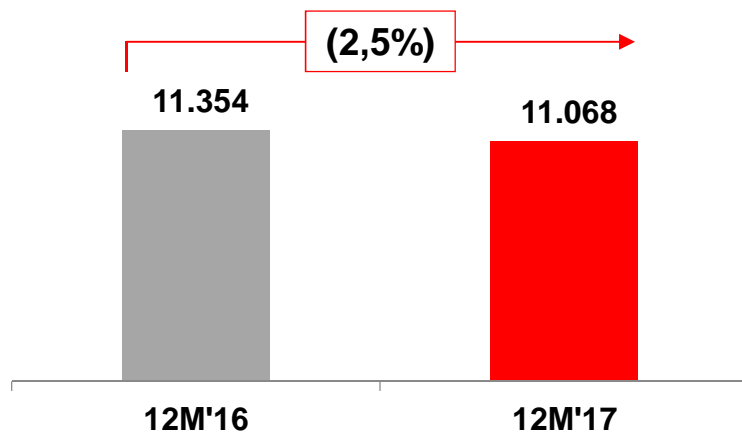
Sucursales



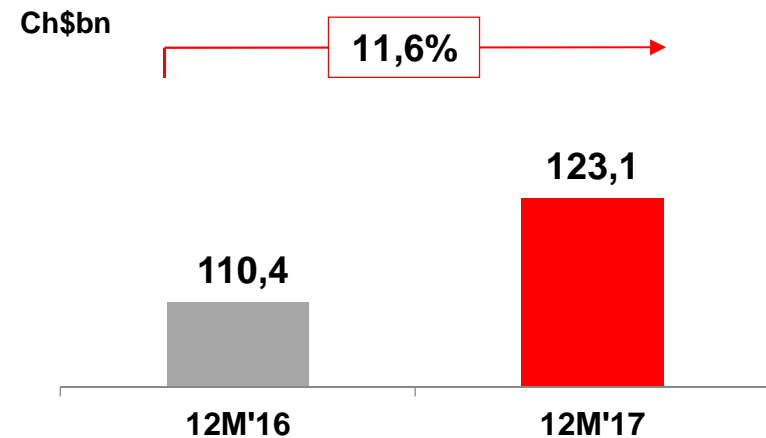
ATMs



Empleados

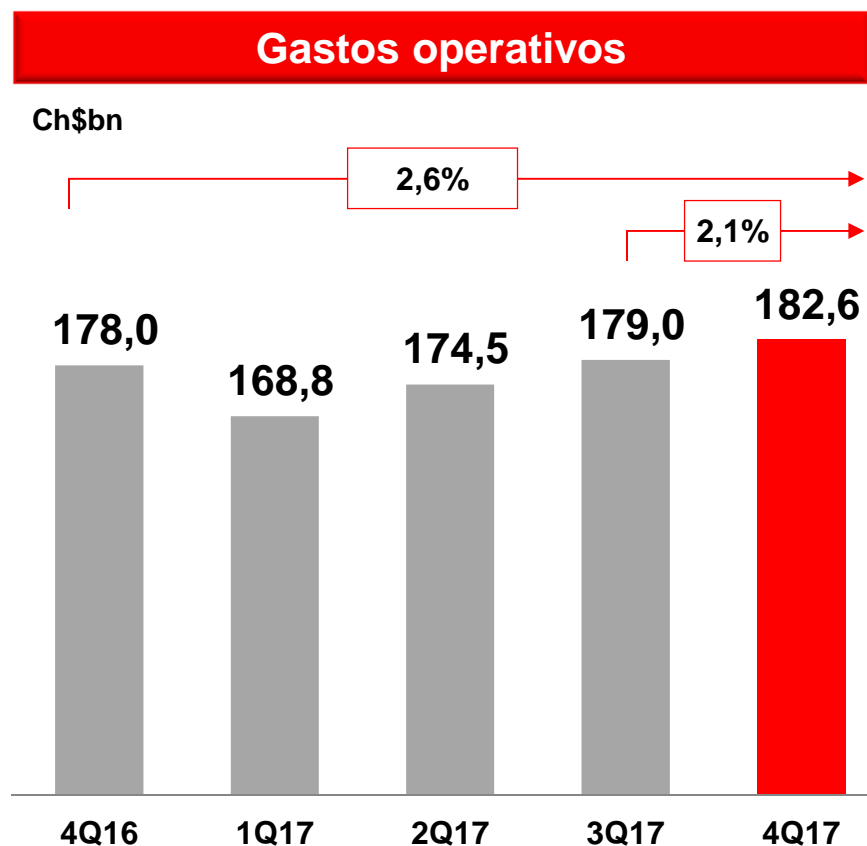


Préstamos y depósitos/ Sucursales



Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

Mejorando la eficiencia



	12M'17	YoY	QoQ
Gastos de personal	397,0	0,5%	1,2%
Gastos admin.	230,1	1,6%	(1,4%)
Depreciación	77,8	19,1%	17,2%
Gastos op.¹	704,9	2,6%	2,1%
Ratio de eficiencia ²	40,8%	(186bp)	260bp
Costos / Activos	2,0%	3bp	5bp

