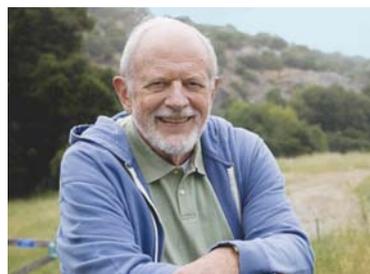


2016

Informe financiero

Enero - Junio

Queremos contribuir
al progreso de las personas
y de las empresas



Informe financiero

- ▶ 3 Datos básicos
- ▶ 4 Visión Santander
- ▶ 6 Claves del periodo
- ▶ 8 Clientes
- ▶ 9 Marco externo general
- ▶ 10 Resultados y balance Grupo
- ▶ 16 Ratios de solvencia
- ▶ 17 Gestión del riesgo
- ▶ 19 Información por negocios
- ▶ 35 Gobierno Corporativo
- ▶ 36 Responsabilidad Social Corporativa
- ▶ 37 La acción Santander
- ▶ 38 Información financiera. Anexo
- ▶ 59 Glosario de términos

En Banco Santander aprovechamos las nuevas tecnologías de la comunicación y las redes sociales para mejorar el diálogo con nuestros grupos de interés.



DATOS BÁSICOS

■ Balance (Millones de euros)	Jun'16	Mar'16	%	Jun'16	Jun'15	%	2015
Activo total	1.342.906	1.324.200	1,4	1.342.906	1.339.376	0,3	1.340.260
Créditos a clientes (neto)	783.457	773.452	1,3	783.457	799.233	(2,0)	790.848
Depósitos de clientes	671.903	670.626	0,2	671.903	687.918	(2,3)	683.142
Recursos de clientes gestionados y comercializados	1.077.369	1.057.964	1,8	1.077.369	1.082.946	(0,5)	1.075.563
Patrimonio neto	100.346	98.781	1,6	100.346	101.952	(1,6)	98.753
Total fondos gestionados y comercializados	1.517.386	1.489.950	1,8	1.517.386	1.514.136	0,2	1.506.520

■ Resultados ordinarios* (Millones de euros)	2T'16	1T'16	%	1S'16	1S'15	%	2015
Margen de intereses	7.570	7.624	(0,7)	15.194	16.319	(6,9)	32.189
Margen bruto	10.929	10.730	1,9	21.660	23.062	(6,1)	45.272
Margen neto	5.703	5.572	2,3	11.275	12.256	(8,0)	23.702
Resultado antes de impuestos	2.954	2.732	8,1	5.685	5.988	(5,1)	10.939
Beneficio atribuido al Grupo	1.646	1.633	0,8	3.280	3.426	(4,3)	6.566

Variaciones sin tipo de cambio: Trimestral: M. intereses: -1,8%; M. bruto: +0,8%; M. neto: +1,1%; B° atribuido: -0,2%
Interanual: M. intereses: +3,0%; M. bruto: +3,6%; M. neto: +2,2%; B° atribuido: +8,9%

■ BPA, rentabilidad y eficiencia ordinarios* (%)	2T'16	1T'16	%	1S'16	1S'15	%	2015
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,11	0,11	0,8	0,22	0,24	(8,4)	0,45
RoE	7,45	7,46		7,45	7,51		7,23
RoTE	11,09	11,13		11,10	11,46		10,99
RoA	0,60	0,58		0,59	0,61		0,58
RoRWA	1,37	1,33		1,35	1,36		1,30
Eficiencia (con amortizaciones)	47,8	48,1		47,9	46,9		47,6

■ Solvencia y morosidad (%)	Jun'16	Mar'16	%	Jun'16	Jun'15	%	2015
CET1 fully-loaded	10,36	10,27		10,36	9,83		10,05
CET1 phase-in	12,32	12,36		12,32	12,38		12,55
Ratio de morosidad	4,29	4,33		4,29	4,64		4,36
Cobertura de morosidad	72,5	74,0		72,5	70,1		73,1

■ La acción y capitalización	Jun'16	Mar'16	%	Jun'16	Jun'15	%	2015
Número de acciones (millones)	14.434	14.434	—	14.434	14.317	0,8	14.434
Cotización (euro)	3,429	3,874	(11,5)	3,429	6,264	(45,3)	4,558
Capitalización bursátil (millones euros)	49.496	55.919	(11,5)	49.496	89.679	(44,8)	65.792
Recursos propios tangibles por acción (euro)	4,13	4,07		4,13	4,18		4,07
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,83	0,95		0,83	1,50		1,12
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	7,93	8,99		7,93	13,27		10,23

■ Otros datos	Jun'16	Mar'16	%	Jun'16	Jun'15	%	2015
Número de accionistas	3.794.920	3.682.927	3,0	3.794.920	3.203.349	18,5	3.573.277
Número de empleados	191.138	194.519	(1,7)	191.138	190.262	0,5	193.863
Número de oficinas	12.589	12.962	(2,9)	12.589	12.910	(2,5)	13.030

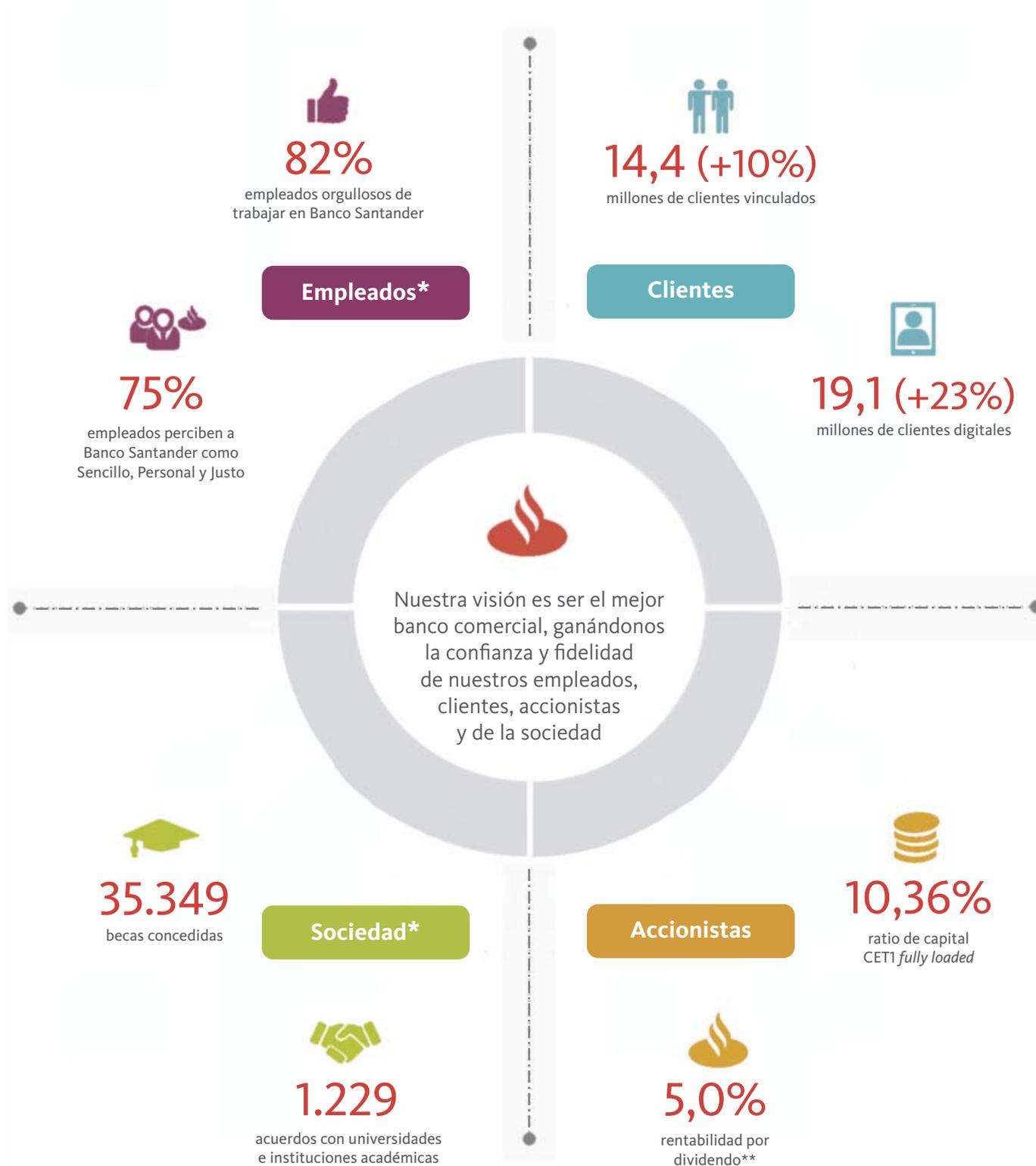
■ Información sobre beneficio total**	2T'16	1T'16	%	1S'16	1S'15	%	2015
Beneficio atribuido al Grupo (millones de euros)	1.278	1.633	(21,8)	2.911	4.261	(31,7)	5.966
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,08	0,11	(22,9)	0,19	0,30	(35,6)	0,40
RoE	7,03	7,46		7,03	8,42		6,57
RoTE	10,47	11,13		10,48	12,86		9,99
RoA	0,57	0,58		0,56	0,68		0,54
RoRWA	1,32	1,33		1,29	1,51		1,20
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	8,99	8,99		8,99	10,58		11,30

(*).- No incluye neto de plusvalías y saneamientos no recurrentes (2T'16 y 1S'16: -368 millones de euros; 1S'15: 835 millones de euros; 2015: -600 millones de euros)

(**).- Incluye neto de plusvalías y saneamientos no recurrentes (2T'16 y 1S'16: -368 millones de euros; 1S'15: 835 millones de euros; 2015: -600 millones de euros)

Nota: La información financiera aquí contenida ha sido aprobada por el consejo de administración de la Sociedad en su sesión de 25 de julio de 2016, previo informe favorable de la comisión de auditoría de fecha 20 de julio de 2016.

Contribuyendo al progreso de las personas y de las empresas



(*).- Datos de 2015

(**).- (Cuatro últimas retribuciones pagadas) / Cotización media 1S'16

Sencillo | Personal | Justo

→ Empleados

- Recursos Humanos sigue avanzando en la adaptación de su estrategia a la nueva cultura del Grupo para impulsar la transformación del Banco, poniendo en el centro a las personas.
- Con el objetivo de hacer un mejor entorno para trabajar, este trimestre se ha lanzado *Be Healthy* (programa global de salud y bienestar), *Santander Way Recognition* (plataforma de reconocimiento), y se está avanzando en el eje de espacios y colaboración de *Flexiworking*.
- Entre otras medidas, se están incorporando los comportamientos corporativos a los diversos procesos de gestión de personas (selección, evaluación, formación, compensación), para lo que se ha llevado a cabo una campaña de comunicación a directivos y a sus equipos.



→ Clientes

- En la mejora de vinculación de clientes destaca el buen ritmo en las aperturas de nuevas cuentas 1|2|3 tanto en España, como en Portugal y Reino Unido; y la consolidación de la oferta diferenciada en Brasil y México.
- Se siguen realizando importantes avances en las herramientas comerciales NEO CRM como el nuevo CRM en Polonia y Argentina y las mejoras de la herramienta en Uruguay.
- Continuamos aumentando las capacidades dentro de la transformación digital. En el trimestre destacan el pago móvil en España y las mejoras en las app's de Chile y Polonia.
- En resumen, con el objetivo de seguir mejorando la satisfacción y experiencia de nuestros clientes, se están implantando nuevos procesos más sencillos y eficientes en todos los canales.



