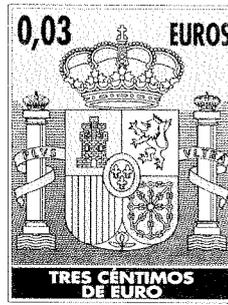




**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9819564

## **BANCO SANTANDER, S.A. y sociedades que integran el Grupo Santander**

### **Informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017**

#### **Marco externo general**

Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno económico que ha continuado fortaleciéndose, con perspectivas de que el crecimiento mundial retorne a tasas en línea con el promedio histórico de largo plazo. Las economías avanzadas muestran dinamismo, mientras que dentro de las emergentes se aprecian señales de recuperación en América Latina, especialmente en Brasil y Argentina, en tanto que México está creciendo más de lo esperado.

Por su parte, los tipos de interés siguieron subiendo en Estados Unidos y México, aunque todavía se encuentran en mínimos en la mayor parte de las economías desarrolladas y han descendido en varios países latinoamericanos, con su impacto en la actividad bancaria.

- Eurozona (PIB: +1,9% interanual en el primer trimestre de 2017). El crecimiento económico del 2T17 mantiene buen tono y los indicadores de confianza han mejorado. La inflación bajó tras la subida transitoria por carburantes. El BCE mantiene la política monetaria relajada, con estabilidad en los tipos de interés y en el programa de compra de activos.
- España (PIB: +3,0% interanual en el primer trimestre de 2017). El mercado de trabajo mostró dinamismo en el 2T17, con aceleración en la creación de empleo, anticipando un repunte del PIB, que crece por encima del 3%. La inflación sigue en tasas moderadas, y tras repuntar al 3% en el primer trimestre, ha caído al 1,5% en junio.
- Polonia (PIB: +4,0% interanual en el primer trimestre de 2017). El PIB creció con fuerza en el 1T17. La inflación se mantiene contenida (1,5% en junio) y la tasa de paro permanece en niveles históricamente bajos (5,4% en marzo). El tipo de interés oficial (1,5%) se mantendrá en próximos meses.
- Portugal (PIB: +2,8% interanual en el primer trimestre de 2017). La economía muestra gran impulso en el 1T17, con crecimiento del PIB del 2,8% y con moderación de la inflación (0,9% en junio) y de la tasa de paro (10,1% en marzo). El déficit público ha descendido al 2% del PIB, por lo que Portugal sale del procedimiento del déficit excesivo.
- Reino Unido (PIB: +2,0% interanual en el primer trimestre de 2017). La economía ha mostrado gran resiliencia a las incertidumbres, aunque con cierta moderación del crecimiento en el 1T17. La inflación (2,9% en mayo) exhibe una rápida senda alcista y la tasa de paro (4,5% en mayo) está muy cerca del nivel de equilibrio de largo plazo.
- Brasil (PIB: -0,4% interanual en el primer trimestre de 2017). El banco central recortó la tasa Selic al 10,25% en junio. La inflación se moderó al 3,0% en junio y el Comité Monetario redujo la meta de inflación para 2019 al 4,25% y fijó en un 4% la de 2020. En el trimestre, el real se deprecia un 4,0% frente al dólar (10,1% frente al euro).
- México (PIB: +2,8% interanual en el primer trimestre de 2017). El PIB sorprendió en el 1T17 con una aceleración. La inflación repuntó al 6,3% en junio, pero las expectativas a 2018 convergen hacia el objetivo. En el 2T17, el banco central subió el tipo oficial al 7,0% y el peso se apreció un 3,8% frente al dólar (frente al euro se deprecia un 2,8%).
- Chile (PIB: +0,1% interanual en el primer trimestre de 2017). La inflación sigue en tasas inferiores al 3% con expectativas de mantenimiento y el banco central recortó el tipo oficial en 50 puntos base en el segundo trimestre (al 2,5%). El peso se aprecia en el segundo trimestre un 0,1% frente al dólar y se deprecia un 6,2% frente al euro.



**CLASE 8.ª**

73000119001



0M9819565

- Argentina (PIB: +0,3% interanual en el primer trimestre de 2017). Las políticas económicas continúan enfocadas en corregir los desequilibrios macro y fortalecer la posición externa. La inflación se ha estabilizado en tasas inferiores al 2% mensual y la actividad económica crece desde principios de 2017 (0,4% interanual promedio en enero-abril).
- Estados Unidos (PIB: +2,1% interanual en el primer trimestre de 2017). El crecimiento se desaceleró levemente en el primer trimestre pero el repunte del consumo en el segundo sugiere un ritmo más robusto. La tasa de paro se sitúa en mínimos y la Fed sigue endureciendo su política monetaria, pese a la reducida inflación (1,4% en mayo).

### **Resumen del período para Grupo Santander**

En resultados se aprecian las mismas tendencias que en trimestres anteriores:

- Aumento de los ingresos más comerciales: margen de intereses y comisiones.
- Los costes disminuyen en términos reales favorecidos por los planes de eficiencia desarrollados en 2016.
- Las dotaciones para insolvencias continúan disminuyendo por tercer trimestre consecutivo, manteniéndose el coste del crédito ligeramente por debajo del 1,2%.

La transformación comercial impulsa el crecimiento de clientes vinculados y digitales, que siguen creciendo con fuerza (sin el efecto de la incorporación de Popular):

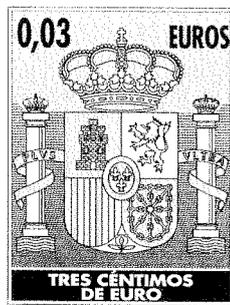
- Los clientes vinculados aumentan en 1,9 millones en los últimos doce meses, con crecimiento de particulares (+13%) y empresas (+14%).
- Los clientes digitales se incrementan en 3,9 millones desde junio del pasado año, como reflejo del fortalecimiento de la multicanalidad.

Esta mayor vinculación se refleja, principalmente, en el aumento de las comisiones y en el crecimiento de los recursos, por las cuentas a la vista y los fondos de inversión.

En el semestre hemos reforzado nuestra posición en mercados core. Destacan:

- En primer lugar, la adquisición el 7 de junio de Banco Popular. Esta operación tiene un sólido encaje estratégico y de negocio en un momento atractivo del ciclo y refuerza muy notablemente nuestra posición en España y Portugal. En España, la entidad resultante se convierte en el banco líder en créditos y depósitos. En Portugal, se convierte en el segundo banco en créditos y el primero entre los privados. También nos permite mejorar nuestra posición en pymes, segmento objetivo del Grupo.
- En Argentina, con la integración al cierre de marzo de la banca minorista de Citibank.
- En Brasil, con la mejora de nuestra franquicia, que se refleja en los fuertes crecimientos de negocio y resultados en un entorno económico difícil.
- En Estados Unidos, la entidad holding SHUSA ha superado las pruebas de resistencia de la Reserva Federal, tanto en el aspecto cuantitativo como en el cualitativo, al no haber puesto objeciones al plan de capital, incluyendo el pago de dividendos.

Por último, y con posterioridad al cierre de junio Banco Santander anunció una ampliación de capital por importe de 7.072 millones de euros, cuyo objetivo es 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.



0M9819566

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

C/C 0001/0001

La ampliación de capital se ha realizado en el mes de julio y ha sido íntegramente suscrita. Las nuevas acciones comenzarán a cotizar el 31 de julio y tendrán derecho a recibir el primer dividendo a cuenta del ejercicio 2017, que se hará efectivo el 4 de agosto. Este dividendo a cuenta será de 6 céntimos de euro (5,5 céntimos de euros su equivalente de 2016).

Considerando esta ampliación, la operación de compra de Banco Popular es neutra en términos de capital, ya que la ratio de solvencia CET1 fully loaded se mantendría en el 10,72%.

**Resultados de Grupo Santander**

A continuación se detalla la evolución de los resultados del periodo enero-junio 2017, comparados con los de enero-junio 2016.

<b>Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas</b>		
Millones de euros		
	<b>1S '17</b>	<b>1S '16</b>
Ingresos por intereses	28.632	27.032
Gastos por intereses	(11.624)	(11.838)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>17.008</b>	<b>15.194</b>
Ingresos por dividendos	279	253
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	293	195
Ingresos por comisiones	7.261	6.275
Gastos por comisiones	(1.501)	(1.329)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	276	734
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.055	753
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(47)	422
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(8)	14
Diferencias de cambio, netas	(416)	(672)
Otros ingresos de explotación	807	1.150
Otros gastos de explotación	(944)	(1.160)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.378	1.024
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.361)	(988)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>24.080</b>	<b>21.865</b>
Gastos de administración	(9.897)	(9.204)
Gastos de personal	(5.855)	(5.395)
Otros gastos de administración	(4.042)	(3.809)
Amortización	(1.294)	(1.181)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.377)	(1.570)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(4.713)	(4.647)
Activos financieros valorados al coste	(7)	(2)
Activos financieros disponibles para la venta	—	—
Préstamos y partidas a cobrar	(4.706)	(4.645)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	—	—
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>6.799</b>	<b>5.263</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	(97)	(30)
Activos tangibles	(28)	(18)
Activos intangibles	(40)	—
Otros	(29)	(12)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	26	27
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(143)	(40)
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>6.585</b>	<b>5.212</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(2.254)	(1.642)
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>4.331</b>	<b>3.570</b>
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4.331</b>	<b>3.570</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	715	659
Atribuible a los propietarios de la dominante	3.616	2.911



**CLASE 8.ª**

GRUPO POPULAR



0M9819567

En la cuenta anterior, los resultados considerados como no recurrentes registrados en 2016 se incluyen en cada una de las líneas de la cuenta de resultados donde se han registrado por naturaleza, lo que distorsiona la comparativa entre ambos periodos.

Para facilitar la comparación y el análisis de los resultados derivados del negocio, a continuación se presenta una cuenta de resultados resumida, donde estos impactos se presentan por neto y de forma separada en una línea justo antes del beneficio atribuido al Grupo (Neto de plusvalías y saneamientos). En 2016 el conjunto de estos impactos fue negativo por 248 millones de euros (neto de impuestos), con el siguiente detalle:

- Un cargo por reestructuración de 475 millones de euros.
- Una plusvalía de 227 millones de euros por la venta de la participación en Visa Europe.

Adicionalmente se presenta en línea separada la aportación neta de los resultados de Grupo Popular desde su integración el pasado 7 de junio al objeto, tal y como se ha comentado anteriormente, de poder ofrecer una mejor comparación y análisis de la gestión realizada.

Cuenta de resultados		
Millones de euros		
	1S '17	1S '16
<b>Margen de intereses</b>	<b>16.899</b>	<b>15.194</b>
Comisiones netas	5.729	4.946
Resultados netos de operaciones financieras	860	870
Resto ingresos	451	474
<b>Margen bruto</b>	<b>23.939</b>	<b>21.485</b>
Costes de explotación	(11.095)	(10.384)
Gastos generales de administración	(9.811)	(9.204)
<i>De personal</i>	(5.811)	(5.395)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(4.000)	(3.809)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(1.284)	(1.181)
<b>Margen neto</b>	<b>12.844</b>	<b>11.100</b>
Dotaciones insolvencias	(4.672)	(4.613)
Deterioro de otros activos	(131)	(72)
Otros resultados y dotaciones	(1.472)	(905)
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>6.569</b>	<b>5.510</b>
Impuesto sobre sociedades	(2.249)	(1.725)
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>4.320</b>	<b>3.785</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	0
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>4.320</b>	<b>3.785</b>
Resultado atribuido a minoritarios	715	626
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>3.605</b>	<b>3.160</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	(248)
<b>Beneficio atribuido al Grupo (Ex-Popular)</b>	<b>3.605</b>	<b>2.911</b>
Popular	11	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>3.616</b>	<b>2.911</b>

## Resultados

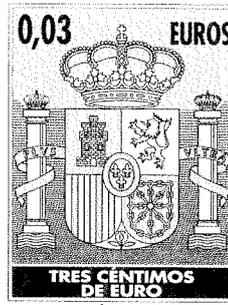
El beneficio atribuido al Grupo (Ex - Popular) es de 3.605 millones de euros, con aumento del 24% respecto del primer semestre de 2016. Sin el impacto de los tipos de cambio el aumento es del 20%.

Sin considerar los resultados no recurrentes negativos del primer semestre de 2016 mencionados anteriormente, el aumento del beneficio atribuido es del 14%, o del 11% sin tipo de cambio.



**CLASE 8.ª**

FINANCIAS Y SEGUROS



0M9819568

Todos los comentarios que figuran a continuación, salvo indicación en contrario, se refieren a la evolución de las partidas de la cuenta de resultados sin tener en cuenta el efecto de la integración de Grupo Popular y sin la incidencia de los tipos de cambio.

