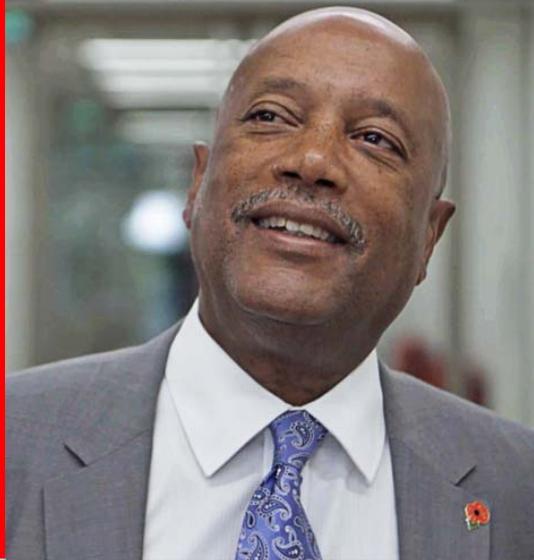




INFORME FINANCIERO
Enero - Junio 2017

Queremos contribuir al
progreso de las personas
y de las empresas



Enero - Junio

2017

Informe financiero

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

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



DATOS BÁSICOS

(incluyendo Banco Popular)

● Balance (Millones de euros)	Jun'17	Mar'17	%	Jun'17	Jun'16	%	Dic'16
Activo total	1.445.260	1.351.956	6,9	1.445.260	1.342.906	7,6	1.339.125
Créditos a clientes (neto)	861.221	795.312	8,3	861.221	783.457	9,9	790.470
Depósitos de clientes	764.336	705.786	8,3	764.336	671.903	13,8	691.111
Recursos de clientes totales	969.778	898.110	8,0	969.778	846.383	14,6	873.618
Patrimonio neto	100.955	104.869	(3,7)	100.955	100.346	0,6	102.699

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

● Resultados (Millones de euros)	2T'17	1T'17	%	1S'17	1S'16	%	2016
Margen de intereses	8.606	8.402	2,4	17.008	15.194	11,9	31.089
Margen bruto	12.049	12.029	0,2	24.078	21.485	12,1	43.853
Margen neto	6.401	6.486	(1,3)	12.887	11.100	16,1	22.766
Resultado ordinario antes de impuestos*	3.273	3.311	(1,1)	6.585	5.510	19,5	11.288
Beneficio ordinario atribuido al Grupo*	1.749	1.867	(6,4)	3.616	3.160	14,4	6.621
Beneficio atribuido al Grupo	1.749	1.867	(6,4)	3.616	2.911	24,2	6.204

Variaciones sin tipo de cambio: Trimestral: M. intereses: +4,6%; M. bruto: +2,3%; M. neto: +1,1%; B° ordinario atribuido: -4,2%; B° atribuido: -4,2%
Interanual: M. intereses: +7,4%; M. bruto: +7,7%; M. neto: +10,4%; B° ordinario atribuido: +11,1%; B° atribuido: +20,7%

● BPA, rentabilidad y eficiencia (%)	2T'17	1T'17	%	1S'17	1S'16	%	2016
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro)*	0,114	0,122	(7,2)	0,236	0,208	13,4	0,436
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,114	0,122	(7,2)	0,236	0,191	23,7	0,407
RoE	7,74	8,19		7,97	6,89		6,99
RoTE ordinario*	11,46	12,13		11,82	10,69		11,08
RoTE	11,46	12,13		11,82	10,27		10,38
RoA	0,63	0,65		0,64	0,55		0,56
RoRWA ordinario*	1,43	1,48		1,45	1,31		1,36
RoRWA	1,43	1,48		1,45	1,27		1,29
Eficiencia (con amortizaciones)	46,9	46,1		46,5	48,3		48,1

● Solvencia y morosidad (%)	Jun'17	Mar'17	%	Jun'17	Jun'16	%	Dic'16
CET1 <i>fully-loaded</i>	9,58	10,66		9,58	10,36		10,55
CET1 <i>phase-in</i>	10,98	12,12		10,98	12,32		12,53
Ratio de morosidad	5,37	3,74		5,37	4,29		3,93
Cobertura de morosidad	67,7	74,6		67,7	72,5		73,8

Nota: Incluyendo la ampliación realizada en julio, el CET1 *fully-loaded* a junio 17 es de 10,72% y el CET1 *phase-in* a junio 17 es de 12,08%

● La acción y capitalización	Jun'17	Mar'17	%	Jun'17	Jun'16	%	Dic'16
Número de acciones (millones)	14.582	14.582	—	14.582	14.434	1,0	14.582
Cotización (euro)	5,792	5,745	0,8	5,792	3,429	68,9	4,959
Capitalización bursátil (millones euros)	84.461	83.776	0,8	84.461	49.496	70,6	72.314
Recursos propios tangibles por acción (euro)	4,13	4,26		4,13	4,13		4,22
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	1,40	1,35		1,40	0,83		1,17
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	12,28	11,74		12,28	8,99		12,18

Nota: Incluyendo la ampliación de capital realizada en julio, los recursos propios tangibles por acción a junio 17 serían de 4,18 euros

● Otros datos	Jun'17	Mar'17	%	Jun'17	Jun'16	%	Dic'16
Número de accionistas	4.019.706	3.957.838	1,6	4.019.706	3.794.920	5,9	3.928.950
Número de empleados	201.596	188.182	7,1	201.596	191.138	5,5	188.492
Número de oficinas	13.825	12.117	14,1	13.825	12.589	9,8	12.235

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

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

La información financiera aquí contenida incluye medidas alternativas de rendimiento sobre las que se detalla mayor información al final de este documento.

LAS CLAVES DEL PERIODO

1. Santander adquiere Banco Popular y refuerza su posición en España y Portugal

- Banco Santander anunció el 7 de junio la **adquisición de Banco Popular**. La adquisición se produce tras la subasta llevada a cabo por la Junta Única de Resolución y el FROB en la que Santander fue seleccionada como entidad adjudicataria.
- La adquisición de Banco Popular **cumple con nuestros criterios estratégicos y financieros de inversión**, y se espera que refuerce los principales ratios de evolución del negocio del Grupo. También está alineada con la estrategia del banco de hacer compras que complementen las franquicias en sus mercados principales cuando generen valor para sus clientes y accionistas.
- Por lo tanto, esta operación presenta un **sólido encaje estratégico y de negocio** en un momento atractivo del ciclo.

Racional estratégico y financiero

- Creación de valor para el accionista a través de la consolidación en dos de nuestros mercados clave. En España, la entidad resultante, que operará en un futuro con la marca Santander, 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.
- Aumentar el negocio de pymes figura entre las prioridades estratégicas del Grupo en España y la integración permitirá mejorar la diversificación del negocio, aumentando el peso en segmentos de mayor rentabilidad.
- En España, nos convertimos en la franquicia líder en el mercado de empresas. Las dos franquicias son complementarias, y confiamos en nuestra capacidad de mejorar el negocio, profundizando en la relación con los clientes y con un menor coste de financiación mayorista, y todo ello en un momento propicio del ciclo.
- Está previsto que la operación genere un retorno sobre la inversión del 13-14% en 2020 y un aumento del beneficio por acción a partir de 2019. La entidad resultante pretende aumentar su rentabilidad y generar sinergias de costes cercanas a los 500 millones de euros anuales a partir de 2020, con ratios de eficiencia entre las mejores del sector en España y Portugal, y un mayor potencial de crecimiento de ingresos.

Primeras medidas adoptadas después de la adquisición

- Estabilizar la liquidez operativa y restablecer los ratios de liquidez el día 7 de junio.
- Cambios en el Consejo de Administración de Banco Popular.

Primeras actuaciones de Banco Popular desde el 7 de junio*

- **Nombramientos.** El Consejo del Banco Popular, constituido tras la adquisición por Banco Santander, ha acordado el nombramiento de los miembros de la Comisión de Nombramientos, Gobierno y Responsabilidad Corporativa, de la Comisión de Retribuciones, de la Comisión de Auditoría y de la Comisión de Riesgos y Cumplimiento.
- **Revisión de acuerdos y de joint-ventures.** La recompra del 51% de Aliseda Servicios de Gestión Inmobiliaria, S.L., dedicada al *servicing* inmobiliario. Se espera que esta adquisición esté finalizada en el tercer trimestre de este año.
- **Estabilización de la actividad del negocio en España como prioridad.** El negocio *core* de Banco Popular disminuyó significativamente en 2017 antes de la adquisición. Tras la adquisición se ha apreciado un cambio de tendencia. En depósitos, se han recuperado aproximadamente 5.000 millones de euros, principalmente depósitos institucionales, y en créditos, se ha mantenido una tendencia descendente, aunque a un ritmo más ralentizado.
- **Lanzamiento por parte de Banco Santander y Banco Popular de una acción comercial (Acción de Fidelización) que tiene la finalidad de fidelizar a clientes minoristas de sus redes afectados por la resolución de Banco Popular.**
 - Cumpliendo determinadas condiciones podrán recibir, sin desembolso alguno por su parte, valores negociables emitidos por Banco Santander por un importe nominal equivalente a la inversión en acciones (realizada entre el 26 de mayo y 21 de junio de 2016) 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.
 - Los términos y condiciones serán desarrollados en el correspondiente folleto informativo que está previsto registrar en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
 - Se estima que el valor nominal máximo a emitir sea de 980 millones de euros y está previsto que sean instrumentos elegibles para el cumplimiento MREL/TLAC. Estos bonos no tendrán impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias y en 2017 tendrán un impacto poco significativo en el patrimonio neto de Grupo Santander.

(*) La adquisición está pendiente, entre otras, de la autorización en materia de defensa de la competencia de la Comisión Europea. La acción comercial se llevará a cabo una vez se obtenga la autorización de la Unión Europea.

LAS CLAVES DEL PERIODO

2. Aportación Banco Popular

Resultados 1s'17

Millones de euros

	SAN Ex-Popular	Popular	Total Grupo
Margen bruto	23.939	139	24.078
Costes de explotación	(11.095)	(96)	(11.191)
Margen neto	12.844	43	12.887
Dotaciones insolvencias	(4.672)	(8)	(4.680)
Otros resultados	(1.603)	(20)	(1.623)
Resultado antes de impuestos	6.569	15	6.585
Beneficio atribuido	3.605	11	3.616

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

Balance junio'17

Millones de euros

	SAN Ex-Popular	Popular	Total Grupo
Créditos netos a clientes	778.632	82.589	861.221
Depósitos a la clientela	699.523	64.814	764.336
Fondos de inversión	151.525	10.003	161.528
Fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance	35.796	8.118	43.914

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

Ratios 1S'17

%

	SAN Ex-Popular	Popular	Total Grupo
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,235	—	0,236
RoTE	11,71	—	11,82
Ratio de morosidad	3,55	20,00	5,37
Cobertura de morosidad	72,7	60,5	67,7

Actividad Inmobiliaria junio'17

Millones de euros

	Total Grupo Santander*		
	Valor Bruto	% Cobertura	Valor Neto
Activos inmobiliarios	27.048	59	11.107
- Adjudicados	23.470	64	8.552
- Alquileres	3.578	29	2.555
Créditos morosos inmobiliarios	14.000	69	4.277
Activos + morosos inmobiliarios	41.048	63	15.384

(*) Incluye Actividad Inmobiliaria España de Banco Santander y los activos inmobiliarios del perímetro de Banco Popular

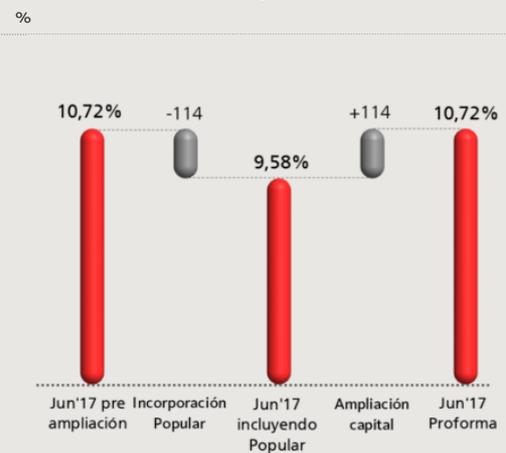
LAS CLAVES DEL PERIODO

3. Ampliación de capital por 7.072 millones de euros

Términos de la ampliación de capital

- Banco Santander ha realizado una ampliación de capital con el objeto de reforzar y optimizar la estructura de recursos propios del Banco para dar una adecuada cobertura a la adquisición del 100% del capital de Banco Popular.
- **Términos de la operación:** La ampliación de capital se ha ejecutado a través de la emisión de nuevas acciones por un importe de 7.072* millones de euros, a un precio de suscripción de 4,85 euros por acción, lo que representa un descuento del 19,19% sobre el precio de cotización de las acciones al cierre del mercado del 3 de julio, fecha del anuncio de la ampliación. La ampliación de capital ha implicado la emisión de 1.458.232.745 de nuevas acciones. El periodo de suscripción preferente ha sido del 6 al 20 de julio, ambos inclusive.
- **Resultado de la operación:** Banco Santander ha terminado con éxito la ampliación de capital, que ha sido íntegramente suscrita. Esto demuestra la confianza y la visión positiva del mercado sobre la estrategia de Santander y la buena acogida de la adquisición de Popular. Se prevé que las nuevas acciones comiencen a cotizar el día 31 de julio, y tendrán derecho a recibir el primer dividendo a cuenta del ejercicio 2017 que se abonará el 4 de agosto.
- **Ratios de capital:** Con esta ampliación, la operación de compra del Banco Popular es neutral en términos de capital y mantenemos una ratio de solvencia CET1 *fully loaded* proforma a junio del 10,72% tomando en consideración el efecto que hubiese tenido el aumento de haberse realizado a esa fecha. De esta forma, mantenemos nuestro compromiso con el objetivo de alcanzar una ratio CET1 *fully loaded* superior al 11% en 2018.

■ Grupo Santander CET1 *fully loaded* proforma



4. Santander US avanza en su objetivo para cumplir las exigencias regulatorias

Santander Holdings USA (SHUSA) ha superado las pruebas de resistencias de la Reserva Federal

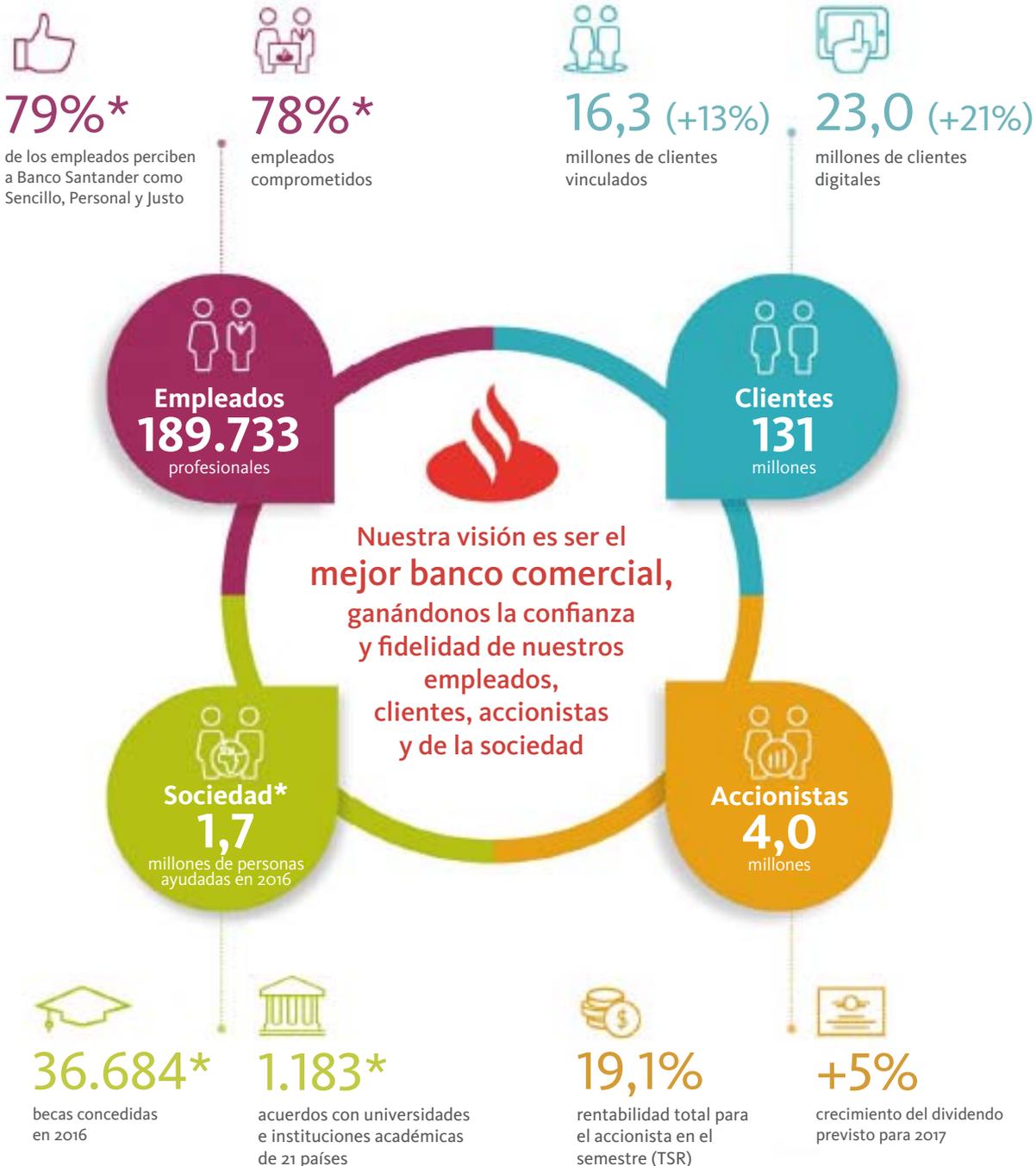
- SHUSA ha superado las pruebas de resistencia de la Reserva Federal, tanto en el aspecto cuantitativo como en el cualitativo.
- En el primero, la ratio de capital básico de SHUSA en el escenario estresado es del 12,4% frente al 4,5% mínimo exigido y el 9,2% de la media de los bancos que participan en el ejercicio.
- En el segundo, la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal no ha puesto objeciones al Plan de Capital de SHUSA, incluyendo el pago de dividendos por primera vez desde 2011.

(*) El importe efectivo del aumento ha sido de 7.072.428.813,25 euros

VISIÓN SANTANDER

Sencillo | Personal | Justo

Contribuyendo al progreso de las personas y de las empresas



Nota: Datos Ex-Popular
(*) Dato de 2016

VISIÓN SANTANDER

Sencillo | Personal | Justo



Empleados

- Avance en la implantación de *MyContribution*, el nuevo modelo corporativo de gestión del desempeño que refuerza más la cultura como palanca de la transformación. *MyContribution* equilibra los objetivos sobre comportamientos (40%) y los objetivos funcionales y de negocio (60%) para el Centro Corporativo.
- Se ha celebrado la *Semana Somos Santander*, una iniciativa global que tiene como objetivo transmitir la cultura y fomentar el orgullo de pertenencia. En ella, se ha llevado a cabo un reto para reconocer personas que sean ejemplo de los ocho comportamientos del Grupo, además de un evento de reconocimiento a Embajadores SPF.
- Se ha puesto en marcha el segundo reto *BeHealthy* para unir a través de los pasos de los empleados los países donde estamos presentes y contribuir a un proyecto solidario de la ONG Acción Contra el Hambre para luchar contra la anemia infantil en Perú.



Clientes

- El programa de transformación comercial iniciado en 2015 sigue impulsando el crecimiento de clientes. En los últimos doce meses, aumento de 1,9 millones de vinculados y 4,0 millones de digitales.
- En vinculación y mejora de satisfacción del cliente, sigue la buena acogida de propuestas y productos de fidelización. Destaca el lanzamiento de *Select Me* en México que busca apoyar a las mujeres con soluciones que faciliten su día a día y su desarrollo profesional.
- Openbank se convierte en el primer banco español 100% digital, con una de las plataformas más completas, flexibles y ágiles del sector. Cuenta con una gama de productos completa y un servicio personalizado 24x7 todo el año.
- Con el objetivo de acelerar nuestra transformación digital se ha reforzado la nueva división “Santander Digital”, para impulsar la innovación y la digitalización en todo el Grupo, colaborando y trabajando en equipo con los países, y fomentando el intercambio de mejores prácticas comerciales.



Accionistas

- Santander ha celebrado los 30 años cotizando en la Bolsa de Nueva York, el mayor mercado de valores del mundo en volumen monetario y en número de empresas adscritas.
- Tras la adquisición de Banco Popular, se ha creado en la web corporativa *santander.com* una sección específica con toda la información sobre dicha operación. De esta forma, se refuerza la comunicación de esta operación, cuyo objetivo es aumentar la creación de valor para los accionistas.
- El equipo de Relación con Inversores de Banco Santander ha sido reconocido como el segundo mejor de los bancos europeos en los *IR Magazine Awards 2017* y como el mejor en España por la encuesta *Extel 2017*. El próximo 10 de octubre, Banco Santander realizará un *Group Strategy Update* en Nueva York en el que la Alta Dirección explicará la estrategia del Grupo a inversores y analistas.



Sociedad

- Santander se ha incorporado al *Climate Leadership Council* en calidad de miembro fundador, 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.
- Celebrada la Junta de Accionistas de Universia España. Asistió la presidenta, representantes de todas las universidades españolas, cerca de 100 empresarios y 230 emprendedores y jóvenes universitarios.
- Santander apagó por octavo año consecutivo las luces de sus edificios más emblemáticos en sus diez mercados principales y en su red de oficinas, participando en la campaña Hora del Planeta de WWF.
- 5.000 jóvenes españoles podrán realizar prácticas remuneradas en pymes gracias a las becas Santander; sólo en 2016, se concedieron más de 10.000 becas de prácticas en 9 países.

EVOLUCIÓN GRUPO EX-POPULAR

La integración por consolidación global de Banco Popular y sus filiales se ha realizado desde la fecha de adquisición del mismo (7 de junio). Por tanto, a efectos de una mejor explicación de la gestión del Grupo en este último trimestre, se presenta a continuación la evolución de la actividad y resultados del Grupo en todos sus detalles sin considerar Banco Popular. En las páginas 60 a 65 se incluye la cuenta de resultados y el balance de Banco Popular y del Grupo con Banco Popular.

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

- 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 4 millones desde junio del pasado año, como reflejo del fortalecimiento de la multicanalidad.
- Los **accesos a la banca digital** aumentan el 36% y las transacciones monetarias el 27%.

■ **Clientes vinculados**
Millones



■ **Clientes digitales**
Millones



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

En el trimestre, beneficio atribuido de **1.738 millones de euros** afectado por la aportación al Fondo Único de Resolución (-146 millones de euros, neto de impuestos). Sin este efecto, beneficio en línea al del trimestre anterior.

- Beneficio atribuido del primer semestre de 3.605 millones de euros**, con aumento del 24% (20% sin tipo de cambio) favorecido por la contabilización de no recurrentes negativos por 248 millones en 2016. Sin considerarlos, el beneficio ordinario aumenta el 14%, o el 11% sin tipo de cambio por:
 - Aumento de los ingresos más comerciales (margen de intereses, +7%; comisiones, +11%).
 - Los costes disminuyen en términos reales favorecidos por los planes de eficiencia desarrollados en 2016.
 - Las dotaciones continúan disminuyendo por tercer trimestre consecutivo.

■ **Resultados**

Millones de euros y % variación en euros constantes



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

- Tanto el **RoTE** como el **RoRWA** se encuentran entre los mejores de nuestros comparables, aumentando en ambos casos sobre el primer semestre de 2016.
- El **beneficio por acción (BPA)** aumenta el 23% sobre el primer semestre de 2016 (+13% sobre el ordinario).
- El **dividendo** total por acción previsto con cargo a los resultados de 2017 es de 0,22 euros. El 4 de agosto se abonará el primero a cuenta por un importe de 0,06 euros por acción.

■ **RoTE**
%



■ **Beneficio por acción**
Euros



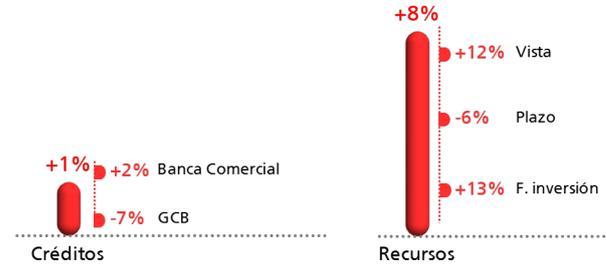
EVOLUCIÓN GRUPO EX-POPULAR

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

- Los créditos disminuyen un 2% interanual, mientras que los recursos aumentan el 5%. Esta evolución está condicionada por un impacto negativo de los tipos de cambio de 3 p.p. tanto en créditos como en recursos.
- Sin dicho impacto:
 - Los **créditos** aumentan un 1% con avances en los principales segmentos y en 6 de las 10 principales unidades.
 - Los **recursos** aumentan el 8% por saldos a la vista y fondos de inversión. Suben en 9 de las 10 principales unidades.
- Sólida estructura de financiación y liquidez. **Ratio de créditos sobre depósitos** del 111% (117% en junio de 2016).

