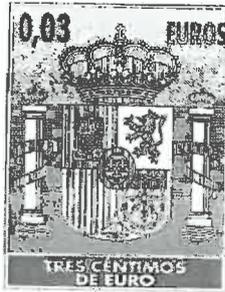




CLASE 8.^a



OL5982922

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

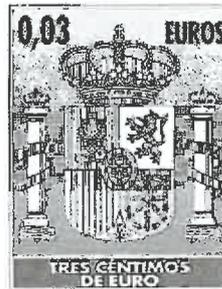
Informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

Marco externo general

En el segundo trimestre de 2016, Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno económico que presenta retos importantes y donde los mercados de capitales han mostrado una elevada volatilidad.

La actividad bancaria continúa afectada por unos tipos de interés que siguen en mínimos históricos en gran parte de los países desarrollados, la mayor competencia en algunos mercados, principalmente en la parte del activo, así como por un entorno regulatorio exigente.

- EE.UU: el crecimiento del PIB se desaceleró con cierta intensidad en el primer trimestre, y las previsiones para el conjunto del año han bajado hacia el 2%. Pese a ello, el mercado de trabajo mantiene un incremento sostenido del empleo que ha dado lugar a una reducción de la tasa de paro hacia el pleno empleo. La Reserva Federal, después de subir sus tipos de interés en diciembre del pasado año, los ha mantenido estables debido a las cautelas que han despertado tanto la citada moderación en el crecimiento del PIB como las incertidumbres que han aparecido en el entorno exterior.
- Reino Unido: el PIB creció en el primer trimestre un 0,4% (2% interanual), inferior al trimestre anterior, ante la incertidumbre generada por el referéndum. Después del voto a favor de la salida, es previsible una ralentización de la economía y que el Bank of England tome medidas para apoyar el crecimiento. La inflación se situó en el 0,3% en mayo con perspectivas al alza por la depreciación de la libra, y la tasa de paro se encuentra en el 5%.
- La eurozona inició el año con una aceleración del crecimiento del PIB hasta el 0,5% trimestral (1,7% interanual). Los indicadores señalan que el crecimiento sigue adelante en el segundo trimestre, aunque a tasas algo inferiores que en el anterior, que contó con el apoyo de factores temporales. La inflación sigue en niveles bajos, pero ha recuperado cifras positivas en junio (0,1%). Tras las medidas anunciadas en marzo, el BCE se concentra ahora en su implementación (TLTRO II y las compras de bonos corporativos comenzaron en junio). La autoridad monetaria sigue abierta a tomar nuevas medidas en caso necesario.
- Alemania: el PIB creció un 0,7% trimestral en el primer trimestre, apoyado en el continuado empuje de la demanda interna y, en este trimestre en particular, al de la inversión y la construcción gracias al buen tiempo al inicio del año.
- España: el crecimiento del PIB ha sorprendido positivamente en la primera mitad de 2016 al mantener un ritmo superior al 3%. En la segunda mitad del año podría registrarse cierta moderación, si bien se estima que la media del conjunto del año quede cerca del 3%.
- Portugal: el PIB subió 0,2% en el primer trimestre, indicando una recuperación más lenta de lo previsto. Las dudas sobre el sistema financiero y los problemas presupuestarios limitan el crecimiento.
- Polonia: la desaceleración del crecimiento económico en el primer trimestre (3% interanual) ha sido puntual, y los fundamentos económicos continúan fuertes. Los tipos de interés se han mantenido sin cambios en el trimestre (1,5% el tipo de intervención).



0L5982923

CLASE 8.ª

- Brasil: el PIB mostró en el primer trimestre un comportamiento mejor del esperado (+0,1% trimestral), moderando su caída interanual. Aportación positiva de la demanda externa, por las exportaciones, mientras que la demanda interna continúa débil. El banco central mantiene la tasa Selic en el 14,25%, y ha indicado que mantendrá los tipos de interés elevados para controlar la inflación, que ha empezado a moderarse (8,8% en junio). El real se ha apreciado un 12% frente al dólar en el segundo trimestre (15% frente al euro).
- México: la economía aceleró hasta el 2,6% en el primer trimestre (2,4% en el cuarto trimestre) apoyada por la fortaleza del consumo y la inversión en construcción privada. La inflación permanece en tasas inferiores al 3%. El banco central subió el tipo de interés oficial en 50 p.b. en junio (hasta el 4,25%), adicional a los 50 p.b. que subió en febrero, para combatir la volatilidad del mercado y la depreciación del peso, que cierra el trimestre con una depreciación del 7% frente al dólar (5% frente al euro).
- Chile: la economía aceleró su crecimiento interanual hasta el 2% en el primer trimestre (1,3% en el precedente) gracias a una positiva contribución de la demanda externa y el retorno a tasas positivas de la inversión. La inflación se ha moderado hasta el 4,2% en mayo y las expectativas se mantienen ancladas en torno al 3% a finales de 2016. El banco central mantiene estable la tasa de interés en el 3,5% tras la subida de diciembre. En el segundo trimestre el peso se apreció un 1% frente al dólar y un 4% frente al euro.

Resumen del período para Grupo Santander

Resultados

Beneficio atribuido hasta junio de 2.911 millones de euros, un 32% menos que en el primer semestre de 2015, afectado por impactos no recurrentes en 2015 (positivo) y 2016 (negativos). Se explican en detalle más adelante.

Sin considerar estos impactos, el beneficio ordinario del semestre es de 3.280 millones de euros, un 4% inferior al ordinario del primer semestre de 2015 y un 9% superior, sin considerar el impacto de los tipo de cambio. Este último es el que mejor refleja la evolución del negocio, con el siguiente detalle por líneas de la cuenta:

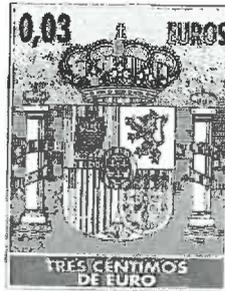
- Su crecimiento se apoya principalmente en la solidez de los ingresos comerciales, tanto del margen de intereses, como de las comisiones. Ambos aumentan, principalmente las comisiones, que vienen acelerando en los últimos trimestres.
- Costes prácticamente estables en términos reales y sin cambio de perímetro. Los planes de eficiencia puestos en marcha, permiten invertir en la transformación comercial manteniendo la eficiencia.
- Las dotaciones repiten, lo que se refleja en la mejora del coste del crédito, tanto en el Grupo, como en la mayor parte de unidades.

Fortaleza del balance

CET1 fully loaded del 10,36%. Aumento de 9 puntos básicos en el último trimestre (+31 puntos básicos en el año). El incremento del trimestre se debe a la generación de beneficio y la gestión de activos en riesgo (+12 puntos básicos) a los que se unen algunos impactos no recurrentes que en conjunto suponen 3 puntos básicos negativos.



CLASE 8.^a



OL5982924

En actividad, incidencia negativa de los tipos de cambio de 3 puntos porcentuales en créditos y de 2 puntos porcentuales en recursos en la comparativa respecto de diciembre 2015. Sin este impacto avance del 2% en créditos y del 1% en el conjunto de depósitos y fondos de inversión.

Se mantiene una sólida estructura de financiación y liquidez. Ratio de créditos sobre depósitos del 117%.

La ratio de mora se sitúa en el 4,29% en junio y continúa su tendencia de mejora (4,36% en diciembre y 4,64% en junio de 2015). Por su parte la cobertura es del 73% (73% en diciembre y 70% en junio de 2015).

Áreas de negocio (Variaciones sin efecto tipo de cambio)

Europa continental: beneficio atribuido de 1.299 millones de euros hasta junio y crecimiento interanual del 10%, impactado por el cambio de criterio temporal en la aportación al Fondo Único de Resolución. Sin este impacto, beneficio de 1.419 millones con un crecimiento del 20%, apoyado en ingresos estables, control de costes y disminución de dotaciones.

Reino Unido: el beneficio atribuido del semestre es de 656 millones de libras. Evolución afectada por el recargo al impuesto de sociedades. Sin este efecto, el beneficio antes de impuestos se mantiene estable.

Latinoamérica: fuerte incidencia negativa de los tipos de cambio (-21 puntos porcentuales) sobre el primer semestre de 2015. Sin su efecto, el beneficio atribuido del semestre (1.506 millones de euros) sube el 9% interanual, por mayores ingresos, principalmente margen de intereses y comisiones.

Estados Unidos: beneficio atribuido de 268 millones de dólares a junio, con caída del 49% sobre el primer semestre de 2015 por mayores costes y dotaciones, debidos en parte al impacto temporal de las actuaciones que se están realizando (creación de la holding, inversión en franquicia, prioridades en consumo, etc.) y a la constitución de provisiones para Oil & Gas en línea con el sector. Considerando únicamente el segundo trimestre, el beneficio duplica el obtenido en el primero, principalmente por menores dotaciones.



0L5982925

CLASE 8.ª

Resultado de Grupo Santander

A continuación se detalla la evolución de los resultados del periodo enero-junio 2016, comparados con los de enero-junio 2015.