Nuestra estructura de ingresos, 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 ofrecer 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, creciendo por cuarto trimestre consecutivo, lo que se refleja en un aumento del 7% frente a igual periodo de 2016. Este avance viene apoyado por 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 las ventas de deuda pública y carteras de crédito en 2016, 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 suben un 11% ganando tracción sobre años anteriores. 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 GCB.
- Del resto de ingresos, los resultados por operaciones financieras (ROF), que sólo representan el 4% de los mismos, disminuyen un 2%.

Los costes suben el 4% como consecuencia del crecimiento de la inflación en muchos países y su elevado nivel 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, descenso del 0,8% en el Grupo, con 7 unidades con costes planos o cayendo. Destacan España (-5%) y Portugal (-10%), así como Polonia, SCF y Reino Unido (-1%). También el Centro Corporativo disminuye el 5%. Únicamente aumentan Argentina, en parte por costes asociados a la integración de Citibank, México por el plan de inversiones anunciado a finales de 2016, y Estados Unidos por inversiones en Santander Consumer USA y los asociados a regulación.

En resumen, nuestro foco en la excelencia operativa y digitalización sigue fortaleciéndose para seguir siendo referentes en el sector en términos de eficiencia. Hemos cerrado el semestre con una ratio del 46,3%, dos puntos porcentuales mejor que en igual periodo de 2016, tras mejorar en 8 de las 10 unidades principales.

Las dotaciones para insolvencias disminuyen un 6% como reflejo de la gestión de riesgos. Por geografías:

- Reducciones significativas de dotaciones en todas las unidades de la zona euro y Polonia, así como en Estados Unidos, Reino Unido y Chile. Sigue destacando Reino Unido, con su coste del crédito próximo a cero.
- Latinoamérica mantiene las dotaciones estables dentro de un contexto de crecimiento de volúmenes. Destaca Brasil, que baja las dotaciones por tercer trimestre consecutivo.

El conjunto de otros resultados y saneamientos contabiliza una cifra negativa de 1.603 millones de euros, superior a la del pasado año. En esta partida se contabilizan provisiones de naturaleza muy diversa, así como plusvalías, minusvalías y deterioro de activos.

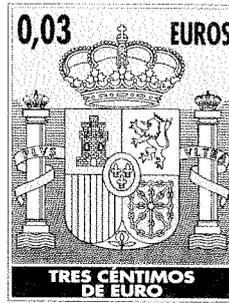
El beneficio ordinario antes de impuestos se incrementa el 16% y el beneficio ordinario atribuido aumenta el 11%. La diferencia se debe a la mayor presión fiscal (34% frente al 31% en el primer semestre de 2016).

El RoTE es del 11,71%, el RoRWA del 1,47% y el beneficio por acción (BPA) de 0,235 euros. Todos aumentan sobre igual periodo del pasado año.



**CLASE 8.ª**

OTRO RESULTADO GLOBAL



0M9819569

Adicionalmente, Banco Popular y sus filiales están consolidadas en las cuentas de Grupo Santander desde su adquisición el 7 de junio de 2017, por lo que su aportación al Grupo no es significativa, 11 millones de euros, que sitúan el beneficio atribuido total del Grupo en 3.616 millones de euros. Las ratios de rentabilidad tampoco ofrecen variaciones significativas.

**Balance de Grupo Santander (cifras con variaciones junio 2017 – diciembre 2016)**

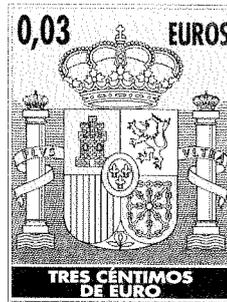
A continuación se muestra el balance resumido al cierre de junio de 2017, comparado con el de diciembre de 2016.

<b>Balance de situación resumidos consolidados</b>		
Millones de euros		
	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>
<b>Activo</b>		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	83.691	76.454
Activos financieros mantenidos para negociar	132.348	148.187
Valores representativos de deuda	37.062	48.922
Instrumentos de patrimonio	18.907	14.497
Préstamos y anticipos a la clientela	11.987	9.504
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	6.182	3.221
Derivados	58.210	72.043
Activos financieros designados a valor razonable	41.398	31.609
Préstamos y anticipos a la clientela	19.768	17.596
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	16.796	10.069
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	4.834	3.944
Activos financieros disponibles para la venta	143.561	116.774
Valores representativos de deuda	138.280	111.287
Instrumentos de patrimonio	5.281	5.487
Préstamos y partidas a cobrar	908.053	840.004
Valores representativos de deuda	15.473	13.237
Préstamos y anticipos a la clientela	829.466	763.370
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	63.114	63.397
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	13.789	14.468
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6.787	4.836
Activos tangibles	22.796	23.286
Activos intangibles	28.628	29.421
del que: fondo de comercio	26.070	26.724
Otras cuentas de activo	64.209	54.086
<b>Total activo</b>	<b>1.445.260</b>	<b>1.339.125</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	96.137	108.765
Depósitos de la clientela	15.839	9.996
Valores representativos de deuda emitidos	0	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	777	1.395
Derivados	59.032	74.369
Otros	20.489	23.005
Pasivos financieros designados a valor razonable	53.788	40.263
Depósitos de la clientela	26.838	23.345
Valores representativos de deuda emitidos	3.049	2.791
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	23.899	14.127
Otros	0	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.148.471	1.044.240
Depósitos de la clientela	721.659	657.770
Valores representativos de deuda emitidos	220.678	226.078
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	178.930	133.876
Otros	27.204	26.516
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.693	652
Provisiones	15.877	14.459
Otras cuentas de pasivo	28.341	28.047
<b>Total pasivo</b>	<b>1.344.305</b>	<b>1.236.426</b>
Fondos propios	107.564	105.977
Capital	7.291	7.291
Reservas	97.533	94.149
Resultado atribuido al Grupo	3.616	6.204
Menos: dividendos y retribuciones	(875)	(1.667)
Otro resultado global acumulado	(18.797)	(15.039)
Intereses minoritarios	12.188	11.761
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>100.955</b>	<b>102.699</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.445.260</b>	<b>1.339.125</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

GRUPO SANTANDER



0M9819570

El balance anterior recoge en las distintas partidas de junio 2017 la incorporación de Banco Popular, que ha supuesto un crecimiento aproximado de 10 puntos porcentuales respecto de los saldos antes de su incorporación.

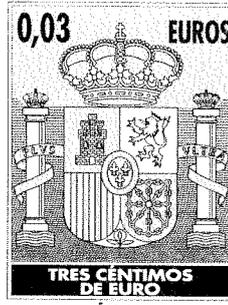
Para una mejor evaluación de la gestión del Grupo Santander en el período considerado, a continuación se muestra el balance resumido al cierre de junio de 2017, sin el efecto de la incorporación de los saldos de Banco Popular, comparado con el de diciembre de 2016.

Balance		
	30.06.17	31.12.16
Millones de euros		
<b>Activo</b>		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	74.404	76.454
Activos financieros mantenidos para negociar	130.516	148.187
Valores representativos de deuda	36.634	48.922
Instrumentos de patrimonio	18.890	14.497
Préstamos y anticipos a la clientela	11.987	9.504
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	6.182	3.221
Derivados	56.823	72.043
Activos financieros designados a valor razonable	40.831	31.609
Préstamos y anticipos a la clientela	19.768	17.596
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	16.796	10.069
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	4.267	3.944
Activos financieros disponibles para la venta	125.286	116.774
Valores representativos de deuda	120.350	111.287
Instrumentos de patrimonio	4.935	5.487
Préstamos y partidas a cobrar	821.523	840.004
Valores representativos de deuda	14.782	13.237
Préstamos y anticipos a la clientela	746.877	763.370
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	59.863	63.397
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	13.789	14.468
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	5.211	4.836
Activos tangibles	21.953	23.286
Activos intangibles	28.265	29.421
del que: fondo de comercio	25.707	26.724
Otras cuentas de activo	51.768	54.086
<b>Total activo</b>	<b>1.313.545</b>	<b>1.339.125</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	94.740	108.765
Depósitos de la clientela	15.839	9.996
Valores representativos de deuda emitidos	0	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	777	1.395
Derivados	57.636	74.369
Otros	20.489	23.005
Pasivos financieros designados a valor razonable	53.789	40.263
Depósitos de la clientela	26.838	23.345
Valores representativos de deuda emitidos	3.049	2.791
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	23.900	14.127
Otros	0	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.023.405	1.044.240
Depósitos de la clientela	656.845	657.770
Valores representativos de deuda emitidos	208.763	226.078
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	131.793	133.876
Otros	26.004	26.516
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	644	652
Provisiones	14.157	14.459
Otras cuentas de pasivo	25.847	28.047
<b>Total pasivo</b>	<b>1.212.582</b>	<b>1.236.426</b>
Fondos propios	107.554	105.977
Capital	7.291	7.291
Reservas	97.533	94.149
Resultado atribuido al Grupo	3.605	6.204
Menos: dividendos y retribuciones	(875)	(1.667)
Otro resultado global acumulado	(18.769)	(15.039)
Intereses minoritarios	12.177	11.761
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>100.963</b>	<b>102.699</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.313.545</b>	<b>1.339.125</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

01/01/2017



0M9819571

Los tipos de cambio tienen una incidencia positiva en la evolución de los saldos, tanto de créditos (+2,7 puntos porcentuales) como de recursos (+2,7 puntos porcentuales).

El crédito neto concedido a clientes registra un aumento del 1%, sin la incidencia de los tipos de cambio, respecto del cierre de 2016.

En términos brutos y sin adquisiciones temporales de activos, se muestra prácticamente estable (+0,2%), sin que se registren variaciones significativas en las principales unidades, excepto los aumentos de Polonia (+3%) y SCF (+2%) y la disminución que se produce en Estados Unidos (-3%).

Estos créditos muestran una estructura equilibrada: particulares (47%), consumo (17%), pymes y empresas (24%) y GCB (12%).

Por el lado del pasivo, los depósitos de clientes experimentan un avance, sin la incidencia de los tipos de cambio, del 4%

Sin considerar las cesiones temporales de activos el aumento de los depósitos es del 3%, reflejo de la estrategia seguida de crecimiento de los saldos a la vista (+5%), ya que los saldos a plazo disminuyen un 2%. Por su parte, los fondos de inversión registran una expansión del 7%.

Así, el conjunto de recursos (depósitos sin cesiones temporales de activos y fondos de inversión) aumenta un 4% sobre diciembre de 2016. Por geografías, evolución positiva en el conjunto de Europa Continental, Latinoamérica y Reino Unido, y menores saldos en Estados Unidos por reducción de saldos institucionales y de grandes empresas.

La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos se sitúe en el 111% (114% al cierre de 2016).

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 los seis primeros meses de 2017 se han realizado (Ex-Popular):

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 5.599 millones de euros.
- Titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 4.152 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC (Total Loss-Absorbing Capacity) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 10.152 millones de euros (senior non-preferred: 7.467 millones; deuda subordinada: 1.187 millones).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 21.757 millones de euros.

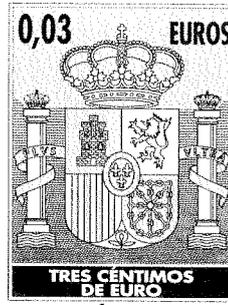
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones depende, en parte, de las calificaciones de las agencias de rating.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el rating de un banco por encima del rating soberano de su domicilio social.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

de la Clase 8.<sup>a</sup>



0M9819572

Banco Santander tiene una calificación por encima de la deuda soberana de su domicilio social con las tres principales agencias: A3 con Moody's, A- con Fitch y A- con S&P. Estas calificaciones por encima del soberano reconocen la fortaleza financiera y diversificación de Santander. Durante los seis primeros meses de 2017 no se han producido modificaciones en las calificaciones.

Adicionalmente a las cifras anteriores, Banco Popular aporta créditos netos por importe de 82 miles de millones de euros y depósitos de 65 miles de millones de euros, concentrados principalmente en España, lo que representa un nivel aproximado del 10% y 8,5%, respectivamente, del Grupo resultante tras su integración. Adicionalmente, incorpora 10 miles de millones de fondos de inversión y 8 miles de millones de otros activos fuera de balance.

### **Gestión del riesgo**

En cuanto a la calidad crediticia, la tasa de mora del Grupo (Ex – Popular) es del 3,55% en junio del presente año, mejorando en 38 puntos básicos sobre diciembre y en 74 puntos básicos en los últimos doce meses, presentando 8 de las 10 unidades mejora de su ratio en ambos períodos.

La cobertura es del 73%, similar a la de junio de 2016 y ligeramente inferior al 74% de diciembre.