Estrategia y resultados

3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad

I. Foco en crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo...



II. ... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales

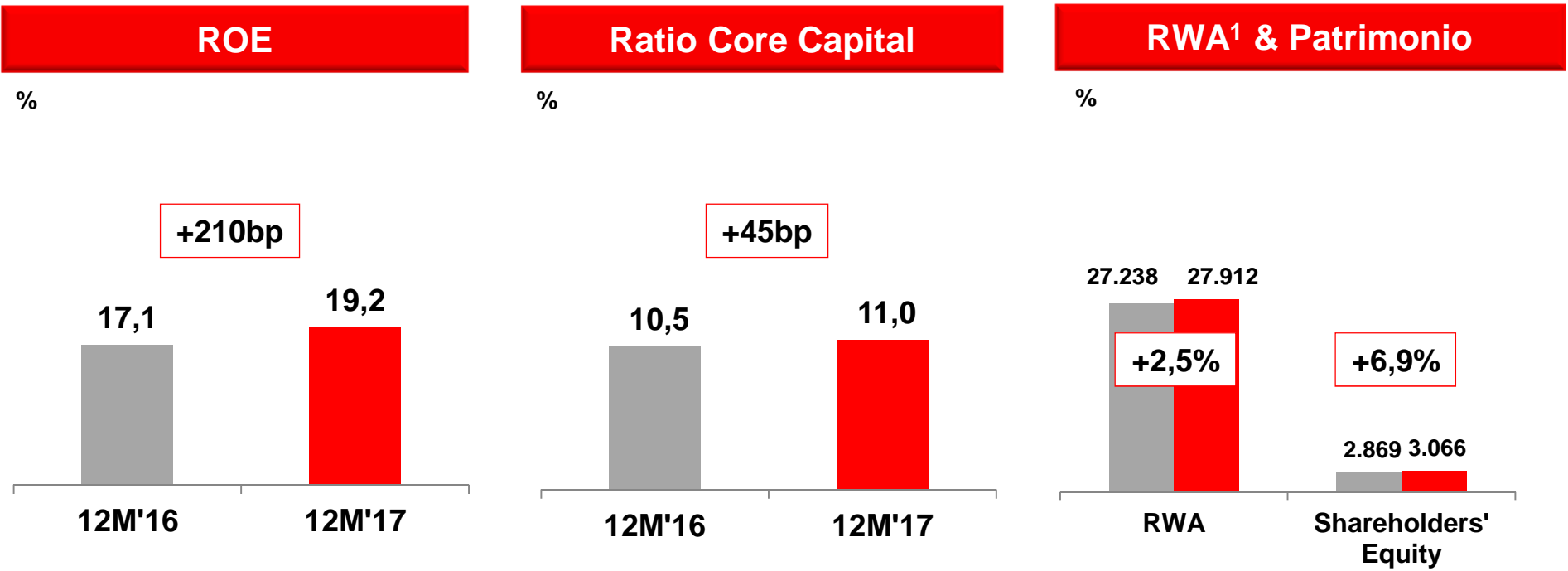


III. Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo



Estrategia: IV. Optimizar rentabilidad y capital

Alta rentabilidad sostiene mejores ratios de core capital



Distribución de dividendos de utilidades de 2017 debería ser 70%-75%

Agenda

- Entorno macroeconómico
- Estrategia y resultados
- Outlook

Outlook

Guidance general para 2018

● 2018:

- Crecimiento de colocaciones de 6-8% con un enfoque en Retail y Empresas
- Tasas estables e Inflación UF de 2018 >2.5% deberían impulsar márgenes pero con un downside potencial de riesgos
- Lealtad de clientes y mayor crecimiento de clientes totales para impulsar comisiones. Menores comisiones de cajeros automáticos compensadas por control de costos.
- Resultados de transacciones financieras creciendo en mid-single digits
- Costo de crédito estable
- Ratio de eficiencia de 40%-40,5%
- Tasa efectiva de impuestos crece 1,5%-2,0%

Retorno de Patrimonio promedio a niveles similares de 2017

Gracias

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

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

Simple | Personal | Fair



Agenda

Anexos

Anexos

■ Unaudited Balance Sheet

	Dec-17 US\$ Ths ¹	Dec-17 Ch\$ Million	Dec-16	Dec-17/Dec16 % Chg.
Cash and deposits in banks	2,355,389	1,452,922	2,279,389	(36.3%)
Cash items in process of collection	1,083,156	668,145	495,283	34.9%
Trading investments	787,446	485,736	396,987	22.4%
Investments under resale agreements	-	-	6,736	—%
Financial derivative contracts	3,629,159	2,238,647	2,500,782	(10.5%)
Interbank loans, net	263,596	162,599	272,635	(40.4%)