→ Accionistas

- Informe Anual: envío de email a los accionistas con *link* directo a la Memoria Anual *online* y envío de encuesta a los accionistas para conocer la valoración sobre dicho informe, con el fin de saber su opinión y poder mejorarlo.
- Potenciación de redes sociales: comunicación del informe trimestral online en redes sociales, destacando la excelente acogida que ha tenido en *LinkedIn* con 142.000 vistas, el 42% de los seguidores.
- Becas Capacitas: lanzamiento del programa de becas para universitarios accionistas o familiares de accionistas con discapacidad.



→ Sociedad

- Firma del acuerdo entre Santander y la Unión Iberoamericana de Universidades con el que se apoyarán programas académicos y proyectos de investigación de esta importante red formada por las Universidades de Buenos Aires, de Sao Paulo, la UNAM de México, la Complutense de Madrid y la de Barcelona.
- Celebración de la junta de accionistas de Universia España a la que asistieron los rectores de la práctica totalidad de las universidades españolas y una representación de las principales universidades iberoamericanas.
- Entrega de los premios Santander a la Innovación y emprendimiento Universitario en México y en Puerto Rico con récord de proyectos presentados. Lanzamiento de la cuarta edición del premio a la excelencia Investigadora en Chile.



LAS CLAVES DEL PERIODO

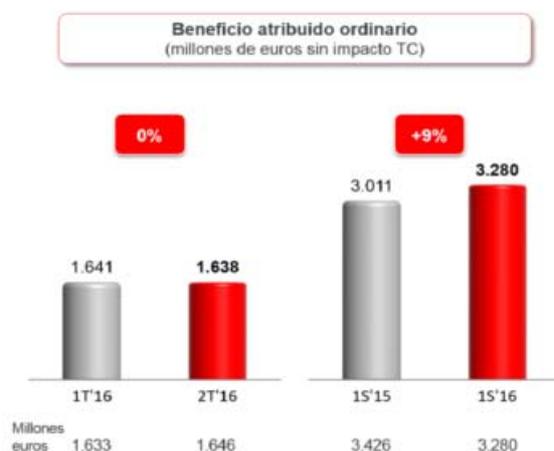
→ Aumentos de clientes vinculados y digitales dentro de la transformación del modelo comercial

- Continúa la transformación de nuestro modelo comercial hacia un modelo cada vez más **Sencillo, Personal y Justo**.
- Los **clientes vinculados** aumentan el 10% en los últimos doce meses, con crecimiento de particulares (+9%) y empresas (+13%).
- Los **clientes digitales** se incrementan en 3,6 millones y un 23% desde junio de 2015, como reflejo del fortalecimiento de la multicanalidad.



→ Crecimiento del beneficio ordinario con buen comportamiento de ingresos comerciales y dotaciones

- **Beneficio atribuido del trimestre, 1.278 millones de euros**, afectado por no recurrentes y la aportación al Fondo Único de Resolución. **Sin ellos, beneficio de 1.646 millones, en línea con el trimestre anterior.**
- Sin considerar los impactos anteriores y el del tipo de cambio, **beneficio ordinario del semestre de 3.280 millones**, +9% sobre el ordinario del primer semestre de 2015, por:
 - Solidez de los ingresos comerciales, apoyados tanto en el margen de intereses como en las comisiones.
 - Costes estables en términos reales y sin cambio de perímetro.
 - Ligero aumento de las dotaciones, tras caer en el trimestre.
- Incluyéndolos, **beneficio atribuido del semestre de 2.911 millones**, un 32% menos que en el primer semestre de 2015.



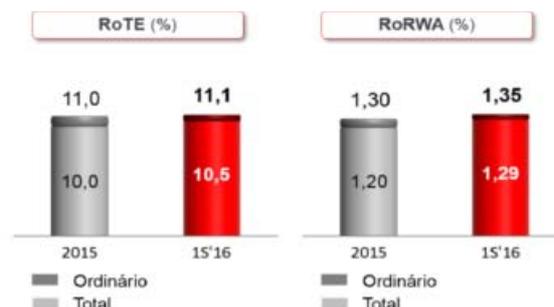
→ Ratios de capital sólidas y adecuadas al modelo de negocio, estructura de balance y perfil de riesgo

- **CET1 fully loaded** del 10,36%. Aumento de 9 p.b. en el trimestre (+31 p.b. en el año) por la generación de 12 p.b. por el beneficio obtenido y la gestión de activos en riesgo, a los que se unen algunos impactos no recurrentes, que en conjunto restan 3 p.b.
- **Ratio de capital total** del 13,54% y **de apalancamiento fully loaded** del 4,9%.
- **Capital tangible por acción** de 4,13 euros (+6 céntimos en el trimestre).



→ Rentabilidad, beneficio y dividendo por acción. Creando valor para nuestros accionistas

- **RoTE ordinario del 11,1%**, en línea con el del ejercicio 2015.
- **RoRWA ordinario del 1,35%**, por encima del ejercicio 2015.
- BPA del semestre de 19 céntimos de euro. **BPA ordinario** del semestre de 22 céntimos de euro.
- Aprobados los dos primeros **dividendos** a cuenta del beneficio de 2016. Tenemos previsto un aumento del 5% en el dividendo del año y del entorno del 10% en efectivo.

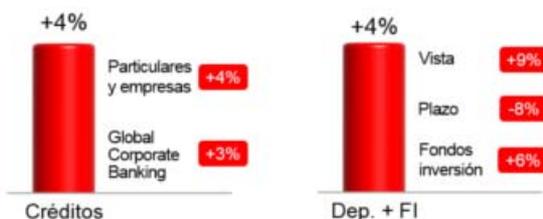


LAS CLAVES DEL PERIODO

→ En un entorno complejo, expansión de nuestra actividad, fundamentalmente en países emergentes

- Incidencia de la evolución de los tipos de cambio: inmaterial en el trimestre; -6 / -7 p.p. en doce meses.
- Sin impacto de los tipos de cambio:
 - Los **créditos** suben el 4% interanual con aumentos en los principales segmentos y en 8 de las 10 principales unidades.
 - Los **recursos** aumentan el 4% interanual por los saldos a la vista. Crecimiento en 9 de las 10 principales unidades.
- Se mantiene una sólida estructura de financiación y liquidez. **Ratio de créditos sobre depósitos** del 117%.

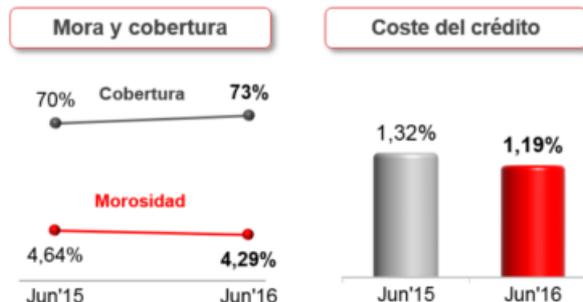
Jun'16 / Jun'15
(% variación en euros sin impacto TC)



Nota: créditos y depósitos sin ATAs ni CTAs

→ Mejora de todas las ratios de calidad crediticia

- Los **riesgos morosos y dudosos** del Grupo se reducen el 10% interanual (-7% sin tipo de cambio).
- La **ratio de mora** se sitúa en el 4,29% y continúa su tendencia de mejora. Destacan en el trimestre España, SCF, Polonia y Chile.
- La **cobertura** se sitúa en el 73% y mejora 3 p.p. en los últimos doce meses.
- **Coste del crédito** del 1,19%, inferior en 13 p.b. al de junio de 2015. Sin Santander Consumer USA, o,84% (-18 p.b.).



→ Áreas de negocio: (mayor detalle en páginas 19 a 34 y en anexo)

- **Europa continental:** beneficio atribuido de 1.299 millones de euros en el semestre, con 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 a junio de 2016 con un crecimiento del 20% sobre el mismo periodo del año anterior, apoyado en ingresos estables, control de costes y disminución de dotaciones. Aumento del 1% sobre el trimestre anterior.
- **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 en doce meses (-21 p.p). Sin su efecto, el beneficio atribuido del semestre (1.506 millones de euros) sube el 9% interanual, por mayores ingresos (margen de intereses, +7%; comisiones: +14%). En el trimestre, aumento del 10% también por mayores ingresos comerciales.
- **Estados Unidos:** beneficio atribuido de 268 millones de dólares a junio, con caída 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 el sector de petróleo y gas, en línea con el sector.

Beneficio atribuido ordinario
Distribución geográfica*. 1S'2016



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

Por el contrario, se duplica el beneficio del trimestre anterior, principalmente por menores dotaciones.

Clientes

Nuestra ventaja competitiva es tener masa crítica suficiente en cada uno de nuestros 9+1 mercados clave (incluyendo Santander Consumer Finance en Europa), en los que servimos a un total de 122 millones de clientes. Esto es lo que permite generar ingresos de manera recurrente, trimestre tras trimestre, y a través del ciclo económico.

Nos hemos ganado la confianza de nuestros clientes a lo largo de muchos años de esfuerzo, cuidando de sus necesidades financieras.

Nuestro negocio sigue basándose en las relaciones personales. Por lo tanto, nuestra prioridad este año y en adelante, será ganarnos la fidelidad de nuestros clientes y fomentar un mayor uso de nuestros servicios bancarios digitales.

→ Clientes vinculados: 14,4 millones

- Queremos vincular un mayor número de clientes y situar la transaccionalidad como pieza clave. Analizamos en qué productos tenemos oportunidades de mejora dentro de cada mercado y desarrollamos proyectos para su captura.
- El desarrollo de ofertas de valor por tipos de clientes y contar con una estrategia a largo plazo son la base para aumentar la confianza y fidelidad de los clientes en los principales países del Grupo.
- En el segundo trimestre de 2016 hemos seguido aumentando nuestra base de clientes vinculados hasta los 14,4 millones, gracias a las nuevas herramientas comerciales (Polonia y Argentina) y a las ofertas de valor personalizadas (tarjetas, cuenta 1|2|3 mini, propuesta en todo el Grupo de *Santander Select Global Value*).
- En los últimos doce meses los clientes particulares y empresas vinculadas han aumentado el 9% y el 13% respectivamente.
- Por otro lado, continuamos transformando nuestras oficinas para ofrecer un servicio más personalizado y procesos más simples e intuitivos.

Particulares

13,2

millones

Pymes y
empresas

1,2

millones

→ Clientes digitales: 19,1 millones

- La digitalización es clave para adaptarnos a la nueva forma de relación con nuestros clientes.
- Santander está llevando a cabo un intenso proceso de digitalización que afecta no solo a los servicios que presta a sus clientes sino también a todas sus operaciones, tanto internas como externas; a cómo usar los datos para impulsar el crecimiento del negocio; a la actualización y modernización de los sistemas; y a la simplificación de procesos y de la organización en general.
- A cierre de junio de 2016 hemos incrementado nuestra base de clientes digitales hasta los 19,1 millones, creciendo en los últimos doce meses más de 3,5 millones de clientes, un 23%.
- En este sentido las principales unidades son Brasil, que en junio supera los 5 millones de clientes digitales, y Reino Unido, con más de 4 millones. También destaca el buen ritmo de México, que aumenta el 45%.
- Por su parte, los clientes de móvil han experimentado un fuerte crecimiento (+54%) en los últimos doce meses, reflejo del foco puesto en desarrollar estrategias para fomentar el uso de nuestros servicios y productos digitales.