Por su parte, la tasa de mora de Popular es del 20%, con una cobertura del 61%. Con ello, la ratio de mora del Grupo tras su adquisición se sitúa al cierre de junio de 2017 en el 5,37% y la cobertura en el 68%.

### **Actividad inmobiliaria**

El Grupo viene reportando la actividad non-core inmobiliaria en una unidad separada, Actividad Inmobiliaria en España, que incluye los créditos a clientes con actividad mayoritariamente de promoción inmobiliaria, y que cuentan con un modelo de gestión especializado, la participación en SAREB, los activos remanentes de Metrovacesa, los activos del anterior fondo inmobiliario y los activos adjudicados.

La estrategia del Grupo se ha dirigido en los últimos años a la reducción de estos activos, principalmente créditos y adjudicados.

Los créditos netos disminuyen el 35% desde diciembre de 2016 y el 43% respecto a junio de 2016. Por su parte, los activos adjudicados y los alquileres ofrecen una reducción conjunta del 12% en los últimos doce meses.

La suma de Actividad Inmobiliaria en España y la exposición inmobiliaria de Popular sitúa el conjunto de la exposición inmobiliaria neta del Grupo en 15.400 millones de euros, con una cobertura del 63%.

### **Ratio de solvencia**

La ratio CET1 (Common Equity Tier 1) fully loaded aumenta en 17 puntos básicos respecto del pasado diciembre y se sitúa en el 10,72%, sin considerar la adquisición de Banco Popular.

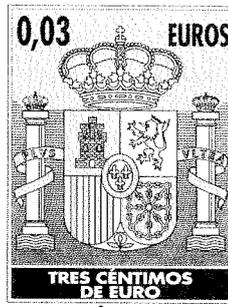
Una vez considerada la integración de Banco Popular, la ratio CET1 fully loaded a junio de 2017 es del 9,58%.

En julio, Banco Santander ha realizado una ampliación de capital con el objetivo de reforzar y optimizar la estructura y recursos propios del Banco para dar adecuada cobertura a la adquisición de Popular. Esta operación aporta 114 puntos básicos a la ratio CET1 fully loaded del Grupo, hasta el 10,72%, por lo que el impacto neto de la adquisición y la ampliación ha sido neutro.



**CLASE 8.ª**

© 2017 y 2016



0M9819573

En términos regulatorios (phase-in), la ratio de capital total proforma es del 14,64% y la CET1 proforma es del 12,08%. Las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo para Grupo Santander en base consolidada para el ejercicio 2017 son del 11,25% en el ratio de capital total y del 7,75% en el CET1.

### Áreas de negocio

A continuación se comenta la evolución registrada por las áreas de negocio, en las que temporalmente, se presenta de manera separada el perímetro adquirido de Grupo Popular que, tal y como se ha comentado anteriormente, desde su integración en Grupo Santander el pasado 7 de junio, ha registrado un resultado neto de impuestos de 11 millones de euros.

### Europa continental (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Europa continental incorpora todos los negocios realizados en la región (Ex-Popular).

En el conjunto del área el beneficio atribuido hasta junio de 2017 ha sido de 1.468 millones de euros, con aumento del 29% sobre el primer semestre de 2016. Sin considerar el impacto de los resultados no recurrentes registrados en 2016, el crecimiento es del 12%, apoyado en la caída de dotaciones a la que se une la reducción de costes y la mejora de las comisiones derivada de la mayor vinculación de clientes. El margen de intereses, por su parte, se mantiene estable.

A continuación se facilita información financiera detallada de las principales unidades: España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores), así como de la unidad Actividad Inmobiliaria España.

### España (Ex-Popular)

Las estrategias adoptadas seguidas siguen dando sólidos resultados comerciales, incluida la captación y vinculación de clientes, que continúa creciendo a ritmos elevados (+32%).

Como resultados de nuestra estrategia de medios de pago, se ha producido un aumento significativo en la contratación de tarjetas, que se ha reflejado en la mayor facturación de las de crédito.

Semestre récord en captación de clientes digitales, que se acercan a los 3 millones (+12% interanual), con fuertes aumentos de las producciones digitales.

El stock de crédito se mantiene estable en el año dado que las producciones continúan su proceso de recuperación. Por productos, destacan hipotecas y consumo. En recursos, aumento del 6% sobre diciembre, por depósitos a la vista y fondos de inversión.

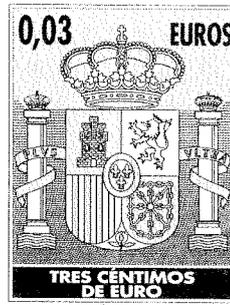
En el semestre, beneficio atribuido de 603 millones de euros, duplicando el del mismo periodo del año anterior, que se vio afectado por el cargo por reestructuración. El beneficio ordinario aumenta el 17%. Por líneas:

- El buen comportamiento de las comisiones (+14% interanual) compensa la presión sobre el margen de intereses y los menores resultados por operaciones financieras. Suben tanto las procedentes de banca comercial como de GBM.
- Continúa la bajada de costes fruto del plan de eficiencia realizado en 2016.



**CLASE 8.ª**

Patentes de invención



0M9819574

- Fuerte disminución de las dotaciones que siguen su proceso de normalización. Nueva mejora del coste del crédito hasta el 0,33% (0,45% en junio de 2016).

La tasa de mora se sitúa en el 4,99%, con disminución desde diciembre de 42 puntos básicos. La cobertura es del 46% (48% en diciembre).

#### **Santander Consumer Finance (variaciones sin impacto tipo de cambio)**

En el primer semestre Santander Consumer Finance sigue ganando cuota de mercado apoyado en un sólido modelo de negocio: diversificación geográfica con masa crítica en productos clave, mejor eficiencia que los competidores y un sistema de riesgos común que posibilita mantener una elevada calidad crediticia.

Los focos de gestión del semestre han sido: aumentar la financiación de autos y consumo mediante acuerdos, tanto con distribuidores minoristas como con fabricantes, y potenciar los canales digitales.

La nueva producción ha aumentado el 8% respecto al primer semestre de 2016, muy apoyada por el negocio de auto, que creció un 10%. Por países, se observan crecimientos generalizados. El stock de créditos aumenta un 2% respecto a diciembre.

En el pasivo, los depósitos de clientes crecen un 2% situándose por encima de los 35.000 millones de euros, elemento diferencial frente a los competidores. A ello se une una elevada capacidad de recurso a la financiación mayorista.

En resultados, beneficio atribuido de 633 millones de euros, un 13% más que en el primer semestre 2016, en el que se contabilizaron las plusvalías de VISA. El beneficio ordinario aumenta un 18% con la siguiente evolución:

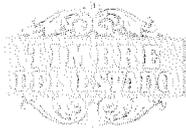
- Aumento de ingresos, principalmente por el margen de intereses, que se incrementa un 7% por mayores volúmenes.
- Los costes suben menos que los ingresos, lo que permite mejorar la ratio de eficiencia en 85 puntos básicos hasta el 44,5%.
- Las dotaciones disminuyen un 37%. Favorable evolución del coste del crédito gracias al buen comportamiento de las carteras y a la gestión realizada.

Por geografías, las principales unidades por beneficios son: Nórdicos (175 millones de euros), Alemania (151 millones de euros) y España (115 millones de euros).

Respecto a la evolución sobre diciembre de los indicadores de calidad crediticia, la ratio de mora mejora en siete puntos básicos hasta el 2,61% y la cobertura se sitúa en el 107% (109% en diciembre).

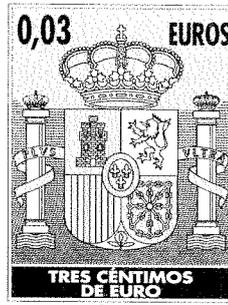
#### **Polonia (variaciones sin impacto tipo de cambio)**

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



**CLASE 8.ª**

de 01/01/2017



0M9819575

las ventas, mejorar la eficiencia y profundizar en innovación.

Por tercer año consecutivo, Bank Zachodni WBK ha sido galardonado como el Mejor Banco en Polonia por Euromoney Awards for Excellence, una de las dos categorías más prestigiosas del sector financiero a nivel mundial. Asimismo, Bank Zachodni WBK también ha recibido el premio de Mejor Banco para las Pymes en Polonia.

Crecimiento de clientes digitales y vinculados en los últimos doce meses, destacando el aumento del 10% en empresas vinculadas.

En cuanto al negocio, los créditos aumentan un 3% respecto a diciembre. Por su parte, los recursos disminuyen el 1% por la evolución de los depósitos.

Se mantiene una sólida estructura de financiación, con una ratio de créditos sobre depósitos del 90%.

En cuanto a los resultados, hasta junio beneficio atribuido de 142 millones de euros, un 17% menos que en el mismo periodo del año anterior en que se contabilizaron las plusvalías de VISA. Sin considerarlas, el beneficio repite afectado por la contribución extraordinaria al BGF (Bank Guarantee Fund), la mayor tasa fiscal y el mayor impacto de la tasa sobre activos.

El beneficio antes de impuestos aumenta un 10%, donde destaca:

- Aumento de ingresos principalmente por el margen de intereses que se incrementa un 10% y las comisiones que lo hacen un 8%, parcialmente compensado por los menores ingresos por resultados por operaciones financieras (-55%).
- Los costes se mantienen prácticamente planos, con ligero aumento de los gastos de personal (+3%) y caída significativa de los gastos generales (-5%).
- Las dotaciones caen con fuerte mejora del coste del crédito hasta el 0,65% frente al 0,75% en junio de 2016.

En calidad crediticia, respecto del cierre de 2016 la ratio de mora se reduce en 76 puntos básicos hasta el 4,66% y la cobertura aumenta en siete puntos porcentuales hasta el 68%.

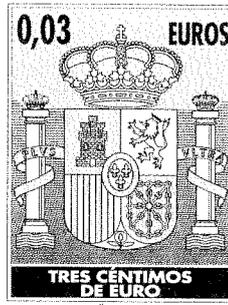
## **Portugal**

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 banca de particulares la actividad comercial se sigue apoyando en el programa Mundo 1|2|3, que mantiene una evolución positiva, traducida en un fuerte aumento en número de cuentas, tarjetas de crédito y seguros de protección.

En empresas, se mantiene el foco en el aumento de clientes y de negocio, con diversas iniciativas para una mayor proximidad con el cliente, como es la oferta no financiera de Santander Advance.

Estas medidas se reflejan en el fuerte crecimiento de la base de clientes y en su mayor vinculación (particulares, +23%; empresas, +43%).



0M9819576

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Actividad

En cuanto a la actividad, respecto del cierre de 2016 se registra una disminución del 1% en créditos y un aumento del 1% en recursos.

Respecto a los resultados, el beneficio atribuido ha sido de 233 millones de euros, superior en un 16% al del primer semestre de 2016. Por líneas:

- Los ingresos se ven afectados por menores saldos por las ventas de carteras crediticias y de carteras ALCO realizadas en 2016.
- Menores costes de explotación por la política de optimización de la estructura comercial para adecuarla al entorno de negocio.
- Recuperación de dotaciones por ventas de carteras crediticias.

En calidad crediticia, la ratio de mora continúa mejorando respecto de los máximos alcanzados en junio del pasado año tras la incorporación de los saldos de Banif y se sitúa en el 7,67% (-114 básicos en el semestre). Por su parte la cobertura es del 60% (64% en diciembre).

### Reino Unido (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Incluye los negocios desarrollados por diferentes unidades y sucursales del Grupo en el país.

En cuanto a la actividad comercial, continuamos apoyándonos en la estrategia 1|2|3 Mundo, que ha transformado nuestro negocio. Contamos ya con 5.2 millones de clientes, tras aumentar 43.000 desde diciembre de 2016. Las cuentas corrientes de particulares suben 1.500 millones de libras.

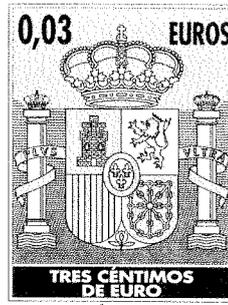
Seguimos desarrollando nuestra propuesta digital: plataformas de inversiones (Investment Hub), préstamos hipotecarios on-line y la continua mejora de nuestra oferta internacional para pymes.

Los clientes vinculados siguen aumentando y los digitales alcanzan los 4,8 millones, con aumento del 11% interanual.

Respecto a la evolución del negocio sobre diciembre de 2016, el crédito se mantiene prácticamente plano, destacando la buena evolución de empresas. En recursos, aumento del 2%, con los depósitos impulsados por 1|2|3 Mundo; continúa la sustitución de depósitos a plazo por cuentas corrientes.