Jun'17 / Jun'16

% variación en euros constantes



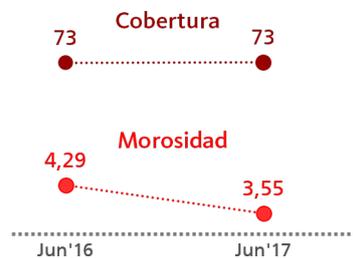
Nota: Créditos brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos
Depósitos de clientes sin cesiones temporales de activos + fondos de inversión

Mejora de todas las ratios de calidad crediticia

- Los **riesgos morosos y dudosos** se reducen el 8% en el trimestre y el 18% en los últimos doce meses.
- La **ratio de mora** mejora de nuevo en el trimestre (-20 p.b.) con buen comportamiento generalizado por unidades, situándose en los niveles más bajos desde el primer semestre de 2011.
- Coste del crédito** igual al de junio de 2016. El coste del crédito se mantiene en niveles inferiores al objetivo del *Investor Day*. Sin Santander Consumer USA el coste es del 0,86%.

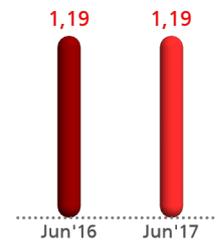
Morosidad y cobertura

%



Coste del crédito

%

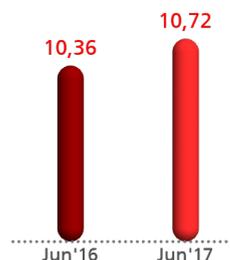


Ratios de capital sólidas y adecuadas al modelo de negocio, estructura de balance y perfil de riesgo

- CET1 fully loaded** del 10,72%. Aumento de 6 p.b. en el trimestre (+36 p.b. en interanual). La contribución al FUR resta 3 puntos básicos en el trimestre.
- Ratio de capital total** del 14,38%, 28 puntos básicos más que en marzo de 2017. Por su parte, la ratio de **apalancamiento fully loaded** se sitúa en el 5,1%.
- El **capital tangible por acción** se sitúa en 4,15 euros.

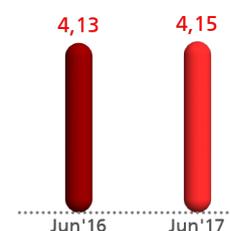
CET1 fully loaded

%



Capital tangible por acción

Euros



EVOLUCIÓN GRUPO EX-POPULAR

Áreas de negocio: (mayor detalle en páginas 23 a 39 y en anexo)

(Variaciones en euros constantes)

EUROPA

- **Europa continental** ha obtenido un beneficio atribuido de 1.468 millones de euros, con aumento del 12% sobre el primer semestre de 2016 sin considerar los no recurrentes del año pasado. Este crecimiento se apoya principalmente 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 incrementa un 1%.

Por unidades, todas aumentan en beneficio atribuido, con excepción de Polonia, afectada por mayores impuestos e impactos regulatorios.

En el trimestre, el beneficio de Europa continental cae un 10% por la contribución neta de 146 millones de euros al FUR y por menores ROF en España. Los ingresos comerciales, los costes y las dotaciones presentan una buena evolución.

- **Reino Unido** ha obtenido un beneficio de 824 millones de euros, un 8% más que en el primer semestre de 2016 (sin considerar las plusvalías de VISA ni los costes de reestructuración de 2T'16). Las notas destacadas son el buen comportamiento de los ingresos (+9%), el control de costes y la disminución de dotaciones.

En el trimestre, beneficio de 408 millones de euros, similar al del trimestre anterior.



AMÉRICA

- **Latinoamérica:** beneficio de 2.100 millones de euros, con aumento interanual del 26%, que se apalanca en unos ingresos que crecen el 17% por el buen comportamiento tanto del margen de intereses, como de las comisiones y los ROF. Ello es reflejo del crecimiento de volúmenes, la mejora de *spreads*, una mayor vinculación y un buen entorno de mercados.

Por su parte las dotaciones se han mantenido estables, lo que equivale a una mejora del coste del crédito y los gastos crecen en línea con las inflaciones.

Todos los países suben el beneficio a doble dígito, superando tres de ellos el 25%.

En relación al primer trimestre, aumento del 3%, manteniéndose la tendencia comentada.

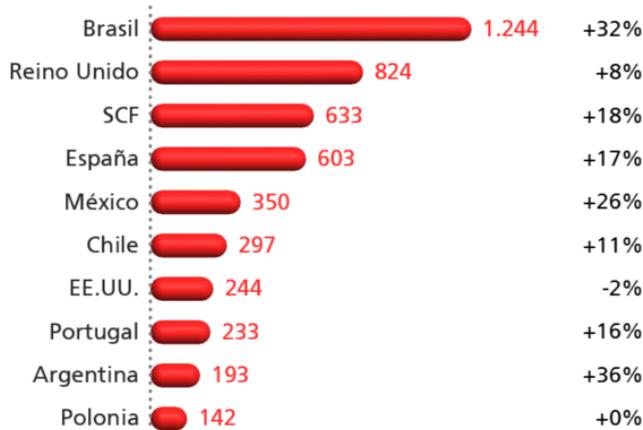
- **EE.UU.:** beneficio de 244 millones de euros, un 2% menos que en el primer semestre de 2016 por menores ingresos y mayores costes, mientras que las dotaciones disminuyen.

En el trimestre el beneficio sube un 61%. El margen de intereses muestra mayor estabilidad en los últimos trimestres por el crecimiento de Santander Bank. También mayor estabilidad de costes, aunque todavía en niveles altos, y caída de dotaciones.



Beneficio ordinario atribuido* 1S'17

Millones de euros. % de variación s/ 1S'16 en euros constantes



Distribución del beneficio ordinario atribuido por negocios geográficos*. 1S'17



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos en 1S'16

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

» 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 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.

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

País	Var. PIB*	Evolución económica
 Eurozona	+1,9%	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	+3,0%	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	+4,0%	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	+2,8%	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 de déficit excesivo.
 Reino Unido	+2,0%	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	-0,4%	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	+2,8%	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 depreció un 2,8%).
 Chile	+0,1%	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.
 Argentina	+0,3%	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	+2,1%	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).

(*) Variación interanual 1T17

Tipos de cambio: paridad 1 euro / moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1S'17	1S'16	30.06.17	31.03.17	30.06.16
Dólar USA	1,082	1,116	1,141	1,069	1,110
Libra	0,860	0,778	0,879	0,856	0,827
Real brasileño	3,436	4,118	3,760	3,380	3,590
Peso mexicano	20,995	20,151	20,584	20,018	20,635
Peso chileno	713,893	768,760	757,563	710,337	736,795
Peso argentino	16,986	15,968	18,938	16,424	16,612
Zloty polaco	4,268	4,367	4,226	4,227	4,436

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

- En el trimestre, beneficio atribuido de 1.738 millones de euros (Ex-Popular) afectado por la aportación al Fondo Único de Resolución (-146 millones de euros, netos de impuestos). Sin este efecto, beneficio en línea al del trimestre anterior.
- En el semestre, beneficio atribuido de 3.605 millones de euros, con aumento del 24%, o del 20% sin tipo de cambio.
- Durante el segundo trimestre de 2016, se contabilizaron efectos no recurrentes. Sin ellos, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 14%, o el 11% sin tipo de cambio, con la siguiente evolución de las principales líneas:
 - Los ingresos mantienen una buena tendencia, con crecimiento continuo tanto en margen de intereses como en comisiones.
 - El control de costes permite mejorar la eficiencia al 46,3%, manteniéndose entre las mejores de los competidores.
 - El coste del crédito permanece estable en el interanual (1,19%), con mejora de la calidad de las carteras.
- RoTE del 11,71% (+144 p.b.), entre los mejores de los comparables. El beneficio por acción es de 0,235 euros (+23% interanual).
- Adicionalmente, aportación de Banco Popular de 11 millones de euros a los resultados del Grupo, representando el 0,3% del mismo.

Resultados

Millones de euros

	2T'17	1T'17	Variación		1S'17	1S'16	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.497	8.402	1,1	3,3	16.899	15.194	11,2	6,7
Comisiones netas	2.885	2.844	1,4	3,5	5.729	4.946	15,8	10,9
Resultados netos de operaciones financieras	287	573	(49,9)	(47,9)	860	870	(1,2)	(1,9)
Resto de ingresos	240	211	14,0	17,3	451	474	(5,0)	(7,2)
Rendimiento de instrumentos de capital	237	41	479,2	482,3	278	253	10,0	8,8
Resultados por puesta en equivalencia	154	133	16,0	17,4	287	195	47,1	39,9
Otros resultados de explotación (netos)	(151)	37	—	—	(114)	26	—	—
Margen bruto	11.910	12.029	(1,0)	1,2	23.939	21.485	11,4	7,0
Costes de explotación	(5.552)	(5.543)	0,1	2,0	(11.095)	(10.384)	6,8	3,8
Gastos generales de administración	(4.896)	(4.915)	(0,4)	1,5	(9.811)	(9.204)	6,6	3,4
<i>De personal</i>	(2.899)	(2.912)	(0,5)	1,3	(5.811)	(5.395)	7,7	4,5
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.997)	(2.002)	(0,3)	1,7	(4.000)	(3.809)	5,0	1,9
Amortización de activos materiales e inmateriales	(656)	(629)	4,3	5,9	(1.284)	(1.181)	8,8	6,2
Margen neto	6.358	6.486	(2,0)	0,5	12.844	11.100	15,7	10,0
Dotaciones insolvencias	(2.272)	(2.400)	(5,3)	(2,5)	(4.672)	(4.613)	1,3	(5,7)
Deterioro de otros activos	(63)	(68)	(7,9)	(6,6)	(131)	(72)	81,3	71,9
Otros resultados y dotaciones	(765)	(707)	8,2	10,8	(1.472)	(905)	62,8	52,7
Resultado ordinario antes de impuestos	3.258	3.311	(1,6)	0,6	6.569	5.510	19,2	15,7
Impuesto sobre sociedades	(1.125)	(1.125)	0,0	2,3	(2.249)	(1.725)	30,4	26,9
Resultado ordinario de operaciones continuadas	2.133	2.186	(2,4)	(0,3)	4.320	3.785	14,1	10,6
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	0	(100,0)	(100,0)
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	2.133	2.186	(2,4)	(0,3)	4.320	3.785	14,1	10,6
Resultado atribuido a minoritarios	395	319	24,0	25,8	715	626	14,2	9,3
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	1.738	1.867	(6,9)	(4,8)	3.605	3.160	14,1	10,8
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	—	(248)	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido al Grupo (Ex-Popular)	1.738	1.867	(6,9)	(4,8)	3.605	2.911	23,8	20,3
Popular	11				11			
Beneficio atribuido al Grupo	1.749	1.867			3.616	2.911		
BPA ordinario (Ex-Popular) (euros)	0,113	0,122	(7,8)		0,235	0,208	13,1	
BPA diluido ordinario (Ex-Popular) (euros)	0,112	0,122	(7,8)		0,234	0,207	13,1	
BPA (Ex-Popular) (euros)	0,113	0,122	(7,8)		0,235	0,191	23,3	
BPA diluido (Ex-Popular) (euros)	0,112	0,122	(7,8)		0,234	0,190	23,3	

Promemoria (Ex-Popular):

Activos Totales Medios	1.336.104	1.353.495	(1,3)		1.343.777	1.334.860	0,7	
Recursos Propios Medios	90.812	91.171	(0,4)		90.783	88.100	3,0	

(*).- En 1S'16, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe (227 millones de euros) y costes de reestructuración (-475 millones de euros).

Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El beneficio atribuido del trimestre es de 1.738 millones de euros (Ex-Popular), un 7% menos que en el primer trimestre (-5% sin tipos de cambio) al incorporar la aportación al Fondo Único de Resolución (-146 millones de euros netos de impuestos). Sin este efecto, beneficio en línea al del trimestre anterior.

Se mantiene una buena tendencia en resultados, con la siguiente evolución sin tipos de cambio:

- Mayores ingresos, apoyados en margen de intereses y comisiones, reflejo de la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes. Este crecimiento ha sido parcialmente compensado por menores ROF (-48%) y el cargo al Fondo Único de Resolución.
- Los costes mantienen una evolución controlada en todas las unidades.
- Las dotaciones para insolvencias vuelven a caer, manteniendo un nivel del coste del crédito por debajo de nuestro objetivo del *Investor Day*.

Evolución de resultados sobre el primer semestre de 2016

El beneficio atribuido aumenta el 24% interanual. Sin considerar los no recurrentes negativos del primer semestre de 2016, el aumento es del 14%, o del 11% sin tipo de cambio. A continuación figura el detalle por líneas de la cuenta, con variaciones siempre sin tipo de cambio.

○ Ingresos

- 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 un crecimiento consistente y recurrente de los mismos. De esta forma, el margen bruto aumenta un 7% con el siguiente detalle:
 - El **margen de intereses** continúa su impulso con un crecimiento del 7%, apoyado 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 ingresos, disminuyen un 2%, tras un segundo trimestre que ha sido el nivel más bajo de los últimos dos años.

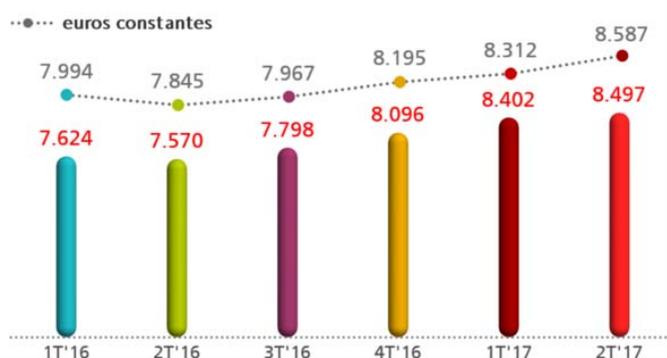
○ Costes

- Los **costes** suben el 4% como consecuencia del crecimiento de la inflación en muchos países y los niveles altos en los mercados emergentes, a lo que se unen los costes ligados a regulación y a las inversiones en transformación. En términos reales y sin perímetro, 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 y México, consecuencia del plan de inversiones anunciado a finales de 2016, y Estados Unidos.

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

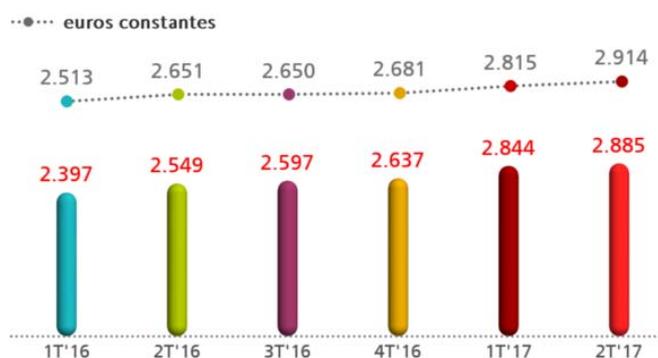
■ Margen de intereses

Millones de euros



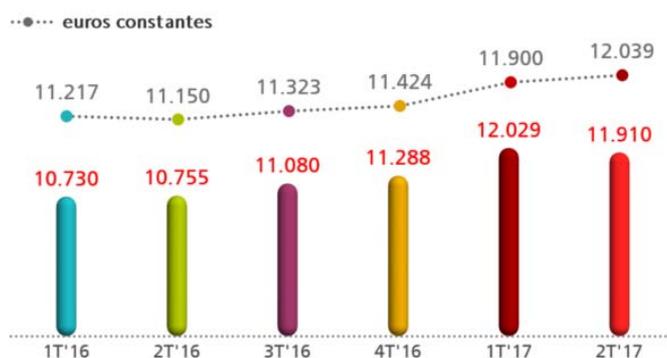
■ Comisiones

Millones de euros

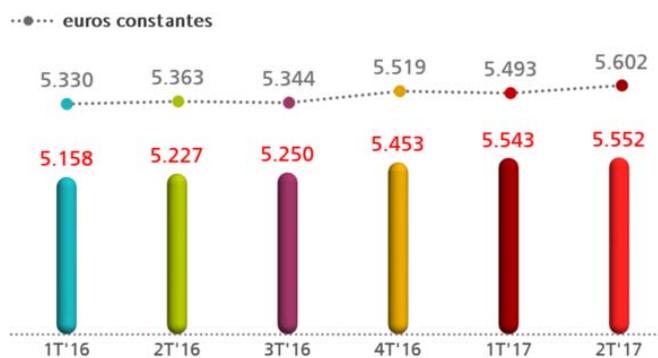


● Margen bruto

Millones de euros

**● Costes de explotación**

Millones de euros

**● Dotaciones para insolvencias**

- Caída de **dotaciones para insolvencias** de un 6%, como reflejo de la gestión de riesgos que permite seguir mejorando las ratios de calidad crediticia de nuestros negocios. Por geografías:
 - Reducciones significativas de dotaciones en todas las unidades de la zona euro y Polonia, así como en Estados Unidos, 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.

● Otros resultados y saneamientos

- 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.

● Beneficio y rentabilidad

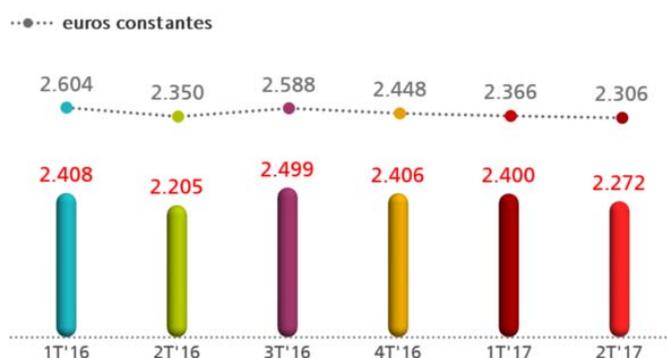
- El **beneficio antes de impuestos** se incrementa el 16% y el **beneficio ordinario atribuido** aumenta el 11%. La diferencia se debe a la mayor presión fiscal (34% frente al 31% en primer semestre 2016).
- Durante el segundo trimestre de 2016 se contabilizaron no recurrentes por cargos de reestructuración (-475 millones de euros) y la plusvalía por la venta de la participación de VISA Europe (+227 millones). Incluyendo estos efectos no recurrentes, el **beneficio atribuido** aumenta un 24% (20% en euros constantes).
- 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, haciéndolo el BPA en un 23% (+13% el ordinario).

Resultados incluyendo Banco Popular

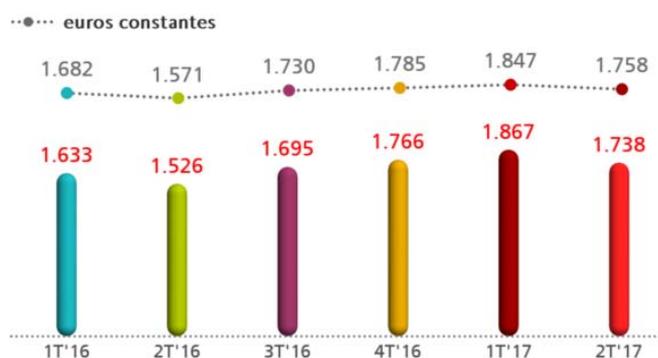
- Banco Popular y sus filiales están consolidadas en las cuentas del Grupo Santander desde su adquisición el 7 de junio de 2017, por lo que su aportación al Grupo no es significativa, 11 millones de euros, que sitúan el beneficio atribuido total del Grupo en 3.616 millones de euros. Las ratios de rentabilidad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

● Dotaciones para insolvencias

Millones de euros

**● Beneficio ordinario atribuido al Grupo**

Millones de euros



Balance Ex-Popular

Millones de euros

Activo	30.06.17	30.06.16	Variación absoluta	%	31.12.16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	74.404	65.368	9.036	13,8	76.454
Activos financieros mantenidos para negociar	130.516	157.497	(26.981)	(17,1)	148.187
Valores representativos de deuda	36.634	45.077	(8.443)	(18,7)	48.922
Instrumentos de patrimonio	18.890	14.237	4.653	32,7	14.497
Préstamos y anticipos a la clientela	11.987	8.747	3.240	37,0	9.504
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	6.182	2.161	4.021	186,1	3.221
Derivados	56.823	87.275	(30.452)	(34,9)	72.043
Activos financieros designados a valor razonable	40.831	42.846	(2.015)	(4,7)	31.609
Préstamos y anticipos a la clientela	19.768	13.928	5.840	41,9	17.596
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	16.796	24.810	(8.014)	(32,3)	10.069
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	4.267	4.108	159	3,9	3.944
Activos financieros disponibles para la venta	125.286	116.385	8.901	7,6	116.774
Valores representativos de deuda	120.350	111.672	8.678	7,8	111.287
Instrumentos de patrimonio	4.935	4.713	222	4,7	5.487
Préstamos y partidas a cobrar	821.523	842.878	(21.355)	(2,5)	840.004
Valores representativos de deuda	14.782	13.672	1.110	8,1	13.237
Préstamos y anticipos a la clientela	746.877	760.781	(13.904)	(1,8)	763.370
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	59.863	68.425	(8.562)	(12,5)	63.397
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	13.789	4.820	8.969	186,1	14.468
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	5.211	3.411	1.800	52,8	4.836
Activos tangibles	21.953	26.314	(4.361)	(16,6)	23.286
Activos intangibles	28.265	29.146	(881)	(3,0)	29.421
del que: fondo de comercio	25.707	26.541	(834)	(3,1)	26.724
Otras cuentas de activo	51.768	54.241	(2.473)	(4,6)	54.086
Total activo	1.313.545	1.342.906	(29.361)	(2,2)	1.339.125
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	94.740	118.582	(23.842)	(20,1)	108.765
Depósitos de la clientela	15.839	8.755	7.084	80,9	9.996
Valores representativos de deuda emitidos	0	—	0	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	777	960	(183)	(19,0)	1.395
Derivados	57.636	87.254	(29.618)	(33,9)	74.369
Otros	20.489	21.613	(1.124)	(5,2)	23.005
Pasivos financieros designados a valor razonable	53.789	48.548	5.241	10,8	40.263
Depósitos de la clientela	26.838	25.425	1.413	5,6	23.345
Valores representativos de deuda emitidos	3.049	2.995	54	1,8	2.791
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	23.900	20.127	3.773	18,7	14.127
Otros	0	1	(1)	(59,5)	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.023.405	1.031.650	(8.245)	(0,8)	1.044.240
Depósitos de la clientela	656.845	637.723	19.122	3,0	657.770
Valores representativos de deuda emitidos	208.763	227.991	(19.228)	(8,4)	226.078
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	131.793	138.366	(6.573)	(4,8)	133.876
Otros	26.004	27.570	(1.566)	(5,7)	26.516
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	644	644	(0)	(0,1)	652
Provisiones	14.157	15.174	(1.017)	(6,7)	14.459
Otras cuentas de pasivo	25.847	27.962	(2.115)	(7,6)	28.047
Total pasivo	1.212.582	1.242.560	(29.978)	(2,4)	1.236.426
Fondos propios	107.554	103.637	3.917	3,8	105.977
Capital	7.291	7.217	74	1,0	7.291
Reservas	97.533	94.303	3.230	3,4	94.149
Resultado atribuido al Grupo	3.605	2.911	694	23,8	6.204
Menos: dividendos y retribuciones	(875)	(794)	(81)	10,2	(1.667)
Otro resultado global acumulado	(18.769)	(15.027)	(3.742)	24,9	(15.039)
Intereses minoritarios	12.177	11.736	441	3,8	11.761
Total patrimonio neto	100.963	100.346	617	0,6	102.699
Total pasivo y patrimonio neto	1.313.545	1.342.906	(29.361)	(2,2)	1.339.125

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

- En el trimestre, sin impacto del tipo de cambio y Ex-Popular, los créditos permanecen estables, mientras que los recursos aumentan un 3%.
- En relación a junio de 2016, sin el impacto del tipo de cambio y Ex-Popular:
 - Los créditos brutos sin ATAs suben el 1% con aumentos en banca comercial y en 6 de las 10 principales unidades.
 - Los recursos suben el 8% impulsados por los saldos a la vista y los fondos de inversión, con 9 de las 10 principales unidades creciendo.
- Adicionalmente, la aportación en el trimestre del Banco Popular al balance del Grupo es de 82.589 millones de euros en créditos netos y de 64.814 millones de euros en depósitos, representando un aumento de perímetro del 10% y del 8,5% respectivamente.

Evolución de créditos y recursos (Ex-Popular)

La apreciación/depreciación en relación al euro de las distintas monedas en que opera el Grupo tiene una ligera incidencia en la evolución de los saldos con clientes del Grupo de aproximadamente el 3% tanto en el trimestre como en el interanual.