Usuarios
Internet

15,1

millones

Usuarios
móvil

8,4

millones

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 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 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, en 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).
- **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 se 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.

Tipos de cambio: paridad 1 euro / moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1S'16	1S'15	30.06.16	31.12.15	30.06.15
Dólar USA	1,116	1,115	1,110	1,089	1,119
Libra	0,778	0,732	0,827	0,734	0,711
Real brasileño	4,118	3,303	3,590	4,312	3,470
Peso mexicano	20,151	16,875	20,635	18,915	17,533
Peso chileno	768,760	692,314	736,795	773,772	714,798
Peso argentino	15,968	9,831	16,612	14,140	10,168
Zloty polaco	4,367	4,139	4,436	4,264	4,191

Resultados de Grupo Santander

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Se mantiene una buena tendencia en resultados ordinarios, si bien el beneficio del segundo trimestre y el del semestre se han visto afectados por impactos de carácter no recurrente, tanto en 2015 como en 2016.
- ▶ En el semestre, beneficio atribuido ordinario de 3.280 millones de euros, con un incremento del 9%, sin tipo de cambio, respecto del primer semestre del año anterior. Esta evolución viene explicada principalmente por:
 - Solidez de los ingresos comerciales, apoyados tanto en el margen de intereses como en las comisiones.
 - Control de costes en términos reales y sin cambio de perímetro. Principalmente por los ahorros producidos por las medidas de racionalización y simplificación de estructuras.
 - Reducción del coste del crédito (1,19% frente al 1,32% en junio de 2015) por la mejora de la calidad de las carteras.
- ▶ La eficiencia se sitúa en el 47,9%, ligeramente por encima del año 2015, y continúa estando entre las mejores de los competidores.
- ▶ RoTE ordinario del 11,1%, en línea con el del ejercicio de 2015 (11,0%).

Resultados

Millones de euros

	2T'16	1T'16	Variación		1S'16	1S'15	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	7.570	7.624	(0,7)	(1,8)	15.194	16.319	(6,9)	3,0
Comisiones netas	2.549	2.397	6,3	5,0	4.946	5.110	(3,2)	7,7
Resultados netos de operaciones financieras	366	504	(27,5)	(27,0)	870	1.068	(18,5)	(12,3)
Resto de ingresos	445	204	117,5	118,9	649	565	14,8	15,6
Rendimiento de instrumentos de capital	209	44	377,0	377,9	253	273	(7,4)	(4,6)
Resultados por puesta en equivalencia	112	83	35,2	33,2	195	200	(2,4)	14,7
Otros resultados de explotación (netos)	124	78	59,2	64,4	201	93	117,5	59,2
Margen bruto	10.929	10.730	1,9	0,8	21.660	23.062	(6,1)	3,6
Costes de explotación	(5.227)	(5.158)	1,3	0,6	(10.384)	(10.806)	(3,9)	5,2
Gastos generales de administración	(4.632)	(4.572)	1,3	0,6	(9.204)	(9.611)	(4,2)	5,1
De personal	(2.712)	(2.683)	1,1	0,4	(5.395)	(5.591)	(3,5)	5,2
Otros gastos generales de administración	(1.920)	(1.889)	1,6	0,8	(3.809)	(4.020)	(5,2)	5,1
Amortización de activos materiales e inmateriales	(595)	(586)	1,5	0,9	(1.181)	(1.196)	(1,2)	6,1
Margen neto	5.703	5.572	2,3	1,1	11.275	12.256	(8,0)	2,2
Dotaciones insolvencias	(2.205)	(2.408)	(8,4)	(9,9)	(4.613)	(5.071)	(9,0)	0,2
Deterioro de otros activos	(29)	(44)	(34,7)	(36,2)	(72)	(138)	(47,5)	(46,1)
Otros resultados y dotaciones	(515)	(389)	32,5	29,2	(905)	(1.059)	(14,6)	(5,8)
Resultado antes de impuestos ordinario	2.954	2.732	8,1	7,3	5.685	5.988	(5,1)	6,5
Impuesto sobre sociedades	(970)	(810)	19,7	19,2	(1.780)	(1.862)	(4,4)	5,9
Resultado de operaciones continuadas ordinario	1.984	1.922	3,3	2,4	3.906	4.126	(5,3)	6,8
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	—	—	—	0	0	—	—
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	1.984	1.922	3,3	2,4	3.906	4.126	(5,3)	6,8
Resultado atribuido a minoritarios	338	288	17,3	17,0	626	700	(10,5)	(2,9)
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	1.646	1.633	0,8	(0,2)	3.280	3.426	(4,3)	8,9
Neto de plusvalías y saneamientos*	(368)	—	—	—	(368)	835	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	1.278	1.633	(21,8)	(22,6)	2.911	4.261	(31,7)	(24,3)
BPA ordinario (euros)	0,11	0,11	0,8		0,22	0,24	(8,4)	
BPA diluido ordinario (euros)	0,11	0,11	1,0		0,22	0,24	(8,5)	
BPA (euros)	0,08	0,11	(22,9)		0,19	0,30	(35,6)	
BPA diluido (euros)	0,08	0,11	(22,8)		0,19	0,30	(35,7)	

Promemoria:

Activos Totales Medios	1.331.940	1.335.115	(0,2)		1.334.860	1.343.637	(0,7)	
Recursos Propios Medios	88.433	87.571	1,0		88.100	91.303	(3,5)	

(*).- En 2T'16 y 1S'16, plusvalías venta participación VISA Europa (227 millones de euros), costes de reestructuración (-475 millones de euros) y aportación al Fondo Único de Resolución (-120 millones de euros). En 1S'15, resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil (835 millones de euros).

Nota preliminar

Durante el segundo trimestre de 2016 el beneficio atribuido se ha visto impactado por varios efectos que suman -368 millones de euros netos de impuestos. Incluyen:

- *One-offs* por cargo por reestructuración (-475 millones) y plusvalía por la venta de la participación de VISA Europe (+227 millones).
- Cambio de criterio temporal en la aportación al Fondo Único de Resolución (-120 millones).

Por su parte, en el segundo trimestre de 2015, se recoge un beneficio de 835 millones por la reversión de pasivos fiscales en Brasil.

Estos eventos se muestran separadamente para facilitar el análisis de los resultados derivados del negocio.

Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El **beneficio atribuido del trimestre** fue de 1.278 millones de euros. Eliminando los efectos no recurrentes mencionados anteriormente, el beneficio atribuido ordinario es de 1.646 millones de euros y crece un 1% sobre el primer trimestre del año. Si no se tiene en cuenta la incidencia de los tipos de cambio, prácticamente repite por:

- Incremento de los **ingresos** (+1%) donde destaca el crecimiento de las comisiones (+5%) por quinto trimestre consecutivo. El margen de intereses se ve afectado por un entorno de tipos bajos en economías desarrolladas y desaceleración de volúmenes en algunas geografías.
- **Costes** prácticamente estables (+1%), con evolución controlada en todas las unidades.
- Las **dotaciones para insolvencias** bajan sobre el trimestre anterior. Destacan las caídas de Brasil, EE.UU., Portugal, España y SCF.

Evolución de resultados sobre el primer semestre de 2015

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

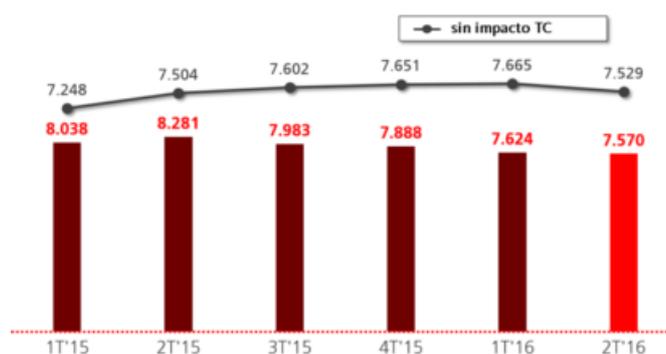
Sin estos efectos, el beneficio ordinario asciende a 3.280 millones de euros, lo que supone un aumento del 9% (sin tipos de cambio) apoyado principalmente en el incremento de los ingresos comerciales y en la estabilidad de las dotaciones para insolvencias. A continuación figura el detalle por líneas de la cuenta, con variaciones siempre sin tipo de cambio.

Ingresos

- Nuestra estructura de ingresos, donde el margen de intereses y comisiones representan el 93% del total de los ingresos, muy por encima de la media de nuestros competidores, 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 (crecían al 7% en el primer trimestre y al 4% en el primer semestre de 2015) reflejo de la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes. Por geografías, 8 de las 10 principales unidades han acelerado tasas desde mitad de 2015. Por negocios, crecen tanto las procedentes de Banca Comercial (85% del total de 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*.

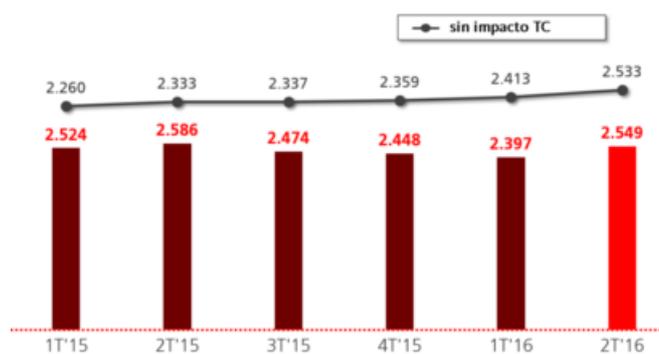
■ Margen de intereses

Millones de euros



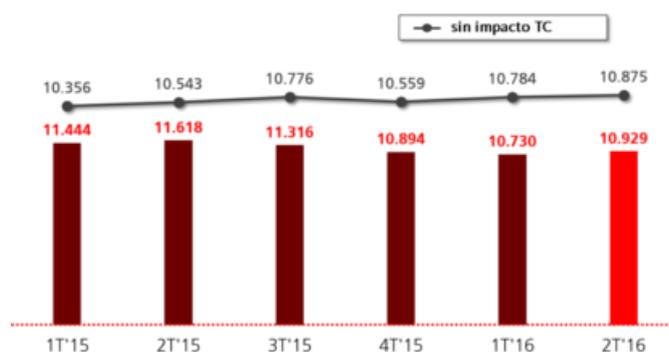
■ Comisiones

Millones de euros



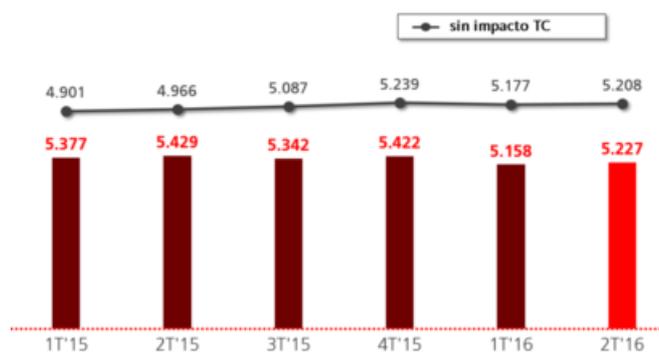
■ Margen bruto

Millones de euros



■ Costes de explotación

Millones de euros



Costes

- 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 continuar 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.