Respecto a los resultados, el beneficio atribuido es de 824 millones de euros, un 4% menos que en el primer semestre de 2016 en el que se contabilizaron las plusvalías de VISA. El beneficio ordinario aumenta el 8%. Aspectos destacados:

- 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 SVR y nuevas presiones sobre los márgenes de activo.
- Los ingresos por comisiones suben un 6% interanual, principalmente por los de banca comercial, tarjetas e inversiones.
- Los costes permanecen casi planos, dado que la mejora en la eficiencia absorbe las inversiones en el crecimiento del negocio, en la mejora de los canales digitales y el coste de 42 millones de libras de la reforma bancaria.



0M9819577

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- Adicionalmente, en el presente ejercicio se han registrado mayores resultados por operaciones financieras y mayores cargos por conducta.

En cuanto a la calidad crediticia, la cartera se mantiene robusta. La tasa de mora baja al 1,23% (1,41% en diciembre) y la cobertura repite en el 33%.

### Latinoamérica (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Latinoamérica incorpora todos los negocios realizados en la región.

Beneficio de 2.100 millones de euros, con aumento interanual del 26%, que se apalanca en unos ingresos que crecen al 17%, muy por encima de los costes (+10%), por el buen comportamiento tanto del margen de intereses, como de las comisiones y los resultados por operaciones financieras. Ello es reflejo de los mayores crecimientos de volúmenes, la mejora de spreads, una mayor vinculación y un buen entorno de mercados.

Por su parte las dotaciones se han mantenido planas, lo que equivale a una mejora del coste del crédito.

A continuación se proporciona información financiera detallada de las principales unidades: Brasil, México, Chile, Argentina, Uruguay, Perú y Colombia.

### Brasil (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Seguimos avanzando en nuestras prioridades estratégicas: vinculación y satisfacción de clientes, transformación digital y excelencia operativa.

Destaca el lanzamiento del proceso digital de apertura de cuenta, la nueva web para particulares y la app para los clientes de la sociedad de valores. Superados los 6,5 millones de downloads y los 19 millones de accesos por mes del Santander Way (app para la gestión integral de tarjetas).

Aumento interanual de los clientes vinculados (+13%), de los digitales (+34%) y del número de transacciones digitales.

Foco en la excelencia operativa y mejora de la experiencia del cliente tras la extensión del modelo CERTO al Contact Center y la adopción del indicador NPS (Net Promoter Score) para medir el nivel de satisfacción de los clientes

En cuanto al negocio, prácticamente sin variación en créditos y aumento del 13% en recursos por depósitos a plazo y fondos de inversión.

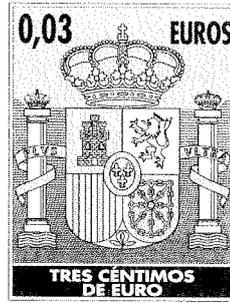
Respecto a los resultados, en el semestre beneficio atribuido 1.244 millones de euros (+32%). En su evolución interanual destaca:

- Buen comportamiento del margen de intereses (+14%), apoyado tanto en el margen del pasivo como en el de crédito. Ambos soportados por el aumento de los volúmenes y de los spreads.
- Además, muy buena evolución de las comisiones (+20%), principalmente las procedentes de tarjetas, adquisición, mercado de capitales y cuentas corrientes.
- Los costes fijos siguen bajo control. Sin embargo, el total de costes sube por encima de la inflación del período debido a los componentes variables que acompañan la dinámica de crecimiento de los negocios. La eficiencia ha mejorado 3,9 puntos porcentuales, alcanzando el 35,3%.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

2016 (1.º trimestre)



0M9819578

- Dotaciones estables, con el coste del crédito bajando sobre los tres trimestres anteriores hasta situarse en el 4,79%.

Por lo que se refiere a la calidad crediticia, respecto del cierre de 2016 la tasa de mora se reduce en 54 puntos básicos, hasta el 5,36%, y la cobertura aumenta tres puntos porcentuales hasta el 96%.

#### **México (variaciones sin impacto tipo de cambio)**

Estrategia centrada en ser el banco principal de los clientes, incrementando la atracción y la vinculación transaccional y el uso de canales digitales.

Foco comercial en enriquecer la oferta del programa *Santander Plus* (a la fecha se han registrado más de 1,9 millones de clientes, de los cuales 52% son nuevos).

Seguimos promoviendo el uso de canales digitales a través de mejoras en el *Portal Público*, *SuperNet* y *SuperMóvil*. También con la *Supercuenta Go*, que permite la apertura y gestión de la cuenta de forma enteramente digital.

El número de clientes vinculados ha registrado un aumento del 23% y el de los digitales del 62%

Por lo que se refiere al negocio, créditos prácticamente repitiendo y aumento del 3% en recursos respecto del cierre de 2016.

El beneficio atribuido del semestre se sitúa en 350 millones de euros (+26% interanual). Por líneas:

- En ingresos destaca el aumento del 14% del margen de intereses, apalancado en los mayores tipos de interés y en el crecimiento del crédito y de los depósitos. También las comisiones suben (+7%), principalmente las de banca transaccional.
- Los costes suben por nuevos proyectos comerciales dirigidos a atraer y vincular clientes y las inversiones en curso. A pesar de ello, la eficiencia mejora al 39,1%.
- Las dotaciones suben por la venta de carteras de créditos morosos.

Respecto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora es del 2,58%, mejorando en 18 puntos básicos sobre diciembre y la cobertura del 114% (104% en diciembre).

#### **Chile (variaciones sin impacto tipo de cambio)**

El Banco continúa centrado en la mejora de la calidad de atención a los clientes y la transformación del segmento de banca comercial, especialmente en el negocio de particulares de rentas medias-altas y pymes.

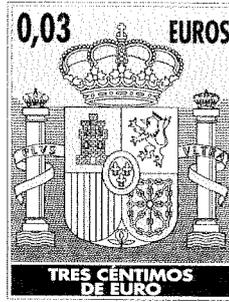
La transformación de la red tradicional hacia el nuevo modelo de sucursales sigue su curso, con las nuevas sucursales *WorkCafé*. Estas oficinas son más productivas y mejoran la satisfacción de clientes sobre las convencionales.

Los esfuerzos en materia de digitalización se están traduciendo en la subida de los clientes digitales que superan los 980.000, con un crecimiento interanual del 4%. Por su parte los clientes vinculados aumentan un 8%.

En cuanto a la evolución del negocio, respecto de diciembre 2016 sin prácticamente variación en créditos (+0,3%) y aumento del 1% en recursos, por el avance de los fondos de inversión.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9819579

Respecto a los resultados, en el semestre, beneficio atribuido de 297 millones de euros, con aumento del 11% respecto al mismo periodo de 2016, principalmente por la subida del margen de intereses y comisiones, control de costes y menores dotaciones. Por líneas:

- Los ingresos suben un 6%. El margen de intereses aumenta el 4%, apoyado en el aumento de volúmenes en los segmentos objetivo y en la gestión del coste del pasivo. Los resultados por operaciones financieras crecen un 6% y las comisiones un 11%, donde destacan las asociadas a fondos de inversión, seguros y asesorías financieras.
- Los costes suben el 3% a medida que la estrategia digital y los esfuerzos por generar eficiencias comienzan a dar frutos. La eficiencia mejora al 40,7%.
- Las dotaciones caen un 4%, con una mejora en individuos y pymes. El coste del crédito se sitúa en el 1,37% (1,59% en junio de 2016).

Respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora mejora desde diciembre en cinco puntos básicos para quedar en el 5,00%, mientras que la cobertura es del 58% (59% en diciembre).

#### **Argentina (variaciones sin impacto tipo de cambio)**

Integración el 31 de marzo de la banca minorista de Citibank tras su aprobación por el Banco Central. El principal objetivo en los próximos meses será la ejecución de su integración, buscando lograr la mayor satisfacción de clientes y empleados.

Con el objetivo de seguir mejorando la calidad de servicio y fortalecer la posición de liderazgo en el sistema, se ha mantenido el foco en los proyectos de Multicanalidad, Select y Pymes Advance.

Continúa el plan de transformación de oficinas y ha aumentado la penetración de la aplicación Santander Río Mobile.

Estas acciones tienen se reflejan en la satisfacción de clientes, la mejor del mercado, y en el crecimiento de clientes vinculados (+28%) y digitales (+16%). Ello permite aumentar la venta cruzada, la vinculación transaccional y la rentabilidad.

En negocio, aumento en lo que va de año del 31% en créditos y del 32% en recursos, favorecido por la incorporación de los saldos procedentes de Citibank.

Respecto a los resultados, el beneficio atribuido hasta junio es de 193 millones de euros, con incremento interanual del 36%. En estas cifras se incluyen los tres primeros meses del control de la red minorista de Citibank:

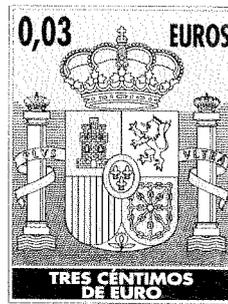
- La estrategia comercial y los mayores volúmenes se reflejan en un aumento del 63% en el margen de intereses y del 51% en las comisiones, donde destacan las procedentes de mantenimiento de cuentas, valores, fondos de inversión y moneda extranjera.
- Los costes de explotación, pese a recoger el efecto de la revisión del convenio salarial, la ampliación de la red de sucursales y las inversiones en transformación y tecnología, aumentan algo por debajo de los ingresos. Ello determina que el margen neto avance un 46% y que la eficiencia mejore hasta el 56,0%.
- Las dotaciones para insolvencias aumentan en línea con la inversión.

La calidad del crédito continúa siendo elevada pese a empeorar respecto diciembre: ratio de mora del 2,21% (+72 puntos básicos) y cobertura del 110% (-32 puntos porcentuales).



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase de Riesgo



0M9819580

### **Perú (variaciones sin impacto tipo de cambio)**

La estrategia sigue dirigida al segmento corporativo, a las grandes empresas del país y a los clientes globales del Grupo.

Respecto a diciembre, el crédito disminuye un 2% y los recursos aumentan un 2%.

El beneficio del semestre alcanzó los 18 millones de euros. Los ingresos cayeron el 3% debido a menores comisiones por la menor actividad pública en infraestructuras, que se compensaron por mejores resultados por operaciones financieras. Los costes se mantienen y la eficiencia se situó en el 31,5%.

Elevada calidad crediticia: ratio de mora del 0,55% y cobertura del 380%.

### **Uruguay (variaciones sin impacto tipo de cambio)**

El Grupo continúa siendo el primer banco privado del país, con una estrategia dirigida a crecer en la banca retail y mejorar la eficiencia y la calidad de servicio.

Santander sigue centrado en mejorar la satisfacción del cliente y aumentar su vinculación. En el primer trimestre se lanzó *Verano Select Experience*, que es una nueva forma de relación con nuestros clientes *Select*. Además se han lanzado diversas iniciativas dentro del proceso de digitalización y modernización de canales.

La estrategia de crecimiento en los clientes digitales se refleja en un aumento interanual del 41%, hasta alcanzar los 153.000 y una mayor penetración digital.

En cuanto a la actividad, disminución del 3% en lo que va de año, tanto en créditos como en depósitos.

El beneficio atribuido del primer semestre es de 56 millones de euros, con un crecimiento interanual del 18%, por mayor margen de intereses (+10%) y comisiones (+10%), a los que se unen unos costes que crecen por debajo de la inflación por el plan de eficiencia en curso. La ratio de eficiencia continúa su senda de mejora hasta situarse en el 48,2%. También las dotaciones para insolvencias bajan el 6%.

La ratio de mora continúa en niveles bajos (1,84%), con una cobertura del 153%.

### **Colombia**

La operación en Colombia está enfocada en crecer en el negocio con empresas latinoamericanas, empresas multinacionales, international desk y grandes y medianas empresas locales, 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.

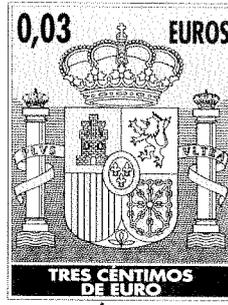
Por su parte, la financiera de autos Premier Credit se ha centrado en incrementar su volumen de operaciones a través de la firma de acuerdos comerciales con redes de concesionarios. A su vez se ha lanzado el proyecto que dotará al Banco Santander de Negocios Colombia de la capacidad para financiar los préstamos originados por Premier Credit.

Los resultados hasta junio presentan unos ingresos de 13 millones de euros y un beneficio atribuido de 3 millones de euros.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

01/01/2017



0M9819581

### **Estados Unidos (variaciones sin impacto tipo de cambio)**

Durante el primer semestre de 2017, Santander US ha continuado avanzando en el cumplimiento de sus obligaciones regulatorias y en su programa de transformación.