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas

Millones de euros

	15'16	15'15
Ingresos por intereses	27.032	29.182
Gastos por intereses	(11.838)	(12.240)
MARGEN DE INTERESES	15.194	16.942
Ingresos por dividendos	253	273
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	195	200
Ingresos por comisiones	6.275	6.606
Gastos por comisiones	(1.329)	(1.495)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	734	757
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	753	(1.005)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	422	(12)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	14	(38)
Diferencias de cambio (ganancia o pérdida, netas)	(672)	1.333
Otros ingresos de explotación	1.150	1.418
Otros gastos de explotación	(1.160)	(1.370)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.024	426
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(988)	(383)
MARGEN BRUTO	21.865	23.652
Gastos de administración	(9.204)	(9.611)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(5.395)</i>	<i>(5.591)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(3.809)</i>	<i>(4.020)</i>
Amortización	(1.181)	(1.195)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.570)	(1.560)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(4.647)	(5.295)
<i>Activos financieros valorados al coste</i>	<i>(2)</i>	<i>(19)</i>
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	<i>—</i>	<i>(96)</i>
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>	<i>(4.645)</i>	<i>(5.180)</i>
<i>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	5.263	5.991
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	(30)	(287)
<i>Activos tangibles</i>	<i>(18)</i>	<i>(59)</i>
<i>Activos intangibles</i>	<i>—</i>	<i>(17)</i>
<i>Otros</i>	<i>(12)</i>	<i>(211)</i>
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	27	193
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	(40)	(56)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.212	5.841
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.642)	(765)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.570	5.076
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.570	5.076
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	659	815
Atribuible a los propietarios de la dominante	2.911	4.261



CLASE 8.^a



OL5982926

En la cuenta anterior, los resultados considerados como no recurrentes se incluyen en cada una de las líneas de la cuenta de resultados donde se han registrado por naturaleza, tanto en 2016 como en 2015, lo que distorsiona la comparativa entre ambos semestres.

Para facilitar la comparación entre ambos periodos y el análisis de los resultados derivados del negocio, a continuación se presenta una cuenta de resultados resumida, donde estos impactos se presentan por neto y de forma separada en una línea justo antes del beneficio atribuido al Grupo (Neto de plusvalías y saneamientos).

En 2016, el conjunto de estos impactos ha sido negativo por 368 millones de euros (neto de impuestos), con el siguiente detalle:

- Un cargo por reestructuración de 475 millones de euros.
- Una plusvalía de 227 millones de euros por la venta de la participación en Visa Europe.
- Un cambio de criterio temporal en la aportación al cargo para el Fondo Único de Resolución, que anteriormente se realizaba en el mes de diciembre y que ahora se ha hecho en el segundo trimestre. El importe es de 120 millones de euros netos de impuestos.

Por su parte, en el primer semestre de 2015 se recogió un beneficio neto de impuestos de 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil.

Cuenta de resultados resumida

Millones de euros

	15'16	15'15
Margen de intereses	15.194	16.319
Comisiones netas	4.946	5.110
Resultados netos de operaciones financieras	870	1.068
Resto Ingresos	649	565
Margen bruto	21.660	23.062
Costes de explotación	(10.384)	(10.806)
Gastos generales de administración	(9.204)	(9.611)
De personal	(5.395)	(5.591)
Otros gastos generales de administración	(3.809)	(4.020)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(1.181)	(1.196)
Margen neto	11.275	12.256
Dotaciones Insolvencias	(4.613)	(5.071)
Deterioro de otros activos	(72)	(138)
Otros resultados y dotaciones	(905)	(1.059)
Resultado antes de impuestos ordinario	5.685	5.988
Impuesto sobre sociedades	(1.780)	(1.862)
Resultado de operaciones continuadas ordinario	3.906	4.126
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	3.906	4.126
Resultado atribuido a minoritarios	626	700
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	3.280	3.426
Neto de plusvalías y saneamientos	(368)	835
Beneficio atribuido al Grupo	2.911	4.261



CLASE 8.ª



0L5982927

Resultados

El beneficio atribuido del semestre ha sido de 2.911 millones de euros, con una caída del 32% interanual, muy impactado por los resultados no recurrentes positivos en 2015 y negativos en 2016 señalados anteriormente.

Sin estos efectos, el beneficio ordinario asciende a 3.280 millones de euros, lo que supone una disminución del 4% sobre el equivalente de 2015. Sin considerar la incidencia negativa de los tipos de cambio, se registra un aumento del 9% apoyado principalmente en el incremento de los ingresos comerciales y en la estabilidad de las dotaciones para insolvencias. A continuación figura el detalle por líneas de la cuenta, con variaciones siempre sin tipo de cambio.

Nuestra estructura de ingresos, donde el margen de intereses y comisiones representan el 93% del total de los ingresos, nos permite un crecimiento consistente y recurrente de los mismos. De esta forma, el margen bruto crece un 4% con el siguiente detalle:

- El margen de intereses aumenta el 3%, crecimiento que se produce por los mayores volúmenes de créditos y depósitos. Por unidades, todas suben excepto Reino Unido que permanece estable y España, que registra una caída por los menores volúmenes y presión de tipos de interés en el activo.
- Las comisiones suben un 8% y siguen acelerando (+7% interanual en el primer trimestre; +4% en el año 2015), reflejo de la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes. Por geografías, la mayor parte está acelerando desde mediados del pasado año, y por negocios, crecen tanto las procedentes de banca comercial (85% del total de las comisiones) como las de Global Corporate Banking.
- Del resto de ingresos, los resultados por operaciones financieras (ROF), que sólo representan el 4% de los ingresos, disminuyen un 12% y los otros resultados de explotación se incrementan un 16%, con efecto estacional de los dividendos en el segundo trimestre y mayores ingresos por leasing.

Los costes crecen el 5% por una mayor inflación, inversiones en transformación y costes ligados a regulación. En términos reales y sin perímetro, el crecimiento es de sólo el 0,4%, destacando España (-2%) y Brasil (-4%).

Continuamos con foco en la excelencia operativa y en un mayor esfuerzo en costes para seguir siendo referentes en el sector en términos de ratio de eficiencia.

En este sentido, en el trimestre se han tomado medidas de racionalización y simplificación de estructuras, principalmente en la red en España y en el Centro Corporativo, que nos deben permitir seguir invirtiendo en la transformación comercial (herramientas comerciales, procesos más sencillos, nuevos modelos de oficinas...), a la vez que cumplimos nuestros planes de eficiencia.

Continúa la mejora del coste del crédito, con las dotaciones para insolvencias prácticamente sin crecimiento interanual en el semestre y disminuyendo en los dos últimos trimestres, reflejo de la estrategia selectiva de crecimiento y una adecuada política de gestión del riesgo.

- Se han registrado caídas significativas de dotaciones en España, Reino Unido, Portugal, Polonia y SCF, mientras que aumentan en Brasil y EE.UU., aunque en estos últimos se observan caídas por segundo trimestre consecutivo.



CLASE 8.^a



OL5982928

- El coste del crédito continúa mejorando trimestre a trimestre, y ha pasado del 1,32% al cierre de junio de 2015 al 1,19% en igual fecha de 2016. Esta mejora interanual se registra en casi todas las unidades del Grupo, destacando España, Portugal y Reino Unido. Por su parte, Brasil se mantiene prácticamente estable, en niveles inferiores al 5%.

El conjunto de otros resultados y saneamientos contabiliza una cifra negativa de 977 millones de euros, inferior a los 1.197 millones del primer semestre del año pasado.

El beneficio antes de impuestos ordinarios aumenta un 7%, apoyado en los ingresos comerciales, como se ha comentado anteriormente.

La tasa impositiva se mantiene en el 31%, y el resultado atribuido a minoritarios disminuye debido, principalmente, a la unidad de Santander Consumer USA.

Con todo ello, el beneficio atribuido ordinario asciende a 3.280 millones de euros, que equivalen a un RoTE del 11,1%, estable sobre el RoTE ordinario del año 2015 (11,0%).

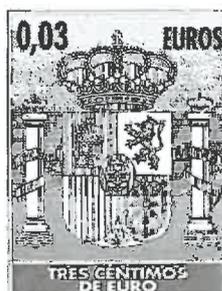
Por su parte el BPA ordinario del semestre se sitúa en 22 céntimos por acción y el BPA total en 19 céntimos por acción.

Balance de Grupo Santander (cifras con variaciones junio 2016 – diciembre 2015)

A continuación se muestra el balance resumido al cierre de junio de 2016, comparado con el de diciembre de 2015.

El total de negocio gestionado y comercializado al cierre de junio de 2016 es de 1.517.386 millones de euros, de los que 1.342.906 millones corresponden a activos en balance y el resto a fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

Incidencia negativa de los tipos de cambio desde diciembre de tres puntos porcentuales en la evolución de los saldos de créditos y de dos puntos porcentuales en recursos de clientes.