Créditos brutos a clientes

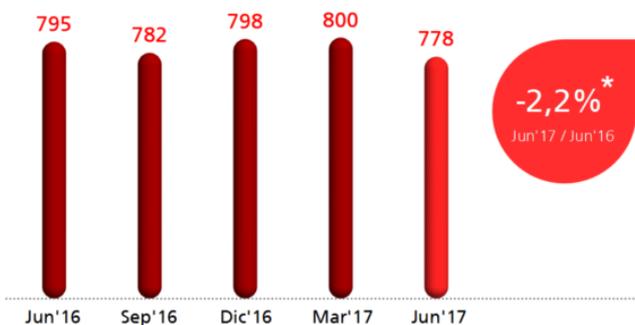
- Los créditos brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) muestran una estructura equilibrada: particulares (47%), consumo (17%), pymes y empresas (24%) y GCB (12%).
- En el trimestre**, sin impacto de tipo de cambio, los créditos se mantienen estables, con el siguiente detalle por geografías:
 - Crecimientos o estabilidad en todas las unidades, excepto Chile que baja el 1% en un entorno de desaceleración del crédito.
 - Destacan Argentina (+15%), favorecida por la concesión de una operación puntual, y SCF (+3%) con crecimientos generalizados, donde destacan los países Nórdicos, Francia, Italia y Portugal.
- En relación a junio de 2016**, y eliminando el efecto tipo de cambio, el conjunto del Grupo sube el 1%:
 - Aumentos en seis de las diez geografías principales, con avances significativos en Argentina, SCF, Brasil y Polonia.
 - Descensos en España (-4%) y Portugal (-4%) sin tener en cuenta la adquisición de Popular, principalmente por saldos en instituciones e hipotecas en el primero, y por la venta de cartera crediticia en el segundo. Estados Unidos también disminuye (-6%), principalmente por la salida de saldos institucionales y de grandes empresas.

Recursos de clientes

- En el trimestre**, el conjunto de los depósitos sin cesiones temporales de activos -CTAs- y fondos de inversión sube el 3% sin el efecto de los tipos de cambio. Crecimientos en Brasil (+10%), Argentina (+8%), España (+5%), México (+4%), Portugal (+2%), Chile (+2%) y Reino Unido (+1%). Únicamente desciende Estados Unidos (-5%) por la disminución de saldos con el gobierno y de grandes empresas.

Créditos brutos a clientes (sin ATAs)

Miles de millones de euros



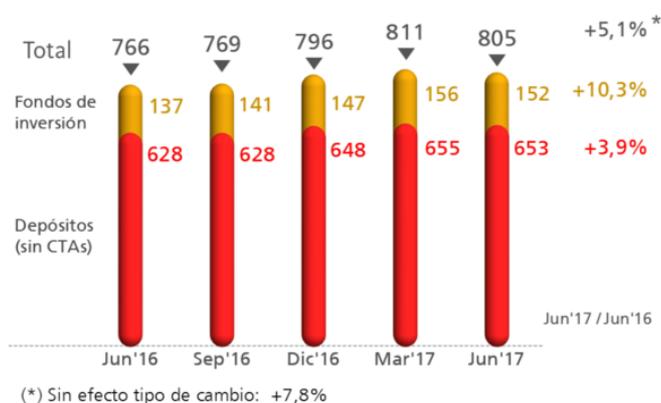
Créditos brutos a clientes (sin ATAs)

% sobre áreas operativas. Junio 2017



- **En relación a junio de 2016**, y sin el efecto del tipo de cambio, aumento del 8%, con el siguiente detalle:
 - La estrategia de vinculación y gestión del coste de financiación se refleja en aumentos en los depósitos a la vista (+12%) y fondos de inversión (+13%) y en la disminución de los depósitos a plazo (-6%).
 - Con esta evolución la estructura queda de la siguiente forma: vista (60%), plazo (21%) y fondos de inversión (19%).
 - Se registra crecimiento en nueve de las diez principales unidades. El mayor aumento se produce en Argentina (+70%, en parte por la incorporación de Citibank), ofreciendo la mayor parte de unidades crecimientos superiores al 5%.
- Junto a la captación de depósitos de clientes, Grupo Santander considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.
- En cuanto a las **emisiones del Grupo Santander (Ex-Popular)**, en el primer semestre de 2017 se han realizado:
 - 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*: 7.647 millones; deuda subordinada: 1.187 millones; preferentes: 1.319 millones).
 - Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 21.757 millones de euros.
- La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos se sitúe en el 111% (117% en junio de 2016). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 115%, mostrando una holgada estructura de financiación.

■ **Recursos de clientes**
Miles de millones de euros



■ **Recursos de clientes**
% sobre áreas operativas. Junio 2017



Evolución incluyendo Banco Popular

- Banco Popular aporta, tras los ajustes realizados, créditos netos por importe de 82.589 millones de euros y depósitos de 64.814 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 con Banco Santander. Adicionalmente, incorpora 10.003 millones de fondos de inversión y 8.118 millones de otros activos fuera de balance.
- La evolución de los depósitos del Popular en España muestra una fuerte caída de saldos entre el cierre de 2016 y el día de la adquisición del banco (-20 miles de millones de euros). Los fondos de inversión también cayeron, aunque en menor medida (-1 mil de millones de euros). Asimismo, el volumen de créditos disminuyó en 3 miles de millones de euros entre el 31 de diciembre y el 7 de junio.
- Con posterioridad a la adquisición, la actividad del negocio ha iniciado un proceso de estabilización tanto en el lado del activo, en el que el crédito disminuye sólo un 1% hasta el 20 de julio, como en el pasivo, en el que los depósitos han aumentado en 5 miles de millones de euros.

RATIOS DE SOLVENCIA

- La ratio CET1 *fully loaded* ha cerrado junio en el 10,72%, antes de incorporar Banco Popular, con aumento de 6 puntos básicos en el trimestre.
- Considerando la incorporación del Popular y la ampliación de capital realizada en julio, dicha ratio se mantiene en el 10,72%, con lo que el impacto neto de ambas operaciones ha sido neutro.
- Los recursos propios tangibles por acción, 4,15 euros, aumentan el 0,5% interanual. Con Popular y la ampliación, 4,18 euros.
- La ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 5,1%, (4,9% en junio de 2016). Con Popular y la ampliación, 5,0%.

- En el trimestre hemos seguido mejorando los ratios de solvencia. En términos homogéneos (sin considerar Popular), la ratio CET1 (Common Equity Tier 1) *fully loaded* aumenta 6 p.b. y se sitúa en el 10,72%, con generación ordinaria de 2 p.b. por el beneficio obtenido y la gestión de activos en riesgo, a los que se unen algunos impactos no recurrentes negativos y positivos que en conjunto suman 4 p.b. El cargo al FUR en el trimestre supone un impacto de -3 p.b. en la ratio.
- Esta continua mejora de los ratios de capital es reflejo de las distintas actuaciones desarrolladas por el Grupo, entre las que figura el esfuerzo realizado para mejorar y profundizar en una cultura de gestión de capital más activa en todos los niveles de la organización.
- En el cálculo de la ratio se han deducido 178 millones de euros por la retribución de las participaciones preferentes contingentemente convertibles, así como la autocartera, que al cierre de junio era irrelevante.

Ratios de solvencia incluyendo Banco Popular

- A 30 de junio, tras la incorporación de Banco Popular, la ratio CET1 FL del Grupo se sitúa al cierre del trimestre en el 9,58%.
- En julio, Banco Santander ha realizado una ampliación de capital con el objetivo de reforzar y optimizar la estructura de recursos del Banco para dar una adecuada cobertura a la adquisición del Popular. Esta operación aporta 114 p.b. a la ratio CET1 FL del Grupo, por lo que el impacto neto de la compra y la ampliación ha sido neutro.
- En términos regulatorios, la ratio de capital total proforma es del 14,64% y la CET1 *phase-in* 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 la ratio de capital total y del 7,75% en el CET1.

Recursos propios computables (Ex-Popular). Junio 2017

Millones de euros

	Phase-in	Fully-loaded
CET1	70.194	61.877
Recursos propios básicos	72.934	68.941
Recursos propios computables	85.960	82.945
Activos ponderados por riesgo	576.947	576.947
CET1 capital ratio	12,17	10,72
T1 capital ratio	12,64	11,95
Ratio de capital total	14,90	14,38

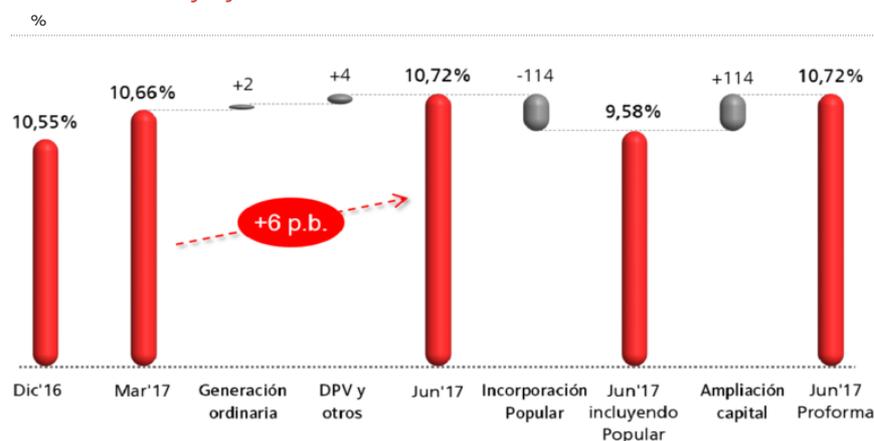
Recursos propios computables proforma*. Junio 2017

Millones de euros

	Phase-in	Fully-loaded
CET1	76.091	67.523
Recursos propios básicos	78.558	74.587
Recursos propios computables	92.283	89.273
Activos ponderados por riesgo	630.130	630.130
CET1 capital ratio	12,08	10,72
T1 capital ratio	12,47	11,84
Ratio de capital total	14,64	14,17

(*) Incluye Popular y ampliación de capital cerrada el 27 de julio de 2017

Evolución CET1 *fully loaded*



● GESTIÓN DEL RIESGO

- La ratio de mora y el coste de crédito del Grupo se sitúan en el 3,55% y 1,19% respectivamente (sin considerar Banco Popular). Estos indicadores continúan manteniendo una tendencia favorable, mejorando la tasa de mora en 74 p.b. interanual y en 20 p.b. trimestral, y el coste del crédito se mantiene estable.
- A igualdad de perímetro, y aislando el efecto del tipo de cambio, las dotaciones disminuyen un 6%, situándose la cobertura en el 73%.
- La ratio de mora de Banco Popular es del 20% a junio, con una cobertura del 61%.

● Gestión del riesgo crediticio Ex-Popular

Los riesgos morosos y dudosos (sin incluir Popular) se sitúan al cierre de junio en 29.745 millones de euros, con un descenso del 8% en el trimestre y del 18% interanual, representando una tasa de mora del 3,55% (-74 p.b. interanual; -20 p.b. trimestral).

Para cubrir este volumen de morosidad se contabiliza un fondo para insolvencias de 21.625 millones, que supone una cobertura del 73% (a perímetro constante). Para cualificar este número hay que tener en cuenta que las ratios de Reino Unido y de España se ven afectadas por el peso de los saldos hipotecarios, que requieren menos provisiones en balance al contar con garantías de colaterales.

El coste del crédito es del 1,19% cumpliendo el objetivo establecido y manteniéndose básicamente estable en los últimos trimestres.

A continuación se detallan las tasas de mora y cobertura de las principales geografías donde tiene presencia el Grupo:

- **España** continúa con un comportamiento positivo de la cartera, situándose la tasa de mora en el 4,99% (-23 p.b. en el trimestre), con una cobertura del 46%.

La unidad Actividad Inmobiliaria España cierra el trimestre con una ratio de mora del 91% y una cobertura del 53%.

- **Santander Consumer Finance** presenta una tasa de mora del 2,61%. Se observa una mejora de 1 p.b. respecto al trimestre anterior. La tasa de cobertura se sitúa en el 106%.
- En **Polonia** la tasa de mora disminuye 54 p.b. en el trimestre, hasta el 4,66%, principalmente por la cartera de empresas y por venta de cartera morosa de pymes y particulares. La cobertura se sitúa en el 67%.
- En **Portugal**, la tasa de mora desciende 80 p.b. en el trimestre hasta el 7,67%, debido a ventas de cartera, y la cobertura se sitúa en el 60%.
- En **Reino Unido** la ratio es del 1,23% (-8 p.b. en el trimestre). Prosigue el buen comportamiento generalizado en las distintas carteras, principalmente en hipotecas y empresas. La cobertura se sitúa en el 33%, teniendo en cuenta que el 79% del balance corresponde al segmento hipotecario.
- En **Brasil** la tasa de mora se mantiene estable en el 5,36% y la cobertura alcanza el 96% frente al 93% del cierre de año.

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

Millones de euros

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

■ Gestión del riesgo crediticio (Ex-Popular)

Millones de euros

	30.06.17	30.06.16	Var. %	31.12.16
Riesgos morosos y dudosos	29.745	36.291	(18,0)	33.643
Ratio de morosidad (%)	3,55	4,29		3,93
Fondos constituidos	21.625	26.317	(17,8)	24.835
<i>Para activos deteriorados</i>	13.041	17.667	(26,2)	15.466
<i>Para resto de activos</i>	8.585	8.650	(0,8)	9.369
Cobertura (%)	72,7	72,5		73,8
Coste del crédito (%)	1,19	1,19		1,18

- En **México** la ratio de mora desciende en el trimestre 19 p.b. hasta situarse en el 2,58%, gracias al buen comportamiento de la cartera hipotecaria y de empresas. La cobertura se sitúa en el 114%.
- En **Chile**, la tasa de mora aumenta respecto a marzo en 7 p.b. alcanzando el 5,00%. Ello es debido a la caída de la inversión en *Global Corporate Banking* y al incremento de la morosidad en consumo. La cobertura se mantiene en el 58%.
- En **Estados Unidos**, la tasa de mora es del 2,64% (+21 p.b. respecto al trimestre anterior) y la cobertura se sitúa en el 183%.
 - En Santander Bank, la ratio de morosidad sube 10 p.b. respecto al trimestre anterior, hasta situarse en el 1,16%, debido principalmente al segmento de empresas. La cobertura es del 102%.
 - En Santander Consumer USA, la tasa de mora sube en el trimestre hasta el 5,28%, principalmente por la cartera reconducida. La cobertura se sitúa en el 239%.

● Ratios de calidad crediticia incluyendo Banco Popular

- Los riesgos morosos y dudosos de Banco Popular ascienden a 20.969 millones de euros, que representa una mora del 20%. Para cubrir este volumen se contabiliza un fondo por insolvencias de 12.689 millones de euros, que supone una cobertura del 61%.
- Con ello, la ratio de mora del Grupo resultante tras la integración de Banco Popular se sitúa en el 5,37% y la cobertura en el 68%.

● FX Estructural Ex-Popular

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

● Riesgo de mercado Ex-Popular

- Durante el trimestre, el riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, medido en términos de VaR diario al 99%, ha fluctuado en un rango entre 10,6 millones de euros y 63,2 millones de euros. Estas cifras son bajas en relación al balance y actividad del Grupo.
- En el trimestre, el VaR medio ha mantenido una tendencia descendente aunque aumentó ligeramente al final del mismo. El día 19 de mayo se produce un incremento puntual del VaR como consecuencia de los eventos políticos en Brasil, que causan gran volatilidad en los mercados.
- Del mismo modo, existen otras posiciones catalogadas contablemente como negociación, siendo el VaR total de negociación de este perímetro contable a cierre del trimestre de 28,7 millones de euros.

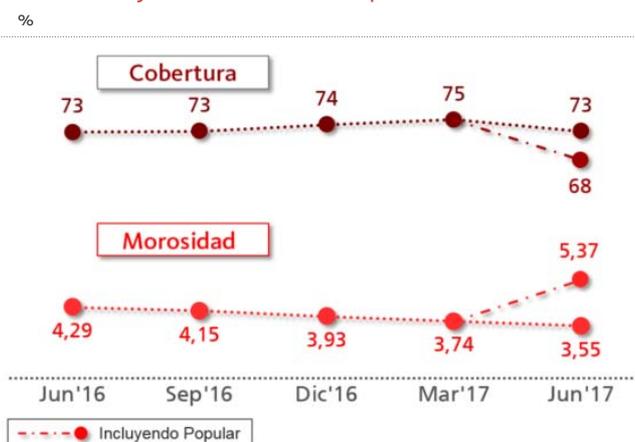
■ Carteras de negociación*. VaR por región

Millones de euros

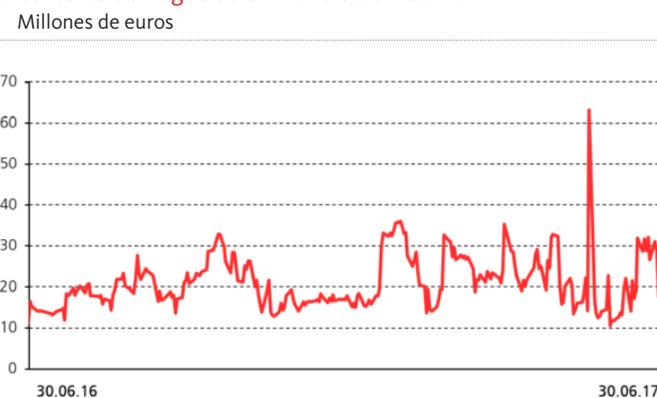
Segundo trimestre	2017		2016
	Medio	Último	Medio
Total	22,1	27,0	19,4
Europa	7,1	7,3	9,2
EE.UU. y Asia	2,0	1,2	1,0
Latinoamérica	21,6	24,6	14,2
Activ. Globales	0,3	0,2	0,4

(*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

■ Morosidad y cobertura. Total Grupo



■ Carteras de negociación*. Evolución del VaR



(*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

■ Carteras de negociación*. VaR por factor de mercado

Millones de euros

Segundo trimestre	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	10,6	22,1	63,2	27,0
Efecto diversificación	(2,1)	(9,7)	(39,9)	(5,8)
VaR tipo de interés	11,8	18,1	70,4	17,1
VaR renta variable	1,0	2,7	5,9	2,1
VaR tipo de cambio	2,2	7,4	15,7	10,1
VaR spreads crédito	2,9	3,7	5,1	3,4
VaR commodities	—	—	—	—

(*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

» ACTIVIDAD INMOBILIARIA

- El Grupo viene reportando la actividad non-core inmobiliaria en una unidad separada, Actividad Inmobiliaria 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.
- Nos encontramos en un entorno con unas estimaciones del crecimiento del PIB mejorando, donde se espera que el desempleo siga bajando, y como consecuencia, el consumo privado aumente. Con todo ello, el mercado inmobiliario está ganando tracción, tal y como muestran los últimos datos de venta de inmuebles y unos precios de la vivienda moviéndose al alza. En este contexto, nuestra unidad de Actividad Inmobiliaria España ha realizado ventas por un importe un 34% superior al del mismo periodo de 2016.

Actividad inmobiliaria España

Miles de millones de euros



- Los créditos netos al cierre de junio son de 1.215 millones de euros, con disminución del 35% en el semestre y 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.

Actividad inmobiliaria incluyendo Banco Popular

- La suma de Actividad Inmobiliaria España y la exposición inmobiliaria de Popular sitúa el conjunto de la exposición inmobiliaria neta del Grupo en 15.384 millones de euros, con una cobertura del 63%. De ellos: Activos inmobiliarios por un valor neto de 11.107 millones de euros y cobertura del 59% y créditos inmobiliarios por 4.277 millones de euros y cobertura del 69%.
- Tal y como se anunció tras la adquisición de Banco Popular, el Grupo tiene la intención de reducir sus activos improductivos a niveles poco relevantes en un periodo inferior a tres años, si bien este puede ser significativamente más corto..

Actividad Inmobiliaria junio'17

Millones de euros

	Total Grupo Santander*		
	Valor Bruto	% Cobertura	Valor Neto
Activos inmobiliarios	27.048	59	11.107
- Adjudicados	23.470	64	8.552
- Alquileres	3.578	29	2.555
Créditos morosos inmobiliarios	14.000	69	4.277
Activos + morosos inmobiliarios	41.048	63	15.384

(*) Incluye Actividad Inmobiliaria España de Banco Santander y los activos inmobiliarios del perímetro de Banco Popular

» DESCRIPCIÓN DE NEGOCIOS

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

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

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

Las áreas de negocio operativas se presentan en dos niveles:

- **Negocios geográficos.** Segmenta la actividad de las unidades operativas por áreas geográficas. Esta visión coincide con el primer nivel de gestión del Grupo y refleja el posicionamiento de Santander en las tres áreas de influencia monetaria en el mundo (euro, libra y dólar). Los segmentos reportados son los siguientes:
 - **Europa continental.** Incorpora todos los negocios realizados en la región. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores).
 - **Reino Unido.** Incluye los negocios desarrollados por las diferentes unidades y sucursales del Grupo allí presentes.
 - **Latinoamérica.** Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. Se desglosan las cuentas de Brasil, México y Chile.
 - **EE.UU.** Incluye la entidad holding *Santander Holdings USA* (SHUSA) y sus subsidiarias Santander Bank, Banco Santander Puerto Rico, Santander Consumer USA, Banco Santander International y Santander Investment Securities, así como la sucursal de Santander en Nueva York.

● **Negocios globales.** La actividad de las unidades operativas se distribuye por tipo de negocio entre Banca Comercial, Santander Global Corporate Banking y la unidad Actividad Inmobiliaria España.

● **Banca Comercial.** Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de SGCB. Asimismo, se han incluido en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos de cada uno de ellos.

● **Santander Global Corporate Banking (SGCB).** Refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorerías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.

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

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

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

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

● Margen neto

Millones de euros	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	1.486	(12,3)	(12,3)	3.180	6,0	5,5
de la que: España	545	(26,4)	(26,4)	1.286	5,8	5,8
Santander Consumer Finance	614	(0,4)	0,2	1.230	7,4	6,7
Polonia	212	21,5	18,8	387	6,2	3,8
Portugal	128	(17,2)	(17,2)	283	(9,9)	(9,9)
Reino Unido	821	15,8	15,9	1.529	6,8	18,0
Latinoamérica	3.475	(0,8)	2,8	6.976	37,4	22,4
de la que: Brasil	2.269	(5,6)	(0,3)	4.672	51,2	26,1
México	553	9,6	4,0	1.058	12,7	17,4
Chile	383	0,5	5,1	765	15,7	7,5
Estados Unidos	1.035	(0,7)	2,6	2.077	(9,9)	(12,6)
Áreas operativas	6.816	(1,9)	0,4	13.762	16,5	11,1
Centro Corporativo	(458)	(0,4)	(0,4)	(919)	28,6	28,6
Total Grupo (Ex-Popular)	6.358	(2,0)	0,5	12.844	15,7	10,0
Popular	43			43		
Total Grupo	6.401	(1,3)	1,1	12.887	16,1	10,4

● Beneficio atribuido al Grupo

Millones de euros	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental*	694	(10,2)	(10,1)	1.468	13,0	12,5
de la que: España*	241	(33,3)	(33,3)	603	17,1	17,1
Santander Consumer Finance*	319	1,7	2,4	633	18,9	18,0
Polonia*	83	39,7	36,8	142	2,4	0,1
Portugal	107	(14,4)	(14,4)	233	15,8	15,8
Reino Unido*	408	(2,0)	(2,0)	824	(2,2)	8,1
Latinoamérica	1.050	0,0	3,5	2.100	39,4	26,1
de la que: Brasil	610	(3,8)	1,5	1.244	57,9	31,7
México	187	14,5	8,7	350	21,3	26,4
Chile	149	1,3	5,9	297	19,7	11,2
Estados Unidos	149	56,5	60,8	244	1,5	(1,6)
Áreas operativas*	2.301	(1,4)	0,3	4.636	19,2	16,4
Centro Corporativo*	(563)	20,4	20,4	(1.031)	41,5	41,5
Total Grupo (Ex-Popular)*	1.738	(6,9)	(4,8)	3.605	14,1	10,8
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Total Grupo (Ex-Popular)	1.738	(6,9)	(4,8)	3.605	23,8	20,3
Popular	11			11		
Total Grupo	1.749	(6,4)	(4,2)	3.616	24,2	20,7

(*) - En las unidades, beneficio ordinario atribuido (sin incluir neto de plusvalías y saneamientos) en 1S'16

● Créditos brutos a clientes sin ATAs

Millones de euros	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	304.655	0,6	0,9	304.655	0,4	0,2
de la que: España	151.533	0,6	0,6	151.533	(3,7)	(3,7)
Santander Consumer Finance	88.919	2,2	2,8	88.919	8,1	8,3
Polonia	22.158	1,2	1,1	22.158	8,9	3,8
Portugal	28.770	(0,0)	(0,0)	28.770	(3,8)	(3,8)
Reino Unido	235.439	(2,9)	(0,2)	235.439	(6,6)	(0,6)
Latinoamérica	152.155	(7,0)	1,0	152.155	3,0	6,5
de la que: Brasil	73.368	(9,6)	0,5	73.368	1,8	6,6
México	29.573	(1,4)	1,4	29.573	2,7	2,5
Chile	36.359	(7,4)	(1,2)	36.359	0,1	2,9
Estados Unidos	80.370	(6,4)	(0,1)	80.370	(8,1)	(5,5)
Áreas operativas	772.617	(2,8)	0,4	772.617	(2,3)	0,5
Total Grupo (Ex-Popular)	777.897	(2,8)	0,5	777.897	(2,2)	0,6
Popular	93.101			93.101		
Total Grupo	870.998	8,9	12,5	870.998	9,5	12,6

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

Millones de euros	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	338.812	3,1	3,2	338.812	8,3	7,9
de la que: España	239.269	4,5	4,5	239.269	9,4	9,4
Santander Consumer Finance	35.486	(0,5)	0,0	35.486	7,6	7,7
Polonia	26.727	1,3	1,3	26.727	10,5	5,3
Portugal	31.857	1,8	1,8	31.857	1,6	1,6
Reino Unido	208.546	(2,1)	0,6	208.546	(1,5)	4,8
Latinoamérica	193.366	(2,0)	6,7	193.366	11,0	14,9
de la que: Brasil	102.676	(1,6)	9,5	102.676	12,2	17,5
México	39.730	1,5	4,3	39.730	7,6	7,3
Chile	32.677	(4,6)	1,7	32.677	4,7	7,7
Estados Unidos	63.745	(11,2)	(5,3)	63.745	(3,6)	(0,9)
Áreas operativas	804.469	(0,8)	2,6	804.469	5,2	7,9
Total Grupo (Ex-Popular)	804.742	(0,8)	2,6	804.742	5,1	7,8
Popular	70.570			70.570		
Total Grupo	875.312	7,9	11,6	875.312	14,3	17,2

ESPAÑA*

603 M€
Beneficio atribuido

Aportación al beneficio del Grupo: 13%

ASPECTOS DESTACADOS

- Las estrategias seguidas en captación y vinculación de clientes, en medios de pago y en desarrollos digitales están dando buenos resultados.
- Destaca la evolución del activo en empresas, con una subida acumulada interanual en el semestre del 29% de la producción en Negocio Internacional.
- En Banca Mayorista, sólida posición de liderazgo en las principales *league tables*.
- Semestre récord en captación de clientes digitales, que se acercan a los 3 millones, con fuertes aumentos de las producciones digitales.
- Beneficio atribuido del semestre de 603 millones de euros, un 17% superior al beneficio ordinario del mismo periodo de 2016.