SHUSA, la entidad holding, ha superado las pruebas de resistencia de la Reserva Federal, tanto en el aspecto cuantitativo como en el cualitativo, al no haber puesto objeciones al Plan de capital, incluyendo el pago de dividendos por primera vez desde 2011.

En Santander Bank seguimos enfocados en mejorar la experiencia del cliente, mejorando la oferta de productos y canales digitales. Destaca el lanzamiento de una nueva tarjeta para clientes retail, el Apple Pay y una plataforma de gestión de caja llamada Treasury Link para clientes comerciales.

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.

Por lo que se refiere a la evolución del negocio, en Santander Bank los recursos disminuyen un 6% respecto de diciembre 2016. Mientras tanto, el crédito para el conjunto del país se reduce un 3%, por la evolución registrada en Santander Bank ya que en SCUSA reflejan escasa variación.

En resultados, el beneficio atribuido del primer semestre de 2017 ha sido de 244 millones de euros, un 2% inferior en comparativa interanual, con el siguiente detalle:

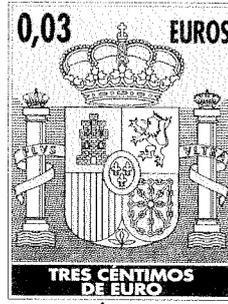
- Los ingresos bajan, impactados por el menor margen de intereses en Santander Consumer USA, afectado por el cambio del mix de negocio hacia un menor perfil de riesgo, parcialmente compensado por menores dotaciones.
- Santander Bank aumenta favorecido por la subida de tipos y la mejora del coste del pasivo, tras los esfuerzos de optimización de balance realizados en 2016.
- Los costes aumentan debido a inversiones en Santander Consumer USA, ya que en Santander Bank se mantienen prácticamente planos.
- Las dotaciones disminuyen un 7% con buena evolución tanto en Santander Bank como en Santander Consumer USA.

En calidad crediticia, tasa de mora del 2,64% (2,28% en diciembre) y cobertura muy elevada del 183% (214% en diciembre).

### **Centro Corporativo**

Además de los negocios operativos descritos, tanto por áreas geográficas como por negocios (a continuación), el Grupo mantiene el Centro Corporativo.

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas: haciendo más sólido el gobierno del Grupo (mediante marcos de control y una supervisión global, y la toma de decisiones estratégicas), fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes y economías de escala. Además, contribuye al crecimiento de los ingresos del Grupo compartiendo las mejores prácticas comerciales, poniendo en marcha iniciativas comerciales globales e impulsando la digitalización.



0M9819582

## CLASE 8.ª

FINANCIERAS

Adicionalmente, también desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital. Así, gestiona el 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. También se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés y la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y en el contravalor de los resultados en euros para los próximos doce meses de las unidades. Por último, en cuanto a la gestión del capital, realiza la asignación a cada una de las unidades

En el primer semestre de 2017, pérdida de 1.031 millones de euros, superior a la de igual periodo de 2016 (915 millones), principalmente por los mayores 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 mayores costes financieros debido a las emisiones realizadas.

Por el contrario, los costes disminuyen como consecuencia de las medidas de racionalización y simplificación adoptadas en el Centro Corporativo en el segundo trimestre de 2016.

### Detalle por negocios

#### Banca Comercial (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de Santander Global Corporate Banking.

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

- Mejorar de forma continua la vinculación y satisfacción de nuestros clientes. En el trimestre destaca que la estrategia 1|2|3 sigue con buenos ritmos de crecimiento en la mayoría de las geografías, así como el lanzamiento y comercialización de productos de fidelización, como las tarjetas de crédito en alianza con aerolíneas en Brasil, Argentina, México y Chile.
- Impulsar la transformación digital de nuestros canales, productos y servicios. Apoyados en distintas iniciativas en todos los países, sigue aumentando el número de clientes digitales del Grupo y su contribución a las ventas de todos los productos. Destaca el lanzamiento de Openbank, convirtiéndose en el primer banco español 100% digital, con una de las plataformas más completas, flexibles y ágiles del sector.
- Seguir mejorando la satisfacción y experiencia de nuestros clientes trabajando en la excelencia operativa, con nuevos procesos más sencillos, eficientes y omnichannel.

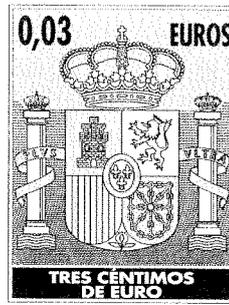
Como reflejo de esta estrategia, Euromoney ha nombrado por segundo año consecutivo al Santander como mejor banco del mundo para las pymes. La entidad también ha sido reconocida como mejor banco en Latinoamérica y en cinco países (Brasil por primera vez, Chile, Polonia, Portugal y Puerto Rico).

El beneficio atribuido del semestre alcanza los 3.755 millones de euros, con aumento del 16% respecto del pasado año por el crecimiento en el margen de intereses y en las comisiones, a lo que se une la reducción de las dotaciones para insolvencias.



**CLASE 8.ª**

8100 0001 7



0M9819583

### **SGCB - Santander Global Corporate Banking (variaciones sin impacto tipo de cambio)**

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.

Beneficio atribuido de 1.024 millones de euros hasta junio de 2017, con aumento interanual del 24%.

- Los ingresos provenientes de la actividad de Corporate Finance y Global Markets aumentan tras el buen comportamiento de México, Reino Unido y, especialmente, España. Esta positiva evolución de mercados más que compensa la pérdida de DVA derivada de la contracción del coste del riesgo del Grupo Santander. Global Transaction Banking mantiene sus resultados.
- Los costes disminuyen el 1% y las dotaciones también caen, especialmente en Reino Unido, Estados Unidos y Brasil.

### **Información sobre Recursos Humanos**

A 30 de junio de 2017 Grupo Santander cuenta con 201.596 profesionales en todo el mundo, con una edad media de 37,7 años, de los que un 55% son mujeres y un 45% hombres.

El equipo que forma Santander es el centro de la transformación que se está llevando a cabo para hacer un Banco más Sencillo, Personal y Justo (SPJ). Recursos Humanos está adaptando todos sus procesos e iniciativas para contar con equipos motivados, comprometidos y preparados para contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

Un compromiso que se refleja en el objetivo estratégico de estar en el Top 3 de los mejores bancos para trabajar en las principales geografías en el año 2018.

Durante el segundo trimestre del año, se ha continuado potenciando más los comportamientos corporativos y se han llevado a cabo diferentes iniciativas que refuerzan nuestra cultura.

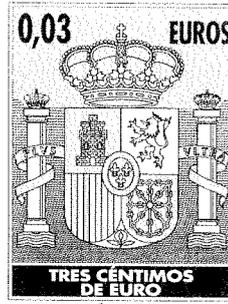
Entre las iniciativas que se han puesto en marcha destacan las siguientes:

- Se ha avanzado en la implantación de MyContribution, el nuevo modelo corporativo de gestión del desempeño que refuerza más la cultura como palanca de la transformación. MyContribution equilibra los objetivos sobre comportamientos (40%) y los objetivos funcionales y de negocio (60%). Este nuevo modelo impulsa un cambio de mentalidad, orientando el desempeño al desarrollo profesional y a la mejora sostenible y está basado en la confianza, la meritocracia y la transparencia. En este trimestre se está poniendo el foco en la importancia de dar feedback durante todo el año a los equipos e impulsar así el desarrollo de las personas.
- Se ha avanzado en la planificación de la sucesión de los líderes que den continuidad al negocio. En este periodo se ha avanzado en los planes de sucesión de las posiciones de los segmentos directivos.
- En cuanto a movilidad internacional, se ha seguido impulsando el desarrollo de los empleados a través de diferentes herramientas y programas como Global Job Posting, la plataforma corporativa que ofrece a todos los profesionales la posibilidad de conocer y optar a posiciones vacantes en otros países, sociedades o divisiones. Desde su puesta en marcha en 2014, se han publicado más de 2.800 posiciones a nivel global.



**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª



0M9819584

Experiencia de Empleado:

- Del 5 al 9 de junio se ha celebrado el décimo aniversario de la Semana Somos Santander. Esta iniciativa global tiene como objetivo transmitir la cultura, así como fomentar el orgullo de pertenencia. En esta edición se han llevado a cabo en todos los países diferentes acciones como Town Halls, conferencias y workshops centrados en los comportamientos corporativos.
- Santander está impulsando una cultura de reconocimiento en el Grupo a través de iniciativas como Starme Up, la primera red de reconocimiento global para impulsar la colaboración y reconocer a personas que apliquen en su día a día los comportamientos corporativos. Hasta junio el 54% de los empleados han entregado 460.00 estrellas a sus compañeros. También durante la Semana Somos Santander se llevó a cabo un reto especial en Starme Up para reconocer a personas que son ejemplo de los ocho comportamientos. Se enviaron más de 13.000 estrellas. Además, se ha celebrado el segundo evento de reconocimiento a Embajadores SPF en el que se ha reconocido a 25 Star Pro (personas con estrellas en Starme Up por cada uno de los comportamientos) de las principales geografías.
- Se ha continuado sensibilizando a los empleados sobre la importancia de adquirir hábitos saludables a través del programa de salud y bienestar Be Healthy. Durante la Semana Somos Santander, se ha llevado a cabo el segundo reto Be Healthy que ha tenido como objetivo conectar a través de nuestros pasos los 66.000 kilómetros que separan los países donde está presente el Santander. El Banco hará una donación de un euro por kilómetro recorrido a un proyecto solidario de Acción contra el Hambre para luchar contra la anemia infantil en Perú.
- Respecto a Flexiworking, el programa destinado a crear una nueva forma de trabajar en el Banco, se están creando nuevos espacios en las oficinas, sin despachos, con áreas que potencian la colaboración, el intercambio de conocimientos y dotadas de herramientas tecnológicas que permiten estar en contacto continuo con los equipos de otros países y que contribuyen a erradicar la cultura presencial.
- Se ha celebrado la segunda conferencia del ciclo Santander Business Insights dedicada a ayudar a que los empleados apliquen los comportamientos en su día a día. Ha estado centrado en el comportamiento impulso el cambio.

Por último, destacar que Santander ha sido reconocida en los premios Korn Ferry Employee Engagement Awards 2017 por estar entre las tres empresas con mejores niveles de compromiso en Argentina, Chile, Portugal e Italia (Consumer).

### **Información sobre medio ambiente y cambio climático**

La gestión ambiental de Banco Santander es clave en la estrategia de sostenibilidad del Grupo y se encuentra integrada en el modelo de negocio del Banco.

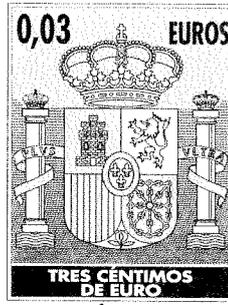
Para ello, el Banco cuenta con una estructura definida de gobierno, como es el comité de sostenibilidad, presidido por el Consejero Delegado, que define y propone las principales iniciativas del Banco en sostenibilidad así como las políticas corporativas y sectoriales del Grupo en esta materia.

Entre ellas, destaca la política de sostenibilidad que hace referencia a la gestión de los riesgos sociales y ambientales en las operaciones de financiación en sectores y actividades sensibles y que se desarrollan en las políticas sectoriales del Grupo.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

01/01/2017



0M9819585

Estas políticas, fijan los criterios a los que se debe ceñir la actividad financiera relacionada con los sectores de defensa, energía y soft commodities (productos como aceite de palma, soja y madera) y establecen las prohibiciones de financiación a determinadas actividades así como las restricciones en algunas otras operaciones a las que se les presta especial atención por su riesgo social y ambiental. Van más allá de los Principios de Ecuador, se aplican a todas las operaciones de Banca mayorista y, en el caso de las actividades prohibidas, a todas las operaciones de Banca comercial.

Por su parte, la política de cambio climático recoge el marco de actuación e iniciativas que apuestan por la protección del medio ambiente y su contribución a minimizar los efectos del cambio climático. A su vez, esta política incorpora el nuevo marco climático internacional surgido tras el Acuerdo de París.

Además, con el objetivo de valorar el riesgo social, ambiental y reputacional de las operaciones en sectores sensibles, el Grupo cuenta con un grupo de trabajo específico en esta materia presidido por el Chief Compliance Officer.

Principales actuaciones en la protección del medio ambiente y la lucha contra el cambio climático

a) Reducción de consumos y emisiones

Banco Santander realiza un cálculo y medición de sus consumos y emisiones derivados de todos sus edificios corporativos y oficinas.

Para ello, Santander cuenta con un plan trianual de reducción de consumos y emisiones a nivel Grupo (2016-2018) que desarrolla ambiciosos objetivos como son:

- 9% reducción consumo eléctrico.
- 9% reducción emisiones de CO<sub>2</sub>.
- 4% reducción consumo de papel.