0L5982929

CLASE 8.ª

Balance resumido - Informe de gestión
Millones de euros

	30.06.16	31.12.15
Activo		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	65.368	77.751
Activos financieros mantenidos para negociar	157.407	146.346
Valores representativos de deuda	45.077	43.964
Instrumentos de patrimonio	14.237	18.225
Préstamos y anticipos a la clientela	8.747	6.081
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	2.161	1.352
Derivados	87.275	76.724
Activos financieros designados a valor razonable	42.846	45.043
Préstamos y anticipos a la clientela	13.928	14.293
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	24.310	20.403
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	4.108	4.347
Activos financieros disponibles para la venta	116.385	122.038
Valores representativos de deuda	111.672	117.187
Instrumentos de patrimonio	4.713	4.851
Préstamos y partidas a cobrar	842.878	836.156
Valores representativos de deuda	13.672	10.907
Préstamos y anticipos a la clientela	780.751	770.474
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	69.425	54.775
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4.820	4.355
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.411	3.251
Activos tangibles	25.314	25.320
Activos intangibles	29.146	29.450
del que: fondo de comercio	25.541	25.960
Otras cuentas de activo	56.241	50.572
Total activo	1.342.906	1.340.260
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	118.582	105.218
Depósitos de la clientela	8.756	9.187
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	960	2.255
Derivados	87.254	76.414
Otros	21.613	17.362
Pasivos financieros designados a valor razonable	48.548	54.768
Depósitos de la clientela	25.425	26.357
Valores representativos de deuda emitidos	2.965	3.373
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	10.127	25.037
Otros	1	1
Pasivos financieros a coste amortizado	1.031.650	1.039.343
Depósitos de la clientela	637.728	647.596
Valores representativos de deuda emitidos	227.091	222.787
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	138.366	148.081
Otros	27.565	20.877
Pasivos emperados por contratos de seguro o reaseguro	644	627
Provisiones	15.174	14.494
Otras cuentas de pasivo	27.062	27.057
Total pasivo	1.242.260	1.241.907
Fondos propios	103.637	102.402
Capital	7.217	7.217
Reservas	94.303	90.765
Resultado atribuido al Grupo	2.921	5.966
Menos: dividendos y retribuciones	(794)	(1.546)
Otro resultado global acumulado	(15.027)	(14.362)
Intereses minoritarios	11.225	10.715
Total patrimonio neto	100.346	98.753
Total pasivo y patrimonio neto	1.342.906	1.340.260

Los créditos brutos a clientes, sin adquisiciones temporales de activos, disminuyen el 1% respecto al cierre de 2015. Eliminando la variación de los tipos de cambio, se registra un aumento del 2%, con avance en la mayor parte de geografías. Las únicas disminuciones se producen en Portugal y Brasil, países donde los sectores financieros están ofreciendo tasas negativas de crecimiento.

En cuanto a la calidad crediticia, la tasa de mora del Grupo es del 4,29% en junio del presente año, mejorando en 7 puntos básicos sobre diciembre y en 35 puntos básicos en los últimos doce meses. La cobertura se sitúa en el 73% (73% en diciembre y 70% en junio del pasado año).

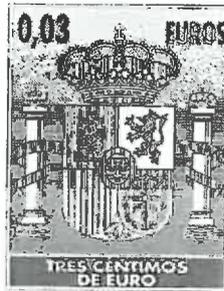
El conjunto de recursos (depósitos, sin cesiones temporales de activos, y fondos de inversión) se reduce un 1% sobre diciembre de 2015. Sin la incidencia de los tipos de cambio, crecimiento del 1%, con el aumento de los depósitos a la vista compensando los menores saldos a plazo. Por geografías, crecimientos en ocho de las 10 principales unidades.

La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos se sitúe a junio de 2016 en el 117%, en línea con el cierre de 2015.

Junto a la captación de depósitos de clientes, Grupo Santander considera 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.



CLASE 8.ª



OL5982930

En los seis primeros meses de 2016 se han realizado a través de diferentes unidades del Grupo:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 15.654 millones de euros y de cédulas por 3.657 millones.
- Titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 6.696 millones de euros.
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 18.576 millones de euros.

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

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

Banco Santander tiene una calificación por encima de la deuda soberana de su domicilio social con las tres principales agencias: A3 con Moody's, A- con Fitch y A- con S&P. Estas calificaciones por encima del soberano reconocen la fortaleza financiera y diversificación de Santander. Durante el primer semestre de 2016 no se han producido modificaciones en las calificaciones.

Los activos financieros disponibles para la venta se sitúan en 116.385 millones de euros, con disminución de 5.651 millones respecto diciembre, por menores posiciones de deuda en España.

Los fondos de comercio son de 26.541 millones de euros, con disminución de 419 millones desde diciembre, en su totalidad por la evolución de los tipos de cambio.

Por último, los activos tangibles ascienden a 26.314 millones de euros, 994 millones más que en diciembre, por la actividad asociada al negocio de leasing, en su mayor parte en Estados Unidos.

CET1 fully loaded del 10,36%. Aumento de 9 puntos básicos en el último trimestre (+31 puntos básicos en el año). El incremento del trimestre se debe a la generación de beneficio y la gestión de activos en riesgo (+12 puntos básicos) a los que se unen algunos impactos que en conjunto suponen 3 puntos básicos negativos por neto entre no recurrentes positivos (regulatorios y mercados) y negativos, como el plan de eficiencia y el aumento de perímetro.

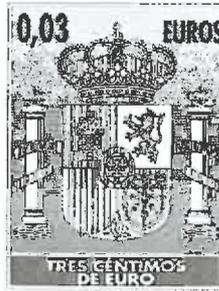
La ratio de capital total se sitúa en el 13,54%, con aumento de 49 puntos básicos en el semestre.

Desde un punto de vista cualitativo, el Grupo tiene ratios sólidas y adecuadas a su modelo de negocio, la estructura de balance y el perfil de riesgo.

En términos regulatorios el CET1 phase-in es del 12,32%, ratio que se sitúa 257 puntos básicos por encima del 9,75% (SREP), mínimo exigido por el Banco Central Europeo a Grupo Santander en base consolidada para el año 2016 (incluido el 0,25% derivado de su consideración como entidad financiera sistémica global).



CLASE 8.ª



0L5982931

Áreas de negocio

Europa continental (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Europa continental incorpora todos los negocios realizados en la región.

En el conjunto del área el beneficio atribuido hasta junio de 2016 ha sido de 1.299 millones de euros, un 10% superior al obtenido en igual periodo del pasado año. Sin considerar el efecto del cambio de criterio temporal en la aportación al Fondo Único de Resolución (120 millones de euros negativos, netos de impuestos), el beneficio atribuido ordinario es de 1.419 millones de euros, con aumento interanual del 20%, principalmente por la disminución de las dotaciones para insolvencias.

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

España

La estrategia 1|2|3 está dando buenos resultados, alcanzando más de 1,2 millones de clientes, mejorando su perfil e impactando en producciones y en vinculación.

La cuenta 1|2|3 pymes ha alcanzado aproximadamente 100.000 cuentas, impactando en una mejora de la producción de activo de pymes y empresas, y en el crecimiento del negocio internacional y la financiación comercial.

Los clientes digitales aumentan el 20% en los últimos doce meses, hasta alcanzar los 2,7 millones, gracias a la continua mejora de nuestra oferta digital. Destacan las nuevas funcionalidades de la app de banca móvil: préstamos preconcedidos en tres clics, transferencias móvil-móvil, gestión de tarjetas (consulta PIN, financiación al instante) y aprobación de líneas comercio exterior.

La actividad crediticia continúa su proceso de recuperación con mayores producciones en particulares y pymes; pese a ello, el saldo se mantiene estable respecto a diciembre. En recursos, ligera disminución en lo que va de año (-0,3%), con avance en cuentas a la vista y disminución en depósitos a plazo.

El beneficio atribuido en el semestre es de 616 millones de euros (excluyendo el Fondo Único de Resolución), con crecimiento del 8% por control de costes y mejor coste del crédito. En su evolución interanual destacan:

- Los ingresos disminuyen un 7% por unos ROF muy inferiores y el continuo debilitamiento de los tipos de interés y la presión en el margen de los activos. Por el contrario, las comisiones aumentan un 2% (banca comercial: +7%).
- Los costes bajan un 2%, caída compatible con inversiones en requerimientos regulatorios y la mejora de nuestros canales digitales.
- Las dotaciones caen un 43%, debido a la mejora de la calidad crediticia y a un entorno económico favorable. Ello supone una mejora de 39 p.b. del coste del crédito, hasta el 0,45%.

Considerando la aportación al Fondo Único de Resolución, el beneficio atribuido del semestre es de 515 millones de euros (-10%).



CLASE 8.ª



0L5982932

La tasa de mora se sitúa en el 6,06%, con disminución desde diciembre de 47 puntos básicos. La cobertura se mantiene en el 48%.

Santander Consumer Finance (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Las unidades de SCF en Europa continental han desarrollado su actividad en un entorno de recuperación tanto del consumo como de las matriculaciones de automóviles (+10% interanual).

Los focos de gestión del año son: avanzar en los acuerdos con Banque PSA Finance, aumentar la financiación de autos, incrementar la financiación al consumo extendiendo los acuerdos con los principales prescriptores y potenciar los canales digitales.

La nueva producción ha aumentado el 24% en el último año, muy apoyada en el negocio de auto, y el stock de créditos aumenta un 7% respecto a diciembre, en parte por las incorporaciones de Italia, Holanda y Bélgica (acuerdo Banque PSA Finance).

En el pasivo, aumento del 1% en los depósitos de clientes hasta los 33.000 millones de euros, elemento diferencial frente a los competidores. A ello se une una elevada capacidad de recurso a la financiación mayorista.

En el primer semestre el beneficio atribuido ordinario ha sido de 544 millones de euros, lo que supone un aumento del 21% respecto al primer semestre de 2015. Este incremento se debe a:

- Aumento de ingresos, principalmente por el margen de intereses, que se incrementa un 12%.
- Los costes suben en línea con el negocio y las nuevas incorporaciones de unidades por el acuerdo con BPF, situando la ratio de eficiencia en el 45%.
- Las dotaciones disminuyen con fuerte mejora del coste del crédito (0,55%, frente a 0,91% a junio de 2015), gracias al excepcional comportamiento de las carteras.