Dotaciones para insolvencias

- Continúa la mejora del coste del crédito, con las **dotaciones para insolvencias** planas en interanual 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.
 - El coste del crédito continúa mejorando trimestre a trimestre, y ha pasado del 1,32% en junio de 2015 al 1,19% en junio 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%.

Otros resultados y saneamientos

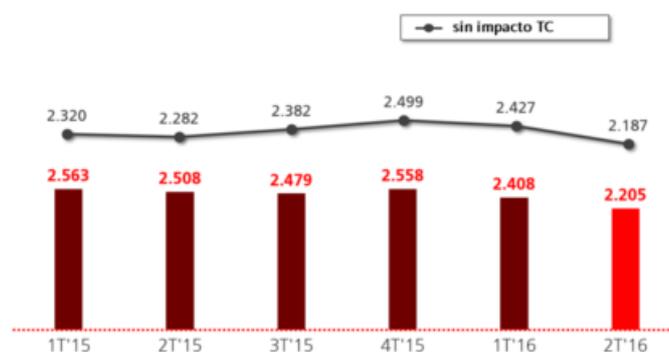
- El conjunto de **otros resultados y saneamientos** contabiliza una cifra negativa de 977 millones de euros, inferior a los 1.197 millones del primer semestre del año pasado.

Beneficio y rentabilidad

- El **beneficio antes de impuestos ordinario** aumenta un 7%, apoyado en los ingresos comerciales, como se ha comentado anteriormente.
- La tasa impositiva se mantiene en el 31%, y los intereses minoritarios disminuyen por la unidad de Santander Consumer USA y el Centro Corporativo.
- Con todo ello, el **beneficio atribuido ordinario** asciende a 3.280 millones de euros, que equivalen a un RoTE ordinario del 11,1%.
- Por su parte el **beneficio por acción (BPA) ordinario** del semestre se sitúa en 22 céntimos y el BPA total en 19 céntimos.

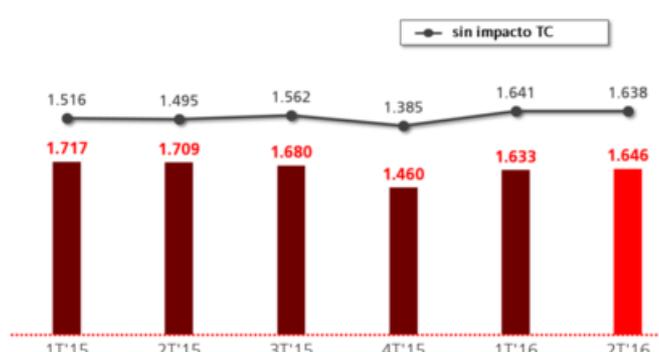
■ Dotaciones para insolvencias

Millones de euros



■ Beneficio atribuido al Grupo ordinario

Millones de euros



Balance

Millones de euros

Activo	30.06.16	30.06.15	Variación		31.12.15
			absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	65.368	68.967	(3.599)	(5,2)	77.751
Activos financieros mantenidos para negociar	157.497	150.221	7.276	4,8	146.346
Valores representativos de deuda	45.077	51.152	(6.075)	(11,9)	43.964
Instrumentos de patrimonio	14.237	18.272	(4.035)	(22,1)	18.225
Préstamos y anticipos a la clientela	8.747	5.789	2.958	51,1	6.081
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	2.161	2.451	(290)	(11,8)	1.352
Derivados	87.275	72.557	14.718	20,3	76.724
Activos financieros designados a valor razonable	42.846	37.245	5.601	15,0	45.043
Préstamos y anticipos a la clientela	13.928	11.307	2.621	23,2	14.293
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	24.810	21.086	3.724	17,7	26.403
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	4.108	4.852	(744)	(15,3)	4.347
Activos financieros disponibles para la venta	116.385	129.035	(12.650)	(9,8)	122.036
Valores representativos de deuda	111.672	123.988	(12.316)	(9,9)	117.187
Instrumentos de patrimonio	4.713	5.047	(334)	(6,6)	4.849
Préstamos y partidas a cobrar	842.878	844.907	(2.029)	(0,2)	836.156
Valores representativos de deuda	13.672	6.846	6.826	99,7	10.907
Préstamos y anticipos a la clientela	760.781	782.137	(21.356)	(2,7)	770.474
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	68.425	55.924	12.501	22,4	54.775
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4.820	—	4.820	—	4.355
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.411	3.559	(148)	(4,2)	3.251
Activos tangibles	26.314	24.054	2.260	9,4	25.320
Activos intangibles	29.146	31.652	(2.506)	(7,9)	29.430
del que: fondo de comercio	26.541	28.594	(2.053)	(7,2)	26.960
Otras cuentas de activo	54.241	49.736	4.505	9,1	50.572
Total activo	1.342.906	1.339.376	3.530	0,3	1.340.260
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	118.582	107.888	10.694	9,9	105.218
Depósitos de la clientela	8.755	7.635	1.120	14,7	9.187
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	960	6.226	(5.266)	(84,6)	2.255
Derivados	87.254	73.750	13.504	18,3	76.414
Otros	21.613	20.277	1.336	6,6	17.362
Pasivos financieros designados a valor razonable	48.548	55.364	(6.816)	(12,3)	54.768
Depósitos de la clientela	25.425	31.756	(6.331)	(19,9)	26.357
Valores representativos de deuda emitidos	2.995	4.024	(1.029)	(25,6)	3.373
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	20.127	19.583	544	2,8	25.037
Otros	1	1	—	—	1
Pasivos financieros a coste amortizado	1.031.650	1.029.054	2.596	0,3	1.039.343
Depósitos de la clientela	637.723	648.526	(10.803)	(1,7)	647.598
Valores representativos de deuda emitidos	227.991	216.244	11.747	5,4	222.787
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	138.366	138.891	(525)	(0,4)	148.081
Otros	27.570	25.393	2.177	8,6	20.877
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	644	648	(4)	(0,6)	627
Provisiones	15.174	15.470	(296)	(1,9)	14.494
Otras cuentas de pasivo	27.962	29.000	(1.038)	(3,6)	27.057
Total pasivo	1.242.560	1.237.424	5.136	0,4	1.241.507
Fondos propios	103.637	101.904	1.733	1,7	102.402
Capital	7.217	7.158	59	0,8	7.217
Reservas	94.303	91.201	3.102	3,4	90.765
Resultado atribuido al Grupo	2.911	4.261	(1.350)	(31,7)	5.966
Menos: dividendos y retribuciones	(794)	(716)	(78)	10,9	(1.546)
Otro resultado global acumulado	(15.027)	(10.407)	(4.620)	44,4	(14.362)
Intereses minoritarios	11.736	10.455	1.281	12,3	10.713
Total patrimonio neto	100.346	101.952	(1.606)	(1,6)	98.753
Total pasivo y patrimonio neto	1.342.906	1.339.376	3.530	0,3	1.340.260

NOTA: Con fecha 19 noviembre de 2015 se ha publicado la Circular 5/2015, de 28 de octubre de la CNMV, por la que se modifica la Circular 1/2008, de 30 de enero, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales. Esta Circular ha modificado el desglose y presentación de determinados epígrafes de los estados financieros, sin que dichos cambios sean significativos. La información del ejercicio 2015 ha sido reelaborada bajo dichos criterios de forma que resulte comparativa

Balance del Grupo

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Incidencia en los saldos con clientes de los tipos de cambio: -6 / -7 p.p. en doce meses.
- ▶ En el trimestre, y sin impacto del tipo de cambio, continúa la tendencia de moderado crecimiento en créditos y depósitos. La ratio créditos netos / depósitos del Grupo se mantiene en el 117%.
- ▶ En relación a junio de 2015 y sin el impacto del tipo de cambio:
 - Los créditos suben el 4% interanual con aumentos en los principales segmentos y en 8 de las 10 principales unidades.
 - Los recursos aumentan el 4% interanual por los saldos a la vista. Crecimiento en 9 de las 10 principales unidades.

La actividad y el balance del Grupo se han visto afectados por la evolución de los tipos de cambio en comparativa interanual, con una incidencia negativa de 7 p.p. en créditos y 6 p.p. en recursos con clientes. El impacto perímetro es prácticamente irrelevante (en torno al 1%).

Créditos brutos a clientes (sin ATAs)

- En el trimestre, sin impacto de tipo de cambio, suben el 1% con el siguiente detalle por geografías:
 - Crecimientos del 11% en Argentina, del 5% en México, del 4% en Santander Consumer Finance y Polonia y del 2% en Chile. España sube el 1% por empresas.
 - En Brasil, ligero descenso (-2%) por un crecimiento más selectivo dentro de un mercado que se ha ralentizado y por el impacto de la apreciación del real en los saldos en dólares de grandes empresas.
 - En el resto de geografías principales las variaciones son poco significativas.
- En relación a junio de 2015, y eliminando el efecto tipo de cambio, el conjunto del Grupo sube el 4%:
 - Aumento en ocho de las diez geografías principales, más significativo en los países latinoamericanos (excepto Brasil), Polonia, SCF y Portugal (estos dos últimos favorecidos por el acuerdo con PSA en el primer caso y la entrada de Banif en el segundo), y más moderado en Estados Unidos y Reino Unido.
 - Este crecimiento se refleja tanto en el segmento de particulares, como en pymes y empresas, favorecidos por las estrategias 1|2|3 y *Advance*. Hay que destacar que el esfuerzo realizado en la comercialización de productos y servicios para pymes ha sido reconocido por la revista *Euromoney*, que nos ha concedido recientemente el galardón al Mejor Banco del Mundo para Pymes.
 - España, donde se mantiene el proceso de desapalancamiento, aunque moderándose, disminuye principalmente por saldos en instituciones e hipotecas.
 - Por último, en la Actividad Inmobiliaria en España, los créditos netos se reducen un 27% interanual.