Para lograrlo, Santander ha puesto en marcha más de 200 iniciativas en todas sus geografías destinadas a la reducción del consumo de papel, el cambio de calderas por otras más eficientes, la reducción de viajes de negocios para evitar las emisiones de CO<sub>2</sub> indirectas y la compra de electricidad verde.

En 2016, el 41% de la energía que el Grupo consumió procedió de fuentes renovables (100% en España, UK Y Alemania)

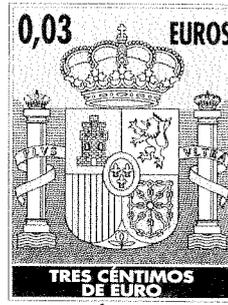
Adicionalmente, en 2017 Banco Santander apagó por octavo año consecutivo las luces de sus edificios más emblemáticos en sus 10 mercados principales y en su red de oficinas participando en la campaña Hora del Planeta de WWF (World Wildlife Fund).

b) Integración de riesgos sociales y ambientales en la concesión de créditos

El Grupo considera claves los aspectos sociales y ambientales en los procesos de análisis del riesgo y toma de decisión en sus operaciones de financiación sujetas a los Principios del Ecuador. En este sentido, el Banco tiene implantados procesos para la identificación, análisis y evaluación de los riesgos ambientales y sociales asociados a las grandes operaciones de crédito sujetas a las políticas del Grupo.

c) Desarrollo de productos financieros con enfoque ambiental

El Grupo contribuye al objetivo global en la lucha contra el cambio climático aportando soluciones financieras con una posición de liderazgo en materia de financiación de proyectos de energías renovables (project finance) y de eficiencia energética a nivel internacional.



0M9819586

## CLASE 8.<sup>a</sup>

DE MARCA

Entre las actuaciones llevadas a cabo en el segundo trimestre de 2017 cabe destacar la realizada por Santander Global Corporate Banking (SGCB) que lideró con éxito la colocación por parte de Empresas CMPC, S.A. (CMPC) de un bono verde con vencimiento en 2027 por importe de USD 500mn. CMPC es líder mundial del sector de celulosa, papel y fabrica productos forestales en Latinoamérica que se comercializan en mercados internacionales y locales.

### Presencia en índices sostenibles

Santander forma parte de los principales índices bursátiles que analizan y valoran las actuaciones de las empresas en sostenibilidad en el ámbito económico, medio ambiental y social. Entre ellos, cabe destacar por su importancia el Dow Jones Sustainability Index (DJSI), en donde el Banco se mantiene desde el año 2000 y el FTSE4Good.

Además, el Grupo es inversor firmante del Carbon Disclosure Project (CDP) desde 2008, estándar internacional referente sobre el reporting de información relativa al cambio climático de las empresas, y cumplimenta el cuestionario de CDP desde 2003 y el CDP Water desde 2012.

### Iniciativas internacionales

En línea con las mejores prácticas internacionales, Banco Santander tiene asumidos distintos compromisos en materia de medioambiental entre los que cabe citar: UNEP FI, Principios del Ecuador, Carbon Disclosure Project, Banking Environment Initiative, Round Table on Responsible Soy, World Business Council for Sustainable Development (WBCSD).

Banco Santander se ha incorporado al Climate Leadership Council en calidad de miembro fundador y con Ana Botín como representante del Banco. El Climate Leadership Council es una organización compuesta por líderes a nivel mundial, cuyo objetivo es combatir el cambio climático con soluciones de mercado, estableciendo un precio del carbono que incorpore la externalidad negativa que suponen las emisiones de efecto invernadero en la economía.

Asimismo, Santander cuenta con certificaciones ambientales (ISO 14.001 y LEED) en sus centros corporativos de Brasil, Chile, España, México y Reino Unido.

### Otra información

A la fecha del presente informe de gestión intermedio consolidado el sector se encuentra a seis meses vista de la entrada en vigor de la nueva NIIF 9 relativa a Instrumentos Financieros.

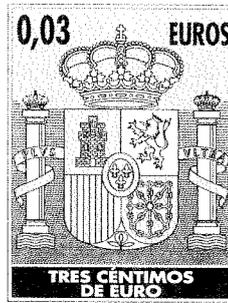
Hasta la fecha, el trabajo del Grupo Santander ha cubierto la realización de una evaluación de la población de instrumentos financieros afectados por los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9 y el desarrollo de una metodología de deterioro para apoyar el cálculo de la provisión para pérdidas esperadas. Grupo Santander continúa evaluando los efectos derivados de la aplicación de la NIIF 9. En este sentido, el proyecto de implementación de la NIIF 9 desarrollado por el Grupo ha iniciado durante este periodo la etapa de paralelo en la que, entre otras actividades, se están llevando a cabo ejercicios recurrentes de simulaciones de impactos.

Considerando los resultados preliminares obtenidos, y aunque a fecha actual se está pendiente de la culminación de los desarrollos legislativos que articulan la interacción entre el capital regulatorio y las provisiones contables, el Grupo estima que la entrada en vigor de NIIF 9 tendrá un impacto aproximado en el capital CET 1 fully-loaded resultante en una disminución de entre 15 y 20 puntos básicos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

0,40 €



0M9819587

## Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2017 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios se han producido los siguientes hechos relevantes:

- Como consecuencia de la operación de adquisición de Banco Popular, S.A. descrita en la Nota 2, y para reforzar y optimizar la estructura de recursos propios del Banco para dar adecuada cobertura a la referida adquisición, el Grupo, con fecha 3 de julio de 2017, informó que la comisión ejecutiva de Banco Santander, S.A. acordó aumentar el capital social de ésta en un importe de 729.116.372,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.458.232.745 nuevas acciones ordinarias de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación y con derecho de suscripción preferente para los accionistas.

La emisión de las nuevas acciones se llevará a cabo por su valor nominal de cincuenta céntimos de euro (0,50 €) más una prima de emisión de 4,35 euros por acción, por lo que el tipo de emisión total de las nuevas acciones será de 4,85 euros por acción y el importe efectivo total del aumento de capital (incluyendo nominal y prima de emisión) de 7.072.428.813,25 euros.

Cada acción en circulación ha otorgado un derecho de suscripción preferente durante el periodo de suscripción preferente que tuvo lugar del 6 al 20 de julio de 2017, habiendo sido necesarios 10 derechos de suscripción preferente para suscribir 1 acción nueva.

Banco Santander ha suscrito un contrato de aseguramiento y colocación, por la totalidad del aumento de capital, con un sindicato de entidades de crédito, por lo que el aumento está totalmente asegurado.

La Dirección del Grupo estima que dicha ampliación de capital será suscrita y desembolsada íntegramente en los plazos y condiciones determinados en el folleto descriptivo de la operación publicado el 4 de julio de 2017 en la CNMV.

- Con fecha 3 de julio de 2017 Banco Santander, S.A. comunicó que el día 4 del próximo mes de agosto pagará un primer dividendo a cuenta por los beneficios del ejercicio 2017, por un importe íntegro por acción de 0,06 euros.

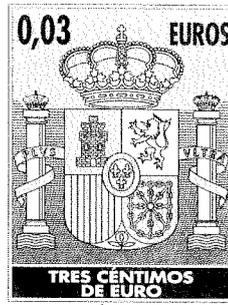
Los titulares de las nuevas acciones representativas del aumento de capital del Banco acordado en esa misma fecha tendrán derecho a percibir el expresado dividendo a cuenta.

- Con fecha 13 de julio de 2017, Banco Santander, S.A. y Banco Popular Español, S.A. comunicaron que han decidido lanzar una acción comercial con la finalidad de fidelizar a clientes minoristas de sus redes afectados por la resolución de Banco Popular (la "Acción de Fidelización").

En virtud de la Acción de Fidelización, los clientes que reúnan determinadas condiciones y se hayan visto afectados por la resolución de Banco Popular podrán recibir, sin desembolso alguno por su parte, valores negociables emitidos por Banco Santander por un importe nominal equivalente a la inversión en acciones o en determinadas obligaciones subordinadas de Banco Popular (con ciertos límites) de las que eran titulares a la fecha de la resolución de Banco Popular. Para acogerse a dicha acción, será necesario que el cliente renuncie a acciones legales contra el Grupo.

La Acción de Fidelización se realizará mediante la entrega al cliente de obligaciones perpetuas contingentemente amortizables ("Bonos de Fidelización") de Banco Santander, S.A. Los Bonos de Fidelización devengarán un cupón en efectivo, discrecional, no acumulativo, pagadero por trimestres vencidos.

Los Bonos de Fidelización son valores perpetuos; no obstante, se podrán amortizar totalmente a voluntad de Banco Santander, S.A., con autorización previa del Banco Central Europeo, en cualquiera de las fechas de pago del cupón, transcurridos siete años desde su emisión.



0M9819588

## CLASE 8.<sup>a</sup>

0M9819588

Está previsto que la Acción de Fidelización comience a ejecutarse a partir del mes de septiembre de 2017, momento desde el cual los clientes destinatarios podrán solicitar la entrega de los Bonos de Fidelización.

La Acción de Fidelización está sujeta, en todo caso, a la autorización por las autoridades de defensa de la competencia de la adquisición de Banco Popular por Banco Santander.

Se estima que el valor nominal a emitir de Bonos de Fidelización será de aproximadamente 980 millones de euros, cuyo valor contable derivado en el momento de su concesión será de aproximadamente 680 millones de euros (ver Nota 2).

### Glosario de Medidas Alternativas de Rendimiento

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 tangible por acción y la ratio de crédito 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 tesorero con alta volatilidad.

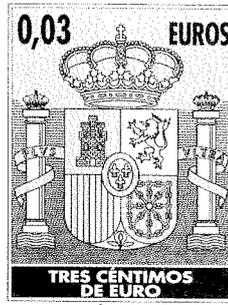
El Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las variaciones reales producidas en la cuenta de resultados como las variaciones sin tipo de cambio (sin TC) entendiendo que estas últimas facilitan el análisis puesto que permiten identificar los movimientos ocurridos en los negocios sin considerar el impacto de la conversión de cada moneda local a euros.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

0,03 EUROS



0M9819589

Finalmente, se incluye una cuenta de resultados resumida 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 detraen 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.

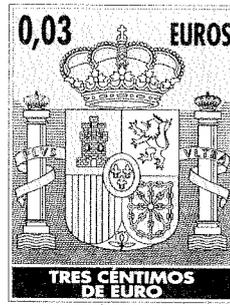
La siguiente tabla muestra una reconciliación del beneficio atribuido aislando el impacto no recurrente negativo en el primer semestre de 2016 derivado, básicamente, del registro de pérdidas derivadas de los costes de reestructuración en España compensando parcialmente con la plusvalía por la venta de las acciones de Visa Europe, así como el impacto de Banco Popular, desde el momento de su adquisición el 7 de junio, en el primer semestre de 2017:

Beneficio atribuido ajustado	Semestre finalizado al 30 de junio (millones de euros)		
	2017	2016	% variación entre periodos
<b>Beneficio atribuido sin ajuste Grupo Santander</b>	<b>3.616</b>	<b>2.911</b>	<b>+24%</b>
(-) Beneficio atribuido Banco Popular	11	0	--
<b>Beneficio atribuido sin ajuste Grupo Santander (Ex-Popular)</b>	<b>3.605</b>	<b>2.911</b>	<b>+24%</b>
(-) Eventos no recurrentes	0	-248	-100%
<b>Beneficio atribuido ajustado</b>	<b>3.605</b>	<b>3.160</b>	<b>+14%</b>

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

#### Indicadores de 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.
- RoE ordinario: Retorno sobre capital: beneficio ordinario 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.
- RoA ordinario: Retorno sobre activos: resultado ordinario consolidado / Promedio de activos totales.
- RoRWA: Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo.



0M9819590

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

- 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.

#### **Indicadores de 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.

#### **Indicador de 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 marzo a junio en el caso de datos del segundo trimestre, y 7 meses de diciembre a junio en el caso de datos del primer semestre.

2) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo 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.

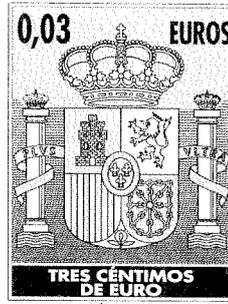
3) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo de RoA y RoRWA es el resultado consolidado anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.

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).