Loans and account receivables from customers, net	43,361,501	26,747,542	26,113,485	2.4%
Available for sale investments	4,173,699	2,574,546	3,388,906	(24.0%)
Held-to-maturity investments	-	-	-	—%
Investments in associates and other companies	44,719	27,585	23,780	16.0%
Intangible assets	102,487	63,219	58,085	8.8%
Property, plant and equipment	393,203	242,547	257,379	(5.8%)
Current taxes	-	-	-	—%
Deferred taxes	625,124	385,608	372,699	3.5%
Other assets	1,224,258	755,183	840,499	(10.2%)
Total Assets	58,043,737	35,804,279	37,006,645	(3.2%)
Deposits and other demand liabilities	12,593,282	7,768,166	7,539,315	3.0%
Cash items in process of being cleared	789,051	486,726	288,473	68.7%
Obligations under repurchase agreements	434,564	268,061	212,437	26.2%
Time deposits and other time liabilities	19,314,169	11,913,945	13,151,709	(9.4%)
Financial derivatives contracts	3,468,409	2,139,488	2,292,161	(6.7%)
Interbank borrowings	2,753,274	1,698,357	1,916,368	(11.4%)
Issued debt instruments	11,499,802	7,093,653	7,326,372	(3.2%)
Other financial liabilities	392,364	242,030	240,016	0.8%
Current taxes	10,432	6,435	29,294	(78.0%)
Deferred taxes	15,665	9,663	7,686	25.7%
Provisions	525,783	324,329	308,982	5.0%
Other liabilities	1,208,338	745,363	795,785	(6.3%)
Total Liabilities	53,005,133	32,696,216	34,108,598	(4.1%)
Equity				
Capital	1,444,927	891,303	891,303	—%
Reserves	2,888,576	1,781,818	1,640,112	8.6%
Valuation adjustments	(3,748)	(2,312)	6,640	—%
Retained Earnings:				
Retained earnings from prior years	-	-	-	—%
Income for the period	915,644	564,815	472,351	19.6%
Minus: Provision for mandatory dividends	(274,693)	(169,444)	(141,700)	19.6%
Total Shareholders' Equity	4,970,706	3,066,180	2,868,706	6.9%
Non-controlling interest	67,898	41,883	29,341	42.7%
Total Equity	5,038,604	3,108,063	2,898,047	7.2%
Total Liabilities and Equity	58,043,737	35,804,279	37,006,645	(3.2%)

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$616.85 / US\$1

Anexos

■ Unaudited YTD Income Statement

	Dec-17	Dec-17	Dec-16	Dec-17/Dec-16
	US\$ Ths ¹	Ch\$ Million		% Chg.
Interest income	3,337,028	2,058,446	2,137,044	(3.7%)
Interest expense	(1,186,277)	(731,755)	(855,678)	(14.5%)
Net interest income	2,150,751	1,326,691	1,281,366	3.5%
Fee and commission income	738,523	455,558	431,184	5.7%
Fee and commission expense	(286,123)	(176,495)	(176,760)	(0.1%)
Net fee and commission income	452,400	279,063	254,424	9.7%
Net income (expense) from financial operations	4,533	2,796	(367,034)	(100.8%)
Net foreign exchange gain	205,813	126,956	507,392	(75.0%)
Total financial transactions, net	210,346	129,752	140,358	(7.6%)
Other operating income	141,303	87,163	18,299	376.3%
Net operating profit before provisions for loan losses	2,954,801	1,822,669	1,694,447	7.6%
Provision for loan losses	(485,053)	(299,205)	(343,286)	(12.8%)
Net operating profit	2,469,748	1,523,464	1,351,161	12.8%
Personnel salaries and expenses	(643,539)	(396,967)	(395,133)	0.5%
Administrative expenses	(373,029)	(230,103)	(226,413)	1.6%
Depreciation and amortization	(126,162)	(77,823)	(65,359)	19.1%
Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses	(1,142,730)	(704,893)	(686,905)	2.6%
Impairment of property, plant and equipment	(9,150)	(5,644)	(234)	2312.0%
Other operating expenses	(155,652)	(96,014)	(85,198)	12.7%
Total operating expenses	(1,307,532)	(806,551)	(772,337)	4.4%
Operating income	1,162,216	716,913	578,824	23.9%
Income from investments in associates and other companies	6,425	3,963	3,012	31.6%
Income before tax	1,168,641	720,876	581,836	23.9%
Income tax expense	(232,817)	(143,613)	(107,120)	34.1%
Net income from ordinary activities	935,824	577,263	474,716	21.6%
Net income discontinued operations	-	-	-	-%
Net income attributable to:				
Non-controlling interest	20,180	12,448	2,365	426.3%
Net income attributable to equity holders of the Bank	915,644	564,815	472,351	19.6%

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$616.85 / US\$1

Anexos

Unaudited Quarterly Income Statement

	4Q17	4Q17	3Q17	4Q16	4Q17/4Q16	4Q17/3Q17
	US\$ Ths ¹		Ch\$ Million		% Chg.	
Interest income	849,962	524,299	459,304	526,330	(0.4%)	14.2%
Interest expense	(288,235)	(177,798)	(141,723)	(209,681)	(15.2%)	25.5%
Net interest income	561,727	346,501	317,581	316,649	9.4%	9.1%
Fee and commission income	182,067	112,308	112,388	112,187	0.1%	(0.1%)
Fee and commission expense	(74,585)	(46,008)	(44,286)	(49,050)	(6.2%)	3.9%
Net fee and commission income	107,482	66,300	68,102	63,137	5.0%	(2.6%)
Net income (expense) from financial operations	(81,279)	(50,137)	48,034	(74,850)	(33.0%)	--%
Net foreign exchange gain	110,742	68,311	(8,593)	112,397	(39.2%)	--%
Total financial transactions, net	29,463	18,174	39,441	37,547	(51.6%)	(53.9%)
Other operating income	31,165	19,224	38,871	4,456	331.4%	(50.5%)
Net operating profit before provisions for loan losses	729,835	450,199	463,995	421,789	6.7%	(3.0%)
Provision for loan losses	(124,512)	(76,805)	(72,028)	(87,713)	(12.4%)	6.6%
Net operating profit	605,324	373,394	391,967	334,076	11.8%	(4.7%)
Personnel salaries and expenses	(165,496)	(102,086)	(100,855)	(101,306)	0.8%	1.2%
Administrative expenses	(94,355)	(58,203)	(59,035)	(57,898)	0.5%	(1.4%)
Depreciation and amortization	(36,241)	(22,355)	(19,068)	(18,812)	18.8%	17.2%
Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses	(296,091)	(182,644)	(178,958)	(178,016)	2.6%	2.1%
Impairment of property, plant and equipment	-	-	(5,295)	(139)	--%	--%
Other operating expenses	(37,842)	(23,343)	(18,673)	(20,326)	14.8%	25.0%
Total operating expenses	(333,934)	(205,987)	(202,926)	(198,481)	3.8%	1.5%
Operating income	271,390	167,407	189,041	135,595	23.5%	(11.4%)
Income from investments in associates and other companies	1,636	1,009	1,349	764	32.1%	(25.2%)
Income before tax	273,026	168,416	190,390	136,359	23.5%	(11.5%)
Income tax expense	(61,589)	(37,991)	(37,271)	(27,126)	40.1%	1.9%
Net income from ordinary activities	211,437	130,425	153,119	109,233	19.4%	(14.8%)
Net income discontinued operations	-	-	-	-		
Net income attributable to:						
Non-controlling interest	(6,895)	(4,253)	15,793	600	--%	--%
Net income attributable to equity holders of the Bank	218,332	134,678	137,326	108,633	24.0%	(1.9%)

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$616.85/ US\$1

Anexos: Indicadores Claves

Profitability and efficiency	12M17	12M16	Change bp
Net interest margin (NIM) ¹	4.4%	4.5%	-3
Efficiency ratio ²	40.8%	42.7%	-186
Return on avg. equity	19.2%	17.1%	218
Return on avg. assets	1.6%	1.3%	25
Core Capital ratio	11.0%	10.5%	45
BIS ratio	13.9%	13.4%	48
Return on RWA	2.1%	1.6%	46

Asset quality ratios (%)	Dec'17	Dec'16	Change bp
NPL ratio ³	2.3%	2.1%	21.1
Coverage of NPLs ratio ⁴	128.8%	145.4%	(1,663)
Cost of credit ⁵	1.1%	1.3%	(18)

Structure (#)	Dec'17	Dec'16	Change (%)
Branches	385	434	(11.3%)
ATMs	926	1,295	(28.5%)
Employees	11,068	11,354	(2.5%)

Market capitalization	Dec'17	Dec'16	Change (%)
Net income per share (Ch\$)	3.00	2.51	19.6%
Net income per ADR (US\$)	1.94	1.51	29.1%
Stock price (Ch\$/per share)	48.19	37.26	29.3%
ADR price (US\$ per share)	31.27	21.87	43.0%
Market capitalization (US\$m)	14,732	10,303	43.0%
Shares outstanding (millions)	188,446.1	188,446.1	--%
ADRs (1 ADR = 400 shares) (millions)	471.1	471.1	--%

1 NIM = Net interest income annualized divided by interest earning assets.

2. Efficiency ratio: Operating expenses excluding impairment and other operating expenses divided by Operating income. Operating income = Net interest income + Net fee and commission income + Total financial transactions, net + Other operating income minus other operating expenses.

3. Capital + future interest of all loans with one installment 90 days or more overdue divided by total loans.

4. Loan loss allowance divided by Capital + future interest of all loans with one installment 90 days or more overdue.

5. Provision expense annualized divided by average loans.