■ Créditos brutos a clientes (sin ATAs)

Miles de millones de euros



■ Créditos brutos a clientes (sin ATAs)

% sobre áreas operativas. Junio 2016



Recursos de clientes

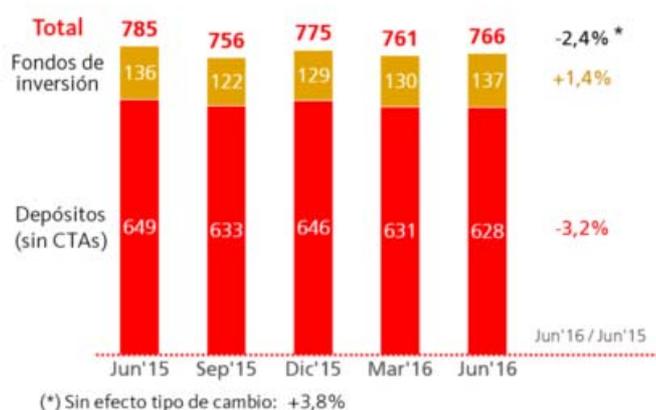
- El conjunto de recursos (depósitos sin cesiones temporales de activos -CTAs-, y fondos de inversión) aumenta **en el trimestre** el 1%. Sin el efecto de los tipos de cambio, el aumento queda en el 0,3%.
 - Aumentos del 5% en México, 3% en Polonia y del 2% en Reino Unido y Chile. En el resto de geografías las variaciones oscilan entre el +1% y el -2%.
- En relación a junio de 2015**, y sin el efecto del tipo de cambio, aumento del 4%, con el siguiente detalle:
 - Subidas por encima del 10% en México y Portugal, del 8% en Chile, del 7% en Polonia y del 6% en Brasil y Reino Unido. Estados Unidos, sin variación en doce meses.
 - España es la única unidad que disminuye, por la estrategia de reducción de los saldos a plazo. En vista, por el contrario, aumento del entorno de los 2.800 millones de euros.
- La estrategia seguida con carácter general es crecer en cuentas a la vista, que aumentan en prácticamente todas las geografías, y reducir los saldos a plazo.
- Junto a la captación de depósitos de clientes, Grupo Santander considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.
- En los seis primeros meses de 2016 se han realizado:
 - 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.
- La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos se mantenga en junio en el 117%. Por su parte, la ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 111%, mostrando una holgada estructura de financiación.

Otras rúbricas de balance

- Los activos financieros disponibles para la venta se sitúan en 116.385 millones de euros, con disminución interanual de 12.650 millones por menores posiciones de deuda en España, Brasil y Reino Unido, en los dos últimos con notable incidencia del tipo de cambio.
- Los fondos de comercio son de 26.541 millones de euros, con una disminución de 2.053 millones de euros en doce meses, en su práctica totalidad por las depreciaciones de la libra, del real brasileño y del zloty polaco frente al euro.
- Por último, los activos tangibles ascienden a 26.314 millones de euros, 2.260 millones más que en junio del pasado año por los aumentos en Reino Unido y Estados Unidos, en este último por activos asociados al negocio de *leasing*.

■ Recursos de clientes

Miles de millones de euros



■ Recursos de clientes

% sobre áreas operativas. Junio 2016



Ratios de solvencia

Aspectos destacados del periodo

- ▶ El CET1 *fully loaded* aumenta 9 p.b. en el trimestre, hasta el 10,36% (+31 p.b. en el año).
- ▶ El CET1 *phase-in* es del 12,32%, 257 p.b. por encima del 9,75% exigido por el Banco Central Europeo (SREP) para el año 2016 (incluido el 0,25% de buffer sistémico).
- ▶ La ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 4,9%.

- Ratio CET1 (*common equity tier 1*) *fully loaded* del 10,36%, con generación ordinaria de 12 p.b. en el trimestre por el beneficio obtenido y la gestión de activos en riesgo, a los que se unen algunos impactos no recurrentes que, en conjunto, suponen 3 p.b. negativos.
- Por su parte, la ratio total se sitúa en el 13,54% con aumento de 31 p.b. en el trimestre, en parte porque en el mes de abril la entidad matriz procedió a realizar una emisión de T2 por un importe de 1.500 millones de euros (demanda por encima de 3.100 millones de euros con más de 200 órdenes).
- Desde un punto de vista cualitativo el Grupo tiene ratios sólidas y adecuadas a su modelo de negocio, la estructura de balance y su 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).

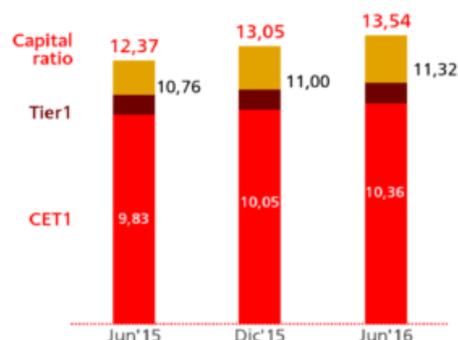
■ Recursos propios computables. Junio 2016

Millones de euros

	Phase-in	Fully loaded
CET1	72.188	60.721
Recursos propios básicos	72.188	66.327
Recursos propios computables	84.180	79.371
Activos ponderados por riesgo	586.020	586.020
CET1 capital ratio	12,32	10,36
T1 capital ratio	12,32	11,32
Ratio BIS	14,36	13,54

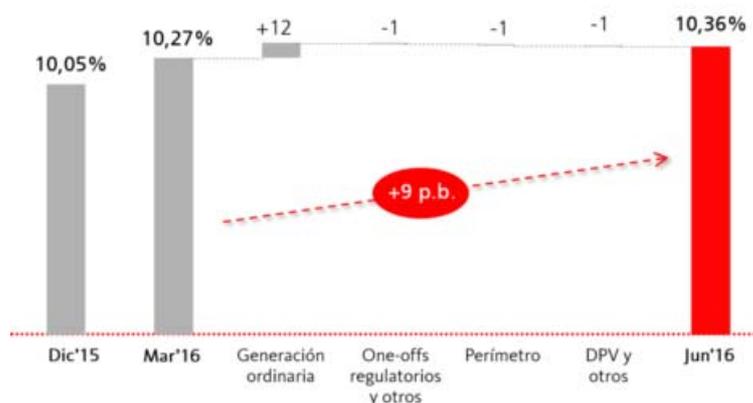
■ Ratios de capital. Fully loaded

%



■ Evolución CET1 *fully loaded*

%



Gestión del riesgo

Aspectos destacados del periodo

- ▶ La ratio de mora del Grupo (4,29%) mejora 4 p.b. en el trimestre y 35 p.b. en doce meses.
- ▶ Todas las unidades (a excepción de Brasil, Portugal y Estados Unidos) mejoran en comparativa interanual, destacando España y Santander Consumer Finance.
- ▶ La cobertura (73%) disminuye 1 p.p en el trimestre y aumenta 3 p.p. en los últimos doce meses.
- ▶ El coste del crédito sigue mejorando hasta situarse en el 1,19% (reducción de 13 p.b. con respecto a junio de 2015; 1,32%).

Gestión del riesgo crediticio

- Los riesgos morosos y dudosos cierran junio en 36.291 millones de euros, estable en el trimestre y con un descenso del 10% interanual. Este saldo sitúa la tasa de mora del Grupo en el 4,29%, con mejora de 4 p.b. en el trimestre y de 35 p.b. sobre junio de 2015.
- Para cubrir esta mora se contabiliza un fondo para insolvencias de 26.317 millones de euros, que supone una cobertura del 73% a junio. Para cualificar este número hay que tener en cuenta que las ratios de España y Reino Unido se ven afectadas por el peso de los saldos hipotecarios, que requieren menores provisiones en balance al contar con garantías de colaterales.
- La mejora de la calidad crediticia se refleja en la consiguiente mejora del coste del crédito (1,19% en junio de 2016; 1,32% en junio de 2015).
- Las entradas netas en mora en el año se sitúan en 3.889 millones de euros, recogiendo en el trimestre el impacto de los ajustes realizados en la cartera de Banif en Portugal y en algunos casos puntuales en España y Brasil, si bien la tendencia de fondo no cambia.

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

- En **España**, la tasa de mora se sitúa en el 6,06% (-30 p.b. en el trimestre). Continúa la tendencia favorable principalmente por menores entradas en la mayoría de carteras. La cobertura se sitúa en niveles del 48%.

La unidad Actividad Inmobiliaria España cierra el trimestre con una ratio de mora del 82% 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%.

- **Santander Consumer Finance** presenta una tasa de mora del 2,95%. Esto supone un descenso de 33 p.b. respecto al trimestre anterior, principalmente por la incorporación de la cartera de PSA Bélgica con una mora muy reducida, una gestión proactiva de la cartera y el buen comportamiento general del conjunto de las unidades. La tasa de cobertura se sitúa en el 111%.
- En **Polonia** la tasa de mora mejora hasta el 5,84% (-9 p.b. en el trimestre). El descenso se debe al aumento de la inversión, manteniéndose el perfil de la cartera. La cobertura se mantiene estable en el 66%.
- **Portugal** cierra con una mora del 10,46% (+1,91 p.p. en el trimestre) tras los ajustes realizados en la cartera adquirida de Banif. La cobertura se sitúa en el 62%.
- En **Reino Unido** la ratio de mora es del 1,47% (-2 p.b. en el trimestre). Continúa el buen comportamiento en las distintas carteras tanto de particulares como de empresas. La cobertura se sitúa en el 37%, teniendo en cuenta que el 77% del balance corresponde al segmento hipotecario.

■ Gestión del riesgo crediticio*

Millones de euros

	30.06.16	30.06.15	Var. %	31.12.15
Riesgos morosos y dudosos	36.291	40.273	(9,9)	37.094
Ratio de morosidad (%)	4,29	4,64		4,36
Fondos constituidos	26.317	28.233	(6,8)	27.121
<i>Específicos</i>	17.667	19.444	(9,1)	17.707
<i>Colectivos</i>	8.650	8.790	(1,6)	9.414
Cobertura (%)	72,5	70,1		73,1
Coste del crédito (%) **	1,19	1,32		1,25

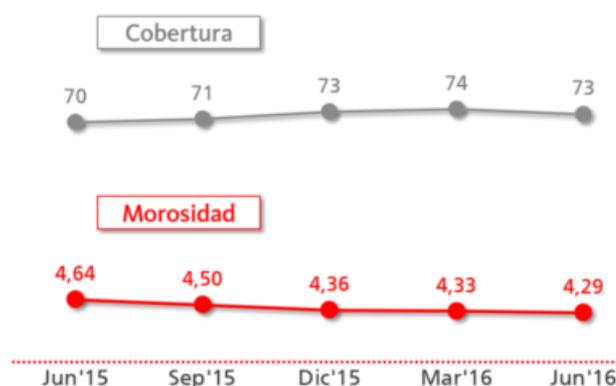
* No incluye riesgo - país

** Dotación insolvencias doce meses / inversión crediticia media

Nota: Ratio de morosidad: Riesgo en mora y dudosos / riesgo computable

■ Morosidad y cobertura. Total Grupo

%



■ Evolución de riesgos morosos y dudosos por trimestres

Millones de euros

	2015				2016	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Saldo al inicio del periodo	41.709	41.919	40.273	37.856	37.094	36.148
Entradas netas	2.017	1.315	2.132	2.242	1.668	2.221
Aumento de perímetro	54	1	—	50	13	664
Efecto tipos de cambio	853	(36)	(1.849)	968	72	869
Fallidos	(2.715)	(2.925)	(2.699)	(4.022)	(2.699)	(3.612)
Saldo al final del periodo	41.919	40.273	37.856	37.094	36.148	36.291

- **Brasil** presenta una tasa de mora del 6,11% (+18 p.b. en el trimestre), por el impacto macroeconómico en la cartera de empresas. Buen comportamiento en la cartera de particulares. La tasa de cobertura es del 85%.
- En **México** la ratio de morosidad es del 3,01% (-5 p.b. respecto al trimestre anterior). Cobertura del 102%.
- **Chile** cierra el semestre con una tasa de morosidad del 5,28% (-17 p.b. en el trimestre). Mejora en la cartera de particulares y pymes. La cobertura se mantiene en el 55%.
- En **Estados Unidos**, la tasa de mora es del 2,24% (+5 p.b. respecto al trimestre anterior) y la cobertura se sitúa en el 221%.
 - En Santander Bank, la tasa es del 1,41% (-6 p.b. respecto a marzo). Evolución positiva de las carteras por contención de entradas y mayores salidas en el segmento de empresas. La cobertura es del 96%.
 - En Santander Consumer USA, incremento de la tasa de mora en el trimestre (+27 p.b.) hasta el 3,55%. La cobertura se sitúa en niveles del 357%.