Por unidades, destaca el buen comportamiento del beneficio respecto del primer semestre de 2015, principalmente en España, países Nórdicos e Italia.

Considerando la aportación al Fondo Único de Resolución, el beneficio atribuido del semestre es de 533 millones de euros (+18%).

Los indicadores de calidad crediticia mejoran sobre diciembre. La ratio de mora en 47 puntos básicos hasta el 2,95% y la cobertura en 2 puntos porcentuales hasta el 111%.

Polonia (variaciones sin Impacto tipo de cambio)

Su objetivo principal es ser el bank of first choice para los clientes. Seguimos siendo líderes en tarjetas, banca móvil e Internet, comercializando diferentes productos e iniciativas.

Según el informe de Global Mobile Banking Functionality de 2016 publicado por la consultora Forrester Research, BZWBK24, está considerada la mejor aplicación de banca móvil en Polonia y la tercera de Europa.

En cuanto al negocio, los créditos aumentan un 7% respecto a diciembre. Por su parte, los recursos aumentan un 3%, por la evolución de los depósitos a la vista.



CLASE 8.^a



0L5982933

Se mantiene una sólida estructura de financiación, con una ratio de créditos sobre depósitos del 92%.

En cuanto a los resultados, el beneficio hasta junio es de 139 millones de euros, 14% menos que en el primer semestre de 2015, debido a los menores ingresos en la venta de carteras ALCO y a la nueva tasa sobre activos. Sin considerar esta última, el beneficio subiría el 2% por:

- Muy buena evolución del margen de intereses, que aumenta el 9% apoyado en el crecimiento de volúmenes. El total de ingresos sube sólo el 2% por los menores ingresos por resultados de operaciones financieras.
- Los costes prácticamente repiten mientras que las dotaciones caen un 16%. El coste del crédito se sitúa en el 0,75% (1,00% en junio de 2015).

Mejora de los indicadores de calidad crediticia respecto del cierre de 2015. La ratio de mora se reduce en 46 puntos básicos hasta el 5,84% y la cobertura aumenta en 2 puntos porcentuales hasta el 66%.

Portugal

En diciembre de 2015 Santander Totta adquirió la mayor parte de activos y pasivos de Banco Internacional do Funchal (Banif), con lo que se sitúa como segundo banco privado del país y cuotas de mercado en torno al 14% en créditos y depósitos.

En la primera mitad de 2016 se ha priorizado la integración tecnológica y operativa de Banif. Además, la estrategia se ha enfocado en la captación y vinculación de clientes mediante ofertas segmentadas, apoyadas en la calidad de servicio y con soporte multicanal.

En el segmento medio del mercado, la actividad se sigue apoyando en el programa Mundo 1|2|3, con incrementos significativos en el número de cuentas, tarjetas de crédito y seguros de protección.

En cuanto a la actividad, respecto del cierre de 2015, que ya incorporaba los saldos de Banif, se registra una disminución del 2% en el crédito, mientras que el avance de los depósitos a la vista hace que los recursos de clientes aumenten un 2%.

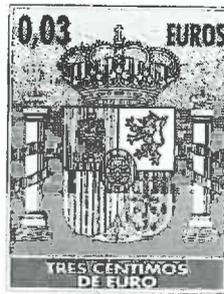
El beneficio atribuido ordinario hasta junio es de 210 millones de euros, duplicándose en relación al primer semestre de 2015:

- Este crecimiento se debe principalmente a la buena evolución de la cuenta a perímetro constante: aumento a doble dígito del margen de intereses, costes planos y fuerte reducción de dotaciones para insolvencias.
- Adicionalmente, los ingresos se ven reforzados por mayores resultados por operaciones financieras originados en la venta de carteras y cierto impacto perímetro derivado de la entrada de Banif.
- Las dotaciones para insolvencias, pese al mayor perímetro, disminuyen un 33%, con el coste del crédito mejorando hasta el 0,21%.

Considerando la aportación al Fondo Único de Resolución, el beneficio del trimestre es de 201 millones (+93%).



CLASE 8.^a



OL5982934

En calidad crediticia, ratio de mora del 10,46% y cobertura del 62%, cifras afectadas en el año por los ajustes realizados en la cartera incorporada de Banif.

Actividad Inmobiliaria España

Adicionalmente a las unidades anteriores, se facilita en unidad separada la actividad inmobiliaria en España, que incluye los créditos de clientes con actividad mayoritariamente de promoción inmobiliaria, y que cuentan con un modelo de gestión especializado, las participaciones en SAREB y Metrovacesa, los activos del anterior fondo inmobiliario y los activos adjudicados.

La estrategia del Grupo se ha dirigido en los últimos años a la reducción de estos activos, principalmente créditos y adjudicados. Los créditos netos son de 2.302 millones de euros, con disminución del 18% respecto diciembre. Con ello, representan un 0,3% de los créditos del Grupo y menos del 2% de los de España.

La actividad inmobiliaria en España cierra el trimestre con una ratio de mora del 82,21% y una cobertura del 65%. La cobertura total del crédito, incluyendo el saldo vivo es del 58%. La cobertura de los activos adjudicados es del 54%.

En resultados, pérdida de 144 millones de euros hasta junio, frente a los 163 millones de euros también negativos del primer semestre de 2015.

Reino Unido (variaciones sin impacto tipo de cambio)

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

En cuanto a la actividad comercial, la gama 1|2|3 ya cuenta con 4,9 millones de clientes, tras aumentar 276.000 desde diciembre, manteniendo un ritmo medio de 1.000 millones de libras al mes desde 2012.

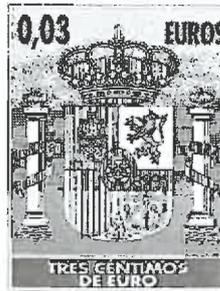
El número de empresas y pymes han aumentado en más de 25.000 desde junio de 2015, apoyadas en nuevas plataformas y productos específicos.

Los clientes digitales crecen hasta alcanzar los 4,3 millones, gracias a la mejora de la oferta digital. Como ejemplo, en junio de 2016, Santander UK se convirtió en el primer banco del Reino Unido en introducir la tecnología blockchain a través de una nueva aplicación para pagos internacionales.

Respecto a la evolución del negocio sobre diciembre de 2015, los créditos aumentan un 2%, principalmente por empresas e hipotecas, mientras que los depósitos lo hacen un 3% por las cuentas de la gama 1|2|3.

Respecto a los resultados, beneficio atribuido de 656 millones de libras, 88 millones de libras por debajo del primer semestre de 2015, debido a la mayor tasa fiscal. El beneficio antes de impuestos se mantiene estable, con el siguiente detalle:

- Margen de intereses sin apenas variación (-0,2%), apoyado en mayores volúmenes de activos, ya que se produce una disminución del margen de intereses / activos medios de clientes (Banking NIM) al 1,78% en el primer semestre de 2016 desde el 1,85% en el mismo periodo de 2015, como resultado de la reducción del saldo de hipotecas SVR y mayor competencia.
- Las comisiones bajan el 1% afectadas por impactos regulatorios en tarjetas.



OL5982935

CLASE 8.^a

- Los costes se mantienen planos, dado que la mejora en la eficiencia absorbe las inversiones en el crecimiento del negocio y en la mejora de los canales digitales, además de los costes relacionados con la reforma bancaria. Sin estos últimos, los costes bajarían un 2%.
- Las dotaciones caen en interanual y se mantienen en una base baja. Toda la cartera crediticia mantiene su robustez, favorecida por el criterio conservador en riesgo.

En cuanto a la calidad crediticia, la tasa de mora baja al 1,47% (1,52% en diciembre), con una cobertura del 37% (38% en diciembre).

Latinoamérica (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Latinoamérica incorpora todos los negocios realizados en la región.

El beneficio atribuido obtenido en Latinoamérica hasta junio de 2016 ha sido de 1.506 millones de euros, un 9% más que en el mismo periodo del pasado año. La expansión de los ingresos, casi en su totalidad por margen de intereses y comisiones, absorbe mayores costes y dotaciones.

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

Brasil (variaciones sin impacto tipo de cambio)

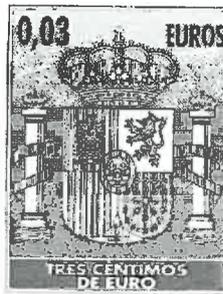
La estrategia sigue basada en una intensa agenda de transformación comercial con foco en la digitalización, vinculación y mejora de la satisfacción de nuestros clientes. En este sentido, destacan:

- Lanzamiento del "Santander Select Servicios Internacionales", que refuerza el posicionamiento del Grupo como único banco internacional en Brasil con escala y presencia en todos los segmentos.
- En línea con la estrategia digital se ha acelerado el registro de clientes con biometría, superando los dos millones a junio y se sigue creciendo en transacciones en canales digitales.
- Más simplificación con la nueva herramienta CERTO y con el "Clique Único", fortaleciendo el modelo comercial.
- Refuerzo y reposicionamiento del segmento Agro, con ampliación del equipo y modelos de atención diferenciada a los productores.
- Lanzamiento de la marca Olé Consignado, que une la experiencia del Banco Bonsucesso y Santander, para mejorar nuestra posición en el mercado de crédito en nómina.

En cuanto al negocio, en un entorno económico debilitado, respecto del pasado diciembre disminución del 6% en crédito, principalmente por los saldos con grandes empresas. En recursos de clientes, mayor estabilidad (-1%) con mayores fondos de inversión y menores depósitos.

Respecto a los resultados, beneficio atribuido hasta junio de 788 millones de euros, con crecimiento del 6%. En su evolución destacan:

- Los ingresos suben el 6%, con buena evolución del margen de intereses (+3%) y de las comisiones (+15%), donde destacan las procedentes de tarjetas, mantenimiento de cuentas y seguros.



0L5982936

CLASE 8.^a

- Los costes aumentan el 6%, crecimiento inferior a la inflación que se ha situado en el 8,8% hasta junio. Esta evolución refleja el continuo esfuerzo en mejorar la eficiencia y la productividad.
- Las dotaciones suben el 11%, dentro de un entorno macroeconómico debilitado, desacelerando la tasa interanual tras dos trimestres disminuyendo. El coste del crédito se sitúa en el 4,71%, manteniéndose bastante estable (4,45% en junio de 2015).

Por lo que se refiere a la calidad crediticia, respecto del cierre de 2015 la tasa de mora aumenta en 13 puntos básicos hasta el 6,11% y la cobertura aumenta un punto porcentual hasta el 85%.

México (variaciones sin impacto tipo de cambio)

En cuanto a la actividad comercial, en el semestre se han realizado actuaciones en los distintos segmentos, como son:

- En mayo se lanzó la oferta "Santander Plus+" que ofrece un programa innovador de beneficios para los afiliados. En dos meses se han registrado más de 200.000 clientes en el programa.
- Se ha potenciado la oferta de la tarjeta Santander Aeroméxico, lanzada en marzo, que alcanza más de 165.000 tarjetas al cierre de junio.
- Se sigue impulsando la multicanalidad (256 nuevos cajeros automáticos en el trimestre; iniciativas de banca móvil e Internet) y el desarrollo de alianzas estratégicas con corresponsales, lo que permite ofrecer nuestros servicios a través de una red de 18.146 tiendas.
- En hipotecas, continuamos consolidando el negocio mediante acciones comerciales competitivas y fortaleciendo alianzas con desarrolladoras de vivienda. Además se ha impulsado la colocación de paquetes pymes simplificando la oferta de productos y continuando con campañas para el crecimiento de este segmento.
- En empresas e instituciones foco en la vinculación, especialmente en la atracción de clientes a través de nuestra oferta comercial.

Todas estas medidas están teniendo su reflejo en la evolución del crédito, que registra un aumento del 6% en lo que va de año. Por su parte, crecimiento del 7% en el conjunto de recursos de clientes, por la evolución de los depósitos a la vista y los fondos de inversión.

El beneficio atribuido para el semestre se situó en 289 millones de euros, con aumento interanual del 10%. Por líneas:

- Los ingresos aumentan el 13%, con un incremento del 15% en el margen de intereses, apoyado en el crecimiento del crédito y de los depósitos a la vista y en la subida de tipos de interés. Las comisiones suben el 6%, destacando las de fondos, comercio exterior y banca transaccional.
- Los costes aumentan el 8% por los nuevos proyectos comerciales dirigidos a aumentar la atracción y vinculación de clientes. Con ello, la eficiencia mejora 1,8 p.p. hasta situarse en el 40,5%.
- El coste del crédito se incrementa 7 puntos básicos desde junio de 2015 hasta el 2,96%.

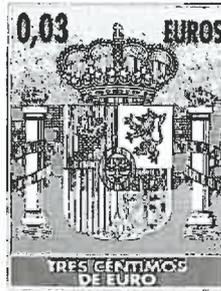
Mejora de los indicadores de calidad crediticia. La tasa de mora es del 3,01%, 37 puntos básicos inferior a la del cierre de 2015, y la cobertura del 102% (91% en diciembre).

Chile (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Santander es el principal banco de Chile en términos de activos y clientes, con una marcada orientación retail (personas y pymes).



CLASE 8.ª



0L5982937

El banco aspira a convertirse en el banco más valorado del país a través de la mejora de la calidad de atención a los clientes y la transformación del segmento de Banca Comercial (con 29 sucursales en el nuevo modelo red), especialmente en el negocio de individuos de rentas medias-altas y pymes.

- Los avances en la mejora de la satisfacción del cliente han permitido cerrar la brecha en calidad de servicio respecto a los competidores. Ello se ha logrado por medio de la simplificación de procesos internos adecuándolos a un entorno digital y multicanal.
- Estas actuaciones se están trasladando al aumento de clientes, destacando el incremento del 6% en los vinculados.

En cuanto a la evolución del negocio, respecto de diciembre 2015 aumento del 4% en créditos y se mantienen estables los recursos.

El beneficio atribuido del semestre se sitúa en 248 millones de euros, tras aumentar el 9% sobre el primer semestre de 2015. Por líneas:

- Los ingresos suben un 6%. El margen de intereses crece un 8%, apoyado en el aumento de volúmenes en los segmentos objetivo y la gestión del coste del pasivo. Las comisiones se incrementan un 5% (fundamentalmente las asociadas a medios de pago y transaccionalidad).
- Los costes suben el 5% por la indexación a la inflación interanual de contratos, alquileres y salarios, así como por el impacto de la depreciación del tipo de cambio en los contratos de servicios indexados al dólar y euro. También se ha registrado una mayor inversión en desarrollos tecnológicos.
- Las dotaciones para insolvencias aumentan el 2%, con una sostenida mejora en la cartera de individuos. También el coste del crédito mejora respecto del pasado año, hasta situarse en el 1,6%.

Respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora mejora desde diciembre en 34 puntos básicos para quedar en el 5,28%, mientras que la cobertura se sitúa en el 55% (54% en diciembre).

Argentina (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Santander continúa enfocado en implementar los proyectos de Multicanalidad, Select y Pymes Advance, con el objetivo de aumentar su cuota en los principales productos, mejorar la calidad de atención y ser más eficientes en el uso de los recursos.

Se ha renovado la propuesta del proyecto Select con el lanzamiento de Global Value, la oferta de valor única que une al equipo de Santander Río Select con 12 países del Grupo.

Continúa el plan de expansión y transformación. Ya se han alcanzado 198 sucursales totalmente transformadas y se abrieron cuatro nuevas oficinas en el semestre.

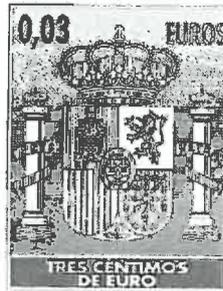
En negocio, aumento en lo que va de año del 13% en créditos y del 16% en recursos de clientes, principalmente por los depósitos a la vista.

El beneficio hasta junio es de 150 millones de euros, tras aumentar el 41% sobre el primer semestre de 2015. Por líneas:

- La estrategia comercial se refleja en una subida del 38% en los ingresos, con el avance del 13% en el margen de intereses y del 38% de las comisiones. Adicionalmente se han registrado ganancias significativas en los resultados por operaciones financieras.



CLASE 8.ª



OL5982938

- Los costes suben el 40% por la ampliación de la red de sucursales y los proyectos de transformación y tecnología comentados. El margen neto crece el 36%.
- Las dotaciones aumentan por los mayores volúmenes y el coste del crédito disminuye 21 p.b. hasta el 1,96%.

La calidad del crédito es elevada, con una ratio de mora del 1,38% y una cobertura del 166%.

Perú (variaciones sin impacto tipo de cambio)

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

Sigue la actividad de la entidad financiera especializada en crédito para vehículos, trabajando con todas las marcas presentes en el país.

El crédito aumenta un 5% respecto del cierre de 2015 y los depósitos disminuyen un 3%.

En el semestre, el beneficio atribuido registra un incremento del 23%, hasta los 17 millones de euros. Los ingresos crecen un 5%, impulsado por el margen de intereses (+14%) y las comisiones (+37%) que compensan la caída de los resultados de operaciones financieras, afectados por la volatilidad del tipo de cambio en el trimestre. Los costes crecieron un 4% y el ratio de eficiencia se situó en el 31%.

Las dotaciones caen el 54% y se mantiene el buen comportamiento de la calidad de la cartera (ratio de mora del 0,39% y cobertura muy elevada).

Uruguay (variaciones sin impacto tipo de cambio)

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

Santander sigue centrado en mejorar la satisfacción del cliente y aumentar su vinculación. Para ello, se ha implementado Celestium, un CRM con una visión integral del perfil del cliente, que permite obtener información sobre su historial en el banco, los canales que utiliza y la oferta complementaria de productos potenciales para cada uno de los clientes.

El crédito aumenta el 6% sobre diciembre de 2015, mientras que los depósitos lo hacen en un 10%.

El beneficio atribuido del primer semestre se sitúa en 42 millones de euros, con incremento sobre igual periodo de 2015 del 57%, apoyado en el buen comportamiento del margen de intereses, que compensa sobradamente el aumento de los gastos. Esta evolución se ha visto favorecida por la incorporación en julio de 2015 de la financiera Créditos de la Casa.

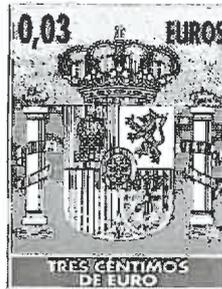
Se mantiene una excelente calidad crediticia (ratio de mora del 1,97% y cobertura del 140%).