Actividad comercial

- Lanzamiento de la nueva oferta de valor 12|3 *Smart*, 100% digital dirigida a los clientes *millenials* con productos y financiación adaptada.
- En tarjetas, elevados ritmos de producción en el semestre con más de un millón de tarjetas vendidas y un aumento de la facturación de crédito interanual del 43%.
- En empresas, buena evolución del activo con aumento acumulado interanual de la producción del Negocio Internacional del 29% y de un 10% de la cartera comercial.
- En Global Corporate Banking mantenemos una sólida posición de liderazgo en las *league tables* de productos como *Cash Management*, *Trade* o *Supply Chain Management*.
- Todo ello se ha traducido en una mejora en la vinculación de los clientes, con un crecimiento interanual del 35% en particulares y del 20% en empresas.
- En el terreno digital, somos la única entidad bancaria que ofrece pago móvil con *Apple Pay* y *Samsung Pay*. Hemos alcanzado una cuota de mercado de pagos por encima del 50%. También fuertes aumentos en las producciones digitales: +158% en hipotecas, +142% en créditos y préstamos, y +73% en comercio exterior.

Evolución del negocio

- El *stock* del crédito se mantiene estable en el trimestre dado que las producciones continúan su proceso de recuperación. La producción de créditos y préstamos crece un 13% interanual. Por productos, destacan hipotecas (+30%) y consumo (+13%).
- En el pasivo, crecimiento trimestral e interanual de los depósitos. Destaca el aumento del 20% interanual en vista, en línea con nuestra estrategia 12|3.
- Los fondos de inversión suben un 15% interanual con un mes de junio récord en captación neta. Las primas de seguros de protección también crecen.

Resultados

En el trimestre, beneficio de 241 millones de euros, un 33% inferior al primer trimestre de 2017, afectado por menores ROF y la contribución al FUR (75 millones netos de impuestos).

En el semestre, beneficio atribuido de 603 millones de euros, duplicando el del mismo periodo del año anterior, que se vio afectado por resultados no recurrentes. 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 ROF. Suben tanto las procedentes de banca comercial como de GCB.
- Continúa la bajada de costes fruto del plan de eficiencia realizado en 2016.
- Fuerte disminución de las dotaciones que siguen su proceso de normalización. Nueva mejora del coste del crédito por decimotercer trimestre consecutivo, hasta el 0,33% (0,45% en junio de 2016). La tasa de morosidad desciende hasta el 4,99%, (-107 p.b. interanual) y la cobertura se sitúa en el 46%.

*Ex-Popular



Actividad

Miles de millones de euros y % variación



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

Resultados

Millones de euros y % variación



Información financiera detallada en página 48

SANTANDER CONSUMER FINANCE

633 M€
Beneficio atribuido

Aportación al beneficio del Grupo: 13%

ASPECTOS DESTACADOS (variaciones en euros constantes)

- Aumento de producción en 2017 en los principales países.
- Seguimos aumentando cuota de mercado apoyados en un sólido modelo de negocio: diversificación, masa crítica en productos clave, eficiencia y calidad crediticia.
- Beneficio atribuido de 633 millones de euros, un 13% más que el ordinario del primer semestre de 2016.

Actividad comercial

- En el primer semestre seguimos ganando cuota de mercado apoyados 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 trimestre han sido:
 - Aumentar la financiación de autos y consumo mediante acuerdos tanto con distribuidores minoristas como con fabricantes.
 - Potenciar los canales digitales.

Evolución del negocio

- La nueva producción ha aumentado el 8% respecto al primer semestre 2016, muy apoyada por auto, que creció un 10% respecto a dicho periodo.
- Por países, se observan crecimientos en las principales unidades especialmente en Italia, Francia y Nórdicos (20%, 13% y 10% respectivamente).
- Respecto al pasivo, destaca la estabilidad de los depósitos de clientes (en torno a los 35.500 millones de euros), elemento diferencial frente a los competidores.
- El recurso a la financiación mayorista ha sido de 4.601 millones de euros en el primer semestre 2017, vía emisiones senior y titulizaciones.
- Al cierre de junio, depósitos de clientes y emisiones-titulizaciones a medio y largo plazo colocadas en mercado, cubren el 76% del crédito neto.

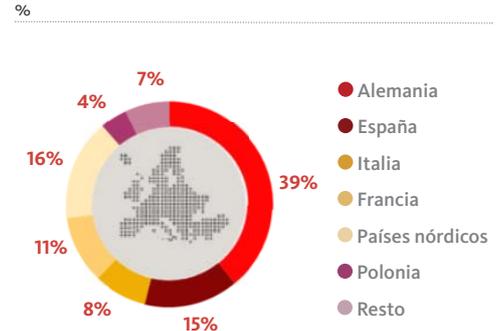
Resultados

En relación al primer trimestre de 2017, el beneficio sube el 2% porque las menores dotaciones y costes se compensan con una ligera caída de ingresos por presiones competitivas y regulatorias.

En el semestre, 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 Europe. El beneficio ordinario aumenta un 18% con la siguiente evolución:

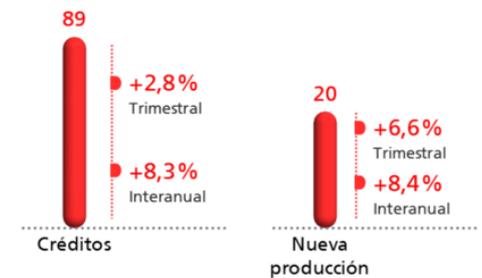
- Aumento de ingresos, principalmente por el margen de intereses, que se incrementa un 7% por mayores volúmenes.
- Los costes suben menos que los ingresos, lo que permite mejorar la ratio de eficiencia en 85 p.b. hasta el 44,5%.
- Las dotaciones disminuyen un 37%. Buen comportamiento del coste del crédito gracias al excepcional comportamiento de las carteras y a la buena gestión realizada. Con ello, la ratio de mora se sitúa en el 2,61%, con disminución de 34 p.b. respecto al primer semestre de 2016, siendo la cobertura del 106%.
- Por geografías, las principales unidades por beneficio son: Nórdicos (175 millones de euros), Alemania (151 millones de euros) y España (115 millones de euros).

Distribución del crédito por geografías



Actividad

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



Nota: Créditos brutos a clientes sin ATAs

Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 49

POLONIA



Aportación al beneficio del Grupo: 3%

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- Principal foco en la gestión de *spreads*, ingresos y costes en un entorno de bajos tipos de interés.
- En créditos el foco sigue en hipotecas, pymes, *leasing* y empresas, a la vez que se mantiene el liderazgo en banca móvil e Internet.
- El beneficio atribuido se ve afectado por la contribución extraordinaria al Fondo de Garantía de Depósitos (BGF), su no deducibilidad y el mayor impacto de la tasa sobre activos.
- Por el contrario, buen comportamiento del margen de intereses, las comisiones, los costes y las dotaciones, lo que permite un crecimiento interanual del beneficio antes de impuestos del 10%.

Actividad comercial

- El principal objetivo del Banco es ser el *bank of first choice* para los clientes, respondiendo y anticipándonos a sus expectativas y necesidades. Los objetivos de transformación se centran en aumentar la productividad de las ventas, mejorar la eficiencia y profundizar en innovación.
- Santander sigue siendo el referente en innovación y en canales digitales.
- 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. El jurado ha destacado los excelentes resultados financieros del banco junto con la implantación de su programa de transformación digital. 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.



Actividad
Miles de millones y % variación en euros constantes

Evolución del negocio

- Los créditos aumentan en interanual apoyados en los principales segmentos: Pymes (+7%) y particulares (+6%). Por productos: hipotecas (+6%), tarjetas (+7%) y *cash loans* (+6%). Por su parte los créditos a empresas suben el 1% y a GCB el 10%.
- Los depósitos aumentan impulsados por las pymes (+10%) y particulares (+5%). La estrategia de reducir el coste de financiación se refleja en el aumento del 12% en depósitos a la vista y la reducción del 8% en el plazo. Esta evolución mantiene nuestra sólida estructura de financiación (ratio créditos / depósitos del 90%).



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

Resultados

En el segundo trimestre, el beneficio atribuido alcanza los 83 millones de euros, un 37% más que en el primero, apoyado en los ingresos y el mayor cobro de dividendos que estacionalmente se produce en el segundo trimestre.

En el semestre, beneficio atribuido de 142 millones de euros, un 17% menos que en el mismo periodo del año anterior en que se contabilizaron resultados no recurrentes. Sin considerarlos, el beneficio repite afectado por la contribución extraordinaria al BGF, su no deducibilidad 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 ROF (-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 de la ratio de mora y del coste del crédito. La ratio de mora se sitúa en el 4,66% (5,84% en junio de 2016) y el coste del crédito en el 0,65% frente al 0,75% en junio de 2016.

Resultados
Millones de euros y % variación en euros constantes

2T'17		s/ 1T'17		1S'17		s/ 1S'16	
Ingresos	363	+11%		Ingresos	684	+2%	
Costes	150	+1%		Costes	296	0%	
Dotaciones	34	+22%		Dotaciones	60	-12%	
B° ordinario	83	+37%		B° ordinario	142	0%	
B° atribuido	83	+37%		B° atribuido	142	-17%	

Información financiera detallada en página 50

PORTUGAL*

233 M€

Beneficio atribuido

Aportación al beneficio del Grupo: 5%

ASPECTOS DESTACADOS

- Estrategia de transformación del modelo comercial para mejorar la calidad de servicio.
- La evolución del crédito se ha visto afectada por la venta de carteras, mientras que los depósitos continúan su tendencia de crecimiento enfocado en los saldos a la vista (+30%).
- El beneficio aumenta sobre el primer semestre de 2016 por la reducción de costes y dotaciones, que más que compensan los menores ingresos afectados por la venta de carteras de crédito y ALCO.

Actividad comercial

- El Banco mantiene la estrategia de transformación del modelo comercial, con simplificación de procesos y desarrollo de nuevas soluciones de distribución multicanal para mejorar la calidad de servicio al cliente y la eficiencia.
- En 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. Ello se debe a que el 51% de los clientes no tenía tarjetas de crédito, el 66% no tenía seguros y el 25% no tenía domiciliaciones.
- En empresas, se mantiene el foco en el aumento de clientes y de negocio, con diversas iniciativas como son: la oferta no financiera de *Santander Advance*, la implementación de nuevas plataformas digitales y el lanzamiento de una nueva línea de crédito de 1.600 millones para el apoyo a pymes. Enmarcado en el objetivo de ser el banco de referencia y de apoyar a la economía del país, se celebró en mayo la conferencia *Top Exporta*, donde fueron distinguidas las mejores empresas exportadoras.
- Estas medidas se reflejan en el fuerte crecimiento de la base de clientes y en su mayor vinculación (particulares, +23%; empresas, +43%). Asimismo, *Euromoney* ha reconocido al Banco como el mejor del país.

Evolución del negocio

- Aumentos significativos en producciones de particulares y empresas, destacando las hipotecas, que continúan registrando cuotas de mercado de alrededor del 19%, tras el lanzamiento de diversas campañas.
- Estos crecimientos no se reflejan todavía en la evolución interanual del stock del crédito, que baja afectado, en parte, por la venta de carteras. Sin embargo, estabilización respecto a diciembre y al último trimestre.
- En recursos, aumento interanual por los depósitos a la vista (+30%), reflejo de la estrategia seguida para mejorar el coste financiero, que ha pasado del 0,51% en junio de 2016 al 0,25% actual. También avance del 20% en fondos de inversión.

Resultados

En el trimestre, el beneficio disminuye el 14%, principalmente por los menores resultados por operaciones financieras por ventas de carteras y la aportación al FUR.

El beneficio atribuido del semestre ha sido de 233 millones de euros, un 16% superior al del primer semestre de 2016. Por líneas:

- Los ingresos se ven afectados por menores saldos por la venta de carteras crediticias y de carteras ALCO realizada 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. Mejora de la calidad crediticia, con una ratio de mora del 7,67% desde máximos del 10,5% alcanzados a mediados de 2016 tras la integración de Banif.

*Ex-Popular



Actividad
Miles de millones de euros y % variación



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

Resultados
Millones de euros y % variación



Información financiera detallada en página 51

REINO UNIDO

824 M€

Beneficio atribuido

Aportación al beneficio del Grupo: 17%

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- Sólida evolución del negocio, disciplina de costes y buena calidad crediticia apoyados en el crecimiento de la economía británica.
- Incremento del crédito a empresas en un entorno muy competitivo y con algunas incertidumbres.
- La transformación digital continúa apoyando la eficiencia operativa y la experiencia del cliente.
- El aumento de ingresos y la estabilidad de costes motivan un incremento interanual del 8% en el beneficio antes de impuestos.

Actividad comercial

Santander UK está bien posicionado para seguir desarrollando su negocio en un entorno cada vez más competitivo:

- 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, y continúan creciendo a buen ritmo.
- Seguimos desarrollando nuestra propuesta digital: plataforma de fondos (*Investment Hub*), préstamos hipotecarios *online* 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.

En cuanto a la Reforma Bancaria, nuestra implantación está muy avanzada. El modelo elegido minimiza el impacto sobre el cliente y mantiene la flexibilidad a largo plazo.

Evolución del negocio

- El crédito se mantiene prácticamente plano desde finales de 2016, destacando la buena evolución de empresas, que aumentan el 3%.
- La producción bruta en hipotecas es de 11.600 millones de libras incluyendo 10.900 millones en préstamos a adquirentes de primera vivienda.
- Los depósitos sin cesiones crecen un 5% interanual, impulsados por *1/2/3 Mundo*. Continúa la estrategia de sustitución de depósitos a plazo por cuentas corrientes.

Resultados

El beneficio atribuido del segundo trimestre es de 408 millones de euros, similar al del primer trimestre. Buen comportamiento de ingresos (margen de intereses y ROF) que se compensan con mayores dotaciones, cargos adicionales por conducta e impuestos.

En el semestre, beneficio de 824 millones de euros, un 4% menos que en el primer semestre de 2016 en el que se contabilizaron las plusvalías de VISA Europe y costes de reestructuración. 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 a tipo variable (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.
- La calidad crediticia se mantiene robusta en toda la cartera. La ratio de mora mejora hasta el 1,23% y el coste del crédito se mantiene próximo a cero.



Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



Nota: Créditos brutos a clientes sin ATAs

Depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión

Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 52

BRASIL

1.244 M€

Beneficio atribuido

Aportación al beneficio del Grupo: 26%

ASPECTOS DESTACADOS (variaciones en euros constantes)

- Seguimos posicionados para crecer aumentando rentabilidad, e incrementar la vinculación y la transaccionalidad, basados en una mejor experiencia del cliente.
- Positiva tendencia de los ingresos de clientes, por la buena dinámica de casi todas las líneas de comisiones y del margen de intereses, que crece por volúmenes, *spreads* y pasivo.
- Las dotaciones se mantienen prácticamente estables, continuando con la buena evolución en la gestión del crédito.
- Continúa la mejora en la rentabilidad, con un beneficio atribuido de 1.244 millones de euros en el semestre (+32% interanual).

Actividad comercial

Dentro de las actuaciones estratégicas del trimestre, todas basadas en el aumento de transaccionalidad con clientes, destacan:

- En el negocio de tarjetas, la facturación de crédito crece por séptimo trimestre consecutivo. En abril ha comenzado la venta de tarjetas del programa *AAdvantage*, con un 80% de activación.
- En adquisición, Getnet mantiene mejor evolución que el mercado, aumentando la facturación (+36%) y la cuota de mercado en la misma hasta el 11,4% (+2,5 p.p.).
- En financiación al consumo hemos ampliado el nuevo modelo digital *+Negócios* al *website* y al segmento de bienes y servicios.
- La app *Santander Way* ha superado los 6,5 millones de *downloads* y los 19 millones de accesos por mes. Tiene nuevas funcionalidades y ha obtenido una evaluación de 5 estrellas en los mercados de aplicaciones.
- Todo ello derivado del aumento a doble dígito de los clientes vinculados y de los digitales. También se incrementa el número de transacciones digitales.
- Santander Brasil ha sido reconocido como mejor banco de Brasil por *Euromoney*.

Evolución del negocio

- El crédito presenta un buen desempeño interanual (+7%) captando cuota de mercado. Por segmentos, particulares (+11%), financiación al consumo (+20%) y pymes (+7%). Estas últimas aceleran por tercer trimestre consecutivo.
- Los recursos crecen, principalmente por plazo (+40%), al sustituir a su vencimiento letras financieras por depósitos más baratos, y fondos de inversión (+9%).

Resultados

En el segundo trimestre, beneficio atribuido de 610 millones de euros, con un aumento del 1% respecto al trimestre anterior, apoyado en mayores ingresos comerciales, control de costes y menores dotaciones.

En el semestre, beneficio atribuido de 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 (+50%) como en el de crédito (+8%). 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 (+46%), adquisición (+27%), mercado de capitales (+24%) y cuentas corrientes (+22%).
- 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 (destaca Getnet, que sube con ganancias de eficiencia). La eficiencia ha mejorado 3,9 p.p., alcanzando el 35,3%.
- Dotaciones estables, con el coste del crédito bajando sobre los tres trimestres anteriores hasta el 4,79%. La mora (5,36%) y la cobertura (96%) también mejoran.



Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 54

MÉXICO

350 M€
Beneficio atribuido

Aportación al beneficio del Grupo: 7%

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- Estrategia centrada en ser el banco principal de los clientes, incrementando la atracción, la vinculación transaccional y el uso de los canales digitales.
- Foco comercial en enriquecer la oferta del programa *Santander Plus*.
- La estrategia continúa reflejándose en el crecimiento a doble dígito de los depósitos y de los créditos a pymes y empresas medianas.
- Fuerte aumento interanual del beneficio atribuido (+26%), destacando el comportamiento del margen de intereses (+14%).

Actividad comercial

En el trimestre se han realizado acciones comerciales en distintos segmentos:

- La estrategia comercial mantiene el objetivo de impulsar el uso de canales digitales, la atracción de clientes nuevos y la domiciliación de recibos.
- Se han agregado nuevos beneficios al programa *Santander Plus* y se ha facilitado su inscripción a través de canales alternativos como cajeros y *SuperNet*, impulsando la multicanalidad. A la fecha se han registrado más de 1,9 millones de clientes, de los cuales el 52% son nuevos.
- Foco en sustitución de hipotecas por la *Hipoteca Personal* a través de una promoción temporal. En nóminas, continúan los esfuerzos comerciales en portabilidad y se han lanzado campañas de PTU (Participación de los Trabajadores en las Utilidades) para captar inversiones.
- Relanzamiento de la tarjeta de crédito *Fiesta Rewards* reforzando sus beneficios y estrenando nueva imagen. En seguros, se impulsó la colocación a través de cajeros.
- En empresas e instituciones se mantiene la estrategia de atraer nóminas de clientes corporativos y se ha puesto en marcha una nueva campaña para pymes.
- Lanzamiento del programa *Select Me* que busca apoyar a las mujeres con soluciones que faciliten su día a día y su desarrollo profesional.

Evolución del negocio

- Todas estas medidas se reflejan en un aumento interanual del crédito, tanto en particulares (+5%), donde el consumo aumenta el 9%, hipotecas el 2% y tarjetas de crédito el 6%, como en empresas (+11%) y pymes (+9%).
- También los recursos suben, haciéndolo a doble dígito tanto las cuentas corrientes de particulares (+17%) como los depósitos a plazo.
- Contribución consistente de GCB al negocio y al beneficio antes de impuestos.

Resultados

En relación al trimestre anterior, **el beneficio atribuido** sube el 9% hasta los **187 millones de euros**, debido al buen comportamiento de los ingresos y a la estabilidad de las dotaciones.

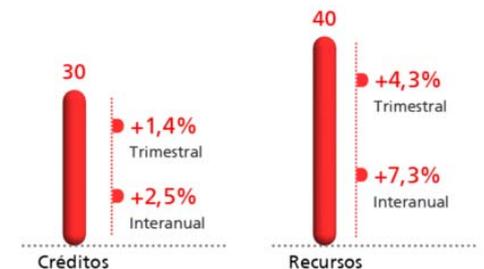
El beneficio atribuido del semestre se sitúa en 350 millones de euros (+26% interanual). Por líneas:

- 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 por 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 en el primer y segundo trimestre de 2017.



Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



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

Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 55

CHILE

297 M€
Beneficio atribuido

Aportación al beneficio del Grupo: 6%

ASPECTOS DESTACADOS (variaciones en euros constantes)

- El Banco mantiene el foco en la calidad del servicio al cliente y en la transformación comercial y de la red de sucursales (*WorkCafé*).
- Estrategia de crecimiento en segmentos de menor riesgo, lo que se traduce en mejoras en los indicadores de calidad de la cartera y del coste del crédito.
- El crecimiento en fondos de inversión y negocios de asesorías en GCB y en Banca de Empresas e Instituciones impulsan las comisiones.
- El beneficio atribuido sube un 11%, apoyado en el dinamismo de los ingresos comerciales y el control de costes y dotaciones.

Actividad comercial

El Grupo mantiene su estrategia para ofrecer rentabilidad a largo plazo en un escenario de reducción de márgenes y mayor regulación:

- 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.
- Lanzamiento de la tarjeta *WorldMember Limited*, orientada a clientes de rentas altas.
- 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 particulares y un 12% en empresas.
- El Banco fue reconocido por *Best Chile* con el premio *Best Company for Employee Financial Future*, y por la revista *Euromoney* como *Best Bank in Chile* y *Best Investment Bank in Chile*.

Evolución del negocio

- Los créditos suben el 3% interanual, con mayor avance en los segmentos de particulares de rentas altas (+10%) y pymes (+5%). También buen impulso del consumo (+10%) mientras que las hipotecas moderan su ritmo tras registrar variaciones extraordinariamente altas en 2015-2016.
- En lo que respecta a los recursos, los depósitos suben un 1%, fundamentalmente por depósitos a plazo, y los fondos de inversión aumentan el 39% interanual.

Resultados

En el trimestre, beneficio de 149 millones de euros, un 6% superior al primer trimestre de 2017, gracias al crecimiento del margen de intereses y de los ROF.

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 las comisiones, el control de costes y las menores dotaciones. Por líneas:

- En ingresos, el margen de intereses aumenta el 4%, apoyado en la subida de volúmenes en los segmentos objetivo y en la gestión del coste del pasivo. Los ROF crecen un 6% y las comisiones un 11%, donde destacan las asociadas a fondos de inversión (+15%), seguros (+36%) y asesorías financieras (+222%).
- 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, con mejora en individuos y pymes. Los indicadores de calidad crediticia mejoran sobre junio de 2016, situándose el coste del crédito en el 1,37%, la mora en el 5,00% y la cobertura en el 58%.



Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 56

ARGENTINA**193 M€**

Beneficio atribuido

Aportación al beneficio del Grupo: 4%

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- Avance en la integración de la banca minorista de Citibank según lo previsto.
- Foco del negocio en los segmentos *Santander Select* y *Pymes Advance*, en aprovechar el crecimiento de la intermediación y en la transformación hacia un banco digital.
- El beneficio atribuido aumenta un 36% interanual, apoyado en el margen de intereses y las comisiones.

Actividad comercial y evolución del negocio

- Tras la toma de control de la red minorista de Citibank el pasado 31 de marzo, las prioridades se han centrado en completar la integración, en la obtención de sinergias y en la satisfacción de clientes y empleados. El impacto en el número de clientes está siendo muy bajo y menor del esperado. Tras su inclusión la cuota de mercado es de casi el 12%.
- 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, alcanzándose las 259 transformadas (65% del total de la red). También ha aumentado la penetración de la aplicación *Santander Río Mobile*, alcanzándose los 646.000 usuarios (26% de los clientes activos).
- Estas acciones se reflejan en la satisfacción de clientes, la mejor del mercado, y en el crecimiento de vinculados (+28%) y digitales (+16%). Ello permite aumentar la venta cruzada, la vinculación transaccional y la rentabilidad.
- En actividad, los créditos suben el 58% interanual y los depósitos un 63% por los captados a la vista. Estas cifras tienen un impacto aproximado de 14 p.p. en créditos y 20 p.p. en depósitos por la entrada de Citibank. Excluyéndolo, destaca el crecimiento en créditos al consumo y en créditos hipotecarios UVA indexados por inflación. En estos últimos, Santander Río es líder en nueva producción, con una cuota del 21%.

Resultados

En relación al primer trimestre de 2017, el beneficio atribuido disminuye un 18% por los cargos realizados para acelerar el proceso de integración de Citibank.

En el semestre, beneficio atribuido 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 y se mantiene una elevada calidad crediticia, con una ratio de mora del 2,21% y una cobertura del 110%.

PERÚ**18 M€**

Beneficio atribuido

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- El crecimiento de la actividad continúa a pesar de la desaceleración económica.
- El beneficio atribuido se mantiene estable en el primer semestre.

Actividad comercial y evolución del negocio

- La estrategia sigue dirigida al segmento corporativo, a las grandes empresas del país y a los clientes globales del Grupo.
- Continúa la consolidación de la actividad de la entidad financiera especializada en crédito para vehículos, con crecimiento de ingresos a 2 dígitos y ganancia de cuota.
- El crédito aumenta interanualmente el 1%.

Resultados:

- **Con respecto al primer trimestre**, el beneficio crece el 29% apoyado en crecimiento de ingresos y en la disminución costes.
- **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 ROF. Los costes se mantienen y la eficiencia se situó en el 31,5%.
- Elevada calidad de la cartera (ratio de mora del 0,55% y cobertura muy elevada) que permite la reducción del coste de crédito.

URUGUAY

56 M€
Beneficio atribuido

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- El Grupo continúa siendo el primer banco privado del país, con una estrategia dirigida a crecer en la banca *retail* y a mejorar en eficiencia y en calidad de servicio.
- La cartera crediticia crece en los segmentos y productos foco (pymes y consumo).
- El beneficio atribuido aumenta apoyado en los ingresos más comerciales.

Actividad comercial y evolución del negocio

En el primer semestre del ejercicio se han desarrollado las siguientes acciones comerciales:

- Santander sigue centrado en mejorar la satisfacción del cliente y aumentar su vinculación. En el primer trimestre del año, se lanzó *Verano Select Experience*, que es una nueva forma de relación con nuestros clientes. Esta iniciativa ha tenido un alto impacto en nuestros clientes *Select*.
- Dentro del proceso de digitalización y modernización de canales, lanzamos *Buzonera inteligente*, que son terminales de depósitos con acreditación *on line*, cubriendo el 70% de la red del banco. En las financieras, se lanzó la segunda versión de la APP, a través de la cual los clientes pueden acceder a todos los servicios, incluidos créditos, siendo un elemento diferenciador en el mercado.
- Continuamos innovando en el mercado, y en el mes de mayo se inauguró un nuevo centro especializado para créditos hipotecarios y de auto, transformando una sucursal tradicional con *layout* especializado.
- Seguimos avanzando en la estrategia de crecimiento en los clientes digitales, alcanzando los 153.000 al cierre de junio, con incrementos del 41%. La penetración digital se ubica en el 43% versus el 33% del año anterior.
- El crédito disminuye (-8%) por el impacto de la apreciación del peso sobre los saldos en moneda extranjera y una estrategia que prima el capital y la rentabilidad. Por el contrario, consumo y tarjetas de crédito suben el 15%. Por su parte, los depósitos caen (-17%) debido al descenso de las cuentas a la vista por salidas de depósitos de no residentes y a la estrategia de rentabilizar el pasivo.

Resultados

Con respecto al primer trimestre, el beneficio atribuido aumenta un 5% apoyado en el crecimiento de ingresos y la estabilidad en costes.

El beneficio atribuido del primer semestre es de 56 millones de euros, con un crecimiento interanual del 18%, por:

- Mayores 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% (-2,6 p.p. interanual).
- También las dotaciones para insolvencias bajan el 6%, manteniéndose la ratio de mora en niveles bajos (1,84%), la cobertura elevada (153%) y el coste del crédito en el 1,79%.

● 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 del semestre presentan unos ingresos de 13 millones de euros y un beneficio atribuido de 3 millones de euros.

ESTADOS UNIDOS*

244 M€

Beneficio atribuido

Aportación al beneficio del Grupo: 5%

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- SHUSA ha superado las pruebas de resistencia de la Reserva Federal, tras lo cual su Consejo ha aprobado el inicio del pago de dividendos.
- Santander Bank está enfocado en mejorar la rentabilidad mediante la optimización de balance e iniciativas en eficiencia.
- En Santander Consumer USA, foco en el cambio de mix en créditos y en la construcción de la plataforma de originación de créditos prime, incluyendo las de Chrysler.
- El beneficio atribuido del semestre, 244 millones, prácticamente plano respecto al primer semestre de 2016, afectado por el cambio de mix del crédito y unos costes todavía elevados. En términos trimestrales, aumento por segundo trimestre consecutivo.

Actividad comercial

- Santander US (que incluye Santander Bank, Santander Consumer USA, Banco Santander International-Miami- y Puerto Rico) sigue avanzando en el cumplimiento de sus obligaciones regulatorias y en su programa de transformación.
- SHUSA ha superado las pruebas de resistencia de la Reserva Federal, tanto en el aspecto cuantitativo (ratio de capital básico del 12,4% en el escenario estresado frente al 4,5% mínimo exigido) 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. Este trimestre 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.

Evolución del negocio

- Los depósitos caen ligeramente en comparativa interanual tras la disminución registrada en el último trimestre, principalmente por la salida de saldos institucionales y de grandes empresas.
- Los créditos caen el 6% interanual debido a la venta de una cartera de Santander Consumer USA en 2016 y a la reducción en originaciones en Santander Bank, debido a su estrategia de precios para mejorar la rentabilidad.
- La rentabilidad del margen de Santander Bank se ha situado en los niveles más altos desde 2014, alcanzando el 2,66% en el segundo trimestre de 2017.

Resultados

El beneficio atribuido del segundo trimestre asciende a 149 millones de euros, aumentando por segundo trimestre consecutivo (61% más que en el primero).

En el primer semestre, el beneficio atribuido ha sido de 244 millones de euros, un 2% inferior 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 mantienen sus costes prácticamente planos.
- Las dotaciones disminuyen un 7% con buena evolución tanto en Santander Bank como en Santander Consumer USA.

*Ex-Popular



(*) Santander Bank

Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



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

Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 57

CENTRO CORPORATIVO

-1.031 M€
Beneficio atribuido

ASPECTOS DESTACADOS

- Su objetivo es aportar valor añadido a las unidades operativas, trasladando las mejores prácticas del Grupo. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- Ingresos afectados negativamente por los mayores costes asociados a las coberturas de tipos de cambio, las cuales tienen impacto positivo en las áreas de negocio.
- Los costes disminuyen un 4% tras la adopción de medidas de racionalización y simplificación en el segundo trimestre de 2016.

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

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

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

- Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:
 - Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo, las participaciones de carácter financiero y la gestión de la liquidez neta relacionada con las necesidades de algunas unidades de negocio.
 - Esta actividad se realiza mediante la diversificación de distintas fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento en volúmenes, plazos y costes. El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado (euríbor o *swap*) más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
 - Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
 - Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados en euros para los próximos doce meses de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 20.609 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* o *forwards*).
- Gestión del total del capital y reservas: asignación de capital a cada una de las unidades.
 - Finalmente, y de forma marginal, en el Centro Corporativo se reflejan las participaciones de carácter financiero que el Grupo realice dentro de su política de optimización de inversiones.

Resultados

Pérdida de 563 millones de euros en el trimestre, que aumenta un 20% respecto al primero por otros resultados y menor recuperación de impuestos.

En el semestre, pérdida de 1.031 millones de euros, superior a la de igual periodo de 2016, principalmente por costes asociados a la cobertura del 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.

Centro Corporativo. Millones de euros

	2T'17	1T'17	Var. %	1S'17	1S'16	Var. %
Margen bruto	(340)	(341)	(0,1)	(681)	(468)	45,5
Margen neto	(458)	(460)	(0,4)	(919)	(714)	28,6
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	(563)	(468)	20,4	(1.031)	(729)	41,5
Beneficio atribuido al Grupo	(563)	(468)	20,4	(1.031)	(915)	12,7

Información financiera detallada en página 58

BANCA COMERCIAL

3.755 M€

Beneficio atribuido

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- Continúa la transformación de nuestro modelo comercial hacia un modelo cada vez más Sencillo, Personal y Justo.
- Foco en tres principales prioridades: vinculación y satisfacción de clientes, transformación digital y excelencia operativa.
- Al término de junio el Grupo tiene 16,3 millones de clientes vinculados y 23,0 millones de clientes digitales. Destaca el lanzamiento de Openbank, el primer banco español 100% digital.
- Santander elegido como Mejor Banco del mundo para las pymes por segundo año consecutivo, y Mejor Banco en Latinoamérica y en cinco países en los que opera.

Actividad comercial

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

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

Como reflejo de esta estrategia, *Euromoney* ha nombrado por segundo año consecutivo a Banco 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).

Bajo estos ejes, este trimestre cabe destacar:

- En vinculación, la estrategia 1|2|3, ó *Santander Plus* en México, continúa afianzándose en la mayoría de las geografías. Como ejemplo de ello, en España la *Cuenta 1|2|3 Smart* para el público *millennials* (contratable entre los 18 y los 31 años), ya ha captado más de 90.000 cuentas desde su lanzamiento en abril.
- Por otro lado, Santander sigue diferenciándose por el lanzamiento de productos innovadores y adaptados a los clientes. Ejemplo de ello, es *Select Me* en México, un programa de productos y servicios para el empoderamiento de mujeres.
- La comercialización de las tarjetas de los distintos programas de fidelización con aerolíneas sigue teniendo buena acogida (*American Airlines, AAdvantage* en Brasil y Argentina, *Santander Aeroméxico* en México y *WorldMember Limited* en Chile).
- En digitalización, 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. Cuenta con una gama de productos completa y un servicio personalizado 24X7 todo el año.
- En todos los mercados, se están mejorando productos y servicios comercializados en distintos canales: sucursales, cajeros, Apps, *websites*, etc.

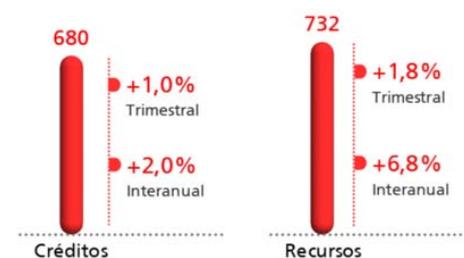
Resultados (en euros constantes)

- El **beneficio atribuido del semestre** alcanza los 3.755 millones de euros, con aumento del 16%, por el crecimiento del 7% en el margen de intereses y del 11% en las comisiones, a lo que se une la reducción de las dotaciones para insolvencias.
- **Sobre el trimestre anterior**, aumento del 11%, con idénticos comentarios cualitativos por líneas.



Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



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

Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 59

GLOBAL CORPORATE BANKING

1.024 M€

Beneficio atribuido

- **ASPECTOS DESTACADOS** (variaciones en euros constantes)
- En el primer semestre Santander ha confirmado su liderazgo en Latinoamérica e Iberia. También ha reforzado su posición de referencia en *Cash Management* y *Export Finance*.
- Beneficio atribuido de 1.024 millones de euros, con aumento del 24%.
- Crecimiento en ingresos y control de costes, apoyados en las fortalezas de nuestro modelo.

Actividad comercial y evolución del negocio

- **Corporate Finance:** semestre histórico en colocación de acciones con fuerte actividad tanto en Europa como en Latinoamérica. En Europa continental destaca la participación en cinco de las mayores ampliaciones de capital del año: Unicredit, Deutsche Bank, Credit Suisse, EDP y Amundi. En Latinoamérica hemos participado en las tres operaciones más relevantes: CCR y Lojas Americanas en Brasil y José Cuervo en México.
- **Cash Management:** en Europa y Latinoamérica seguimos apoyándonos en nuestra plataforma regional Santander *Cash Nexus*.
- **Export Finance:** el Grupo mantiene su posición de liderazgo en Latinoamérica, aumentando los mandatos conseguidos en nuevos mercados como Oriente Medio.
- **Trade & Working Capital Solutions:** notable incremento de los mandatos tanto en nuestros países core como en otras geografías, destacando especialmente en *Receivables*.
- **Mercado de capitales de deuda:** Santander ha mantenido la posición de liderazgo en Latinoamérica e Iberia y ha fortalecido su posición en mercados de euro, libra y dólar. En Latinoamérica destaca la colocación del bono de la República de Chile por valor de 2.000 millones de dólares y las emisiones de ENAP, Energuate e YPF entre otras. Cabe señalar el rol creciente del banco en las emisiones en dólares como la de The Coca Cola Company, donde Santander tuvo un papel de liderazgo, o la más reciente de *American Tower*.
- **Préstamos corporativos sindicados:** se mantiene un papel relevante en las operaciones más significativas. Destaca el liderazgo en el proceso de adquisición de Syngenta por Chemchina, y el apoyo a Fresenius en su préstamo por valor de 4.200 millones de dólares para la compra de Akron en Estados Unidos.
- En **Financiaciones Estructuradas:** el Grupo mantiene su posición de Liderazgo tanto en Latinoamérica como en España y Reino Unido. Merecen especial mención la financiación a Zuma para la construcción de parques eólicos en México y en Reino Unido para la autopista M6, la mayor transacción de M&A sobre activos de infraestructuras en este país.
- En la actividad de **Mercados:** positiva evolución de los ingresos de ventas con fuertes crecimientos en España. Mayor aportación interanual en la gestión de libros, destacando Reino Unido, México, Iberia y Brasil.

Resultados (en euros constantes)

Con respecto al primer trimestre de 2017 el beneficio disminuye el 30%, principalmente por los menores ROF. Por el contrario, los ingresos comerciales aumentan el 3%, con excelente comportamiento de las comisiones (+11%).

En el semestre, beneficio atribuido de 1.024 millones de euros, 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.

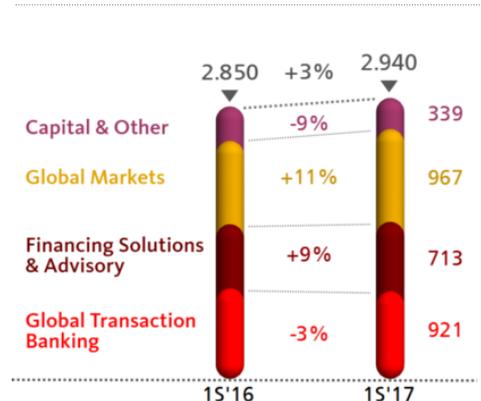
Actividad

Miles de millones y % variación en euros constantes



Desglose del margen bruto

Millones de euros constantes



Resultados

Millones de euros y % variación en euros constantes



Información financiera detallada en página 59

» Gobierno Corporativo

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



Composición **equilibrada** del consejo



Respeto de los derechos de los accionistas



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



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

● Cambios en la composición del consejo y sus comisiones

- El 7 de abril de 2017 la junta general de accionistas del Banco acordó la ratificación del nombramiento de Ms. Homaira Akbari como consejera independiente, por cumplir con los requisitos establecidos en el apartado 4 del artículo 529 duodécimo de la Ley de Sociedades de Capital.
- Asimismo, el día 26 de junio el consejo de administración del Banco, a propuesta de la comisión de nombramientos, acordó nombrar a Ms. Homaira Akbari y a D.ª Esther Giménez-Salinas y Colomer miembros de la comisión de auditoría y de la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento respectivamente, en sustitución de D. Juan Miguel Villar Mir, quien dejó constancia de su renuncia al cargo en ambas comisiones en esa misma fecha.

● Otros nombramientos

Asimismo, en el semestre los cambios en la alta dirección del Grupo han sido:

- Jennifer Scardino, directora general del Banco y responsable de Comunicación Global y directora adjunta de la División de Comunicación, Marketing corporativo y Estudios, con efectos 31 de marzo.
- Keiran Foad, director general del Banco y deputy Chief Risk Officer, con efectos desde el 14 junio.
- José María Linares, director general del Banco y responsable de Santander Global Corporate Banking, con efectos desde el 14 junio.
- Lindsey Argalas, directora general del Banco y responsable de Santander Digital y Chief Digital and Innovation Officer. Su nombramiento está sujeto a la obtención de la autorización del supervisor.

» Responsabilidad Social Corporativa

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



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



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



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



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

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

● Apoyo a la educación superior, el emprendimiento y la creación de empleo

- Santander Universidades, en colaboración con Crue Universidades Españolas y CEPYME, puso en marcha la sexta edición del programa Becas Santander de Prácticas en Pymes que tiene como objetivo complementar la formación de estudiantes universitarios, acercándoles a la realidad del ámbito profesional y facilitando su acceso al mercado laboral. En esta edición, 5.000 nuevos estudiantes podrán realizar prácticas laborales remuneradas en pequeñas y medianas empresas de toda España.
- Santander, a través de Santander Universidades, patrocinó por segundo año consecutivo la competición internacional INNOVATEChina, un evento que se ha convertido en una de las referencias a nivel mundial para los alumnos de escuelas de MBA que desean exponer sus ideas y modelos de negocio sobre el futuro de los servicios financieros.

● Inversión en la comunidad

- Ana Botín, clausuró la IX Convocatoria de Proyectos Sociales del Banco en España en la que se premiaron a los once proyectos ganadores elegidos por los empleados entre las 320 iniciativas de las 274 entidades sociales que presentaron en esta convocatoria.
- Cada entidad ganadora de la IX Convocatoria Proyectos Sociales recibió 39.807 euros del fondo Euros de tu nómina, creado con la colaboración de más de 2.500 empleados de Santander en España. Además, el Banco cofinancia los proyectos seleccionados duplicando la cantidad ya aportada por los empleados. En total, este fondo ha recaudado 437.880 euros, que permitirán ayudar a 7.653 personas. En sus nueve ediciones, la Convocatoria de Proyectos Sociales ha respaldado 60 iniciativas y ha ayudado a más de 30.000 personas.
- Durante la Semana Somos Santander, en la que participaron todos los empleados del Grupo, se celebró la Cuarta Gran Recogida de Alimentos, a favor de la Cruz Roja, por la que los profesionales del Grupo tuvieron la oportunidad de demostrar su espíritu solidario y contribuir a mejorar la vida de las personas más necesitadas. En total, se donaron más de 60.000 kilos de productos básicos de alimentación de primera necesidad que fueron entregados a las ONGs que participaron en esta iniciativa.

● Medio ambiente y cambio climático

- Banco Santander se ha incorporado al *Climate Leadership Council* en calidad de miembro fundador, 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.
- Banco Santander apagó por octavo año consecutivo las luces de sus edificios más emblemáticos en sus diez mercados principales y en su red de oficinas participando en la campaña Hora del Planeta de WWF (*World Wildlife Fund*).
- Santander Global Corporate Banking (SGCB) lideró con éxito la colocación por parte de Empresas CMPC, S.A. (CMPC) de un bono verde con vencimiento en 2027 por importe de 500 millones de dólares. CMPC es líder mundial del sector de celulosa y papel, y fabrica productos forestales en Latinoamérica que se comercializan en mercados locales e internacionales.

» La acción

Retribución al accionista

- En mayo, los accionistas recibieron el cuarto dividendo en efectivo con cargo a los resultados de 2016 por importe de 0,055 euros por acción, con lo que la retribución total al accionista en relación con el ejercicio 2016 fue de 0,21 euros por acción.
- El Consejo de Administración ha acordado abonar el 4 de agosto, el primer dividendo a cuenta de los resultados de 2017 por importe de 0,06 euros en efectivo.

Evolución de la cotización

- Evolución positiva de los mercados en el primer semestre, en un contexto optimista por las esperadas medidas económicas en EE.UU., las dos subidas de tipos de interés de un cuarto de punto de la Reserva Federal, la estabilidad política tras las elecciones celebradas en Países Bajos y Francia, y la mejora de las perspectivas económicas. Las elecciones adelantadas en Reino Unido, el inicio de la negociación para su salida de la Unión Europea, y la volatilidad del precio del petróleo, añadieron inestabilidad.
- La acción Santander cierra junio en 5,792 euros, con ascenso del 16,8% en el año, por encima del principal índice español, el Ibex 35 (+11,7%), y de los índices DJ Stoxx Banks (+7,1%), DJ Stoxx 50 (+3,7%), y MSCI World Banks (+9,3%). El retorno total (cotización + dividendo) es del 19,1% por encima de los índices de referencia.

Capitalización y negociación

- A 30 de junio el Santander ocupaba el primer puesto de la zona euro y el duodécimo del mundo por valor de mercado con una capitalización de 84.461 millones de euros. La ponderación de la acción en el Índice DJ Stoxx 50 se sitúa en el 2,3% y en el 7,9% del DJ Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de junio asciende al 15,5%.
- Durante el año, se han negociado 11.754 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 65.565 millones de euros, la mayor cifra entre los valores que componen el EuroStoxx, con un ratio de liquidez del 81%. Diariamente se han contratado 92,5 millones de acciones por un importe efectivo de 516,3 millones de euros.

Ampliación de capital

- En julio, Santander ha ampliado sus fondos propios en 7.072 millones de euros con el fin de reforzar su solvencia con motivo de la adquisición de Banco Popular. Se emitieron 1.458.232.745 acciones nuevas, equivalentes al 10% del capital social pre-ampliación (9,09% post ampliación), con derecho de suscripción preferente para los antiguos accionistas del Banco y a un precio de 4,85 euros por acción.

Base Accionarial

- El número total de accionistas a 30 de junio se sitúa en los 4.019.706, de los que 3.790.720 son europeos (77,3% del capital) y 213.169 americanos (22,0% del capital) Por otro lado, excluyendo el Consejo de Administración, que posee una participación del 1,2% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 41,3% del capital y los institucionales el 57,5%.