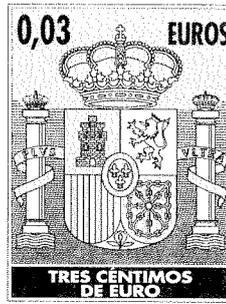
**CLASE 8.<sup>a</sup>**

01/01/2017



0M9819591

Rentabilidad y eficiencia	15 '17		15 '16
	con Popular	sin Popular	
<b>RoE</b>	<b>7,97%</b>	<b>7,94%</b>	<b>6,89%</b>
Beneficio atribuido al Grupo	3.616	3.605	2.911
Recursos propios medios	90.765	90.783	88.100
<b>RoE ordinario</b>	<b>7,97%</b>	<b>7,94%</b>	<b>7,17%</b>
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	3.616	3.605	3.160
Recursos propios medios	90.765	90.783	88.100
<b>RoTE</b>	<b>11,82%</b>	<b>11,71%</b>	<b>10,27%</b>
Beneficio atribuido al Grupo	3.616	3.605	2.911
Recursos propios tangibles medios	61.168	61.549	59.090
<b>RoTE ordinario</b>	<b>11,82%</b>	<b>11,71%</b>	<b>10,69%</b>
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	3.616	3.605	3.160
Recursos propios tangibles medios	61.168	61.549	59.090
<b>RoA</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,55%</b>
Resultado consolidado del ejercicio	4.330	4.320	3.570
Activos totales medios	1.362.352	1.343.777	1.334.860
<b>RoA ordinario</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,57%</b>
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	4.330	4.320	3.785
Activos totales medios	1.362.352	1.343.777	1.334.860
<b>RoRWA</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,47%</b>	<b>1,27%</b>
Resultado consolidado del ejercicio	4.330	4.320	3.570
Activos ponderados por riesgo medios	595.335	587.840	578.041
<b>RoRWA ordinario</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,47%</b>	<b>1,31%</b>
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	4.330	4.320	3.785
Activos ponderados por riesgo medios	595.335	587.840	578.041
<b>Eficiencia (con amortizaciones)</b>	<b>46,5%</b>	<b>46,3%</b>	<b>48,3%</b>
Costes de explotación	11.191	11.095	10.384
Gastos generales de administración	9.897	9.811	9.204
Amortización de activos tangibles e intangibles	1.294	1.284	1.181
Margen bruto	24.078	23.939	21.485



0M9819592

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

17/04/2017

Riesgo crediticio	1S '17		2016
	con Popular	sin Popular	
<b>Ratio de morosidad</b>	<b>5,37%</b>	<b>3,55%</b>	<b>3,93%</b>
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes de la clientela	50.714	29.745	33.643
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela	49.352	28.797	32.566
Otros non performing (principalmente riesgos contingentes) (1)	1.362	948	1.077
<b>Riesgo total</b>	<b>943.583</b>	<b>838.736</b>	<b>855.510</b>
Saldos normales y dudosos de préstamos y anticipos a la clientela	894.901	799.768	813.140
Otros (principalmente riesgos contingentes) (1)	48.682	38.968	42.370
<b>Cobertura de morosidad</b>	<b>67,7%</b>	<b>72,7%</b>	<b>73,8%</b>
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes de la clientela	34.314	21.625	24.835
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de préstamos y anticipos a la clientela	33.672	21.129	24.378
Otras provisiones (principalmente de riesgos contingentes) (1)	642	496	457
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes de la clientela	50.714	29.745	33.643
<b>Coste del crédito</b>	<b>1,17%</b>	<b>1,19%</b>	<b>1,18%</b>
Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	9.584	9.576	9.518
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	815.941	808.014	806.595

(1) Bajo el concepto "Otros" se incluyen los riesgos contingentes que tienen consideración de inversión crediticia y se deduce el riesgo país. Estas partidas no tienen una conciliación directa con información publicada por el Grupo.

Capitalización	1S '17		2016
	con Popular	sin Popular	
<b>Recursos propios tangibles por acción (euro)</b>	<b>4,13</b>	<b>4,15</b>	<b>4,22</b>
Recursos propios tangibles	60.168	60.521	61.517
Fondos propios	107.565	107.554	105.977
Otro resultado global acumulado	(18.769)	(18.769)	(15.039)
(-) Activos intangibles	28.628	28.265	(29.421)
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	14.578	14.578	14.581

Otros	1S '17		2016
	con Popular	sin Popular	
<b>Ratio créditos sobre depósitos</b>	<b>113%</b>	<b>111%</b>	<b>114%</b>
Préstamos y anticipos a la clientela netos	861.221	778.632	790.470
Depósitos de la clientela	764.220	699.407	691.111

**OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA****Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria*****Políticas y estrategias establecidas para la gestión de los riesgos de financiación destinada a la construcción***

Las políticas vigentes para la gestión de esta cartera, revisadas y aprobadas periódicamente por la alta dirección del Grupo, están actualmente enfocadas a la reducción y afianzamiento de la exposición en vigor, sin obviar la atención del nuevo negocio que se identifique viable.

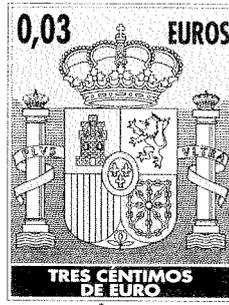
Para atender a la gestión de esta exposición crediticia, Grupo Santander dispone de equipos especializados que no solo se encuadran dentro de las áreas de riesgos, sino que complementan su gestión y cubren todo el ciclo de vida de estas operaciones: su gestión comercial, su tratamiento jurídico, la eventualidad de la gestión recuperatoria, etc.

La gestión anticipativa sobre estos riesgos ha permitido al Grupo una reducción significativa de su exposición, contando con una cartera granular, diversificada territorialmente, en la que la financiación de segunda residencia es muy baja en el conjunto de la misma. La financiación hipotecaria en suelos no urbanos supone un porcentaje reducido de la exposición hipotecaria en suelos, siendo el resto suelos ya calificados urbanos o urbanizables que permite el desarrollo de los mismos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

PROMODOMUS



0M9819593

En el caso de los proyectos de financiación de vivienda cuya obra ya ha finalizado, la importante reducción de exposición está apoyada en diferentes acciones. Junto a los canales especializados de comercialización ya existentes, se han llevado a cabo campañas apoyadas en equipos de gestores específicos para esta función que, en el caso de la red Santander han estado tuteladas directamente por el área de negocio de recuperaciones, en las que la gestión directa de los mismos con promotores y adquirentes aplicando criterios de reducción de los compradores, han permitido realizar las subrogaciones de los préstamos ya vigentes. Estas subrogaciones precios de venta y adaptación de las condiciones de la financiación a las necesidades de los permiten diversificar el riesgo en un segmento de negocio que presenta una tasa de morosidad claramente inferior.

Los procesos de admisión son gestionados por equipos especializados que trabajan en coordinación directa con los equipos comerciales, contando con políticas y criterios claramente definidos:

Promotores con un perfil de solvencia amplio y con experiencia contrastada en el mercado.

Criterios estrictos de los parámetros propios de las operaciones: Financiación exclusiva para el coste de construcción, porcentajes de ventas acreditadas elevados, financiación de primera residencia, etc.

Apoyo a la financiación de vivienda protegida con porcentajes de venta acreditados.

Financiación de suelo restringida, acotada al restablecimiento del adecuado nivel de cobertura en las financiaciones ya existentes o incremento de garantía.

Adicionalmente al control permanente que realizan los equipos de seguimiento de riesgos del Grupo, existe una unidad técnica especializada en el seguimiento y control de esta cartera en relación con los avances de obra, el cumplimiento de planificaciones y el control de las ventas, así como con la validación y control de los desembolsos por certificaciones. Para esta función Santander dispone de herramientas específicas creadas al efecto. Todas las distribuciones hipotecarias, disposiciones de cantidad por cualquier tipo de concepto, modificaciones de los períodos de carencia, etc. son autorizadas de forma centralizada.

En el caso de proyectos en fase de construcción que presenten algún tipo de dificultad, el criterio seguido es el de garantizar la finalización de la obra al objeto de disponer de edificios terminados para su comercialización en mercado. Para lograr este fin, se realizan análisis individualizados de cada proyecto de forma que se adopten para cada uno de los casos el conjunto de medidas más efectivas (estructuras de pago a proveedores que garanticen la finalización de la obra, establecimientos de calendarios de disposición específicos, etc.).

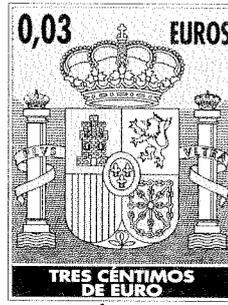
En aquellos casos que requieren del análisis de algún tipo de reestructuración de la exposición en vigor, la misma se lleva a cabo mediante participación conjunta entre riesgos y el área de negocio de recuperaciones, anticipándola a situaciones de impago, con criterios orientados a dotar a los proyectos de una estructura de pagos que permita el buen fin de los mismos. La autorización de estas operaciones se lleva a cabo de forma centralizada y por equipos expertos asegurando la aplicación de criterios estrictos en consonancia con los principios de prudencia en la gestión de riesgos del Grupo. El reconocimiento de posibles pérdidas se materializa en el momento de su identificación, calificando las posiciones sin esperar al impago según la normativa definida por el Banco de España, con la correspondiente provisión.

La gestión de activos inmobiliarios en balance se realiza a través sociedades especializadas en venta de inmuebles (Altamira Santander Real Estate, S.A. y Promodomus Desarrollo de Activos, S.L.) y se complementa con la estructura de la red comercial. La venta se realiza con niveles de reducción de precios acordes con la situación del mercado.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

0101010101



0M9819594

### **Activos adjudicados (España)**

La compra y adjudicación de activos inmobiliarios es uno de los mecanismos adoptados en España para la gestión eficiente de la cartera.

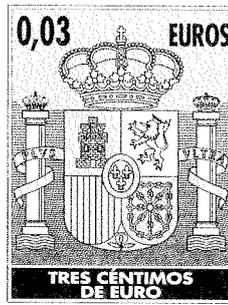
El Grupo ha considerado la adquisición como una herramienta eficiente en la resolución de créditos impagados frente a los sistemas de procesos legales, siendo las principales razones para ello las siguientes:

- La disponibilidad inmediata de los activos frente a la mayor duración de los procesos legales.
- Ahorro de costes.
- Facilita la viabilidad de las empresas, al suponer una inyección de liquidez a su actividad.
- Reducción de la posible pérdida de valor en los créditos de estos clientes.
- Reducción de la exposición y de la pérdida esperada.

### **Información requerida por la Circular 7/2010 de Banco de España sobre desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario**

#### **a) Operaciones activas**

De acuerdo a lo requerido por la Circular 7/2010 y la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España, que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario, a continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios, así como aquellos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en el RD 716/2009 sobre regulación del mercado hipotecario español a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias, los créditos y préstamos hipotecarios que cubren la emisión de bonos hipotecarios, los que han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria y las operaciones no comprometidas correspondientes a Banco Santander, S.A. y Banco Popular.



0M9819595

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CÓDIGO 8.01

A 30 de junio de 2017, el desglose de los Préstamos Hipotecarios, según su elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, es el siguiente:

	Millones de euros
	Valor nominal
	30/06/2017
Total préstamos y créditos hipotecarios (*)	117.959
Participaciones hipotecarias emitidas	1.287
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	20.248
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	19.852
Préstamos y créditos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-
Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (**)	96.424
i) Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (***)	35.221
- <i>Que cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del R.D. 716/2009</i>	14.905
- <i>Resto</i>	20.316
ii) Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (****)	61.203
- <i>Importes no computables (*****)</i>	58
- <i>Importes computables</i>	61.145
a) <i>Préstamos y créditos hipotecarios que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>	-
b) <i>Préstamos y créditos hipotecarios aptos para cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias</i>	61.203

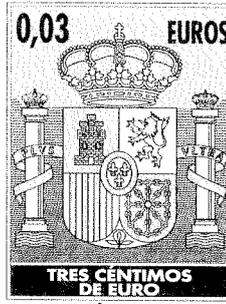
(\*) Incluidos los adquiridos mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca, aunque se hayan dado de baja del balance.

(\*\*) Total préstamos menos Participaciones hipotecarias emitidas, Certificados de transmisión de hipoteca emitidos, y Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas.

(\*\*\*) Por no cumplir los requisitos de art. 3 del R.D. 716/2009.

(\*\*\*\*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el art. 12 del R.D. 716/2009.

(\*\*\*\*\*) A tenor de los criterios fijados en el art. 12 del R.D. 716/2009.