FX estructural

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

Riesgo de mercado

- Durante el trimestre, el riesgo de la cartera de negociación de banca corporativa global, medido en términos de VaR diario al 99%, ha fluctuado en un rango entre 11,1 millones y 26,2 millones de euros. Estas cifras son bajas en relación al balance y actividad del Grupo.
- En el trimestre se produce un ligero aumento del VaR medio como consecuencia del aumento de exposición y volatilidad en los mercados, principalmente en el factor de riesgo en tipo de interés, así como en tipo de cambio en Latinoamérica.
- Adicionalmente, existen otras posiciones catalogadas contablemente como negociación, siendo el VaR total de negociación de este perímetro contable a cierre de trimestre de 16,5 millones de euros.

■ Carteras de negociación*. VaR por región

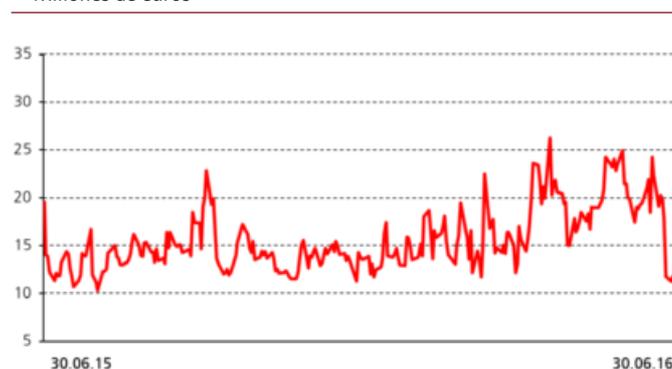
Millones de euros

Segundo trimestre	2016		2015
	Medio	Último	Medio
Total	19,4	16,6	19,8
Europa	9,2	11,0	13,1
EE.UU. y Asia	1,0	1,4	1,0
Latinoamérica	14,2	11,4	13,3
Activ. Globales	0,4	0,3	2,1

(*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

■ Carteras de negociación*. Evolución del VaR

Millones de euros



(*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

■ Carteras de negociación*. VaR por factor de mercado

Millones de euros

Segundo trimestre	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	11,1	19,4	26,2	16,6
Efecto diversificación	(5,5)	(10,2)	(19,5)	(12,5)
VaR tipo de interés	10,4	16,1	23,1	17,8
VaR renta variable	1,3	1,9	2,9	1,8
VaR tipo de cambio	4,3	6,3	13,0	5,4
VaR spreads crédito	3,0	5,3	7,0	3,9
VaR commodities	0,0	0,1	0,2	0,1

(*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

Descripción de negocios

En el ejercicio 2016 Grupo Santander mantiene los criterios generales aplicados desde el tercer trimestre de 2015, cuando se realizaron algunos cambios en los criterios aplicados y en la composición de algunas unidades, con la finalidad de incrementar la transparencia del Grupo, facilitar el análisis de las unidades de negocio y poner en valor la actividad desarrollada por la Corporación.

La única excepción consiste, al igual que en ejercicios anteriores, en el ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Santander Global Corporate Banking, cuyos datos de periodos anteriores se han reexpresado incluyendo dichos ajustes.

Este cambio no tiene impacto ni en los negocios geográficos ni en las cifras del Grupo consolidado, que no experimentan ninguna modificación.

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

Las áreas de negocio operativas se presentan en dos niveles:

Negocios geográficos. Segmenta la actividad de las unidades operativas por áreas geográficas. Esta visión coincide con el primer nivel de gestión del Grupo y refleja el posicionamiento de Santander en las tres áreas de influencia monetaria en el mundo (euro, libra y dólar). Los segmentos reportados son los siguientes:

- **Europa continental.** Incorpora todos los negocios realizados en la región. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores).
- **Reino Unido.** Incluye los negocios desarrollados por las diferentes unidades y sucursales del Grupo allí presentes.
- **Latinoamérica.** Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. Se desglosan las cuentas de Brasil, México y Chile.
- **EE.UU.** Incluye la entidad holding (SHUSA) y los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA, Banco Santander Puerto Rico, la unidad especializada de Banco Santander International y la sucursal de Nueva York.

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

- **Banca Comercial.** Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de SGCB. Asimismo, se han incluido en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos de cada uno de ellos.
- **Santander Global Corporate Banking (SGCB).** Refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorerías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.

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

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

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

Margen neto

Millones de euros	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	1.568	(2,5)	(2,6)	3.175	(3,1)	(1,9)
de la que: España	655	(7,3)	(7,3)	1.361	(12,8)	(12,8)
Santander Consumer Finance	600	6,7	6,3	1.162	7,0	9,0
Polonia	199	19,7	20,0	365	(1,9)	3,5
Portugal	144	(21,4)	(21,4)	327	44,4	44,4
Reino Unido	713	(0,9)	1,2	1.433	(5,1)	0,9
Latinoamérica	2.673	11,2	6,4	5.076	(11,3)	9,6
de la que: Brasil	1.657	15,6	6,7	3.091	(15,3)	5,6
México	469	(0,3)	2,5	939	(2,6)	16,3
Chile	339	5,7	4,7	661	(3,6)	7,0
Estados Unidos	1.114	(6,4)	(4,0)	2.305	(5,6)	(5,5)
Areas operativas	6.068	2,5	1,3	11.989	(7,5)	2,2
Centro Corporativo	(365)	4,5	4,5	(714)	2,2	2,2
Total Grupo	5.703	2,3	1,1	11.275	(8,0)	2,2

Beneficio atribuido al Grupo

Millones de euros	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental*	712	0,8	0,7	1.419	18,2	20,2
de la que: España*	308	0,3	0,3	616	7,6	7,6
Santander Consumer Finance*	293	16,6	16,2	544	18,1	20,9
Polonia	75	16,2	16,5	139	(18,3)	(13,8)
Portugal*	89	(26,6)	(26,6)	210	101,4	101,4
Reino Unido	390	(13,9)	(11,9)	843	(17,1)	(11,8)
Latinoamérica	803	14,2	10,2	1.506	(12,2)	9,0
de la que: Brasil	429	19,7	10,7	788	(15,2)	5,7
México	146	2,2	4,9	289	(7,7)	10,2
Chile	126	3,6	2,6	248	(2,1)	8,7
Estados Unidos	159	94,0	97,7	240	(49,3)	(49,2)
Areas operativas*	2.064	6,1	5,3	4.008	(9,0)	0,4
Centro Corporativo*	(418)	34,2	34,2	(729)	(25,6)	(25,6)
Total Grupo*	1.646	0,8	(0,2)	3.280	(4,3)	8,9
Neto de plusvalías y saneamientos	(368)	—	—	(368)	—	—
Total Grupo	1.278	(21,8)	(22,6)	2.911	(31,7)	(24,3)

(*)- No incluye neto de plusvalías y saneamientos

■ Créditos brutos a clientes sin ATAs

Millones de euros	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	303.425	1,0	1,2	303.425	3,6	4,2
de la que: España	157.337	0,8	0,8	157.337	(2,5)	(2,5)
Santander Consumer Finance	82.272	4,0	4,0	82.272	13,0	14,3
Polonia	20.342	(0,6)	3,6	20.342	5,8	12,0
Portugal	29.918	(0,3)	(0,3)	29.918	23,1	23,1
Reino Unido	251.977	(3,7)	0,5	251.977	(11,2)	3,2
Latinoamérica	147.770	8,3	1,3	147.770	(2,0)	5,6
de la que: Brasil	72.096	12,9	(1,6)	72.096	(5,0)	(1,7)
México	28.790	0,1	5,4	28.790	(1,7)	15,6
Chile	36.337	5,9	2,2	36.337	4,7	7,9
Estados Unidos	87.467	3,0	0,5	87.467	4,4	3,6
Areas operativas	790.639	0,9	0,9	790.639	(2,5)	4,1
Total Grupo	795.182	1,0	1,1	795.182	(2,7)	3,9

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

Millones de euros	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	312.850	(0,9)	(0,6)	312.850	0,2	0,7
de la que: España	218.687	(0,7)	(0,7)	218.687	(3,7)	(3,7)
Santander Consumer Finance	32.983	(0,6)	(0,6)	32.983	3,7	4,6
Polonia	24.182	(1,2)	2,9	24.182	1,1	7,0
Portugal	31.353	2,5	2,5	31.353	23,7	23,7
Reino Unido	211.699	(2,1)	2,2	211.699	(9,1)	5,6
Latinoamérica	174.157	8,2	1,1	174.157	1,3	10,1
de la que: Brasil	91.507	13,8	(0,7)	91.507	2,4	5,9
México	36.939	(0,8)	4,5	36.939	(3,2)	13,9
Chile	31.207	5,1	1,5	31.207	4,5	7,8
Estados Unidos	66.113	0,2	(2,3)	66.113	1,0	0,2
Areas operativas	764.819	0,8	0,4	764.819	(2,3)	4,0
Total Grupo	765.880	0,7	0,3	765.880	(2,4)	3,8

Principales unidades de Europa continental. España

Aspectos destacados del periodo

- ▶ El número de clientes 1|2|3 sigue creciendo, mejorando el perfil de riesgo y favoreciendo las producciones y la vinculación.
- ▶ Fuerte crecimiento en producciones en los principales segmentos y aumento del stock en pymes y empresas.
- ▶ El beneficio atribuido ordinario del semestre crece por control de costes y mejor coste del crédito. En el trimestre, estabilidad de ingresos comerciales, con aumento de las comisiones.

Actividad comercial

- 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, además de aumentar las cuotas de mercado en nóminas, número de pensiones y facturación de tarjetas.
- La cuenta 1|2|3 pymes ha alcanzado cerca de 100.000 cuentas, impactando en una mejora de la producción de activo de pymes y empresas, y en el crecimiento del negocio internacional y de la financiación comercial.
- En banca corporativa global continuamos manteniendo nuestro liderazgo en financiación estructurada y mercados.
- Los esfuerzos en calidad de servicio se reflejan en la mayor satisfacción de clientes, comparado al mismo periodo de 2015. A estos resultados han contribuido las iniciativas puestas en marcha a lo largo del ejercicio tanto en canales digitales como tradicionales.
- 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 nuestra 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.

Evolución del negocio

- La actividad crediticia continúa su proceso de recuperación con mayores producciones en pymes (+18%) y en particulares (+25%), por el crecimiento en consumo e hipotecas.
- Los créditos disminuyen el 2% en los últimos doce meses, por los menores saldos con instituciones públicas e hipotecas, donde las nuevas producciones todavía no compensan las amortizaciones. Por el contrario, ya está aumentando el stock en pymes y empresas, y se ha estabilizado el saldo de *Global Corporate Banking*.
- En el pasivo, se mantiene la estrategia de crecimiento de depósitos a la vista (+2%) y de fondos de inversión (+3%) y de reducción de depósitos a plazo (-21%), lo que se refleja en una caída en el coste de los depósitos.

Resultados

En relación al primer trimestre, excluyendo la contribución al Fondo Único de Resolución para una comparativa más homogénea, el beneficio prácticamente repite, apoyado en comisiones y menores dotaciones, que compensan los menores ROF y margen de intereses.

Beneficio atribuido en el semestre 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%. La ratio de mora cae hasta el 6,06% en junio de 2016 (6,91% en el mismo mes de 2015).

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

■ España. Millones de euros

	2T'16	s/ 1T'16 %	1S'16	s/ 1S'15 %
Margen bruto	1.489	(3,5)	3.032	(7,3)
Margen neto	655	(7,3)	1.361	(12,8)
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	308	0,3	616	7,6
Beneficio atribuido al Grupo	208	(32,3)	515	(9,9)
Créditos sin ATAs	157.337	0,8	157.337	(2,5)
Recursos	218.687	(0,7)	218.687	(3,7)
Eficiencia (con amortizaciones)	56,0	1,8	55,1	2,8
Tasa de morosidad	6,06	(0,30)	6,06	(0,85)
Tasa de cobertura	47,6	(2,6)	47,6	0,8

Aportación al
beneficio del Grupo
1S'16

15%

Principales unidades de Europa continental. **Santander Consumer Finance** (variaciones sin impacto tipo cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Avance en la integración del acuerdo con Banque PSA Finance (BPF): incorporación de las *joint-ventures* de Italia, Holanda en el primer trimestre y de Bélgica en el segundo.
- ▶ Aumento de la producción en la mayoría de los países respecto al primer semestre de 2015.
- ▶ El beneficio atribuido ordinario fue de 544 millones de euros, un 21% más que en el primer semestre del año anterior.

Actividad comercial

- 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).
- SCF sigue ganando cuota de mercado apoyado en un sólido modelo de negocio: elevada diversificación geográfica con masa crítica en productos clave, mejor eficiencia que los competidores y un sistema de control de riesgos y recuperaciones común que posibilita mantener una elevada calidad crediticia.
- Los focos de gestión del año son: avanzar en los acuerdos con BPF, aumentar la financiación de autos, incrementar la financiación al consumo extendiendo los acuerdos con los principales prescriptores y potenciar los canales digitales.

Evolución del negocio

- La nueva producción aumenta el 24% respecto al primer semestre de 2015 (+13% sin BPF), muy apoyada por el negocio de auto (+23% sin BPF). Igualmente aumentan el crédito directo y durables (+6%). Por países, crecimientos generalizados en todas las unidades.
- Respecto al pasivo, los depósitos de clientes aumentan hasta los 32.981 millones de euros, elemento diferencial frente a los competidores. El recurso a la financiación mayorista ha sido de 4.723 millones en el año, vía emisiones senior y titulizaciones. A junio, depósitos de clientes y emisiones-titulizaciones a medio y largo plazo colocadas en mercado, cubren el 70% del crédito neto.

Resultados

En relación al primer trimestre de 2016, el beneficio ordinario sube el 16% por mayor margen de intereses y reducción de costes y dotaciones.

En el primer semestre el beneficio atribuido ordinario ha sido de 544 millones de euros, lo que supone un aumento del 21% con 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, situando la ratio de eficiencia en 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. Con ello, la ratio de mora se sitúa en el 2,95%, tras disminuir 130 p.b. respecto a junio de 2015. La cobertura es del 111%, mejorando en 6 p.p. en el mismo periodo.
- Por unidades, destaca el buen comportamiento del beneficio atribuido ordinario respecto al primer semestre de 2015, principalmente España, países Nórdicos e Italia.
- Considerando la aportación al Fondo Único de Resolución, el beneficio atribuido del semestre es de 533 millones (+18%).

■ Santander Consumer Finance. Millones de euros

	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	1.068	2,2	1,8	2.113	8,4	10,4
Margen neto	600	6,7	6,3	1.162	7,0	9,0
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	293	16,6	16,2	544	18,1	20,9
Beneficio atribuido al Grupo	282	12,2	11,7	533	15,7	18,4
Créditos sin ATAs	82.272	4,0	4,0	82.272	13,0	14,3
Recursos	32.983	(0,6)	(0,6)	32.983	3,7	4,6
Eficiencia (con amortizaciones)	43,8	(2,4)		45,0	0,7	
Tasa de morosidad	2,95	(0,33)		2,95	(1,30)	
Tasa de cobertura	110,6	(1,3)		110,6	5,7	

Aportación al
beneficio del Grupo
1S'16

13%

Principales unidades de Europa continental. **Polonia** (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Aumento interanual del negocio a doble dígito. En créditos el foco sigue en pymes e hipotecas. En depósitos, en cuentas a la vista.
- ▶ Santander sigue siendo líder en tarjetas, banca móvil e Internet.
- ▶ Principal foco en la gestión de ingresos y costes en un entorno de reducción de tipos de interés.
- ▶ Los cambios regulatorios derivados de la introducción de la nueva tasa sobre activos en febrero de 2016 impactan en los resultados del primer semestre. Sin este efecto, el beneficio atribuido subiría un 2%.

Actividad comercial

- 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 como la mejor aplicación de banca móvil en Polonia y la tercera de Europa.
- Las ventas en canales remotos aumentaron en un 24% respecto al año anterior. Asimismo, se han duplicado tanto el número de transacciones en los canales digitales (más de 3 millones en el segundo trimestre), como la venta digital de cuentas corrientes.
- El número de usuarios móvil ascendió a 769.000 aumentando un 35% respecto al año y los clientes digitales alcanzaron prácticamente los 2 millones.

Evolución del negocio

- Los créditos suben el 12% interanual, apoyado en pymes (+12%), Global Corporate Banking (+17%), hipotecas (+9%) y *cash loans* (+10%).
- Los depósitos crecen el 11% interanual, principalmente por particulares y empresas. Los depósitos a la vista aumentan el 17% y a plazo el 3%. Esta evolución mantiene nuestra sólida estructura de financiación (ratio créditos / depósitos de 92%).

Resultados

El beneficio atribuido alcanza los 75 millones de euros en el trimestre, con aumento del 17% con respecto al trimestre anterior, apoyado en ingresos comerciales y el mayor cobro de dividendos, que estacionalmente se produce en el segundo trimestre.

En el semestre, beneficio de 139 millones de euros, un 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 (7 millones de euros al mes). Sin considerar esta última, el beneficio subiría un 2%, con la siguiente evolución:

- Muy buen comportamiento 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%. Mejora significativa de la calidad crediticia: la ratio de mora desciende al 5,84% (7,07% en junio de 2015) y el coste del crédito se sitúa en el 0,75% (1,00% en junio de 2015).
- Nuestro banco en Polonia sigue mostrando, hasta las últimas cifras publicadas disponibles, unos resultados de mejor calidad que sus competidores, apoyado en el éxito de la estrategia comercial y el incremento de la productividad.

■ Polonia. Millones de euros

	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	345	10,9	11,1	656	(3,0)	2,3
Margen neto	199	19,7	20,0	365	(1,9)	3,5
Beneficio atribuido al Grupo	75	16,2	16,5	139	(18,3)	(13,8)
Créditos sin ATAs	20.342	(0,6)	3,6	20.342	5,8	12,0
Recursos	24.182	(1,2)	2,9	24.182	1,1	7,0
Eficiencia (con amortizaciones)	42,3	(4,3)		44,4	(0,6)	
Tasa de morosidad	5,84	(0,09)		5,84	(1,23)	
Tasa de cobertura	65,8	(1,2)		65,8	2,3	

Aportación al
beneficio del Grupo
1S'16

3%

Principales unidades de Europa continental. Portugal

Aspectos destacados del periodo

- Foco en la integración tecnológica y operativa del negocio procedente de Banif.
- Actuaciones comerciales dirigidas a la captación y vinculación de clientes.
- El beneficio atribuido se duplica interanualmente, con buen comportamiento por líneas de la cuenta.

Actividad comercial

- 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 sigue enfocada en la captación y vinculación de clientes mediante ofertas segmentadas de mayor calidad de servicio y con soporte multicanal. Todo ello tiene su reflejo en ganancias en cuotas de mercado de la producción crediticia en particulares y empresas.
- 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.
- La gestión del margen de intereses y el control de la morosidad siguen siendo las palancas para beneficiarse de la mejora del ciclo económico y continuar apoyando a empresas y familias.

Evolución del negocio

- El crédito aumenta un 23% hasta los 29.918 millones de euros. La incorporación de los saldos de Banif ha supuesto un cambio en su estructura, aumentando el peso del segmento de empresas hasta el 35%. En términos homogéneos, sin el efecto de la citada incorporación, los saldos disminuyen el 2%, en línea con el proceso de despalancamiento del sector.
- Por su parte, los recursos aumentan un 24% hasta los 31.353 millones de euros, principalmente por la incorporación de los depósitos de Banif. En términos homogéneos, el total de recursos registra un avance del 6%, muestra del buen posicionamiento del banco dentro del sistema financiero portugués.
- La evolución del negocio está permitiendo aumentar de manera orgánica la cuota de mercado en el *stock* de créditos y depósitos.

Resultados

El beneficio atribuido ordinario para el segundo trimestre del año es de 89 millones de euros, un 27% inferior al del primero, donde se registraron mayores resultados por gestión de carteras y algunos componentes no recurrentes en comisiones.

Hasta junio, el beneficio atribuido ordinario 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 las 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
- Considerando la aportación al Fondo Único de Resolución, el beneficio del semestre es de 201 millones (+93%).

■ Portugal. Millones de euros

	2T'16	s/ 1T'16 %	1S'16	s/ 1S'15 %
Margen bruto	293	(13,0)	630	33,6
Margen neto	144	(21,4)	327	44,4
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	89	(26,6)	210	101,4
Beneficio atribuido al Grupo	80	(33,7)	201	93,2
Créditos sin ATAs	29.918	(0,3)	29.918	23,1
Recursos	31.353	2,5	31.353	23,7
Eficiencia (con amortizaciones)	50,9	5,3	48,1	(3,9)
Tasa de morosidad	10,46	1,91	10,46	1,66
Tasa de cobertura	61,9	(25,8)	61,9	7,7

Aportación al
beneficio del Grupo
1S'16

5%

Reino Unido (variaciones en libras)

Aspectos destacados del periodo

- Evolución sólida del negocio, excelencia operativa y digital y buena calidad crediticia en un entorno exigente.
- Buena evolución de las producciones de retail y empresas. Crecimiento del crédito a estas últimas en un mercado competitivo y con cierta desaceleración.
- El número de clientes 1|2|3 sigue creciendo, mejorando la vinculación, el volumen de actividad y el perfil de riesgo.
- La eficiencia operativa se apoya en la digitalización y la simplificación de productos.
- Beneficio atribuido afectado por el nuevo impuesto a los bancos del 8% en 2016.