La acción Santander. Junio 2017

Accionistas y contratación

Accionistas (número)	4.019.706
Acciones (número)	14.582.340.701
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	92.547.829
Liquidez de la acción % (nº acciones contratadas en el año / nº de acciones)	81

Cotización durante 2017

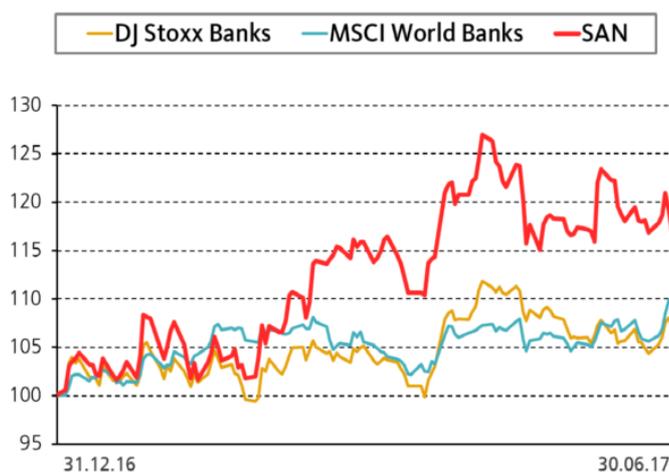
Máxima	6,350
Mínima	4,919
Cierre (30.06.17)	5,792
Capitalización bursatil (millones) (30.06.17)	84.461

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	1,40
Precio / bº atribuido por acción (veces)	12,32
Rentabilidad por dividendo (Yield)* (en %)	3,77

(*).- Dividendo total en relación a 2016 / Cotización media 1S17

Evolución comparada de cotizaciones





Información financiera

ANEXO

Resultados por trimestres

Millones de euros

	2016				2017	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intereses	7.624	7.570	7.798	8.096	8.402	8.497
Comisiones netas	2.397	2.549	2.597	2.637	2.844	2.885
Resultados netos de operaciones financieras	504	366	440	412	573	287
Resto de ingresos	204	270	245	142	211	240
Rendimiento de instrumentos de capital	44	209	37	124	41	237
Resultados por puesta en equivalencia	83	112	119	130	133	154
Otros resultados de explotación (netos)	78	(51)	90	(112)	37	(151)
Margen bruto	10.730	10.755	11.080	11.288	12.029	11.910
Costes de explotación	(5.158)	(5.227)	(5.250)	(5.453)	(5.543)	(5.552)
Gastos generales de administración	(4.572)	(4.632)	(4.692)	(4.828)	(4.915)	(4.896)
<i>De personal</i>	(2.683)	(2.712)	(2.726)	(2.876)	(2.912)	(2.899)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.889)	(1.920)	(1.966)	(1.952)	(2.002)	(1.997)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(586)	(595)	(558)	(626)	(629)	(656)
Margen neto	5.572	5.528	5.831	5.835	6.486	6.358
Dotaciones insolvencias	(2.408)	(2.205)	(2.499)	(2.406)	(2.400)	(2.272)
Deterioro de otros activos	(44)	(29)	(16)	(159)	(68)	(63)
Otros resultados y dotaciones	(389)	(515)	(376)	(432)	(707)	(765)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.732	2.779	2.940	2.838	3.311	3.258
Impuesto sobre sociedades	(810)	(915)	(904)	(767)	(1.125)	(1.125)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	1.922	1.864	2.036	2.071	2.186	2.133
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	0	(0)	0	—	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	1.922	1.864	2.036	2.072	2.186	2.133
Resultado atribuido a minoritarios	288	338	341	305	319	395
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	1.633	1.526	1.695	1.766	1.867	1.738
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(248)	—	(169)	—	—
Beneficio atribuido al Grupo (Ex-Popular)	1.633	1.278	1.695	1.598	1.867	1.738
Popular	—	—	—	—	—	11
Beneficio atribuido al Grupo	1.633	1.278	1.695	1.598	1.867	1.749
BPA ordinario (euros)	0,108	0,100	0,112	0,116	0,122	0,113
BPA diluido ordinario (euros)	0,107	0,100	0,112	0,116	0,122	0,112
BPA (euros)	0,108	0,083	0,112	0,104	0,122	0,113
BPA diluido (euros)	0,107	0,083	0,112	0,104	0,122	0,112

(*) Incluye :

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

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'17	1T'17	Var. %	1S'17	1S'16	Var. %
Comisiones por servicios	1.810	1.785	1,4	3.595	2.998	19,9
Fondos de inversión y pensiones	191	196	(2,6)	387	372	4,1
Valores y custodia	288	270	6,4	558	450	24,1
Seguros	596	592	0,6	1.188	1.126	5,5
Comisiones netas Grupo (Ex- Popular)	2.885	2.844	1,4	5.729	4.946	15,8
Popular	31	—	—	31	—	—
Comisiones netas Grupo	2.916	2.844	2,6	5.760	4.946	16,5

● Costes de explotación. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'17	1T'17	Var. %	1S'17	1S'16	Var. %
Gastos de personal	2.899	2.912	(0,5)	5.811	5.395	7,7
Otros gastos gen. administración	1.997	2.002	(0,3)	4.000	3.809	5,0
Tecnología y sistemas	299	317	(5,7)	616	550	12,1
Comunicaciones	121	131	(7,7)	251	255	(1,3)
Publicidad	180	169	6,4	349	304	15,0
Inmuebles e instalaciones	433	449	(3,6)	882	867	1,7
Impresos y material de oficina	34	34	0,6	67	69	(1,8)
Tributos	126	124	1,9	251	232	8,2
Otros	804	779	3,3	1.583	1.533	3,3
Gastos generales de administración	4.896	4.915	(0,4)	9.811	9.204	6,6
Amortizaciones	656	629	4,3	1.284	1.181	8,8
Total costes de explotación Grupo (Ex-Popular)	5.552	5.543	0,1	11.095	10.384	6,8
Popular	96			96		
Total costes de explotación Grupo	5.648	5.543	1,9	11.191	10.384	7,8

● Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	30.06.17	30.06.16	Var.	30.06.17	30.06.16	Var.
Europa continental	56.780	57.003	(223)	4.634	5.113	(479)
de la que: España	22.941	23.309	(368)	2.869	3.119	(250)
Santander Consumer Finance	14.948	14.747	201	557	579	(22)
Polonia	11.770	11.334	436	598	666	(68)
Portugal	6.096	6.466	(370)	600	734	(134)
Reino Unido	25.740	26.010	(270)	829	850	(21)
Latinoamérica	87.491	88.497	(1.006)	5.822	5.852	(30)
de la que: Brasil	46.208	48.366	(2.158)	3.425	3.441	(16)
México	17.886	17.703	183	1.400	1.389	11
Chile	11.694	12.307	(613)	407	469	(62)
Estados Unidos	18.008	17.871	137	763	774	(11)
Áreas operativas	188.019	189.381	(1.362)	12.048	12.589	(541)
Centro Corporativo	1.714	1.757	(43)			
Total Grupo (Ex-Popular)	189.733	191.138	(1.405)	12.048	12.589	(541)
Popular	11.863			1.777		
Total Grupo	201.596	191.138	10.458	13.825	12.589	1.238

● Dotaciones para insolvencias. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'17	1T'17	Var. %	1S'17	1S'16	Var. %
Insolvencias	2.803	2.873	(2,4)	5.677	5.369	5,7
Riesgo-país	(0)	4	—	4	(3)	—
Activos en suspenso recuperados	(531)	(478)	11,2	(1.009)	(753)	34,0
Total dotaciones Grupo (Ex-Popular)	2.272	2.400	(5,3)	4.672	4.613	1,3
Popular	8			8		
Total dotaciones Grupo	2.280	2.400	(5,0)	4.680	4.613	1,4

● Créditos a clientes. Grupo consolidado

Millones de euros

	30.06.17	30.06.16	Variación absoluta	%	31.12.16
Cartera comercial	23.499	20.318	3.181	15,7	23.894
Deudores con garantía real	438.893	458.218	(19.326)	(4,2)	454.563
Otros deudores a plazo	232.733	228.827	3.906	1,7	232.289
Arrendamientos financieros	25.916	23.296	2.620	11,2	25.357
Deudores a la vista	6.927	9.096	(2.169)	(23,8)	8.102
Deudores por tarjetas de crédito	21.123	19.990	1.133	5,7	21.363
Activos deteriorados	28.806	35.370	(6.564)	(18,6)	32.687
Créditos brutos a clientes (sin ATAs)	777.897	795.116	(17.218)	(2,2)	798.254
Adquisición temporal de activos	21.880	14.054	7.826	55,7	16.609
Créditos brutos a clientes	799.777	809.170	(9.393)	(1,2)	814.863
Fondo de provisión para insolvencias	21.145	25.713	(4.567)	(17,8)	24.393
Créditos netos a clientes Grupo (Ex-Popular)	778.632	783.457	(4.825)	(0,6)	790.470
Popular	82.589				
Créditos netos a clientes Grupo	861.221	783.457	77.764	9,9	790.470

● Recursos de clientes. Grupo consolidado

Millones de euros

	30.06.17	30.06.16	Variación absoluta	%	31.12.16
Depósitos a la vista	479.499	441.006	38.494	8,7	467.261
Depósitos a plazo	173.601	187.446	(13.845)	(7,4)	181.089
Fondos de inversión	151.525	137.428	14.097	10,3	147.416
Depósitos sin CTAs + Fondos de inversión	804.626	765.880	38.746	5,1	795.766
Fondos de pensiones	11.328	10.979	349	3,2	11.298
Patrimonios administrados	24.468	26.073	(1.605)	(6,2)	23.793
Subtotal	840.421	802.932	37.489	4,7	830.858
Cesiones temporales de activos	46.306	43.451	2.855	6,6	42.761
Recursos de clientes Grupo (Ex-Popular)	886.727	846.383	40.345	4,8	873.618
Popular	83.051				
Recursos de clientes Grupo	969.778	846.383	123.395	14,6	873.618

● Recursos propios computables (fully-loaded)

Millones de euros

	Proforma* 30.06.17	30.06.16	Variación absoluta	%	31.12.16
Capital y reservas	111.778	101.710	10.068	9,9	101.437
Beneficio atribuido al Grupo	3.616	2.911	705	24,2	6.204
Dividendos	(1.377)	(1.262)	(115)	9,1	(2.469)
Otros ingresos retenidos	(19.919)	(16.603)	(3.316)	20,0	(16.116)
Intereses minoritarios	7.190	6.976	214	3,1	6.784
Fondos de comercio e intangibles	(28.741)	(27.976)	(765)	2,7	(28.405)
Otras deducciones	(5.023)	(5.036)	13	(0,3)	(5.368)
Core CET1	67.523	60.721	6.802	11,2	62.068
Preferentes y otros computables T1	7.064	5.606	1.458	26,0	5.767
Tier 1	74.587	66.327	8.261	12,5	67.834
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	14.686	13.045	1.641	12,6	13.749
Recursos propios computables	89.273	79.371	9.902	12,5	81.584
Activos ponderados por riesgo	630.130	586.020	44.110	7,5	588.088
CET1 capital ratio	10,72	10,36	0,36		10,55
T1 capital ratio	11,84	11,32	0,52		11,53
Ratio de capital total	14,17	13,54	0,63		13,87

(*) Incluye Popular y ampliación de capital

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

Resultados	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.062	(0,1)	(0,1)	4.125	1,5	0,9
Comisiones netas	990	7,5	7,3	1.910	8,5	8,1
Resultados netos por operaciones financieras	(4)	—	—	293	(29,3)	(29,5)
Resto ingresos	122	25,3	26,1	220	12,3	12,9
Margen bruto	3.170	(6,2)	(6,2)	6.549	1,7	1,3
Costes de explotación	(1.684)	(0,1)	(0,1)	(3.368)	(2,0)	(2,4)
Gastos generales de administración	(1.570)	0,2	0,2	(3.136)	(2,6)	(3,0)
<i>De personal</i>	(817)	0,4	0,4	(1.630)	(1,5)	(1,9)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(753)	(0,1)	(0,1)	(1.506)	(3,7)	(4,1)
Amortizaciones	(114)	(3,2)	(3,2)	(232)	7,1	6,6
Margen neto	1.486	(12,3)	(12,3)	3.180	6,0	5,5
Dotaciones insolvencias	(250)	(4,8)	(4,8)	(512)	(28,6)	(28,9)
Otros resultados	(174)	(29,3)	(29,5)	(421)	39,3	38,7
Resultado ordinario antes de impuestos	1.062	(10,4)	(10,4)	2.247	13,4	12,8
Impuesto sobre sociedades	(265)	(20,5)	(20,6)	(599)	12,2	11,6
Resultado ordinario de operaciones continuadas	797	(6,4)	(6,3)	1.648	13,9	13,2
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	797	(6,4)	(6,3)	1.648	13,9	13,2
Resultado atribuido a minoritarios	103	31,8	30,7	180	21,0	19,7
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	694	(10,2)	(10,1)	1.468	13,0	12,5
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido al Grupo	694	(10,2)	(10,1)	1.468	29,9	29,1

(*).-En el primer semestre de 2016, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y costes de reestructuración.

Balance

Créditos a clientes	303.413	1,7	2,0	303.413	3,2	3,0
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	96.004	5,0	5,3	96.004	15,5	15,6
Valores representativos de deuda	84.127	6,8	6,9	84.127	7,0	6,6
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	58.921	8,7	8,9	58.921	10,9	10,5
Resto de activos financieros	36.605	(2,7)	(2,7)	36.605	(28,6)	(28,7)
Otras cuentas de activo	25.119	3,7	4,2	25.119	(10,7)	(10,7)
Total activo	545.267	2,8	3,0	545.267	1,9	1,7
Depósitos de clientes	281.952	3,1	3,3	281.952	6,6	6,2
Bancos centrales y entidades de crédito	123.620	1,9	2,4	123.620	4,3	4,5
Valores representativos de deuda emitidos	49.588	(2,6)	(2,2)	49.588	(4,7)	(4,7)
Resto de pasivos financieros	43.251	1,1	1,1	43.251	(24,2)	(24,3)
Otras cuentas de pasivo	12.327	38,5	38,9	12.327	52,8	52,0
Total pasivo	510.738	2,7	2,9	510.738	2,1	2,0
Total patrimonio neto	34.530	4,2	4,7	34.530	(1,1)	(1,5)
Otros recursos de clientes gestionados	79.681	3,0	3,1	79.681	13,5	13,3
Fondos de inversión	59.172	3,5	3,5	59.172	15,0	14,7
Fondos de pensiones	11.328	(0,1)	(0,1)	11.328	3,2	3,2
Patrimonios administrados	9.182	3,5	4,2	9.182	18,4	18,6

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	304.655	0,6	0,9	304.655	0,4	0,2
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	338.812	3,1	3,2	338.812	8,3	7,9

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	9,35	(1,25)		9,95	1,51	
Eficiencia (con amortizaciones)	53,1	3,3		51,4	(1,9)	
Ratio de morosidad	5,11	(0,51)		5,11	(1,73)	
Ratio de cobertura	58,7	(1,9)		58,7	(2,6)	
Número de empleados	56.780	(0,2)		56.780	(0,4)	
Número de oficinas	4.634	(1,8)		4.634	(9,4)	

España (Ex-Popular) (Millones de euros)

Resultados	2T'17	% s/ 1T'17	1S'17	% s/ 1S'16
Margen de intereses	749	0,4	1.496	(6,6)
Comisiones netas	537	17,0	997	14,1
Resultados netos por operaciones financieras	(42)	—	189	(34,8)
Resto ingresos	106	3,5	209	72,4
Margen bruto	1.351	(12,2)	2.890	0,1
Costes de explotación	(806)	1,0	(1.604)	(4,0)
Gastos generales de administración	(765)	1,8	(1.516)	(5,2)
<i>De personal</i>	(399)	0,1	(799)	(3,1)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(365)	3,7	(718)	(7,4)
Amortizaciones	(41)	(11,3)	(87)	22,9
Margen neto	545	(26,4)	1.286	5,8
Dotaciones insolvencias	(137)	(16,2)	(300)	(16,7)
Otros resultados	(64)	0,4	(129)	7,7
Resultado ordinario antes de impuestos	344	(33,0)	858	16,5
Impuesto sobre sociedades	(98)	(33,0)	(244)	16,0
Resultado ordinario de operaciones continuadas	246	(33,0)	613	16,7
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	246	(33,0)	613	16,7
Resultado atribuido a minoritarios	5	(18,1)	10	(0,9)
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	241	(33,3)	603	17,1
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(100,0)
Beneficio atribuido al Grupo	241	(33,3)	603	101,9

(*).-En el primer semestre de 2016, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y costes de reestructuración.

Balance

Créditos a clientes	156.283	2,1	156.283	(0,1)
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	70.944	9,8	70.944	24,8
Valores representativos de deuda	62.479	9,2	62.479	10,6
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	45.006	13,8	45.006	17,9
Resto de activos financieros	33.803	(2,9)	33.803	(29,8)
Otras cuentas de activo	9.977	12,2	9.977	27,0
Total activo	333.485	4,7	333.485	2,4
Depósitos de clientes	187.031	4,7	187.031	7,0
Bancos centrales y entidades de crédito	70.074	4,7	70.074	14,2
Valores representativos de deuda emitidos	16.508	(6,7)	16.508	(21,4)
Resto de pasivos financieros	41.143	0,7	41.143	(25,4)
Otras cuentas de pasivo	6.802	96,8	6.802	208,1
Total pasivo	321.559	4,6	321.559	2,3
Total patrimonio neto	11.926	7,9	11.926	5,2
Otros recursos de clientes gestionados	72.069	2,8	72.069	13,4
Fondos de inversión	53.838	3,2	53.838	14,8
Fondos de pensiones	10.384	(0,1)	10.384	3,0
Patrimonios administrados	7.847	4,6	7.847	19,9

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	151.533	0,6	151.533	(3,7)
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	239.269	4,5	239.269	9,4

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	8,49	(4,18)	10,54	1,56
Eficiencia (con amortizaciones)	59,6	7,8	55,5	(2,4)
Ratio de morosidad	4,99	(0,23)	4,99	(1,07)
Ratio de cobertura	46,0	(3,1)	46,0	(1,6)
Número de empleados	22.941	0,2	22.941	(1,6)
Número de oficinas	2.869	(0,4)	2.869	(8,0)

● Santander Consumer Finance (Millones de euros)

Resultados	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	877	(1,4)	(0,9)	1.766	7,5	6,7
Comisiones netas	220	(5,2)	(5,0)	451	(1,6)	(1,9)
Resultados netos por operaciones financieras	3	—	—	1	—	—
Resto ingresos	(0)	(90,1)	—	(1)	—	570,8
Margen bruto	1.099	(1,7)	(1,3)	2.217	5,8	5,1
Costes de explotación	(485)	(3,4)	(3,0)	(987)	3,8	3,2
Gastos generales de administración	(440)	(3,9)	(3,5)	(899)	4,4	3,9
<i>De personal</i>	(212)	1,3	1,7	(422)	5,0	4,4
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(228)	(8,3)	(7,9)	(476)	3,9	3,4
Amortizaciones	(45)	1,7	2,2	(89)	(2,4)	(2,8)
Margen neto	614	(0,4)	0,2	1.230	7,4	6,7
Dotaciones insolvencias	(57)	(6,7)	(5,8)	(118)	(36,1)	(36,6)
Otros resultados	(35)	(7,0)	(7,3)	(72)	(10,1)	(10,4)
Resultado ordinario antes de impuestos	522	0,9	1,4	1.040	18,1	17,3
Impuesto sobre sociedades	(141)	(4,9)	(4,5)	(289)	9,3	8,7
Resultado ordinario de operaciones continuadas	382	3,2	3,7	752	21,8	21,0
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	382	3,2	3,7	752	21,8	21,0
Resultado atribuido a minoritarios	62	11,6	11,3	118	40,4	40,0
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	319	1,7	2,4	633	18,9	18,0
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido al Grupo	319	1,7	2,4	633	13,5	12,6

(*).-En el primer semestre de 2016, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe.

Balance

Créditos a clientes	86.446	2,3	2,9	86.446	8,6	8,8
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	4.596	(29,8)	(29,0)	4.596	(24,5)	(24,2)
Valores representativos de deuda	3.543	(6,3)	(5,4)	3.543	(2,0)	(1,9)
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	3.495	(7,5)	(6,7)	3.495	(0,4)	(0,2)
Resto de activos financieros	31	(6,6)	(5,4)	31	(34,4)	(33,5)
Otras cuentas de activo	3.503	2,2	2,8	3.503	(3,9)	(3,8)
Total activo	98.119	(0,2)	0,4	98.119	5,5	5,7
Depósitos de clientes	35.534	(0,4)	0,2	35.534	7,7	7,8
Bancos centrales y entidades de crédito	20.250	(1,3)	(0,7)	20.250	(9,1)	(8,8)
Valores representativos de deuda emitidos	28.732	(0,9)	(0,2)	28.732	13,1	13,4
Resto de pasivos financieros	987	19,3	19,4	987	24,1	24,1
Otras cuentas de pasivo	3.473	2,3	2,6	3.473	5,4	5,5
Total pasivo	88.976	(0,5)	0,1	88.976	5,0	5,2
Total patrimonio neto	9.143	2,7	3,6	9.143	11,1	11,4
Otros recursos de clientes gestionados	7	3,1	3,1	7	4,4	4,4
Fondos de inversión	2	(0,7)	(0,7)	2	(10,4)	(10,4)
Fondos de pensiones	6	4,1	4,1	6	9,0	9,0
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	88.919	2,2	2,8	88.919	8,1	8,3
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	35.486	(0,5)	0,0	35.486	7,6	7,7

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	17,10	0,00		17,08	2,71	
Eficiencia (con amortizaciones)	44,1	(0,8)		44,5	(0,9)	
Ratio de morosidad	2,61	(0,01)		2,61	(0,34)	
Ratio de cobertura	106,5	(2,4)		106,5	(4,1)	
Número de empleados	14.948	0,6		14.948	1,4	
Número de oficinas	557	(1,9)		557	(3,8)	

Polonia (Millones de euros)

Resultados	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	231	6,4	3,9	449	13,1	10,5
Comisiones netas	112	11,3	8,7	213	10,2	7,7
Resultados netos por operaciones financieras	10	(37,1)	(39,0)	25	(53,6)	(54,7)
Resto ingresos	10	—	—	(3)	—	—
Margen bruto	363	13,1	10,6	684	4,3	1,9
Costes de explotación	(150)	3,1	0,7	(296)	1,8	(0,5)
Gastos generales de administración	(136)	2,9	0,4	(268)	1,9	(0,4)
<i>De personal</i>	(80)	4,3	1,8	(157)	5,1	2,7
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(56)	0,9	(1,5)	(111)	(2,4)	(4,6)
Amortizaciones	(15)	5,5	3,0	(28)	1,4	(0,9)
Margen neto	212	21,5	18,8	387	6,2	3,8
Dotaciones insolvencias	(34)	24,8	22,0	(60)	(10,1)	(12,1)
Otros resultados	(27)	14,3	11,8	(50)	(2,7)	(4,9)
Resultado ordinario antes de impuestos	152	22,1	19,4	277	12,5	9,9
Impuesto sobre sociedades	(33)	(15,3)	(17,5)	(71)	40,9	37,7
Resultado ordinario de operaciones continuadas	120	38,9	36,0	206	5,2	2,8
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	120	38,9	36,0	206	5,2	2,8
Resultado atribuido a minoritarios	37	37,3	34,5	63	12,0	9,4
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	83	39,7	36,8	142	2,4	0,1
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido al Grupo	83	39,7	36,8	142	(15,5)	(17,4)

(*).-En el primer semestre de 2016, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y costes de reestructuración.

Balance

Créditos a clientes	21.429	1,2	1,2	21.429	9,8	4,6
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	1.595	(14,3)	(14,3)	1.595	(18,3)	(22,1)
Valores representativos de deuda	6.634	13,9	13,9	6.634	23,7	17,8
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	5.440	0,9	0,9	5.440	20,8	15,1
Resto de activos financieros	570	1,1	1,1	570	(4,7)	(9,2)
Otras cuentas de activo	925	(2,9)	(2,9)	925	(2,1)	(6,8)
Total activo	31.153	2,6	2,5	31.153	9,8	4,6
Depósitos de clientes	23.789	3,5	3,5	23.789	12,6	7,2
Bancos centrales y entidades de crédito	773	(0,6)	(0,6)	773	(24,9)	(28,5)
Valores representativos de deuda emitidos	744	22,5	22,5	744	40,9	34,2
Resto de pasivos financieros	478	(11,0)	(11,1)	478	(19,9)	(23,7)
Otras cuentas de pasivo	750	(14,5)	(14,5)	750	(24,1)	(27,7)
Total pasivo	26.535	2,9	2,9	26.535	9,3	4,1
Total patrimonio neto	4.618	0,5	0,5	4.618	12,5	7,2
Otros recursos de clientes gestionados	3.684	5,8	5,8	3.684	17,1	11,5
Fondos de inversión	3.598	5,9	5,8	3.598	18,1	11,5
Fondos de pensiones	—	—	5,9	—	—	12,5
Patrimonios administrados	86	2,4	5,9	86	(13,6)	12,5

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	22.158	1,2	1,1	22.158	8,9	3,8
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	26.727	1,3	1,3	26.727	10,5	5,3

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	12,91	3,24		11,33	(0,55)	
Eficiencia (con amortizaciones)	41,4	(4,0)		43,3	(1,0)	
Ratio de morosidad	4,66	(0,54)		4,66	(1,18)	
Ratio de cobertura	67,5	6,3		67,5	1,7	
Número de empleados	11.770	(1,2)		11.770	3,8	
Número de oficinas	598	(5,2)		598	(10,2)	

Portugal (Ex-Popular) (Millones de euros)

Resultados	2T'17	% s/ 1T'17	1S'17	% s/ 1S'16
Margen de intereses	167	(2,9)	338	(8,7)
Comisiones netas	83	(7,4)	172	4,5
Resultados netos por operaciones financieras	10	(71,3)	44	(36,3)
Resto ingresos	6	—	5	(66,6)
Margen bruto	265	(9,7)	559	(9,6)
Costes de explotación	(137)	(1,4)	(275)	(9,2)
Gastos generales de administración	(127)	(1,3)	(256)	(10,1)
<i>De personal</i>	(82)	(0,9)	(165)	(5,7)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(45)	(2,0)	(91)	(17,1)
Amortizaciones	(9)	(2,4)	(19)	4,1
Margen neto	128	(17,2)	283	(9,9)
Dotaciones insolvencias	6	(45,3)	16	—
Otros resultados	(9)	(39,8)	(23)	(2,3)
Resultado ordinario antes de impuestos	125	(16,9)	276	5,2
Impuesto sobre sociedades	(17)	(29,9)	(42)	(30,0)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	108	(14,4)	234	15,6
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	108	(14,4)	234	15,6
Resultado atribuido a minoritarios	0	(7,4)	1	(18,5)
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	107	(14,4)	233	15,8
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	107	(14,4)	233	15,8

Balance

Créditos a clientes	27.405	0,7	27.405	(1,7)
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	4.241	19,7	4.241	20,0
Valores representativos de deuda	10.968	1,7	10.968	(7,3)
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	4.703	3,6	4.703	(19,6)
Resto de activos financieros	1.575	(2,3)	1.575	(16,7)
Otras cuentas de activo	1.800	(7,4)	1.800	3,9
Total activo	45.988	2,0	45.988	(1,9)
Depósitos de clientes	30.193	1,4	30.193	0,8
Bancos centrales y entidades de crédito	7.657	5,5	7.657	(6,2)
Valores representativos de deuda emitidos	3.574	(1,5)	3.574	(20,4)
Resto de pasivos financieros	330	1,7	330	5,9
Otras cuentas de pasivo	783	11,2	783	(1,0)
Total pasivo	42.537	2,0	42.537	(2,7)
Total patrimonio neto	3.451	1,3	3.451	9,1
Otros recursos de clientes gestionados	3.056	5,9	3.056	13,8
Fondos de inversión	1.664	10,0	1.664	19,8
Fondos de pensiones	938	(0,5)	938	4,9
Patrimonios administrados	454	5,5	454	12,7

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	28.770	(0,0)	28.770	(3,8)
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	31.857	1,8	31.857	1,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	12,60	(2,71)	13,94	(0,14)
Eficiencia (con amortizaciones)	51,6	4,4	49,3	0,2
Ratio de morosidad	7,67	(0,80)	7,67	(2,79)
Ratio de cobertura	59,8	(1,9)	59,8	(2,1)
Número de empleados	6.096	(2,2)	6.096	(5,7)
Número de oficinas	600	(4,3)	600	(18,3)

Reino Unido (Millones de euros)

Resultados	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.149	4,8	4,9	2.244	(2,0)	8,3
Comisiones netas	260	2,6	2,7	514	(4,4)	5,6
Resultados netos por operaciones financieras	118	66,7	66,8	189	16,1	28,3
Resto ingresos	16	41,6	41,7	28	20,9	33,6
Margen bruto	1.544	7,8	7,9	2.976	(1,3)	9,1
Costes de explotación	(723)	(0,1)	0,0	(1.446)	(8,5)	1,1
Gastos generales de administración	(635)	(1,3)	(1,2)	(1.279)	(10,1)	(0,6)
<i>De personal</i>	(344)	(0,1)	(0,0)	(688)	(5,7)	4,2
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(292)	(2,7)	(2,6)	(591)	(14,6)	(5,7)
Amortizaciones	(88)	10,1	10,2	(167)	5,2	16,3
Margen neto	821	15,8	15,9	1.529	6,8	18,0
Dotaciones insolvencias	(42)	171,9	172,1	(57)	(23,7)	(15,7)
Otros resultados	(171)	62,9	63,0	(276)	111,8	134,0
Resultado ordinario antes de impuestos	608	3,4	3,5	1.197	(2,5)	7,7
Impuesto sobre sociedades	(195)	18,0	18,0	(360)	(1,4)	9,0
Resultado ordinario de operaciones continuadas	414	(2,3)	(2,2)	837	(3,0)	7,1
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	414	(2,3)	(2,2)	837	(3,0)	7,1
Resultado atribuido a minoritarios	6	(18,1)	(18,0)	13	(37,4)	(30,9)
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	408	(2,0)	(2,0)	824	(2,2)	8,1
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido al Grupo	408	(2,0)	(2,0)	824	(13,2)	(4,1)

(*).-En el primer semestre de 2016, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y costes de reestructuración.

Balance

Créditos a clientes	246.759	(2,6)	0,1	246.759	(5,0)	1,0
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	39.572	15,8	19,0	39.572	9,0	16,0
Valores representativos de deuda	25.742	(7,6)	(5,0)	25.742	24,8	32,8
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	10.809	(6,8)	(4,2)	10.809	(8,7)	(2,8)
Resto de activos financieros	25.489	(0,4)	2,4	25.489	(22,4)	(17,4)
Otras cuentas de activo	10.872	(5,9)	(3,3)	10.872	(13,5)	(8,0)
Total activo	348.434	(1,2)	1,6	348.434	(3,8)	2,4
Depósitos de clientes	216.586	0,4	3,2	216.586	2,1	8,6
Bancos centrales y entidades de crédito	24.047	9,4	12,5	24.047	14,9	22,2
Valores representativos de deuda emitidos	63.418	(4,5)	(1,8)	63.418	(12,6)	(7,0)
Resto de pasivos financieros	23.572	(12,4)	(9,9)	23.572	(30,3)	(25,8)
Otras cuentas de pasivo	4.373	(16,4)	(14,1)	4.373	(28,5)	(24,0)
Total pasivo	331.995	(1,2)	1,5	331.995	(3,9)	2,2
Total patrimonio neto	16.439	0,8	3,6	16.439	(1,1)	5,2
Otros recursos de clientes gestionados	8.483	(2,3)	0,4	8.483	1,4	7,9
Fondos de inversión	8.370	(2,3)	0,4	8.370	1,5	8,0
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	114	(3,1)	(0,4)	114	(4,5)	1,6

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	235.439	(2,9)	(0,2)	235.439	(6,6)	(0,6)
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	208.546	(2,1)	0,6	208.546	(1,5)	4,8

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	10,99	(0,28)		11,12	1,18	
Eficiencia (con amortizaciones)	46,8	(3,7)		48,6	(3,9)	
Ratio de morosidad	1,23	(0,08)		1,23	(0,24)	
Ratio de cobertura	32,6	(1,2)		32,6	(3,9)	
Número de empleados	25.740	(0,8)		25.740	(1,0)	
Número de oficinas	829	(1,9)		829	(2,5)	

Latinoamérica (Millones de euros)

Resultados	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	4.012	1,6	5,0	7.959	28,7	14,8
Comisiones netas	1.395	(0,5)	3,2	2.796	34,3	20,2
Resultados netos por operaciones financieras	229	(30,5)	(26,7)	557	53,6	45,6
Resto ingresos	21	684,1	—	23	32,8	(5,1)
Margen bruto	5.656	(0,4)	3,1	11.336	31,1	17,3
Costes de explotación	(2.182)	0,1	3,5	(4.360)	22,1	9,9
Gastos generales de administración	(1.974)	0,1	3,4	(3.948)	21,4	9,4
<i>De personal</i>	(1.093)	0,1	3,6	(2.185)	20,9	8,8
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(881)	(0,0)	3,2	(1.763)	22,1	10,1
Amortizaciones	(207)	1,0	4,6	(413)	29,1	15,3
Margen neto	3.475	(0,8)	2,8	6.976	37,4	22,4
Dotaciones insolvencias	(1.273)	(2,5)	0,7	(2.580)	14,5	1,2
Otros resultados	(405)	12,7	18,3	(765)	88,7	60,1
Resultado ordinario antes de impuestos	1.796	(2,1)	1,3	3.631	50,2	35,9
Impuesto sobre sociedades	(546)	(7,5)	(3,6)	(1.137)	83,0	64,1
Resultado ordinario de operaciones continuadas	1.249	0,4	3,7	2.494	38,8	26,0
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	1.249	0,4	3,7	2.494	38,8	26,0
Resultado atribuido a minoritarios	199	2,3	4,7	394	35,8	25,9
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	1.050	0,0	3,5	2.100	39,4	26,1
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	1.050	0,0	3,5	2.100	39,4	26,1

Balance

Créditos a clientes	146.528	(6,5)	1,4	146.528	3,3	6,8
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	59.843	(13,2)	(5,3)	59.843	(8,0)	(4,6)
Valores representativos de deuda	59.530	(7,2)	0,8	59.530	3,4	6,7
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	33.731	10,7	20,2	33.731	19,1	22,9
Resto de activos financieros	14.073	(22,7)	(16,9)	14.073	(19,3)	(17,3)
Otras cuentas de activo	18.240	(7,3)	1,6	18.240	3,4	7,6
Total activo	298.214	(9,0)	(1,1)	298.214	(0,5)	2,9
Depósitos de clientes	145.276	(5,2)	3,0	145.276	7,7	11,4
Bancos centrales y entidades de crédito	43.192	(9,6)	(2,3)	43.192	2,0	5,4
Valores representativos de deuda emitidos	37.511	(16,8)	(9,3)	37.511	(16,9)	(13,8)
Resto de pasivos financieros	32.801	(16,2)	(8,9)	32.801	(15,7)	(13,3)
Otras cuentas de pasivo	10.807	(6,5)	2,2	10.807	5,6	9,5
Total pasivo	269.587	(9,2)	(1,3)	269.587	(0,7)	2,7
Total patrimonio neto	28.627	(7,3)	1,0	28.627	1,9	5,5

Otros recursos de clientes gestionados	81.880	(6,7)	2,3	81.880	6,7	10,9
Fondos de inversión	75.472	(6,8)	2,2	75.472	6,7	10,8
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	6.409	(5,5)	3,4	6.409	7,5	11,7

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	152.155	(7,0)	1,0	152.155	3,0	6,5
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	193.366	(2,0)	6,7	193.366	11,0	14,9

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	17,74	0,34		17,66	2,91	
Eficiencia (con amortizaciones)	38,6	0,2		38,5	(2,8)	
Ratio de morosidad	4,44	(0,06)		4,44	(0,54)	
Ratio de cobertura	89,1	(1,4)		89,1	7,7	
Número de empleados	87.491	1,8		87.491	(1,1)	
Número de oficinas	5.822	0,6		5.822	(0,5)	

Brasil (Millones de euros)

Resultados	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.503	(0,7)	4,6	5.025	36,9	14,2
Comisiones netas	909	(2,6)	2,7	1.843	44,3	20,4
Resultados netos por operaciones financieras	77	(68,6)	(65,1)	324	226,3	172,2
Resto ingresos	12	(21,5)	(16,7)	28	(24,3)	(36,8)
Margen bruto	3.502	(5,8)	(0,6)	7.219	42,0	18,5
Costes de explotación	(1.233)	(6,2)	(1,0)	(2.547)	27,8	6,6
Gastos generales de administración	(1.104)	(6,6)	(1,4)	(2.286)	27,1	6,0
<i>De personal</i>	(632)	(4,9)	0,3	(1.297)	30,2	8,7
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(472)	(8,8)	(3,7)	(989)	23,2	2,8
Amortizaciones	(129)	(2,3)	3,0	(261)	34,5	12,2
Margen neto	2.269	(5,6)	(0,3)	4.672	51,2	26,1
Dotaciones insolvencias	(852)	(6,4)	(1,2)	(1.762)	19,6	(0,2)
Otros resultados	(349)	(2,5)	2,8	(707)	91,0	59,4
Resultado ordinario antes de impuestos	1.068	(5,9)	(0,6)	2.203	76,6	47,3
Impuesto sobre sociedades	(379)	(10,1)	(5,0)	(801)	117,9	81,8
Resultado ordinario de operaciones continuadas	689	(3,4)	1,9	1.402	59,3	32,9
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	689	(3,4)	1,9	1.402	59,3	32,9
Resultado atribuido a minoritarios	79	(0,1)	5,3	158	72,0	43,5
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	610	(3,8)	1,5	1.244	57,9	31,7
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	610	(3,8)	1,5	1.244	57,9	31,7

Balance

Créditos a clientes	69.312	(9,4)	0,8	69.312	1,9	6,7
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	37.808	(6,5)	4,0	37.808	(7,5)	(3,1)
Valores representativos de deuda	40.094	(4,7)	6,0	40.094	9,5	14,7
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	22.078	20,0	33,5	22.078	28,0	34,1
Resto de activos financieros	5.752	(36,8)	(29,7)	5.752	(27,6)	(24,2)
Otras cuentas de activo	12.557	(7,7)	2,7	12.557	(0,3)	4,5
Total activo	165.523	(8,9)	1,3	165.523	(0,3)	4,4
Depósitos de clientes	71.642	(5,6)	5,1	71.642	4,3	9,3
Bancos centrales y entidades de crédito	24.761	(4,2)	6,6	24.761	11,8	17,1
Valores representativos de deuda emitidos	23.545	(19,0)	(9,9)	23.545	(24,5)	(21,0)
Resto de pasivos financieros	21.367	(14,3)	(4,6)	21.367	3,6	8,5
Otras cuentas de pasivo	7.392	(5,7)	4,9	7.392	4,9	9,9
Total pasivo	148.706	(9,1)	1,2	148.706	(0,7)	4,1
Total patrimonio neto	16.817	(7,7)	2,7	16.817	2,6	7,5
Otros recursos de clientes gestionados	58.610	(8,2)	2,1	58.610	4,8	9,8
Fondos de inversión	54.716	(8,3)	2,1	54.716	4,4	9,4
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	3.894	(7,6)	2,8	3.894	10,6	15,8

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	73.368	(9,6)	0,5	73.368	1,8	6,6
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	102.676	(1,6)	9,5	102.676	12,2	17,5

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	16,25	(0,26)		16,39	2,67	
Eficiencia (con amortizaciones)	35,2	(0,1)		35,3	(3,9)	
Ratio de morosidad	5,36	—		5,36	(0,75)	
Ratio de cobertura	95,5	(2,6)		95,5	10,2	
Número de empleados	46.208	(0,5)		46.208	(4,5)	
Número de oficinas	3.425	0,1		3.425	(0,5)	

México (Millones de euros)

Resultados	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	663	6,2	0,6	1.287	9,7	14,3
Comisiones netas	193	7,4	1,8	373	2,9	7,2
Resultados netos por operaciones financieras	53	60,5	53,5	87	51,4	57,8
Resto ingresos	4	—	—	(9)	(39,6)	(37,1)
Margen bruto	914	10,9	5,2	1.738	10,1	14,7
Costes de explotación	(361)	12,9	7,1	(680)	6,4	10,9
Gastos generales de administración	(328)	12,8	7,1	(619)	6,4	10,9
<i>De personal</i>	(163)	8,5	2,8	(312)	0,3	4,5
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(165)	17,5	11,6	(306)	13,5	18,2
Amortizaciones	(33)	13,6	7,8	(62)	6,3	10,8
Margen neto	553	9,6	4,0	1.058	12,7	17,4
Dotaciones insolvencias	(246)	5,3	(0,3)	(479)	10,1	14,7
Otros resultados	(6)	53,1	46,3	(11)	(40,3)	(37,8)
Resultado ordinario antes de impuestos	301	12,8	7,0	568	16,9	21,8
Impuesto sobre sociedades	(64)	13,0	7,2	(120)	12,2	16,9
Resultado ordinario de operaciones continuadas	238	12,7	7,0	448	18,2	23,2
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	238	12,7	7,0	448	18,2	23,2
Resultado atribuido a minoritarios	51	6,6	1,1	98	8,4	12,9
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	187	14,5	8,7	350	21,3	26,4
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	187	14,5	8,7	350	21,3	26,4

Balance

Créditos a clientes	28.913	(1,4)	1,4	28.913	2,5	2,2
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	12.436	(15,7)	(13,4)	12.436	8,2	7,9
Valores representativos de deuda	13.889	(14,3)	(11,8)	13.889	(12,1)	(12,3)
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	7.391	5,9	8,9	7.391	9,8	9,5
Resto de activos financieros	6.099	(7,2)	(4,6)	6.099	(9,5)	(9,7)
Otras cuentas de activo	2.935	(0,8)	2,0	2.935	23,4	23,1
Total activo	64.270	(7,9)	(5,3)	64.270	(0,6)	(0,8)
Depósitos de clientes	32.650	(3,9)	(1,2)	32.650	18,7	18,4
Bancos centrales y entidades de crédito	11.612	(12,6)	(10,1)	11.612	14,3	14,0
Valores representativos de deuda emitidos	4.994	(8,0)	(5,4)	4.994	(7,7)	(7,9)
Resto de pasivos financieros	7.832	(20,0)	(17,7)	7.832	(44,8)	(45,0)
Otras cuentas de pasivo	1.860	1,0	3,8	1.860	9,0	8,7
Total pasivo	58.949	(8,3)	(5,7)	58.949	(0,0)	(0,3)
Total patrimonio neto	5.321	(3,2)	(0,5)	5.321	(6,0)	(6,2)
Otros recursos de clientes gestionados	10.607	(2,7)	0,0	10.607	(6,6)	(6,9)
Fondos de inversión	10.607	(2,7)	0,0	10.607	(6,6)	(6,9)
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	29.573	(1,4)	1,4	29.573	2,7	2,5
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	39.730	1,5	4,3	39.730	7,6	7,3

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	20,32	1,57		19,61	5,99	
Eficiencia (con amortizaciones)	39,5	0,7		39,1	(1,4)	
Ratio de morosidad	2,58	(0,19)		2,58	(0,43)	
Ratio de cobertura	113,8	9,0		113,8	11,5	
Número de empleados	17.886	1,7		17.886	1,0	
Número de oficinas	1.400	0,8		1.400	0,8	

Chile (Millones de euros)

Resultados	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	489	0,9	5,5	974	11,9	3,9
Comisiones netas	100	(6,9)	(2,5)	207	19,9	11,4
Resultados netos por operaciones financieras	54	11,0	15,8	103	14,1	5,9
Resto ingresos	0	(90,7)	(88,2)	5	—	—
Margen bruto	644	(0,2)	4,3	1.288	13,7	5,6
Costes de explotación	(260)	(1,3)	3,2	(524)	10,9	3,0
Gastos generales de administración	(234)	(1,7)	2,9	(472)	9,4	1,6
<i>De personal</i>	(147)	4,7	9,4	(287)	7,5	(0,2)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(87)	(10,8)	(6,5)	(185)	12,6	4,5
Amortizaciones	(26)	1,8	6,5	(52)	26,9	17,8
Margen neto	383	0,5	5,1	765	15,7	7,5
Dotaciones insolvencias	(122)	0,4	5,0	(244)	3,3	(4,1)
Otros resultados	7	220,7	230,3	9	811,4	746,3
Resultado ordinario antes de impuestos	267	2,3	6,9	529	24,5	15,6
Impuesto sobre sociedades	(50)	5,5	10,2	(97)	36,7	27,0
Resultado ordinario de operaciones continuadas	218	1,6	6,2	432	22,0	13,3
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	218	1,6	6,2	432	22,0	13,3
Resultado atribuido a minoritarios	68	2,2	6,8	135	27,4	18,3
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	149	1,3	5,9	297	19,7	11,2
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	149	1,3	5,9	297	19,7	11,2

Balance

Créditos a clientes	35.314	(7,4)	(1,2)	35.314	(0,0)	2,8
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	3.960	(31,2)	(26,6)	3.960	(37,0)	(35,3)
Valores representativos de deuda	3.785	(15,8)	(10,2)	3.785	0,5	3,3
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	2.862	(27,6)	(22,7)	2.862	(11,7)	(9,2)
Resto de activos financieros	2.202	(11,9)	(6,1)	2.202	(19,1)	(16,8)
Otras cuentas de activo	1.783	(13,7)	(8,0)	1.783	(8,0)	(5,4)
Total activo	47.043	(11,2)	(5,3)	47.043	(6,0)	(3,3)
Depósitos de clientes	25.254	(4,1)	2,3	25.254	(1,5)	1,3
Bancos centrales y entidades de crédito	4.952	(25,8)	(20,9)	4.952	(32,2)	(30,3)
Valores representativos de deuda emitidos	8.685	(15,3)	(9,7)	8.685	3,2	6,1
Resto de pasivos financieros	2.660	(21,4)	(16,1)	2.660	(19,4)	(17,1)
Otras cuentas de pasivo	980	(19,5)	(14,2)	980	(11,8)	(9,4)
Total pasivo	42.532	(11,2)	(5,3)	42.532	(7,1)	(4,5)
Total patrimonio neto	4.511	(11,1)	(5,2)	4.511	5,6	8,6
Otros recursos de clientes gestionados	10.111	(4,1)	2,3	10.111	25,7	29,2
Fondos de inversión	7.597	(4,7)	1,6	7.597	35,6	39,4
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	2.514	(2,2)	4,3	2.514	3,0	5,9

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	36.359	(7,4)	(1,2)	36.359	0,1	2,9
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	32.677	(4,6)	1,7	32.677	4,7	7,7

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	18,65	1,58		17,95	0,76	
Eficiencia (con amortizaciones)	40,4	(0,4)		40,7	(1,0)	
Ratio de morosidad	5,00	0,07		5,00	(0,28)	
Ratio de cobertura	58,2	(0,7)		58,2	2,7	
Número de empleados	11.694	(1,4)		11.694	(5,0)	
Número de oficinas	407	(2,2)		407	(13,2)	

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

Resultados	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.488	(0,1)	3,2	2.977	(1,1)	(4,1)
Comisiones netas	250	(8,5)	(5,3)	523	(9,2)	(11,9)
Resultados netos por operaciones financieras	25	—	—	20	(28,4)	(30,6)
Resto ingresos	117	(4,3)	(1,1)	239	(1,1)	(4,0)
Margen bruto	1.880	0,0	3,3	3.759	(2,5)	(5,4)
Costes de explotación	(845)	0,9	4,3	(1.682)	8,5	5,2
Gastos generales de administración	(758)	0,1	3,4	(1.515)	8,3	5,0
<i>De personal</i>	(428)	(3,8)	(0,6)	(872)	7,0	3,8
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(330)	5,8	9,2	(643)	10,0	6,7
Amortizaciones	(87)	8,4	11,9	(167)	10,4	7,1
Margen neto	1.035	(0,7)	2,6	2.077	(9,9)	(12,6)
Dotaciones insolvencias	(697)	(14,0)	(11,0)	(1.507)	(3,7)	(6,6)
Otros resultados	(24)	(24,8)	(22,0)	(57)	(28,4)	(30,5)
Resultado ordinario antes de impuestos	314	57,5	61,8	513	(22,4)	(24,7)
Impuesto sobre sociedades	(79)	28,3	32,1	(140)	(43,2)	(44,9)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	235	70,6	75,1	373	(10,0)	(12,7)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	235	70,6	75,1	373	(10,0)	(12,7)
Resultado atribuido a minoritarios	86	101,9	106,9	129	(25,8)	(28,0)
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	149	56,5	60,8	244	1,5	(1,6)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	149	56,5	60,8	244	1,5	(1,6)

Balance

Créditos a clientes	76.676	(6,3)	0,0	76.676	(7,8)	(5,2)
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	15.552	(24,0)	(18,9)	15.552	(11,8)	(9,3)
Valores representativos de deuda	17.819	(6,5)	(0,2)	17.819	(4,8)	(2,1)
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	15.667	(6,2)	0,1	15.667	(7,6)	(5,0)
Resto de activos financieros	2.757	(9,4)	(3,2)	2.757	(12,4)	(9,9)
Otras cuentas de activo	12.673	(4,5)	1,9	12.673	0,8	3,6
Total activo	125.477	(8,9)	(2,7)	125.477	(7,2)	(4,6)
Depósitos de clientes	55.491	(12,1)	(6,1)	55.491	(6,6)	(3,9)
Bancos centrales y entidades de crédito	19.476	(12,4)	(6,5)	19.476	(27,2)	(25,1)
Valores representativos de deuda emitidos	27.188	(3,7)	2,8	27.188	4,8	7,8
Resto de pasivos financieros	3.194	5,3	12,4	3.194	11,4	14,5
Otras cuentas de pasivo	4.358	(3,0)	3,5	4.358	(4,3)	(1,6)
Total pasivo	109.707	(9,4)	(3,3)	109.707	(8,2)	(5,6)
Total patrimonio neto	15.770	(4,8)	1,6	15.770	0,2	3,0
Otros recursos de clientes gestionados	17.223	(6,5)	(0,2)	17.223	(10,4)	(7,9)
Fondos de inversión	8.459	(5,9)	0,5	8.459	21,2	24,6
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	8.764	(7,1)	(0,9)	8.764	(28,4)	(26,4)

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	80.370	(6,4)	(0,1)	80.370	(8,1)	(5,5)
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	63.745	(11,2)	(5,3)	63.745	(3,6)	(0,9)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	4,45	1,64		3,64	(0,27)	
Eficiencia (con amortizaciones)	45,0	0,4		44,8	4,5	
Ratio de morosidad	2,64	0,21		2,64	0,40	
Ratio de cobertura	183,1	(19,3)		183,1	(37,5)	
Número de empleados	18.008	1,9		18.008	0,8	
Número de oficinas	763	(0,1)		763	(1,4)	

Centro Corporativo (Millones de euros)

Resultados	2T'17	1T'17	%	1S'17	1S'16	%
Margen de intereses	(213)	(194)	10,0	(407)	(356)	14,5
Comisiones netas	(9)	(4)	110,9	(14)	(10)	41,4
Resultados netos por operaciones financieras	(81)	(119)	(31,5)	(200)	(99)	103,0
Resto ingresos	(36)	(23)	54,3	(59)	(3)	—
Margen bruto	(340)	(341)	(0,1)	(681)	(468)	45,5
Costes de explotación	(118)	(119)	(1,0)	(238)	(246)	(3,5)
Margen neto	(458)	(460)	(0,4)	(919)	(714)	28,6
Dotaciones insolvencias	(11)	(5)	108,6	(16)	(3)	353,7
Otros resultados	(53)	(32)	65,7	(84)	(60)	41,5
Resultado ordinario antes de impuestos	(522)	(497)	5,0	(1.018)	(777)	31,0
Impuesto sobre sociedades	(40)	26	—	(13)	42	—
Resultado ordinario de operaciones continuadas	(561)	(471)	19,3	(1.032)	(736)	40,3
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	0	(100,0)
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	(561)	(471)	19,3	(1.032)	(735)	40,3
Resultado atribuido a minoritarios	2	(3)	—	(1)	(7)	(88,2)
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	(563)	(468)	20,4	(1.031)	(729)	41,5
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(186)	(100,0)
Beneficio atribuido al Grupo	(563)	(468)	20,4	(1.031)	(915)	12,7

(*).-En el primer semestre de 2016, costes de reestructuración.

Balance

Valores representativos de deuda	2.009	781	157,1	2.009	3.287	(38,9)
Fondo de comercio	26.070	26.939	(3,2)	26.070	26.536	(1,8)
Dotación de capital a otras unidades	79.992	83.902	(4,7)	79.992	79.973	0,0
Resto de activos financieros	8.040	10.661	(24,6)	8.040	14.494	(44,5)
Otras cuentas de activo	14.814	15.115	(2,0)	14.814	15.654	(5,4)
Total activo	130.926	137.398	(4,7)	130.926	139.944	(6,4)
Valores representativos de deuda emitidos	34.279	30.740	11,5	34.279	35.292	(2,9)
Resto de pasivos financieros	2.095	2.469	(15,1)	2.095	4.877	(57,0)
Otras cuentas de pasivo	8.968	12.299	(27,1)	8.968	14.809	(39,4)
Total pasivo	45.342	45.507	(0,4)	45.342	54.978	(17,5)
Total patrimonio neto	85.583	91.891	(6,9)	85.583	84.966	0,7

Otros recursos de clientes gestionados	53	52	2,1	53	—	—
Fondos de inversión	53	52	2,1	53	—	—
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.714	1.720	(0,3)	1.714	1.757	(2,4)
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Banca Comercial (Millones de euros)

Resultados	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	8.096	1,9	4,0	16.044	11,4	7,0
Comisiones netas	2.457	0,3	2,4	4.905	15,7	10,7
Resultados netos por operaciones financieras	157	(30,0)	(28,8)	383	43,0	65,8
Resto ingresos	173	(6,2)	(3,3)	358	15,2	12,2
Margen bruto	10.883	0,7	2,8	21.689	12,8	8,6
Costes de explotación	(4.894)	0,1	2,1	(9.782)	8,0	4,6
Margen neto	5.989	1,2	3,4	11.907	17,1	12,1
Dotaciones insolvencias	(1.998)	(10,9)	(8,1)	(4.240)	3,0	(4,0)
Otros resultados	(746)	8,8	11,7	(1.432)	68,7	56,9
Resultado ordinario antes de impuestos	3.244	8,5	10,1	6.235	19,9	17,8
Impuesto sobre sociedades	(933)	1,3	3,4	(1.853)	27,4	25,4
Resultado ordinario de operaciones continuadas	2.312	11,7	13,1	4.382	16,9	14,9
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	2.312	11,7	13,1	4.382	16,9	14,9
Resultado atribuido a minoritarios	351	27,2	28,5	627	12,6	8,9
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	1.961	9,3	10,8	3.755	17,7	15,9
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido al Grupo	1.961	9,3	10,8	3.755	17,8	16,4

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	680.140	(2,2)	1,0	680.140	(0,9)	2,0
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	731.932	(1,5)	1,8	731.932	4,1	6,8

(*).- En el primer semestre de 2016, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe y costes de reestructuración.

Global Corporate Banking (Millones de euros)

Resultados	2T'17	s/ 1T'17		1S'17	s/ 1S'16	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	625	(4,8)	(2,8)	1.281	10,0	4,5
Comisiones netas	438	9,6	11,3	837	16,6	13,0
Resultados netos por operaciones financieras	211	(54,7)	(53,0)	678	(3,4)	(9,0)
Resto ingresos	101	133,8	137,3	144	6,4	4,0
Margen bruto	1.374	(12,2)	(10,3)	2.940	8,1	3,1
Costes de explotación	(488)	0,2	1,3	(975)	(0,1)	(1,2)
Margen neto	886	(17,8)	(15,5)	1.964	12,7	5,4
Dotaciones insolvencias	(238)	79,7	82,3	(370)	(11,0)	(19,2)
Otros resultados	(5)	(62,1)	(61,6)	(19)	(41,5)	(41,4)
Resultado ordinario antes de impuestos	643	(31,0)	(28,8)	1.576	21,7	14,8
Impuesto sobre sociedades	(185)	(30,3)	(28,0)	(450)	20,0	13,0
Resultado ordinario de operaciones continuadas	459	(31,2)	(29,1)	1.126	22,3	15,5
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	459	(31,2)	(29,1)	1.126	22,3	15,5
Resultado atribuido a minoritarios	44	(22,5)	(19,6)	101	27,8	15,1
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	414	(32,1)	(30,0)	1.024	21,8	15,5
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido al Grupo	414	(32,1)	(30,0)	1.024	30,9	23,6

Promemoria

Créditos a clientes (sin ATAs)	89.758	(6,5)	(2,8)	89.758	(9,1)	(7,2)
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	72.479	7,3	11,8	72.479	18,1	20,1

(*).- En el primer semestre de 2016, costes de reestructuración.

Popular (Millones de euros)

Resultados*	2T'17
Margen de intereses	109
Comisiones netas	31
Resultados netos por operaciones financieras	(1)
Resto ingresos	0
Margen bruto	139
Costes de explotación	(96)
Gastos generales de administración	(87)
<i>De personal</i>	(45)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(42)
Amortizaciones	(9)
Margen neto	43
Dotaciones insolvencias	(8)
Otros resultados	(20)
Resultado ordinario antes de impuestos	15
Impuesto sobre sociedades	(5)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	11
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	11
Resultado atribuido a minoritarios	—
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	11
Neto de plusvalías y saneamientos	—
Beneficio atribuido al Grupo	11

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

Balance	Jun 2017
Créditos a clientes	82.589
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	12.538
Valores representativos de deuda	19.394
<i>de los que: disponibles para la venta</i>	17.929
Resto de activos financieros	1.971
Otras cuentas de activo	15.224
Total activo	131.716
Depósitos de clientes	64.814
Bancos centrales y entidades de crédito	47.137
Valores representativos de deuda emitidos	11.915
Resto de pasivos financieros	2.596
Otras cuentas de pasivo	5.262
Total pasivo	131.723
Total patrimonio neto	(7)
Otros recursos de clientes gestionados	18.121
Fondos de inversión	10.003
Fondos de pensiones	4.737
Patrimonios administrados y primas de seguros	3.381
Promemoria	
Créditos a clientes (sin ATAs)	93.101
Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)	70.570

Resultados Grupo Santander (incluye Banco Popular)

Millones de euros

	2T'17	1T'17	Variación		1S'17	1S'16	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.606	8.402	2,4	4,6	17.008	15.194	11,9	7,4
Comisiones netas	2.916	2.844	2,6	4,6	5.760	4.946	16,5	11,5
Resultados netos de operaciones financieras	286	573	(50,0)	(48,1)	859	870	(1,3)	(2,0)
Resto de ingresos	240	211	14,2	17,4	451	474	(4,9)	(7,1)
Rendimiento de instrumentos de capital	238	41	481,2	484,3	279	253	10,3	9,2
Resultados por puesta en equivalencia	160	133	20,0	21,4	293	195	49,9	42,5
Otros resultados de explotación (netos)	(157)	37	—	—	(120)	26	—	—
Margen bruto	12.049	12.029	0,2	2,3	24.078	21.485	12,1	7,7
Costes de explotación	(5.648)	(5.543)	1,9	3,7	(11.191)	(10.384)	7,8	4,7
Gastos generales de administración	(4.983)	(4.915)	1,4	3,3	(9.897)	(9.204)	7,5	4,4
<i>De personal</i>	(2.943)	(2.912)	1,1	2,9	(5.855)	(5.395)	8,5	5,3
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(2.039)	(2.002)	1,8	3,8	(4.042)	(3.809)	6,1	3,0
Amortización de activos materiales e inmateriales	(665)	(629)	5,8	7,4	(1.294)	(1.181)	9,6	7,0
Margen neto	6.401	6.486	(1,3)	1,1	12.887	11.100	16,1	10,4
Dotaciones insolvencias	(2.280)	(2.400)	(5,0)	(2,2)	(4.680)	(4.613)	1,4	(5,5)
Deterioro de otros activos	(63)	(68)	(7,9)	(6,6)	(131)	(72)	81,3	71,9
Otros resultados y dotaciones	(785)	(707)	11,0	13,7	(1.492)	(905)	65,0	54,8
Resultado ordinario antes de impuestos	3.273	3.311	(1,1)	1,0	6.585	5.510	19,5	15,9
Impuesto sobre sociedades	(1.129)	(1.125)	0,4	2,7	(2.254)	(1.725)	30,6	27,2
Resultado ordinario de operaciones continuadas	2.144	2.186	(1,9)	0,2	4.331	3.785	14,4	10,8
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	0	(100,0)	(100,0)
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	2.144	2.186	(1,9)	0,2	4.331	3.785	14,4	10,8
Resultado atribuido a minoritarios	395	319	24,0	25,8	715	626	14,2	9,3
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	1.749	1.867	(6,4)	(4,2)	3.616	3.160	14,4	11,1
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	—	(248)	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido al Grupo	1.749	1.867	(6,4)	(4,2)	3.616	2.911	24,2	20,7
BPA ordinario (euros)	0,114	0,122	(7,2)		0,236	0,208	13,4	
BPA diluido ordinario (euros)	0,113	0,122	(7,2)		0,235	0,207	13,4	
BPA (euros)	0,114	0,122	(7,2)		0,236	0,191	23,7	
BPA diluido (euros)	0,113	0,122	(7,2)		0,235	0,190	23,7	

(*)- En 1S'16, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe (227 millones de euros) y costes de reestructuración (-475 millones de euros).

Balance Grupo Santander (incluye Banco Popular)

Millones de euros

Activo	30.06.17	30.06.16	Variación absoluta	%	31.12.16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	83.691	65.368	18.323	28,0	76.454
Activos financieros mantenidos para negociar	132.348	157.497	(25.149)	(16,0)	148.187
<i>Valores representativos de deuda</i>	37.062	45.077	(8.015)	(17,8)	48.922
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	18.907	14.237	4.670	32,8	14.497
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	11.987	8.747	3.240	37,0	9.504
<i>Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito</i>	6.182	2.161	4.021	186,1	3.221
<i>Derivados</i>	58.210	87.275	(29.065)	(33,3)	72.043
Activos financieros designados a valor razonable	41.398	42.846	(1.448)	(3,4)	31.609
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	19.768	13.928	5.840	41,9	17.596
<i>Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito</i>	16.796	24.810	(8.014)	(32,3)	10.069
<i>Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)</i>	4.834	4.108	726	17,7	3.944
Activos financieros disponibles para la venta	143.561	116.385	27.176	23,4	116.774
<i>Valores representativos de deuda</i>	138.280	111.672	26.608	23,8	111.287
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	5.281	4.713	568	12,1	5.487
Préstamos y partidas a cobrar	908.053	842.878	65.175	7,7	840.004
<i>Valores representativos de deuda</i>	15.473	13.672	1.801	13,2	13.237
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	829.466	760.781	68.685	9,0	763.370
<i>Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito</i>	63.114	68.425	(5.311)	(7,8)	63.397
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	13.789	4.820	8.969	186,1	14.468
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6.786	3.411	3.375	99,0	4.836
Activos tangibles	22.797	26.314	(3.517)	(13,4)	23.286
Activos intangibles	28.628	29.146	(518)	(1,8)	29.421
<i>del que: fondo de comercio</i>	26.070	26.541	(471)	(1,8)	26.724
Otras cuentas de activo	64.209	54.241	9.968	18,4	54.086
Total activo	1.445.260	1.342.906	102.354	7,6	1.339.125
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	96.137	118.582	(22.445)	(18,9)	108.765
<i>Depósitos de la clientela</i>	15.839	8.755	7.084	80,9	9.996
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	0	—	0	—	—
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	777	960	(183)	(19,0)	1.395
<i>Derivados</i>	59.032	87.254	(28.222)	(32,3)	74.369
<i>Otros</i>	20.489	21.613	(1.124)	(5,2)	23.005
Pasivos financieros designados a valor razonable	53.789	48.548	5.241	10,8	40.263
<i>Depósitos de la clientela</i>	26.838	25.425	1.413	5,6	23.345
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	3.049	2.995	54	1,8	2.791
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	23.900	20.127	3.773	18,7	14.127
<i>Otros</i>	0	1	(1)	(59,5)	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.148.471	1.031.650	116.821	11,3	1.044.240
<i>Depósitos de la clientela</i>	721.659	637.723	83.936	13,2	657.770
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	220.678	227.991	(7.313)	(3,2)	226.078
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	178.930	138.366	40.564	29,3	133.876
<i>Otros</i>	27.204	27.570	(366)	(1,3)	26.516
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.693	644	1.049	162,9	652
Provisiones	15.877	15.174	703	4,6	14.459
Otras cuentas de pasivo	28.340	27.962	378	1,4	28.047
Total pasivo	1.344.305	1.242.560	101.745	8,2	1.236.426
Fondos propios	107.565	103.637	3.928	3,8	105.977
<i>Capital</i>	7.291	7.217	74	1,0	7.291
<i>Reservas</i>	97.533	94.303	3.230	3,4	94.149
<i>Resultado atribuido al Grupo</i>	3.616	2.911	705	24,2	6.204
<i>Menos: dividendos y retribuciones</i>	(875)	(794)	(81)	10,2	(1.667)
Otro resultado global acumulado	(18.797)	(15.027)	(3.770)	25,1	(15.039)
Intereses minoritarios	12.188	11.736	452	3,8	11.761
Total patrimonio neto	100.955	100.346	609	0,6	102.699
Total pasivo y patrimonio neto	1.445.260	1.342.906	102.354	7,6	1.339.125

Estados Financieros resumidos consolidados

Cuenta de pérdidas y ganancias - Balance de situación

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

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

	1S'17	1S'16
Ingresos por intereses	28.632	27.032
Gastos por intereses	(11.624)	(11.838)
MARGEN DE INTERESES	17.008	15.194
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 VR 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 [ganancia o pérdida, 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)
MARGEN BRUTO	24.080	21.865
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 VR 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	—	—
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	6.799	5.263
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)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	6.585	5.212
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(2.254)	(1.642)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	4.331	3.570
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.331	3.570
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	715	659
Atribuible a los propietarios de la dominante	3.616	2.911
BENEFICIO POR ACCION (euros)		
Básico	0,24	0,19
Diluido	0,24	0,19

Nota: La información financiera aquí contenida ha sido aprobada por el consejo de administración del Banco, previo informe favorable de la comisión de auditoría. En su revisión, la comisión de auditoría ha velado por que la información financiera semestral se haya elaborado conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.

Balance de situación resumido consolidado (Millones de euros)

ACTIVO	30.06.17	31.12.16	30.06.16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	83.691	76.454	65.368
Activos financieros mantenidos para negociar	132.348	148.187	157.497
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	40.146	38.145	32.081
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	41.398	31.609	42.846
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	7.082	2.025	—
Activos financieros disponibles para la venta	143.561	116.774	116.385
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	44.630	23.980	27.124
Préstamos y partidas a cobrar	908.053	840.004	842.878
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	11.052	7.994	2.349
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	13.789	14.468	4.820
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	7.081	2.489	524
Derivados - contabilidad de coberturas	9.496	1.377	11.045
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1.419	1.481	1.993
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6.787	4.836	3.411
Entidades multigrupo	2.586	1.594	1.650
Entidades asociadas	4.201	3.242	1.761
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	342	331	326
Activos tangibles	22.796	23.286	26.314
Inmovilizado material	20.567	20.770	19.951
De uso propio	8.267	7.860	7.681
Cedido en arrendamiento operativo	12.300	12.910	12.270
Inversiones inmobiliarias	2.229	2.516	6.363
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	1.358	1.567	5.153
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	88	115	109
Activos intangibles	28.628	29.421	29.146
Fondo de comercio	26.070	26.724	26.541
Otros activos intangibles	2.558	2.697	2.605
Activos por impuestos	30.743	27.678	26.091
Activos por impuestos corrientes	6.183	6.414	4.621
Activos por impuestos diferidos	24.560	21.264	21.470
Otros activos	10.032	8.447	8.945
Contratos de seguros vinculados a pensiones	423	269	279
Existencias	1.127	1.116	1.139
Resto de los otros activos	8.482	7.062	7.527
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	12.177	5.772	5.841
TOTAL ACTIVO	1.445.260	1.339.125	1.342.906

Balance de situación resumido consolidado (Millones de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.06.17	31.12.16	30.06.16
Pasivos financieros mantenidos para negociar	96.137	108.765	118.582
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	53.788	40.263	48.548
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.148.471	1.044.240	1.031.650
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	21.058	19.902	22.720
Derivados - contabilidad de coberturas	7.638	8.156	9.365
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	350	448	636
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.693	652	644
Provisiones	15.877	14.459	15.174
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	6.830	6.576	6.784
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.497	1.712	2.049
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	3.742	2.994	2.885
Compromisos y garantías concedidos	645	459	616
Restantes provisiones	3.163	2.718	2.840
Pasivos por impuestos	8.863	8.373	8.118
Pasivos por impuestos corrientes	2.764	2.679	2.560
Pasivos por impuestos diferidos	6.099	5.694	5.558
Otros pasivos	11.488	11.070	9.843
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.344.305	1.236.426	1.242.560
Fondos propios	107.564	105.977	103.637
Capital	7.291	7.291	7.217
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	—	—	—
Prima de emisión	44.912	44.912	45.001
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	—	—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	154	240	239
Ganancias acumuladas	53.556	49.953	49.960
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(1.062)	(949)	(707)
(-) Acciones propias	(28)	(7)	(190)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	3.616	6.204	2.911
(-) Dividendos a cuenta	(875)	(1.667)	(794)
Otro resultado global acumulado	(18.797)	(15.039)	(15.027)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.869)	(3.933)	(3.665)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(3.867)	(3.931)	(3.664)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(2)	(2)	(1)
Resto de ajustes de valoración	—	—	—
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(14.928)	(11.106)	(11.362)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	(4.615)	(4.925)	(3.995)
Conversión de divisas	(12.381)	(8.070)	(9.217)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	251	469	836
Activos financieros disponibles para la venta	2.010	1.571	1.196
Instrumentos de deuda	930	423	718
Instrumentos de patrimonio	1.080	1.148	478
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(193)	(151)	(182)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	12.188	11.761	11.736
Otro resultado global acumulado	(1.113)	(853)	(1.029)
Otros elementos	13.301	12.614	12.765
TOTAL PATRIMONIO NETO	100.955	102.699	100.346
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.445.260	1.339.125	1.342.906
Pro-memoria			
Garantías concedidas	48.167	44.434	42.316
Compromisos contingentes concedidos	256.617	231.962	225.526

» Glosario de Medidas Alternativas de Rendimiento (APM)

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

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

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

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

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

Adicionalmente, se incluyen **otros indicadores**. La ratio de créditos sobre depósitos (Loans to Deposits, LTD) permite identificar la relación entre préstamos y anticipos a la clientela (netos) y depósitos de la clientela y por tanto valorar en qué proporción los préstamos y anticipos concedidos por el Grupo a la clientela están financiados por depósitos de la clientela. El Grupo utiliza también las magnitudes de créditos brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) y de depósitos de clientes sin cesiones temporales de activos (CTAs). A efectos de analizar la evolución del negocio tradicional de banca comercial de concesión de créditos y captación de depósitos se deducen las ATAs y CTAs por ser principalmente productos del negocio 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. En la página 12 del presente documento figuran los tipos de cambio medios utilizados para el cálculo de estas variaciones.

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

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

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

La siguiente tabla muestra una reconciliación del beneficio atribuido aislando 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 compensado parcialmente con la plusvalía por la venta de las acciones de Visa Europe, así como el impacto de Banco Popular, desde el momento de su adquisición el 7 de junio, en el primer semestre de 2017.

■ Beneficio atribuido ajustado. Semestre finalizado al 30 de junio

Millones de euros

	2017	2016	% Variación entre periodos
Beneficio atribuido sin ajuste Grupo Santander	3.616	2.911	+24%
(-) Beneficio atribuido Banco Popular	11	0	—
Beneficio atribuido sin ajuste Grupo Santander (Ex-Popular)	3.605	2.911	+24%
(-) Eventos no recurrentes*	0	(248)	-100%
Beneficio atribuido ajustado	3.605	3.160	+14%

(*).- En 1S'16, plusvalía obtenida en la venta de VISA Europe (227 millones de euros) y costes de reestructuración (-475 millones de euros).

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

Rentabilidad y eficiencia

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

Riesgo crediticio

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

Capitalización

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

Otros indicadores

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

Notas:

- 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 4 meses de 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).

» Otras definiciones

Santander Global Corporate Banking

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

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

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

» Acrónimos

ATAs: Adquisiciones temporales de activos

CTAs: Cesiones temporales de activos

BPA: Beneficio por acción

CET1: Common Equity Tier1

DPV: Disponible para la venta

FROB: Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria

FUR: Fondo Único de Resolución

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

PIB: Producto Interior Bruto

ROF: Resultados por operaciones financieras

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

VaR: Value at Risk

Información importante

Banco Santander, S.A. (“Santander”) advierte que este informe contiene afirmaciones que constituyen “manifestaciones sobre previsiones y estimaciones” en el sentido de la Ley Estadounidense sobre Reforma de la Litigiosidad sobre Valores de 1995. Dichas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones pueden identificarse mediante términos tales como “espera”, “proyecta”, “anticipa”, “debería”, “pretende”, “probabilidad”, “riesgo”, “VAR”, “RORAC”, “RoRWA”, “TNAV”, “objetivo”, “estimación”, “futuro” y expresiones similares. Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares del informe e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo futuro de los negocios, su desempeño económico y la política de remuneración al accionista. Estas previsiones y estimaciones representan nuestro juicio actual y expectativas sobre la evolución futura de los negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados y la evolución reales sean materialmente diferentes de lo esperado. Entre estos factores se incluyen: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o la solvencia crediticia de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Existen numerosos factores, incluyendo entre ellos los factores que hemos indicado en nuestro Informe Anual, en el formulario 20-F registrado ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América (la “SEC”) –en el apartado “Información Clave-Factores de Riesgo”– y en el Documento de Registro de Acciones registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) –en el apartado “Factores de Riesgo”–, que podrían afectar adversamente a los resultados futuros de Santander y podrían provocar que dichos resultados se desvíen sustancialmente de los previstos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se refieren a la fecha de este documento y están basados en el conocimiento, información disponible y opiniones del momento en que se formularon. Dichos conocimientos, información y opiniones pueden cambiar en cualquier momento posterior. Santander no se obliga a actualizar o a revisar las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones a la luz de nueva información, eventos futuros o por cualquier otra causa.

La información contenida en este informe está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, cuando sea relevante, documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que adquiera valores debe realizarlo exclusivamente sobre la base de su propio juicio acerca de los méritos y la idoneidad de los valores para la consecución de sus objetivos y sobre la base únicamente de información pública, y después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado a sus circunstancias, y no únicamente sobre la base de la información contenida en este documento. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora sobre la base de la información contenida en este informe. Al poner a su disposición este informe, Santander no está prestando ningún asesoramiento ni realizando ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero.

Ni este informe ni ninguna de la información aquí contenida constituye una oferta para vender o la petición de una oferta de compra de valores. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. salvo en virtud del registro de tal oferta bajo la U.S. Securities Act of 1933 o de la correspondiente exención. Nada de lo contenido en este informe puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la U.K. Financial Services and Markets Act 2000.

Nota: Las manifestaciones sobre rendimiento histórico y tasas de crecimiento no pretenden dar a entender que el comportamiento, el precio de la acción o el beneficio (incluyendo el beneficio por acción) para cualquier período futuro serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en este informe debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de los negocios comprendidos y los principios contables locales aplicados en nuestras filiales cotizadas en dichas geografías. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestros segmentos geográficos pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

Relaciones con Inversores y Analistas

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

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

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