Colombia

Banco Santander de Negocios Colombia S.A inició sus operaciones en enero de 2014. Su actividad se enfoca en los productos de banca de inversión y mercados de capitales, apoyando el plan de infraestructuras del país, así como también en banca transaccional, tesorería y cobertura de riesgos, financiación de comercio exterior y productos de financiación de capital de trabajo en moneda local, como el confirmación



CLASE 8.^a



0L5982939

En enero de 2016 se adquirió Premier Credit, plataforma de originación y servicing de préstamos de financiación de vehículos. Durante estos meses, su actividad se ha centrado en obtener un mayor volumen de operaciones a través de la firma de acuerdos comerciales con redes de concesionarios.

Estados Unidos (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Santander en Estados Unidos incluye la entidad holding (SHUSA), Santander Bank, Banco Santander Puerto Rico, Santander Consumer USA (SCUSA), Banco Santander International (BSI), Santander Investment Securities (SIS), y la sucursal de Santander en Nueva York.

Santander US mantiene el foco en varias prioridades estratégicas, dirigidas a mejorar su posicionamiento y diversificación en el país, entre las que se incluyen: creación de la Intermediate Holding Company para consolidar todas las operaciones en Estados Unidos, la creación de un equipo directivo local, el aumento de la rentabilidad de Santander Bank NA, y la optimización del negocio de financiación de vehículos de Santander Consumer USA.

Junto a ellas, se mantiene un proyecto interanual para cumplir con los requisitos regulatorios. En este sentido, los resultados de las pruebas de resistencia publicados por la Reserva Federal, muestran que las ratios de capital de SHUSA se mantendrían muy por encima de los mínimos regulatorios en los escenarios económicos severos, ocupando el segundo lugar de las entidades analizadas. Sin embargo, la Reserva Federal ha puesto objeciones al plan de capital propuesto desde un punto de vista cualitativo.

Por lo que se refiere a la evolución del negocio, Santander Bank continúa su estrategia de profundizar la relación con clientes retail y empresas. Respecto a diciembre 2015, los créditos aumentan un 2%, mientras que los depósitos lo hacen un 1%. Por su parte, Santander Consumer USA mantiene su foco en automóviles y aumenta el crédito en un 1% en lo que va de año.

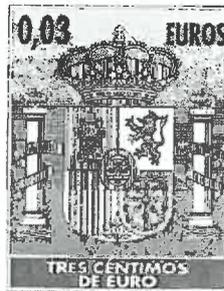
El beneficio atribuido de los primeros seis meses del ejercicio ha sido de 268 millones de dólares, un 49% menos que en el mismo periodo del año anterior:

- Los ingresos se mantienen estables, con el margen de intereses en línea con 2015, aumento de las comisiones (+8%) y caída de ROF (-141 millones de dólares) desde niveles altos en el primer semestre de 2015 por ventas de cartera en Santander Consumer USA.
- Los costes se incrementan el 9% debido a los mayores gastos asociados a la regulación y por las inversiones en tecnología.
- Las dotaciones crecen un 12%, debido a un mayor nivel de retención de préstamos en Santander Consumer USA y a las dotaciones realizadas por Santander Bank para Oil & Gas (principalmente en el primer trimestre).

En calidad crediticia, tasa de mora del 2,24% (2,13% en diciembre) y cobertura del 221% (225% en diciembre).



CLASE 8.^a



OL5982940

Centro Corporativo

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

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

Adicionalmente, también desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital. Así, gestiona el riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo, las participaciones de carácter financiero y la gestión de la liquidez neta relacionada con las necesidades de algunas unidades de negocio. También se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés y la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y en el contravalor de los resultados en euros para los próximos doce meses de las unidades. Por último, en cuanto a la gestión del capital, realiza la asignación a cada una de las unidades

Hasta junio de 2016, resultado negativo en términos ordinarios de 729 millones de euros, mejorando respecto de los 980 millones de euros, también negativos, registrados en la primera mitad de 2015, principalmente por menores costes y saneamientos.

Tras considerar los resultados no recurrentes registrados en 2015 y 2016 señalados al inicio de este informe (con excepción de la aportación al Fondo Único de Resolución que se incluye en los respectivos países), el resultado negativo pasa a ser de 977 millones este año y de 145 millones en el primer semestre de 2015.

Detalle por negocios

Banca Comercial (variaciones sin impacto tipo de cambio)

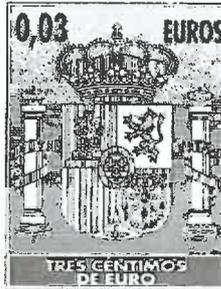
Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de Santander Global Corporate Banking.

La Banca Comercial sigue avanzando a buen ritmo en la transformación comercial del Grupo, enfocada en sus 3 prioridades principales: vinculación de clientes, transformación digital y excelencia operativa.

- A la mejora en la vinculación de clientes contribuyen, entre otros: la estrategia 1213, el despliegue y consolidación de las herramientas comerciales NEO CRM en distintas unidades, el lanzamiento de nuevas ofertas de valor para particulares y empresas (como *Santander Plus+* en México, *Olé Consignado* en Brasil, *Business Evolution* en Polonia y las ofertas globales en todo el Grupo como *Santander Select Global Value* y *Santander Trade Network*). Fruto del esfuerzo realizado en el segmento de pequeñas y medianas empresas, Santander ha sido nombrado como el *Mejor Banco del mundo para las Pymes* por *Euromoney*.
- En la transformación digital, destacan, entre otros, el avance en la implantación de Biometrics, especialmente en Brasil, la nueva banca online para empresas en España, la apertura de la primera Oficina Digital en Argentina, la posibilidad de transferir dinero a un número de móvil o pagar con móvil en comercios en Polonia, la banca móvil por voz en Reino Unido, la app Opción Seguro en Portugal, o la app para la gestión de TPV en Brasil.



CLASE 8.^a



OL5982941

- En la búsqueda de la mejora continua de la satisfacción y experiencia de nuestros clientes, estamos trabajando en la excelencia operativa con nuevos procesos más sencillos, eficientes y multicanal, desarrollados con metodología *Agile*. Reflejo de estos esfuerzos es la mejora en los rankings de satisfacción de clientes.

El beneficio atribuido ordinario del semestre de 3.195 millones de euros, un 3% inferior debido a que la buena evolución del margen de intereses y de las comisiones, que crecen el 5% en su conjunto, se han visto compensadas por menores ROF (-61%) y mayores costes (+7%).

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

SGCB refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorerías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial).

El beneficio atribuido del primer semestre del ejercicio ha sido de 958 millones de euros, un 13% superior en comparativa interanual.

Los resultados de SGCB se apoyan en la fortaleza y diversificación de los ingresos de clientes. A junio, el área representa el 13% de los ingresos y el 23% del beneficio atribuido de las áreas operativas del Grupo.

- Los ingresos crecen el 14% interanual. Destaca la subida del 6% en Global Transaction Banking, en un entorno de contención de spreads y bajos tipos de interés, y del 3% en Financing Solutions & Advisory. Adicionalmente, aumento del 27% en los ingresos de Mercados, con buen comportamiento tanto de las ventas como de la gestión de libros.
- Los costes se mantienen prácticamente planos tras las inversiones realizadas en 2015 en los mercados de alto potencial. Destaca la disminución en España y USA tras los planes de eficiencia realizados.
- Las dotaciones aumentan un 42%, en parte por las realizadas en USA, en línea con las del sector por Oil&Gas, Reino Unido, donde en 2015 se liberaron dotaciones, y Brasil.

Información sobre Recursos Humanos

A 30 de junio de 2016 Grupo Santander cuenta con 191.138 profesionales en todo el mundo, con una edad media de 38 años, de los que un 55% son mujeres y un 45% hombres.

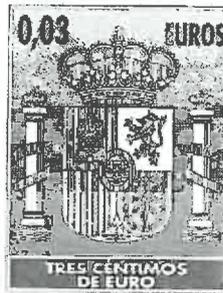
Este equipo tiene como objetivo contribuir al progreso de las personas y de las empresas, dentro de un Banco sencillo, personal y justo. En la transformación que se está llevando a cabo, los profesionales se sitúan en el centro de la estrategia y se ha marcado como objetivo estar en el Top 3 de los mejores bancos para trabajar en 2018 en las principales geografías del Grupo.

Para ello, se está revisando la estrategia de Recursos Humanos para asegurar que responde a las necesidades de la nueva cultura y que contribuye al resto de las líneas estratégicas del Grupo. La estrategia se centra en:

- **Gestión del talento:** impulsar un modelo global basado en la meritocracia, con mecanismos para identificar y desarrollar el potencial de las personas, con planes de formación y de carrera, y con planes de sucesión que aseguren el liderazgo del Grupo; con una política de compensación y beneficios que permita recompensar a las personas por sus logros.



CLASE 8.^a



0L5982942

- Escuchar y comprometer a los empleados: fomentar el diálogo en los equipos y un estilo de comunicación transparente y participativa en la organización.
- Implantar nuevas formas de trabajar: crear un nuevo estilo de hacer las cosas para trabajar de un modo más flexible y más adaptado a los tiempos actuales, apostando por la salud y el bienestar de los empleados.

Entre las principales iniciativas lanzadas o desarrolladas en los últimos trimestres figuran:

Comportamientos SPF (Simple, Personal, Fair).

Tras la definición de los comportamientos que deben asumir los empleados para hacer de Santander un Banco más sencillo, personal y justo, se están incorporando los comportamientos corporativos a los diversos procesos de gestión de personas y se está creando un marco común para impulsar la cultura en el Grupo.