0M9819596

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

ACTIVO FINANCIERO

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los créditos y préstamos que resulten elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto, desglosados atendiendo a su origen, a la divisa en la que están denominados, a la situación de pago, al plazo medio de vencimiento residual, al tipo de interés, al titular, y al tipo de garantía:

	Millones de euros	
	30-06-2017	
	Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles (*)
Por origen de las operaciones		
Originadas por el Banco	90.645	57.354
Derivadas de subrogaciones	5.779	3.849
Resto	-	-
	<b>96.424</b>	<b>61.203</b>
Por divisa en los que están denominados		
Euros	95.162	60.549
Otras divisas	1.262	654
	<b>96.424</b>	<b>61.203</b>
Por situación en el pago		
Normalidad en el pago	80.001	59.475
Otras situaciones	16.423	1.728
	<b>96.424</b>	<b>61.203</b>
Por plazo de vencimiento residual		
Hasta 10 años	34.768	17.474
De 10 a 20 años	35.264	26.496
De 20 a 30 años	21.070	15.444
Más de 30 años	5.322	1.789
	<b>96.424</b>	<b>61.203</b>
Por tipo de interés		
Operaciones a tipo de interés fijo	9.028	4.826
Operaciones a tipo de interés variable	87.396	56.377
Operaciones a tipo de interés mixto	-	-
	<b>96.424</b>	<b>61.203</b>
Por titular		
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	41.990	17.836
<i>De los que: Promociones inmobiliarias</i>	6.716	778
Resto de personas físicas e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	54.434	43.367
	<b>96.424</b>	<b>61.203</b>
Por tipo de garantía		
Edificios terminados – residencial	65.062	47.958
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	2.986	1.990
Edificios terminados - comercial	11.956	5.608
Edificios terminados - resto	11.362	5.055
Edificios en construcción – residenciales	833	66
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	39	-
Edificios en construcción – comercial	58	14
Edificios en construcción – resto	150	37
Suelo – terrenos urbanizados	4.835	1.408
Suelo - resto	2.168	1.057
	<b>96.424</b>	<b>61.203</b>

(\*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, son deducir los límites a su cómputo establecidos en el art. 12 del R.D. 716/2009.



CM9819597

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

A continuación se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios que resultan elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto 716/2009, desglosados en función del porcentaje que supone el importe de la operación y los valores de tasación de los respectivos bienes hipotecados:

	30 de junio 2017				
	Rangos de LTV (Millones de euros)				
	<=40%	>40%, <=60%	>60%, <=80%	>80%	Total
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias (*)					
<i>Sobre vivienda</i>	22.633	24.178	14.392	-	61.203
<i>Sobre resto de bienes</i>	16.591	17.041	14.392	-	48.024
	6.042	7.137		-	13.179

(\*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, son deducir los límites a su cómputo establecidos en el art. 12 del R.D. 716/2009.

A continuación se presenta el movimiento producido en el valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios, que resultan elegibles y no elegibles, de acuerdo con el Real Decreto 716/2009:

	Millones de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (**)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>61.529</b>	<b>42.235</b>
Bajas en el período	5.897	12.114
<i>Cancelaciones por vencimiento</i>	116	5.503
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	1.675	2.445
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>	-	-
<i>Resto</i>	4.106	4.166
Altas en el período	5.571	5.100
<i>Originadas por el Banco</i>	2.878	2.667
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	12	3
<i>Resto</i>	2.681	2.430
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>61.203</b>	<b>35.221</b>

(\*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el art. 12 del R.D. 716/2009.

(\*\*) Que no cumplen los requisitos del art. 3 del R.D. 716/2009.

A continuación se presenta un desglose de los saldos disponibles de los préstamos y créditos hipotecarios, que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias:

	Millones de euros
	Valor nominal (*)
	30-06-2017
Potencialmente elegibles (**)	373
No elegibles	1.871

(\*) Importes comprometidos menos importes dispuestos, incluyendo aquellos importes que sólo se entregan a los promotores cuando se venden las viviendas.

(\*\*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009.



OM9819598

CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO VÁLIDO

**b) Operaciones pasivas**

El Banco no ha realizado emisiones de bonos hipotecarios. A continuación se presenta el valor nominal agregado de las cédulas hipotecarias vivas de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 emitidas por el Banco, atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

Millones de euros	30 de junio de 2017				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Emitidos mediante oferta pública:	7.900	12.200	8.050	2.257	30.407
Cédulas hipotecarias negociables (1)	7.800	12.200	7.750	2.257	30.007
Cédulas BEI (2)	100	-	-	-	100
Cédulas Multicedentes	-	-	300	-	300
Resto de emisiones:	738	1.640	5.075	3.015	10.468
Cédulas hipotecarias negociables	738	1.640	5.075	3.015	10.468
<i>(-) Emisiones no registradas en el pasivo del balance.</i>	-	-	-	-	21.500
<b>Total emitido mediante oferta pública y colocado en el mercado:</b>	<b>9.453</b>	<b>13.840</b>	<b>13.125</b>	<b>5.272</b>	<b>19.375</b>

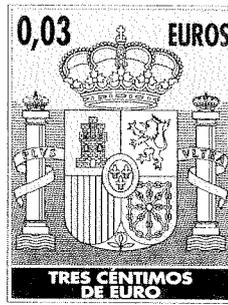
- (1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 23.998 millones de euros, una vez deducidas las emisiones no registradas en el pasivo del balance.
- (2) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de entidades de crédito" del balance por un valor efectivo de 100 millones de euros.

El porcentaje de sobrecolateralización del Banco asciende a dicha fecha al 236% (tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (40.875 millones de euros) en comparación con el valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (96.424 millones de euros).

Ninguna de las cédulas hipotecarias emitidas por el Banco tiene activos de sustitución afectos.

Por su parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de los certificados de transmisión hipotecaria vivos al 30 de junio de 2017 emitidos por el Banco, atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

30 junio de 2017	Millones de euros				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	18.531	18.531
<i>Emitidos mediante oferta pública</i>	-	-	-	1.321	1.321



0M9819599

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Los miembros del consejo de administración manifiestan que el Banco dispone y tiene establecidas políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades a los efectos de lo dispuesto en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario, y por aplicación del mismo, por la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, de Banco de España, y otras normas del sistema hipotecario y financiero. Asimismo, la dirección financiera define la estrategia de financiación del Banco.

Las políticas de riesgos aplicables a operaciones del mercado hipotecario prevén límites máximos de financiación sobre la tasación del bien hipotecado (LTV), existiendo adicionalmente políticas específicas adaptadas a cada producto hipotecario, que en ocasiones aplican límites más restrictivos.

Las políticas generales definidas establecen un análisis de la capacidad de reembolso de cada potencial cliente. Este análisis debe determinar si los ingresos de cada cliente son suficientes para hacer frente a los reembolsos de las cuotas de la operación solicitada. Asimismo, el análisis de cada cliente ha de incluir la conclusión sobre la estabilidad en el tiempo de los ingresos considerados durante la vida de la operación. El indicador utilizado en la medición de la capacidad de reembolso de cada cliente (tasa de esfuerzo en la admisión) considera, principalmente, la relación de la deuda potencial frente a los ingresos generados, teniendo en cuenta tanto los reembolsos mensuales correspondientes a la operación solicitada como otras operaciones e ingresos salariales mensuales y otros ingresos adecuadamente justificados.

En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, el Banco cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas (véase Nota 49 de las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016).

Los procedimientos del Banco prevén que cada hipoteca originada en el ámbito del mercado hipotecario debe contar con una valoración individual realizada por una sociedad de tasación independiente del Banco.

Aunque la ley 41/2007 del mercado hipotecario prevé (art. 5) que cualquier sociedad de tasación homologada por el Banco de España sea susceptible de emitir informes válidos de valoración, al amparo de este mismo artículo, el Banco de España realiza una serie de comprobaciones seleccionando, de entre estas entidades, un grupo reducido con el que firma acuerdos de colaboración, con condiciones especiales y mecanismos de control automatizados. En la normativa interna del Banco se especifica con detalle cada una de las sociedades homologadas internamente, y también los requisitos y procedimientos de admisión, así como los controles establecidos para su mantenimiento. En dicha normativa se regula el funcionamiento de un comité de sociedades de tasación formado por diversas áreas del Banco relacionadas con estas sociedades, y cuyo objetivo es regular y adaptar la normativa interna y el procedimiento de la actividad de las sociedades de tasación a la situación del mercado y del negocio.

De este modo, las sociedades que quieran colaborar con el Banco deben contar con una actividad relevante en el mercado hipotecario y en el ámbito territorial donde trabajan, superar filtros previos de análisis según criterios de independencia, capacidad técnica y solvencia -para asegurar la continuidad de su negocio-, y finalmente pasar una serie de pruebas antes de su homologación definitiva.

Además, para cumplir la normativa interna, se revisa cualquier tasación aportada por el cliente, independientemente de la sociedad de tasación que la emita, para así comprobar que, formalmente, los requisitos, procedimientos y métodos manejados son adecuados al activo valorado en base a la normativa vigente, y que los valores informados se corresponden con los habituales del mercado.



0M9819600

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Cuentas de

**Información requerida por la Circular 6/2012 de Banco de España sobre la concentración de riesgos tanto sectorial como geográfica**

**Riesgo de concentración**

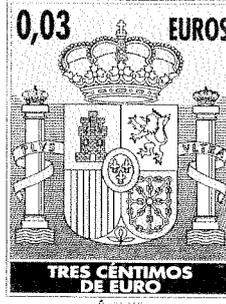
El desglose al 30 de junio de 2017 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

Millones de euros	30-06-2017				
	Total	España	Resto Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y Entidades de crédito	231.622	39.082	85.997	91.701	14.842
Administraciones públicas	201.114	76.465	51.264	70.656	2.729
<i>Administración Central</i>	165.977	61.948	34.303	67.346	2.380
<i>Otras administraciones públicas</i>	35.137	14.517	16.961	3.310	349
Otras instituciones financieras	87.969	21.080	38.250	27.584	1.055
Sociedades no financieras y empresarios individuales	378.373	134.127	99.427	127.835	16.984
<i>Construcción y promoción inmobiliaria (b)</i>	34.550	11.407	5.875	17.065	203
<i>Construcción de obra civil</i>	5.865	4.193	1.105	565	2
<i>Grandes empresas (c)</i>	209.642	56.745	57.516	80.569	14.812
<i>Pymes y empresarios individuales(c)</i>	128.316	61.782	34.931	29.636	1.967
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	481.331	91.574	274.450	107.736	7.571
<i>Viviendas (d)</i>	310.573	65.984	206.162	37.829	598
<i>Consumo (d)</i>	148.322	16.011	65.324	62.364	4.623
<i>Otros fines(d)</i>	22.436	9.579	2.964	7.543	2.350
<b>Total</b>	<b>1.380.409</b>	<b>362.328</b>	<b>549.388</b>	<b>425.512</b>	<b>43.181</b>

(\*) La definición de riesgo a efecto de este cuadro incluye las siguientes partidas del balance público: depósitos en entidades de crédito, bancos centrales, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados de negociación, derivados de cobertura, participaciones y garantías concedidas.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9819601

	Millones de euros (*)									
	Total	Sin garantía real	Exposición neta			Loan to value (a)				Superior al 100%
			Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%		
Administraciones públicas	32.530	20.701	8.587	3.242	1.454	2.508	4.073	3.648	146	
Otras instituciones financieras	41.811	10.930	1.125	29.756	408	558	260	27.240	2.415	
Sociedades no financieras y empresarios individuales	291.011	159.249	70.165	61.597	25.128	18.953	15.078	47.252	25.351	
Construcción y promoción inmobiliaria	31.017	2.723	25.215	3.079	9.125	6.763	5.213	4.961	2.232	
Construcción de obra civil	3.944	2.180	700	1.064	129	298	153	437	747	
Grandes empresas	142.308	97.668	12.892	31.748	5.358	3.659	3.337	20.696	11.590	
PYMES y empresarios individuales	113.742	56.678	31.358	25.706	10.516	8.233	6.375	21.158	10.782	
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	476.938	115.712	319.805	41.421	95.034	84.928	98.473	48.082	34.709	
Viviendas	310.508	1.837	308.153	518	88.597	79.303	93.578	37.613	9.580	
Consumo	147.500	109.612	2.363	35.525	3.693	3.453	2.827	4.909	23.006	
Otros fines	18.930	4.263	9.289	5.378	2.744	2.172	2.068	5.560	2.123	
<b>Total</b>	<b>842.290</b>	<b>306.592</b>	<b>399.682</b>	<b>136.016</b>	<b>122.024</b>	<b>106.947</b>	<b>117.884</b>	<b>126.222</b>	<b>62.621</b>	
Pro-memoria										
Operaciones refinanciadas y reestructuradas (**)	38.400	7.496	21.095	9.809	3.754	3.775	4.645	5.172	13.558	

(\*) Adicionalmente el Grupo ha concedido anticipos a clientes por importe de 18.931 millones de euros, con lo que el total de préstamos y anticipos a clientes asciende a 861.221 millones de euros.

(\*\*) Incluye el saldo neto del deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito.