

## **Banco Santander obtuvo en el primer semestre de 2009 un beneficio atribuido de 4.519 millones de euros, con un descenso del 4%**

- Los ingresos (+14%) crecen casi el doble que los costes (+8%) y si se elimina el impacto de las adquisiciones y del tipo de cambio de las divisas, los ingresos aumentan un 11% y los costes planos.
- El negocio en Europa Continental aporta el 50% del beneficio; en Latinoamérica, el 34%, y en Reino Unido, el 16%.
- Los créditos crecen un 16% y los depósitos un 36%. Sin efecto tipo de cambio y con el mismo perímetro, estos aumentos son del 3% y del 19%, respectivamente.
- En Europa Continental, el beneficio atribuido alcanza 2.657 millones de euros, con un aumento del 13%. El crédito crece un 1% y los depósitos un 17%.
- En Latinoamérica, el beneficio atribuido en dólares se sitúa en 2.405 millones y en 1.806 millones en euros (-4%), con el crédito y los depósitos creciendo al 7%, descontada la venta del Banco de Venezuela y el efecto de tipo de cambio.
- En Reino Unido, el beneficio atribuido en libras asciende a 790 millones y a 885 millones en euros (+41%), con un crecimiento del 43% en crédito y del 66% en depósitos en libras tras las incorporaciones de Alliance & Leicester y Bradford & Bingley.
- La tasa de morosidad se sitúa en el 2,82%, con una tasa de cobertura del 72%. La mora de los negocios en España se sitúa en un 2,72%. Estos ratios comparan muy favorablemente con la media del sector en todos los mercados donde opera.
- El ratio de eficiencia se coloca en el 41,6%, lo que supone una mejora de 2,3 puntos con respecto a un año antes, aun con la incorporación de las adquisiciones, A&L, B&B y Sovereign, que deterioran la media del Grupo.
- Los ratios de capital muestran la elevada solvencia de Banco Santander, con un ratio Bis del 13,8% y un core capital del 7,5%.
- Las adquisiciones permiten avanzar en la diversificación geográfica del Grupo Santander, de manera que Reino Unido ya pesa un 33% en créditos y un 31% en recursos y Sovereign pasa a representar un 5% y un 6%, respectivamente.
- Banco Santander prevé mantener en 2009 el beneficio neto ordinario del ejercicio anterior (8.876 millones de euros) y el mismo importe que destinó a retribuir a sus accionistas en 2008, que fue de 4.812 millones de euros.

**Madrid, 29 de julio de 2009.** Banco Santander cerró el primer semestre de 2009 con un beneficio atribuido de 4.519 millones de euros, lo que supone un descenso del 4% con respecto al mismo periodo del año pasado, y un aumento del 9% con respecto al segundo semestre de 2008. El resultado del segundo trimestre, 2.423 millones de euros, es el segundo más elevado en la historia del banco, únicamente superado por el mismo del año pasado, con 2.524 millones.

Banco Santander prevé mantener en 2009 el beneficio neto ordinario del ejercicio anterior (8.876 millones de euros) y el mismo importe que destinó a retribuir a sus accionistas en 2008, que fue de 4.812 millones de euros.

La comparativa interanual de las cuentas del Grupo está afectada por la incorporación de las adquisiciones de Alliance & Leicester (A&L) y los depósitos y canales de distribución de Bradford & Bingley (B&B) en Reino Unido, que aportan 161 millones de euros en el periodo, así como de cinco meses de Sovereign, que resta 26 millones de euros. Asimismo, la depreciación de la libra y de las principales monedas latinoamericanas en las que opera el banco resta entre seis y siete puntos porcentuales al crecimiento del beneficio en euros. Si se descontaran estos efectos, el beneficio atribuido del grupo sería prácticamente el mismo que en el primer semestre del año pasado.

Los resultados del semestre reflejan las prioridades de gestión del Grupo, que pasan por un aumento de los ingresos, mediante una adecuada gestión del crecimiento y su rentabilidad, costes planos y dotaciones según las previsiones, pero con una política muy activa en recuperaciones. Simultáneamente, se están tomando todas las medidas para extraer valor de las nuevas incorporaciones al Grupo aprovechando las sinergias de su integración, algo que ya se nota en la evolución de los costes en Reino Unido, Brasil y Alemania.

**La cuenta muestra la fortaleza del subyacente del negocio y refleja los enfoques de gestión para el ejercicio ...**

Resultados Grupo Mill. euros	1S'09	1S'08	Var. 1S'09/1S'08	
			%	% sin t.c. ni perímetro
Margen de intereses	12.656	10.192	+24,2	+18,1
Comisiones	4.538	4.539	0,0	-4,5
ROF y otros*	2.174	2.206	-1,5	+6,5
<b>Margen bruto</b>	<b>19.368</b>	<b>16.937</b>	<b>+14,3</b>	<b>+10,5</b>
Costes de explotación	-8.054	-7.436	+8,3	+0,3
<b>Margen neto</b>	<b>11.314</b>	<b>9.502</b>	<b>+19,1</b>	<b>+18,5</b>
Dotaciones insolvencias	-4.626	-2.880	+60,6	+51,2
<b>B° atribuido ordinario</b>	<b>4.519</b>	<b>4.730</b>	<b>-4,5</b>	<b>-2,1</b>
Plusvalías Visanet**	262			
Saneamientos extraord.	-262			
<b>B° atribuido</b>	<b>4.519</b>	<b>4.730</b>	<b>-4,5</b>	<b>-2,1</b>
BPA (en euros)	0,5318	0,6620	-19,7	n.s.

(\*) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX. Variación ROF s/1S'08: +16,9%  
 (\*\*) Venta del 5,67% de Visanet. No incluye las plusvalías por la venta del green shoe en julio de un 2% adicional (aprox. 95 mill. de euros).

## Resultados

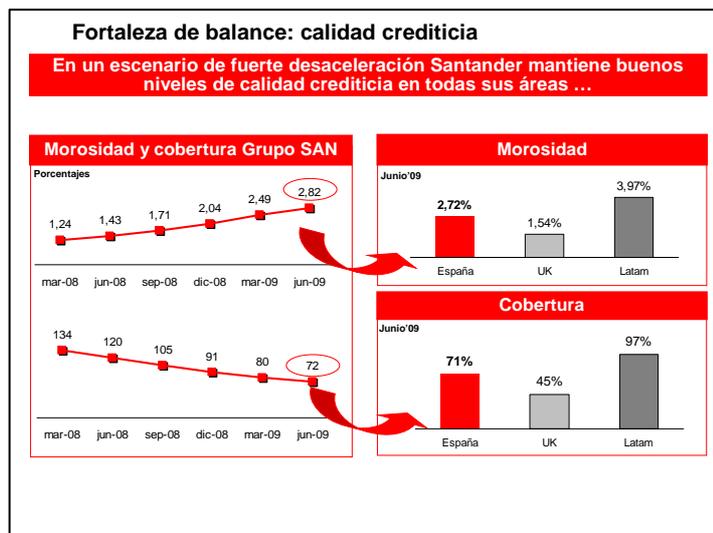
La crisis financiera y la desaceleración económica han implicado un menor crecimiento de actividad y un aumento de la mora, que ha demandado mayores necesidades de provisiones. Estos impactos han sido compensados con una gestión de márgenes del negocio acorde a la situación. Esta gestión permite que el ritmo de fondo de la cuenta de resultados, sin adquisiciones ni efecto de tipo de cambio, sea de un aumento del 11% en los ingresos, con

los costes totalmente planos. Aún sumando todo, los ingresos crecen un 14% que es casi el doble que los costes (8%).

Esta evolución de ingresos y costes permite a Banco Santander situarse con un ratio de eficiencia del 41,6%, que es 2,3 puntos inferior al de un año antes, con lo que se sitúa entre los mejores del mundo. Esa mejora en la eficiencia se ha producido aun con la incorporación en este año de entidades como A&L, B&B y Sovereign, en las que la relación entre gastos e ingresos es claramente peor que la media del Grupo.

En España, la Red Santander y Banesto se colocan en un ratio de eficiencia del 38% y 39,9%, respectivamente; Latinoamérica en el 37,3% y Reino Unido continúa su progresiva mejora y se sitúa en el 41,0%. Abbey viene de unos costes que representaban más del 70% de los ingresos en 2004, año en que fue adquirido por Santander. Sovereign, por su parte, ha mejorado su eficiencia en 8,4 puntos en tan sólo un trimestre y presenta un ratio al cierre de junio del 66,1%, lo que da idea del potencial de mejora. La evolución de la eficiencia lleva el margen neto (denominado margen de explotación hasta el pasado año) de Banco Santander a 11.314 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 19% con respecto al mismo semestre de 2008.

Esta capacidad de generación de resultados de Santander es la que le permite realizar unas dotaciones para insolvencias de 4.626 millones de euros y aún así obtener un beneficio atribuido ordinario después de impuestos de una cifra similar, 4.519 millones. Dichas provisiones crecen un 61%, lo que refleja una importante desaceleración en el ritmo de crecimiento. Las dotaciones para insolvencias aumentaban un 73% en el primer trimestre de este año con respecto al mismo del año pasado, progresión que baja al 51% en el segundo trimestre. Además, el Grupo cuenta con fondos para insolvencias por importe de 15.727 millones de euros, de los que 6.163 millones corresponden a fondos genéricos.



La tasa de morosidad del conjunto del Grupo se sitúa en el 2,82% a cierre de junio de este año, con un aumento de 1,39 puntos en un año, y la cobertura con provisiones en el 72%, frente a un 120% de finales de junio de 2008. La morosidad de Grupo Santander está claramente por debajo de la media en todos los mercados donde opera. En España, Banco

Santander tiene una mora del 2,59% y Banesto, del 2,32%, además las entradas netas de morosos se han reducido en un 29% en el segundo trimestre frente al primero. En Reino Unido, la morosidad es del 1,54% (incluido A&L y B&B) y en Latinoamérica, del 3,97%.

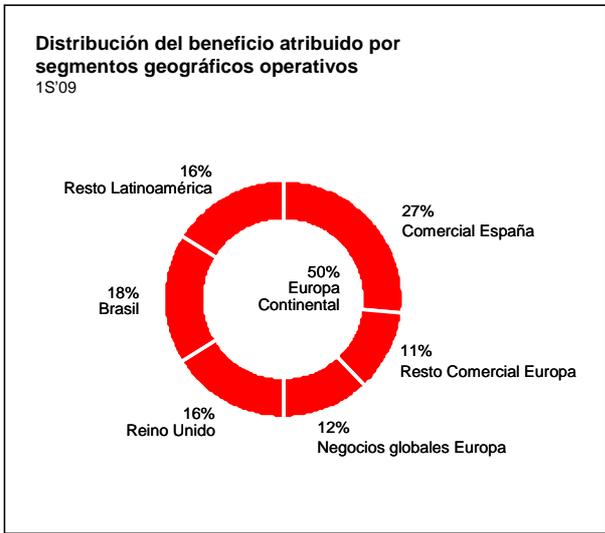
En el segundo trimestre, Santander Brasil obtuvo 262 millones de euros de plusvalías por la venta de una participación del 5,67% de Visanet Brasil que han sido destinados íntegramente a reforzar el balance. En el mes de julio vendió un 2% adicional con unas plusvalías de unos 95 millones de euros, que está previsto se destinen igualmente a fondos de provisión.

Si analizamos la evolución de los resultados por áreas geográficas, observamos que Europa Continental alcanza un beneficio atribuido de 2.657 millones (+13%), con 1.070 millones de la Red Santander (+9%) como unidad principal. Reino Unido, por su parte, crece un 63% su beneficio en libras, que asciende a 790 millones (885 millones de euros y +41%), apoyado en un aumento de los ingresos del 68% y con los costes creciendo al 48% medidos en libras, importes que serían del 27% y del 1%, sin las compras de los dos bancos.

En Latinoamérica, el beneficio atribuido en dólares, su moneda de gestión, alcanza 2.405 millones, y en euros, 1.806 millones (-4%). La mayor aportación corresponde a Brasil, que gana 961 millones de euros, seguida por Chile, con 257 millones de euros, y México, con 230 millones de euros. Estos importes suponen un crecimiento del 12% para Brasil, del 9% para Chile y un descenso del 29% para México, medidos en sus respectivas monedas. México está especialmente afectado por la recesión económica y por el brote de la denominada gripe A.

La cuenta de resultados pone de manifiesto las ventajas de la diversificación geográfica y de negocios, la recurrencia de los ingresos y del beneficio y su aportación al fortalecimiento del balance anticipando provisiones. Todo ello en un contexto muy complejo para la banca mundial, debido a la contracción de las economías y la volatilidad de los mercados.

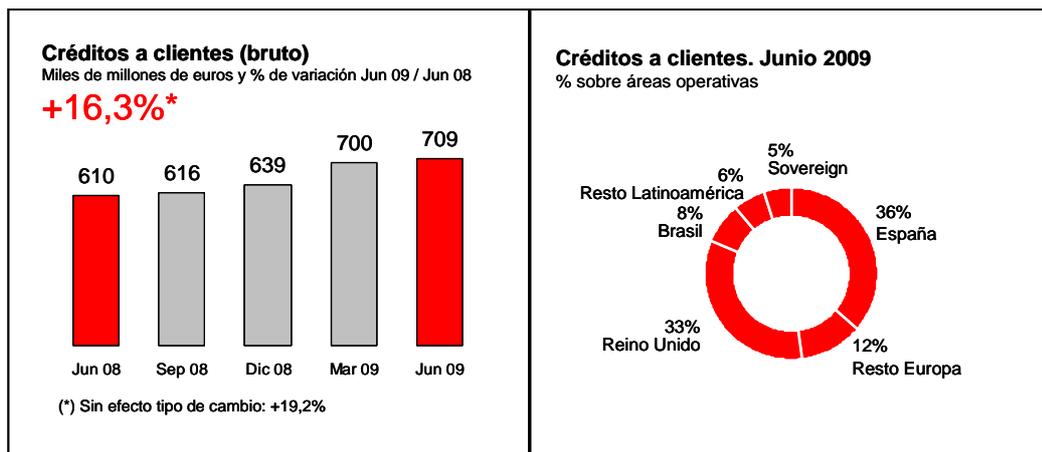
Dicha diversificación implica que el 50% del beneficio del Grupo Santander procede de los negocios en Europa Continental, un 34% Latinoamérica y un 16% Reino Unido. La Red Santander ha superado por primera vez los 1.000 millones de euros de beneficio en un semestre y Brasil y Reino Unido están cerca de alcanzar esta cifra.



## Negocio

El crecimiento de la actividad continúa más focalizado en los depósitos que en los créditos, cuya evolución se resiente por una menor demanda como consecuencia de la crisis mundial. Los depósitos crecen un 36% y los créditos un 16% impulsados por las incorporaciones de A&L, B&B y Sovereign, y descontada la salida de los saldos correspondientes a Banco de Venezuela, que en junio figuran en activos disponibles para la venta de manera transitoria hasta su salida definitiva del balance en el mes de julio, una vez materializada la operación. Sin estos movimientos y sin efecto de tipo de cambio, el ritmo de crecimiento que muestra el negocio sigue siendo fuerte, con un 19% en depósitos y un 3% en créditos, pese a la coyuntura que atraviesa la economía mundial. El mayor aumento de los depósitos permite una mejor financiación interna del crédito, lo que cobra especial valor en contextos de menor liquidez en los mercados.

Banco Santander cerró junio de 2009 con unos fondos gestionados de 1.271.746 millones de euros y un aumento del 14%. De este importe, 1.148.460 millones corresponden a los activos en balance, que crecen un 19%.



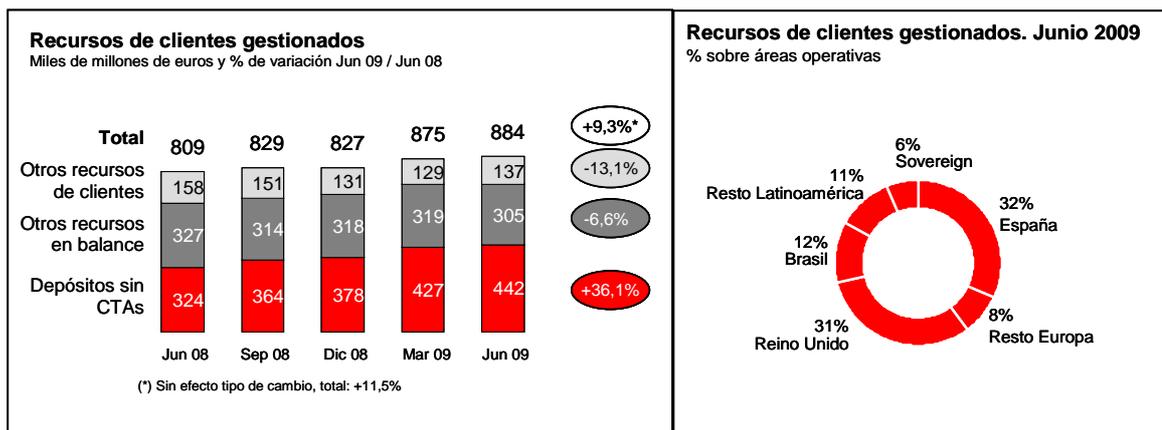
El importe de la inversión crediticia neta del Grupo Santander se situó en 694.068 millones de euros al cierre del primer semestre de este año, con un aumento del 16% en euros, variación que sería de un 3% sin efecto de tipo de cambio y a perímetro homogéneo

En Europa Continental, el crecimiento del crédito a clientes es del 1%, hasta alcanzar 330.430 millones de euros. En España, Red Santander y Banesto repiten cifra. En Portugal, Santander Totta sube un 2%. Por su parte, Santander Consumer aumenta el crédito un 17%, con una aportación de nueve puntos porcentuales de los negocios adquiridos.

Latinoamérica alcanzó un volumen de créditos de 97.305 millones de euros, con un descenso del 2% en euros, variación que sería positiva en un 7% si se descuenta el impacto de la venta del Banco de Venezuela y el impacto del tipo de cambio. Medido cada uno en su moneda, Brasil crece un 16%, Chile un 2%, y México cae un 6% afectado por la reducción del negocio de tarjetas.

Reino Unido cierra el trimestre con un volumen de créditos de 227.793 millones de euros y un aumento del 33% en euros, un 43% en libras. La actividad hipotecaria aumenta un 5% en

Abbey hasta alcanzar un saldo de 124.100 millones de libras, mientras que la cartera hipotecaria de A&L desciende un 8%, hasta 37.100 millones de libras, de manera que la cartera hipotecaria total se coloca en 161.200 millones de libras. A la vez, la cartera de empresas, que es una de las apuestas del Grupo, crece un 3% y se coloca en 19.700 millones de libras



En cuanto a la captación de ahorro, el conjunto de los recursos de clientes gestionados por el Grupo asciende a 884.425 millones de euros al cierre de junio de 2009, con un aumento del 9% en euros, y sin apenas variación deduciendo los efectos perímetro y tipo de cambio. Los depósitos de clientes sin cesiones crecen un 36%, variación que se queda en un 19% si se descuenta el impacto de las entidades adquiridas y el tipo de cambio.

Europa Continental suma unos depósitos de clientes de 177.118 millones, con un aumento del 17%. En España, la red Santander aumenta los depósitos en un 13% y Banesto un 9%. Por su parte, Portugal aumenta un 15% y Santander Consumer Finance un 42%.

Latinoamérica, con 107.619 millones de euros en depósitos, cae un 6% afectado por la salida de Banco de Venezuela y la depreciación de las monedas frente al euro. Sin estos impactos los depósitos sin cesiones temporales aumentan un 7%; con Brasil, en +6%, México +2% y Chile con un descenso del 3% en moneda local.

Reino Unido alcanza un volumen de depósitos de 162.882 millones de euros y un aumento del 54% (66% en libras).

### Mejora de la diversificación

En 2008, Santander adquirió Alliance & Leicester (10 de octubre) y los depósitos y canales de distribución de Bradford & Bingley (29 de septiembre). Estas adquisiciones colocan a Santander con una cuota de mercado del 10% en depósitos y del 13% en hipotecas en Reino Unido. El Grupo se ha convertido en la segunda entidad de dicho mercado en el negocio hipotecario y la tercera en la gestión de depósitos retail, con 1.329 oficinas y 25 millones de clientes.

Además, el pasado el 30 de enero, Banco Santander culminó la compra del 100% de Sovereign -ya contaba con un 24,35%- de manera que se integra en las cuentas del Grupo desde el 1 de febrero. Sovereign, aporta 53.093 millones de dólares en créditos (37.564 millones de euros) y depósitos de clientes por importe de 49.376 millones de dólares (34.934 millones de euros). Desde que se anunció su compra, Sovereign rompió la tendencia a la baja en depósitos, de modo que el dato de cierre de junio supera en 6.200 millones de dólares al de septiembre de 2008, apoyado en el crecimiento de los depósitos a plazo.

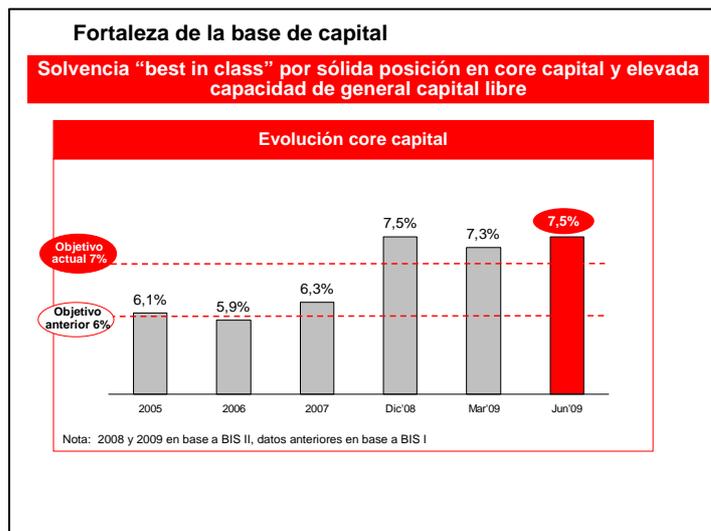
Dichas adquisiciones y la de Banco Real en 2007, unidas a otras menores en financiación al consumo, han contribuido a mejorar la diversificación geográfica y de monedas del Grupo Santander. Esta diversificación geográfica, pero con el foco en banca minorista, constituye una de las señas de identidad del Banco Santander.

El 3 de julio pasado se firmó la venta del Banco de Venezuela al Banco de Desarrollo Económico y Social, entidad perteneciente a la República Bolivariana de Venezuela, por un importe de 1.050 millones de dólares.

A cierre de junio, Europa Continental representa el 48% de la inversión y el 40% de los recursos; Reino Unido, el 33% y el 31%, respectivamente; Latinoamérica, un 14% en créditos y un 23%, y Sovereign, un 5% y un 6%, respectivamente.

### **La acción y el dividendo**

Banco Santander terminó el primer semestre de 2009 con unos recursos propios computables de 77.165 millones de euros, con un excedente de 32.411 millones sobre el mínimo regulatorio exigido. Con estos recursos, el ratio BIS, medido con criterios de Basilea II, se sitúa en el 13,8%, el Tier I en el 9,4% y el core capital en el 7,5%. Estos ratios ponen de manifiesto la fortaleza de capital del Grupo Santander.





La acción Santander cerró junio en 8,560 euros, con una revalorización del 26,8% en el semestre. Durante el mes de julio ha continuado su mejora y se aproxima a los 10 euros por acción y 80.000 millones de euros de capitalización bursátil, lo que le sitúa como sexto banco del mundo por valor en Bolsa. El Consejo de Administración aprobó en junio el primer dividendo a cuenta de los resultados de 2009, por un importe de 0,135234 euros por título, equivalente al primer dividendo pagado el ejercicio pasado. Dicho importe se abonará a partir del 1 de agosto.

La base accionarial del Grupo Santander ascendía a cierre del primer semestre de 2009 a 3.061.966 accionistas. En el Grupo trabajan 177.781 personas, que atienden a cerca de 90 millones de clientes en 14.108 oficinas. Estas cifras colocan a Santander como el mayor grupo financiero internacional tanto en número de accionistas como en red de oficinas.

**Más información en:** [www.santander.com](http://www.santander.com)

## Resultados

Millones de euros

	1S '09	1S '08	Variación	
			Absoluta	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>12.656</b>	<b>10.192</b>	<b>2.464</b>	<b>24,2</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	241	319	(78)	(24,5)
Resultados por puesta en equivalencia	(3)	152	(154)	—
Comisiones netas	4.538	4.539	(1)	(0,0)
Resultados netos de operaciones financieras	1.840	1.574	266	16,9
Otros resultados de explotación (netos)	96	163	(66)	(40,7)
<b>Margen bruto</b>	<b>19.368</b>	<b>16.937</b>	<b>2.430</b>	<b>14,3</b>
Costes de explotación	(8.054)	(7.436)	(618)	8,3
Gastos generales de administración	(7.269)	(6.749)	(520)	7,7
<i>De personal</i>	<i>(4.165)</i>	<i>(3.922)</i>	<i>(243)</i>	<i>6,2</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(3.104)</i>	<i>(2.827)</i>	<i>(277)</i>	<i>9,8</i>
Amortización de activos materiales e inmateriales	(785)	(686)	(98)	14,4
<b>Margen neto</b>	<b>11.314</b>	<b>9.502</b>	<b>1.812</b>	<b>19,1</b>
Dotaciones insolvencias	(4.626)	(2.880)	(1.746)	60,6
Deterioro de otros activos	(265)	(28)	(237)	830,8
Otros resultados y dotaciones	(510)	(351)	(159)	45,3
<b>Resultado antes de impuestos (sin plusvalías)</b>	<b>5.913</b>	<b>6.243</b>	<b>(330)</b>	<b>(5,3)</b>
Impuesto sobre sociedades	(1.243)	(1.357)	114	(8,4)
<b>Resultado de operaciones continuadas (sin plusvalías)</b>	<b>4.670</b>	<b>4.886</b>	<b>(215)</b>	<b>(4,4)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	61	118	(58)	(48,7)
<b>Resultado consolidado del ejercicio (sin plusvalías)</b>	<b>4.731</b>	<b>5.004</b>	<b>(273)</b>	<b>(5,4)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	212	274	(61)	(22,5)
<b>Beneficio atribuido al Grupo (sin plusvalías)</b>	<b>4.519</b>	<b>4.730</b>	<b>(211)</b>	<b>(4,5)</b>
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios*	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>4.519</b>	<b>4.730</b>	<b>(211)</b>	<b>(4,5)</b>
<b>BPA (euros) (1)</b>	<b>0,5318</b>	<b>0,6620</b>	<b>(0,1301)</b>	<b>(19,7)</b>
<b>BPA diluido (euros) (1)</b>	<b>0,5291</b>	<b>0,6588</b>	<b>(0,1298)</b>	<b>(19,7)</b>

Promemoria:

Activos Totales Medios	1.099.651	935.426	164.225	17,6
Recursos Propios Medios	63.875	50.850	13.024	25,6

(1).- Datos 1S'08 ajustados a la ampliación de capital con derecho preferente de finales de 2008.

(\*).- En 1S'09 se incluyen plusvalías por la venta de Visanet por 262 millones de euros y dotación extraordinaria por importe equivalente.

## Créditos a clientes

Millones de euros

	30.06.09	30.06.08	Variación		31.12.08
			Absoluta	%	
Crédito a las Administraciones Públicas	9.665	6.574	3.091	47,0	7.668
Crédito a otros sectores residentes	228.776	233.521	(4.745)	(2,0)	230.783
Cartera comercial	10.622	15.954	(5.332)	(33,4)	14.874
Crédito con garantía real	123.471	125.889	(2.418)	(1,9)	123.566
Otros créditos	94.684	91.678	3.006	3,3	92.343
Crédito al sector no residente	470.816	369.781	101.035	27,3	400.903
Crédito con garantía real	285.771	206.931	78.840	38,1	229.761
Otros créditos	185.045	162.849	22.196	13,6	171.142
<b>Créditos a clientes (bruto)</b>	<b>709.257</b>	<b>609.876</b>	<b>99.381</b>	<b>16,3</b>	<b>639.354</b>
Fondo de provisión para insolvencias	15.189	10.955	4.234	38,6	12.466
<b>Créditos a clientes (neto)</b>	<b>694.068</b>	<b>598.920</b>	<b>95.148</b>	<b>15,9</b>	<b>626.888</b>
Promemoria: Activos dudosos	21.504	9.525	11.979	125,8	13.968
Administraciones Públicas	14	1	13	—	1
Otros sectores residentes	8.407	3.439	4.968	144,4	6.208
No residentes	13.083	6.085	6.999	115,0	7.759