Nueva segmentación corporativa

Se ha adaptado a la nueva cultura para asegurar que el Banco cuenta con los líderes más comprometidos y preparados para hacer mejor banco comercial. Esta nueva segmentación de directivos es dinámica, con entradas y salidas que se revisarán semestralmente y que atienden a los cambios en los roles y responsabilidades y desempeño de los miembros. Los nombramientos se definen de acuerdo a unos criterios objetivos (contribución, resultados) reforzados por criterios individuales (desempeño, potencial).

Encuesta Global de Compromiso y Apoyo Organizativo

En este periodo se ha estado trabajando en planes de acción para avanzar en las áreas de mejora identificadas en la última encuesta global de compromiso y apoyo organizativo. La próxima encuesta global se lanzará en septiembre.

Flexiworking: nuevos espacios

Respecto a Flexiworking, el programa destinado a crear una nueva forma de trabajar en el Banco, se están revisando los planes de flexibilidad teniendo en cuenta los resultados obtenidos en la encuesta con el fin de alcanzar el 100% de planes de flexibilidad formalizados y el 100% de las personas con medidas asignadas.

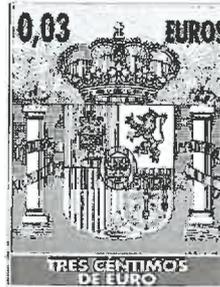
Se están creando nuevos espacios en las oficinas, sin despachos, con áreas que potencian la colaboración, el intercambio de conocimientos y dotadas de herramientas tecnológicas que permiten estar en contacto continuo con los equipos de otros países y que contribuyen a erradicar la cultura presencial.

Reconocimiento

Santander está impulsando una cultura de reconocimiento en el Grupo. En el Centro Corporativo se acaba de lanzar Santander Way Recognition, una nueva plataforma que permite reconocer a aquellos empleados que destaquen por ser ejemplo de los comportamientos corporativos, por su contribución al Grupo como formadores internos; por su compromiso en el voluntariado corporativo, por promover la innovación o por la excelencia en la gestión de equipos.



CLASE 8.^a



OL5982943

Be Healthy, el programa global de Salud & Bienestar

Se ha puesto en marcha Be Healthy, el programa global de Salud & Bienestar que pretende hacer la organización más saludable del mundo. Este programa crea un marco común que tiene como objetivo situar la salud y el bienestar entre las ventajas de trabajar en Santander, así como ordenar las diferentes iniciativas puestas en marcha en los países para impulsar un estilo de vida más sano entre los empleados.

Be Healthy incluye cuatro ejes (know your number, eat, move and be balanced) que se aterrizará en acciones concretas, en colaboración con los países.

Semana Somos Santander

En junio se ha celebrado todos los años la Semana Somos Santander en todos los países del donde el Grupo está presente. Tiene como objetivo reforzar el orgullo de pertenecer a una organización global y diversa, con una misión y una cultura común. La edición de este año ha estado centrada en los comportamientos corporativos. Para ello, se han llevado town halls meeting, conferencias, actividades de voluntariado, para vivir en equipo y con la familia en todos los países del Grupo.

Conocimiento

En junio se ha lanzado Solaruco Pop Up, una iniciativa destinada a extender el conocimiento impartido en el Centro Corporativo de Conocimiento y Desarrollo a todos los profesionales del Grupo. Se trata de un modelo de formación más acorde a la nueva cultura:

- Sencillo: comparte con los países formación de primer nivel con garantía de éxito probada desde el Centro Corporativo.
- Personal: adaptado a cada mercado, a cada país, flexible en formatos, lugares y contenidos.
- Justo: llegando a los empleados de todos los países.

Plan de eficiencia

El 1 de abril se pusieron en marcha una serie de medidas, tanto en el Centro Corporativo como en Santander España, destinadas a acelerar la transformación comercial del Grupo y a mantener nuestro liderazgo en eficiencia.

Una vez finalizado el proceso, se ha puesto en marcha diferentes iniciativas para motivar a los empleados como "Construyendo Juntos", destinada a impulsar el papel de los profesionales como protagonistas del proceso de transformación hacia un Centro Corporativo que aporte mayor valor a los países y negocios y se convierta en el mejor lugar para trabajar. Todos los empleados podrán participar en desayunos, encuentros con directivos, workshops con equipos multidisciplinares, encuestas sobre temas clave de recursos humanos en los que podrán manifestar sus opiniones, inquietudes y expectativas para hacer un Banco más sencillo, personal y justo.

Información sobre medio ambiente y cambio climático

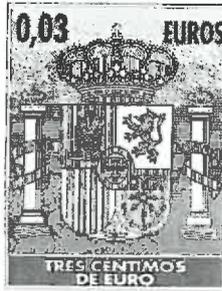
La gestión ambiental de Banco Santander es clave en la estrategia de sostenibilidad del Grupo y se encuentra integrada en el modelo de negocio del Banco.

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

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



CLASE 8.ª



OL5982944

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

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

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

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

Reducción de consumos y emisiones

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

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

- 9% reducción consumo eléctrico.
- 9% reducción emisiones de CO₂.
- 4% reducción consumo de papel.

Para lograrlo, Santander ha puesto en marcha más de 200 iniciativas en todas sus geografías destinadas a la reducción del consumo de papel, el cambio de calderas por otras más eficientes, la reducción de viajes de negocios para evitar las emisiones de CO₂ indirectas y la compra de electricidad verde.

En 2015, el 40% de la energía que el Grupo consumió procedió de fuentes renovables.

Integración de riesgos sociales y ambientales en la concesión de créditos

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

Desarrollo de productos financieros con enfoque ambiental

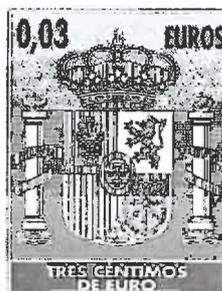
El Grupo contribuye al objetivo global en la lucha contra el cambio climático aportando soluciones financieras con una posición de liderazgo en materia de financiación de proyectos de energías renovables (project finance) y de eficiencia energética a nivel internacional.

Entre las actuaciones llevadas a cabo en el segundo trimestre de 2016 cabe destacar la operación llevada a cabo entre Santander UK y Foresight Solar Fund Limited, uno de los seis grandes fondos de energías renovables en Reino Unido, para crear la primera estructura de financiación híbrida del Reino Unido para un fondo de energías renovables.

Por su parte, Santander sigue destacando como una de las entidades líderes en inversión en fuentes de energías renovables en Brasil y participa de manera efectiva, bien como advisor, bien como prestamista o avalista, en aproximadamente el 60% del parque generador de energía eólica construido o en fase de construcción del país.



CLASE 8.^a



OL5982945

Presencia en Índices sostenibles

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

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

Iniciativas internacionales

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

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

Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2016 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2016 no se han producido hechos relevantes distintos a los descritos en estos estados financieros intermedios.

OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria

Políticas y estrategias establecidas para la gestión de los riesgos de financiación destinada a la construcción

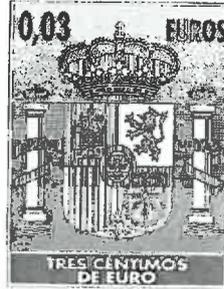
Las políticas vigentes para la gestión de esta cartera, revisadas y aprobadas periódicamente por la alta dirección del Grupo, están actualmente enfocadas a la reducción y afianzamiento de la exposición en vigor, sin obviar la atención del nuevo negocio que se identifique viable.

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

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



CLASE 8.ª



OL5982946

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

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

- Promotores con un perfil de solvencia amplio y con experiencia contrastada en el mercado.
- Criterios estrictos de los parámetros propios de las operaciones: Financiación exclusiva para el coste de construcción, porcentajes de ventas acreditadas elevados, financiación de primera residencia, etc.
- Apoyo a la financiación de vivienda protegida con porcentajes de venta acreditados.
- Financiación de suelo restringida, acotada al restablecimiento del adecuado nivel de cobertura en las financiaciones ya existentes o incremento de garantía.

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

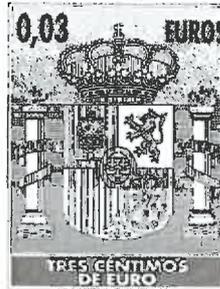
En el caso de proyectos en fase de construcción que presenten algún tipo de dificultad, el criterio seguido es el de garantizar la finalización de la obra al objeto de disponer de edificios terminados para su comercialización en mercado. Para lograr este fin, se realizan análisis individualizados de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

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

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



CLASE 8.^a



OL5982947

Activos adjudicados (España)

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

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

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

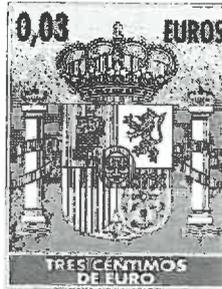
Información requerida por la Circular 7/2010 de Banco de España sobre desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario

a) Operaciones activas

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



CLASE 8.^a



OL5982948

A 30 de junio de 2016, el desglose de los Préstamos Hipotecarios, según su elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, es el siguiente:

	Millones de euros
	Valor nominal
	30-06-2016
Total préstamos y créditos hipotecarios (*)	77.971
Participaciones hipotecarias emitidas	649
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	20.434
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	20.295
Préstamos y créditos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-
Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (**)	56.888
i) Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (***)	19.524
- <i>Que cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del R.D. 716/2009</i>	12.716
- <i>Resto</i>	6.808
ii) Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (****)	37.364
- <i>Importes no computables (*****)</i>	-
- <i>Importes computables</i>	37.364
a) <i>Préstamos y créditos hipotecarios que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>	-
b) <i>Préstamos y créditos hipotecarios aptos para cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias</i>	37.364

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

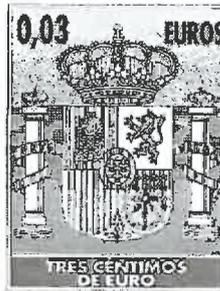
(**) Total préstamos menos Participaciones hipotecarias emitidas, Certificados de transmisión de hipoteca emitidos, y Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas.

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

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

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

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



OL5982949

CLASE 8.^a

	Millones de euros	
	30-06-2016	
	Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles (*)
Por origen de las operaciones		
Originadas por el Banco	55.310	35.942
Derivadas de subrogaciones	1.263	1.211
Resto	315	211
	56.888	37.364
Por divisa en los que están denominados		
Euros	55.817	37.364
Otras divisas	1.071	-
	56.888	37.364
Por situación en el pago		
Normalidad en el pago	46.644	36.059
Otras situaciones	10.244	1.305
	56.888	37.364
Por plazo de vencimiento residual		
Hasta 10 años	23.631	10.938
De 10 a 20 años	20.502	16.734
De 20 a 30 años	10.581	8.680
Más de 30 años	2.174	1.012
	56.888	37.364
Por tipo de interés		
Operaciones a tipo de interés fijo	5.257	2.498
Operaciones a tipo de interés variable	51.631	34.866
Operaciones a tipo de interés mixto	-	-
	56.888	37.364
Por titular		
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	22.345	8.905
De los que: Promociones inmobiliarias	4.905	-
Resto de personas físicas e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	34.543	28.459
	56.888	37.364
Por tipo de garantía		
Edificios terminados – residencial	39.200	30.259
De los que: Viviendas de protección oficial	2.265	1.403
Edificios terminados - comercial	5.002	2.147
Edificios terminados - resto	8.287	3.727
Edificios en construcción – residenciales	357	-
De los que: Viviendas de protección oficial	59	-
Edificios en construcción – comercial	32	2
Edificios en construcción – resto	25	-
Suelo – terrenos urbanizados	2.628	544
Suelo - resto	1.357	685
	56.888	37.364

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

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



OL5982950

CLASE 8.^a

	30-06-2016				
	Rangos de LTV (Millones de euros)				
	<=40%	>40%, <= 60%	>60%, <=80%	>80%	Total
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias (*)					
<i>Sobre vivienda</i>	15.151	13.841	8.372	-	37.364
<i>Sobre resto de bienes</i>	11.247	10.640	8.372	-	30.259
	3.904	3.201	-	-	7.105

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

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

	Millones de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (**)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	37.973	19.667
Bajas en el período	3.353	3.644
<i>Cancelaciones por vencimiento</i>	107	1.160
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	927	1.350
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>	-	-
<i>Resto</i>	2.319	1.134
Altas en el período	2.744	3.501
<i>Originadas por el Banco</i>	1.812	1.988
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	-	-
<i>Resto</i>	932	1.513
Saldo al 30 de junio de 2016	37.364	19.524

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

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

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

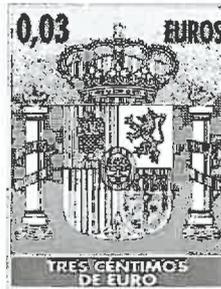
	Millones de euros
	Valor nominal (*)
	30-06-2016
Potencialmente elegibles (**)	345
No elegibles	774

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

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

b) Operaciones pasivas

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



OL5982951

CLASE 8.ª

Millones de euros	30-06-2016				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Emitidos mediante oferta pública:	9.135	5.350	5.350	3.757	23.592
Cédulas hipotecarias negociables (1)	8.935	5.250	5.350	3.757	23.292
Cédulas BEI (2)	200	100	-	-	300
Cédulas Multicedentes	-	-	-	-	-
(-) Emisiones no registradas en el pasivo del balance.	-	-	-	-	(5.455)
Total emitido mediante oferta pública y colocado en el mercado:	9.135	5.350	5.350	3.757	18.137

(1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 17.751 millones de euros, una vez deducidas las emisiones no registradas en el pasivo del balance.

(2) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de entidades de crédito" del balance por un valor efectivo de 300 millones de euros.

El porcentaje de sobrecolateralización del Banco asciende a dicha fecha al 241% (tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (23.592 millones de euros) en comparación con el valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (56.889 millones de euros).

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

Por su parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de los certificados de transmisión hipotecaria vivos al 30 de junio de 2016 emitidos por el Banco, atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

	Millones de euros				
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	20.434	20.434
<i>Emitidos mediante oferta pública</i>	-	-	-	20.434	20.434

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

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



CLASE 8.^a



0L5982952

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

En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, el Banco cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas (véase Nota 49 de las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015).

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

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

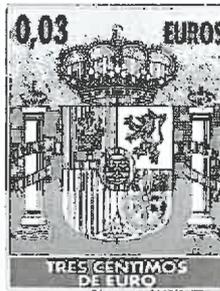
De este modo, las sociedades que quieran colaborar con el Banco deben contar con una actividad relevante en el mercado hipotecario y en el ámbito territorial donde trabajan, superar filtros previos de análisis según criterios de independencia, capacidad técnica y solvencia -para asegurar la continuidad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

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

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

Riesgo de concentración

El desglose al 30 de junio de 2016 de la concentración de riesgos del Grupo por área geográfica y actividad de las contrapartes se incluye a continuación:



OL5982953

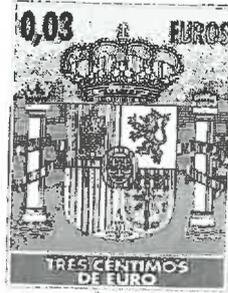
CLASE 8.^a

Millones de euros	30-06-2016				
	Total	España	Resto Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y Entidades de crédito	247.085	38.922	109.596	88.932	9.635
Administraciones públicas	172.136	62.011	37.392	68.457	4.276
<i>Administración Central</i>	140.894	46.400	27.817	62.499	4.178
<i>Otras administraciones públicas</i>	31.242	15.611	9.575	5.958	98
Otras instituciones financieras	80.768	16.330	34.393	27.999	2.046
Sociedades no financieras y empresarios individuales	323.725	87.806	93.596	129.208	13.115
<i>Construcción y promoción inmobiliaria (b)</i>	30.832	3.713	7.709	19.361	49
<i>Construcción de obra civil</i>	5.521	2.975	2.042	499	5
<i>Grandes empresas (c)</i>	192.230	50.183	48.217	82.080	11.750
<i>Pymes y empresarios individuales(c)</i>	95.142	30.935	35.628	27.268	1.311
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	464.522	66.497	279.168	113.441	5.416
<i>Viviendas (d)</i>	301.748	48.867	215.416	37.171	294
<i>Consumo (d)</i>	136.630	11.579	60.108	60.614	4.329
<i>Otros fines(d)</i>	26.144	6.051	3.644	15.656	793
Subtotal	1.288.236	271.566	554.145	428.037	34.488
Menos: correcciones de valor por deterioro de activos no imputados a operaciones concretas	8.326				
Total (*)	1.279.910				

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



CLASE 8.^a



OL5982954

	Millones de euros									
	Crédito con garantía real					Loan to value (a)				
	Exposición neta		Superior al 40%			Superior al 60%			Superior al 80%	
	Sin garantía real	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% inferior o igual al 60%	Superior al 60% inferior o igual al 80%	Superior al 80% inferior o igual al 100%	Superior al 100%		
Total	34.544	9.601	3.421	1.171	2.819	4.198	4.516	318		
Administraciones públicas	21.522	818	18.339	729	425	220	17.298	485		
Otras instituciones financieras	44.772									
Sociedades no financieras y empresarios individuales	256.401	52.613	60.166	24.392	14.895	12.959	40.709	19.824		
Construcción y promoción inmobiliaria	29.376	20.838	5.867	9.405	5.264	4.817	5.618	1.601		
Construcción de obra civil	3.510	218	1.089	93	239	113	362	500		
Grandes empresas	137.199	96.262	11.372	5.898	3.895	3.464	15.182	12.498		
PYMES y empresarios individuales	86.316	20.185	29.565	8.996	5.497	4.565	19.547	5.225		
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	456.053	307.663	39.506	79.046	99.822	94.081	36.903	37.317		
Viviendas	301.748	299.820	407	73.824	95.393	89.962	31.843	9.205		
Consumo	136.395	2.003	34.958	3.103	2.987	2.261	2.049	26.561		
Otros fines	17.910	5.840	4.141	2.119	1.442	1.858	3.011	1.551		
Subtotal	791.770	370.695	121.432	105.338	117.961	111.458	99.426	57.944		
Menos: correcciones de valor para activos no deteriorados	8.314									
Total	783.456									
Pro-memoria										
Operaciones refinanciadas y reestructuradas (*)	42.155	21.626	11.691	3.609	3.816	4.815	5.319	15.758		

(*) Incluye el saldo neto de las correcciones de valor asociadas a activos deteriorados. Adicionalmente, esta cartera cuenta con una cobertura de 2.307 millones de euros de correcciones de valor asociadas a la cartera no deteriorada.

(a) Ratio que resulta de dividir el valor en libros de las operaciones a 30 de junio de 2016 sobre el importe de la última tasación o valoración disponible de la garantía.