<b>Recursos de clientes gestionados</b>					
Millones de euros					
	30.06.09	30.06.08	Variación		31.12.08
			Absoluta	%	
Acreedores Administraciones Públicas	14.089	11.742	2.347	20,0	13.720
Acreedores otros sectores residentes	118.401	109.456	8.945	8,2	117.776
Vista	55.873	51.123	4.749	9,3	51.300
Plazo	44.748	40.420	4.327	10,7	46.783
Cesión temporal de activos	17.781	17.913	(132)	(0,7)	19.693
Acreedores sector no residente	351.284	253.383	97.900	38,6	288.734
Vista	188.329	119.105	69.224	58,1	151.774
Plazo	137.586	103.415	34.171	33,0	115.620
Cesión temporal de activos	17.201	27.517	(10.316)	(37,5)	17.187
Administraciones públicas	8.167	3.345	4.822	144,2	4.153
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>483.774</b>	<b>374.582</b>	<b>109.192</b>	<b>29,2</b>	<b>420.229</b>
Débitos representados por valores negociables	221.454	240.825	(19.370)	(8,0)	236.403
Pasivos subordinados	41.687	35.788	5.900	16,5	38.873
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>746.916</b>	<b>651.194</b>	<b>95.722</b>	<b>14,7</b>	<b>695.506</b>
Fondos de inversión	94.630	119.348	(24.718)	(20,7)	90.306
Fondos de pensiones	10.706	11.324	(618)	(5,5)	11.128
Patrimonios administrados	17.950	17.062	888	5,2	17.289
Seguros de ahorro	14.223	10.484	3.739	35,7	12.338
Otros recursos de clientes gestionados	137.509	158.218	(20.709)	(13,1)	131.061
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>884.425</b>	<b>809.412</b>	<b>75.012</b>	<b>9,3</b>	<b>826.567</b>

<b>Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero</b>					
Millones de euros					
	30.06.09	30.06.08	Variación		31.12.08
			Absoluta	%	
Capital suscrito	4.078	3.127	951	30,4	3.997
Primas de emisión	29.309	20.370	8.939	43,9	28.104
Reservas	32.113	28.212	3.901	13,8	28.024
Acciones propias en cartera	(320)	(50)	(270)	538,5	(421)
<b>Fondos propios (antes de beneficios y dividendos)</b>	<b>65.180</b>	<b>51.660</b>	<b>13.520</b>	<b>26,2</b>	<b>59.704</b>
Beneficio atribuido	4.519	4.730	(211)	(4,5)	8.876
Dividendo a cuenta distribuido	—	—	—	—	(1.711)
Dividendo a cuenta no distribuido	(1.103)	(846)	(257)	30,4	(3.102)
<b>Fondos propios (después de beneficios retenidos)</b>	<b>68.596</b>	<b>55.544</b>	<b>13.052</b>	<b>23,5</b>	<b>63.768</b>
Ajustes por valoración	(4.433)	(2.126)	(2.307)	108,5	(8.300)
Intereses minoritarios	2.683	2.490	193	7,8	2.415
<b>Patrimonio neto (después de beneficios retenidos)</b>	<b>66.845</b>	<b>55.908</b>	<b>10.938</b>	<b>19,6</b>	<b>57.883</b>
Acciones y participaciones preferentes en pasivos subordinados	10.054	7.384	2.671	36,2	8.673
<b>Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero</b>	<b>76.900</b>	<b>63.292</b>	<b>13.608</b>	<b>21,5</b>	<b>66.555</b>

<b>Recursos propios computables y ratio BIS II</b>		
Millones de euros		
	30.06.09	31.12.08
Core capital	41.983	38.968
Recursos propios básicos	52.563	46.894
Recursos propios de segunda categoría	27.038	25.225
Deducciones	(2.436)	(3.816)
<b>Recursos propios computables</b>	<b>77.165</b>	<b>68.302</b>
Activos ponderados por riesgo	559.421	514.003
<b>Ratio BIS II</b>	<b>13,8</b>	<b>13,3</b>
<b>Tier I (antes de deducciones)</b>	<b>9,4</b>	<b>9,1</b>
<b>Core capital</b>	<b>7,5</b>	<b>7,5</b>
Excedente de recursos propios (ratio BIS II)	32.411	27.182