Actividad comercial

- La gama 1|2|3 ya cuenta con 4,9 millones de clientes, tras aumentar 276.000 desde diciembre 2015. Las cuentas corrientes de particulares crecen 7.800 millones de libras, manteniendo un ritmo medio de 1.000 millones de libras al mes desde 2012.
- El número de empresas y pymes aumentan más de 25.000 en doce meses, apoyadas en nuevas plataformas y productos específicos.
- Los clientes digitales alcanzan los 4,3 millones (+10% en el semestre), gracias a la mejora continua de nuestra oferta. En junio, Santander se convirtió en el primer banco del Reino Unido en introducir la tecnología de banca móvil por voz, mejorando nuestra aplicación *SmartBank*. Además, ha puesto en marcha el *Investment Hub*, una nueva plataforma digital que ofrece la posibilidad a nuestros clientes de gestionar sus inversiones *online*.
- Santander UK también está enfocado en mantener la fortaleza de balance. Al cierre de junio de 2016, la ratio de capital CET1 (*CRD IV end point*) se sitúa en el 11,2% y la ratio de apalancamiento es del 3,9%, impactado por la volatilidad de los mercados y de los tipos de cambio en las últimas semanas de junio.

Evolución del negocio

- El crédito aumenta el 3% sobre junio de 2015. Destaca la evolución de las empresas (+11%) en un mercado competitivo. Consumo e hipotecas crecen el 2%, en hipotecas, con una producción bruta en hipotecas de 12.700 millones de libras (+7%), incluyendo 2.000 millones prestados a adquirentes de primera vivienda.
- Fuerte crecimiento de los depósitos sin cesiones (+6% interanual) por las cuentas corrientes de la gama 1|2|3, que más que compensa la escasa demanda en productos de ahorro.

Resultados

Beneficio atribuido de 307 millones de libras en el trimestre. En el semestre, beneficio de 656 millones, 88 millones 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 segundo trimestre de 2016 desde el 1,85% en el mismo periodo de 2015 (1,80% en el cuarto trimestre de 2015), como resultado de la reducción del saldo de hipotecas SVR y una mayor competencia.
- Comisiones prácticamente planas, afectadas por impactos regulatorios en tarjetas y unas menores comisiones procedentes de fondos de inversión, compensadas por el aumento de las comisiones 1|2|3, y las de los pagos digitales e internacionales de banca comercial.
- 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 ellos, bajarían el 2%.
- Toda la cartera crediticia mantiene su robustez, favorecida por el criterio conservador en riesgo. La ratio de mora mejora hasta el 1,47% (1,61% en junio de 2015). Bajo riesgo de la cartera hipotecaria: diversificada geográficamente, con un importe medio por hipoteca reducido y con ratios de LTV y de préstamo-ingresos bajas.

Reino Unido. Millones de euros

	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	1.501	(0,8)	1,3	3.014	(5,1)	0,9
Margen neto	713	(0,9)	1,2	1.433	(5,1)	0,9
Beneficio atribuido al Grupo	390	(13,9)	(11,9)	843	(17,1)	(11,8)
Créditos sin ATAs	251.977	(3,7)	0,5	251.977	(11,2)	3,2
Recursos	211.699	(2,1)	2,2	211.699	(9,1)	5,6
Eficiencia (con amortizaciones)	52,5	0,0		52,5	(0,0)	
Tasa de morosidad	1,47	(0,02)		1,47	(0,14)	
Tasa de cobertura	36,5	—		36,5	(3,8)	

Aportación al
beneficio del Grupo
1S'16

20%

Principales unidades de Latinoamérica. **Brasil** (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Nuevos servicios y más transacciones digitales aumentan la vinculación y mejoran la experiencia de los clientes.
- ▶ Beneficio de 429 millones de euros en el trimestre (+11% sobre el anterior) y 788 millones en el semestre (+6% sobre el primero de 2015).
- ▶ Tendencia positiva de los ingresos, principalmente en comisiones por mayor transaccionalidad, y control de costes, que crecen por debajo de la inflación.
- ▶ Dotaciones bajo control, las mejores de los cuatro últimos trimestres. Coste del crédito del 4,71%.

Actividad comercial

A lo largo del segundo trimestre de 2016 continuamos avanzado en varios frentes estratégicos, destacando:

- Lanzamiento del “Santander Select Servicios Internacionales”, que refuerza nuestro posicionamiento como único banco internacional en Brasil con escala y presencia en todos los segmentos.
- En línea con la estrategia digital aceleramos el registro de clientes con biometría, superando los 2,4 millones a junio y seguimos creciendo en transacciones en canales digitales, que representan el 73% del total de transacciones en el mismo semestre.
- Mayor foco en la gestión del pasivo apoyados en la ventaja que nos proporciona nuestro elevado rango de productos y fuerte presencia *retail*.
- Más simplificación con la nueva herramienta de incentivos CERTO y con el “Clique Único”, que fortalece el modelo comercial.
- 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.
- Refuerzo y reposicionamiento del segmento *Agro*, con ampliación del equipo y modelos de atención diferenciada a los productores.
- Somos el Banco que más invierte en energías renovables en Brasil, con una participación de mercado mayor al 40% en algunos sectores.

Evolución del negocio

- En un entorno económico débil, el crédito disminuye un 2% interanual. Por segmentos, aumentan los particulares (+6%), destacando crédito nómina e hipotecas, y más afectadas por este entorno, disminuyen pymes y empresas (-2%) y grandes empresas (-8%).
- Los recursos suben el 6%, con buena evolución de letras financieras y fondos de inversión.

Resultados

Beneficio atribuido de 429 millones de euros en el segundo trimestre, con un aumento del 11% respecto al trimestre anterior, apoyado en mayores ingresos, control de costes y menores dotaciones.

En el semestre, beneficio atribuido de 788 millones de euros, con crecimiento del 6%. En su evolución interanual:

- Los ingresos suben el 6%, con incremento del margen de intereses (+3%) y de las comisiones (+15%), donde destacan las procedentes de tarjetas, mantenimiento de cuentas y seguros.
- Los costes aumentan el 6%, crecimiento muy inferior a la inflación que se ha situado en el 8,8% hasta junio. En el último trimestre, el aumento del conjunto de gastos de personal y generales es de sólo el 1%, reflejo del 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).

■ Brasil. Millones de euros

	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	2.703	13,5	4,7	5.083	(15,1)	5,9
Margen neto	1.657	15,6	6,7	3.091	(15,3)	5,6
Beneficio atribuido al Grupo	429	19,7	10,7	788	(15,2)	5,7
Créditos sin ATAs	72.096	12,9	(1,6)	72.096	(5,0)	(1,7)
Recursos	91.507	13,8	(0,7)	91.507	2,4	5,9
Eficiencia (con amortizaciones)	38,7	(1,1)		39,2	0,2	
Tasa de morosidad	6,11	0,18		6,11	0,98	
Tasa de cobertura	85,3	1,6		85,3	(10,6)	

Aportación al
beneficio del Grupo
1S'16

19%

Principales unidades de Latinoamérica. México (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Lanzamiento del programa Santander Plus+ centrado en la atracción de clientes, transaccionalidad, vinculación y digitalización.
- ▶ Foco comercial en segmentos más rentables (Select, pymes, empresas), en el uso de la banca digital y en la calidad de servicio.
- ▶ La estrategia comercial continúa reflejándose en el crecimiento de volúmenes de crédito (+16%) pero a un ritmo más selectivo en un mercado que desacelera.
- ▶ Aumento interanual del beneficio atribuido (+10%) con excelente comportamiento del margen de intereses (+15%).

Actividad comercial

En el trimestre se han realizado acciones comerciales en los distintos segmentos, como son:

- En mayo se lanzó la oferta "Santander Plus+" que ofrece un programa innovador de beneficios para los afiliados. La oferta integral consta de bonificación por domiciliación, remuneración en cuenta vista y bonificaciones en alianzas comerciales. A la fecha se han registrado más de 200.000 clientes en el programa.
- Potenciamos la oferta de la tarjeta Santander Aeroméxico, lanzada en febrero, 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.
- Al cierre del trimestre se supera el millón de clientes digitales, con aumento interanual del 45%.
- 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.

Evolución del negocio

- Todas estas medidas se reflejan en un aumento interanual del 16% del crédito: pymes (+10%), hipotecas (+10%), empresas (+21%), consumo (+15%) y tarjetas de crédito (+13%). Todo ello supone un crecimiento por encima del mercado.
- También los recursos suben el 14% y siguen mejorando su composición, al aumentar las cuentas a la vista el 24%.

Resultados

En relación al trimestre anterior, el beneficio atribuido crece el 5%, debido al buen comportamiento en comisiones, costes y dotaciones.

En el semestre, el beneficio atribuido 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 vista y en la subida de tipos de interés. Las comisiones suben el 6%, destacando las de fondos, seguros 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 p.b. hasta el 2,96% y los ratios de calidad crediticia mejoran notablemente.

■ México. Millones de euros

	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	786	(0,8)	2,0	1.578	(5,6)	12,7
Margen neto	469	(0,3)	2,5	939	(2,6)	16,3
Beneficio atribuido al Grupo	146	2,2	4,9	289	(7,7)	10,2
Créditos sin ATAs	28.790	0,1	5,4	28.790	(1,7)	15,6
Recursos	36.939	(0,8)	4,5	36.939	(3,2)	13,9
Eficiencia (con amortizaciones)	40,4	(0,3)		40,5	(1,8)	
Tasa de morosidad	3,01	(0,05)		3,01	(0,80)	
Tasa de cobertura	102,3	4,8		102,3	14,8	

Aportación al
beneficio del Grupo
1S'16

7%

Principales unidades de Latinoamérica. Chile (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Se mantiene el foco en la calidad de atención al cliente y en el aumento de los clientes vinculados transaccionales.
- ▶ La transformación comercial se refleja en mayor actividad en los segmentos objetivo de créditos y recursos.
- ▶ Beneficio atribuido de 248 millones de euros, con un incremento del 9% interanual.

Actividad comercial

Santander es el principal banco privado de Chile en términos de activos y clientes, con una marcada orientación retail (personas y pymes). El Grupo mantiene su estrategia para ofrecer rentabilidad a largo plazo en un escenario de reducción de márgenes y mayor regulación:

- 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, 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 (el modelo Select alcanza ya el 61% de cobertura) 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 están permitiendo un aumento de clientes vinculados, que crecen el 4% interanual.
- Los clientes digitales superaban los 940.000 a junio, con un crecimiento interanual del 7%.

Evolución del negocio

- Los créditos suben el 8% en doce meses, con mayor avance en los segmentos de particulares de rentas altas (+21%) y pymes (+11%). También buena dinámica del crédito hipotecario, que aumenta un 17%.
- Los depósitos registran un crecimiento del 10% interanual, con los depósitos a la vista subiendo el 8%.

Resultados

El beneficio en el segundo trimestre alcanzó los 126 millones de euros, con una subida del 3% trimestral, principalmente por el margen de intereses (+6%) y la estabilidad de costes, que más que compensan el incremento del 16% de las dotaciones. Este último se debe a que en el primer trimestre se registraron cargos inferiores a la media debido al impacto que tuvo la apreciación del peso chileno frente al dólar en la cartera de crédito en moneda extranjera.

El beneficio 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. 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. Todos los indicadores de calidad crediticia mejoran, situándose el coste del crédito en el 1,59%, la ratio de morosidad en el 5,28% y la cobertura en el 55%.

■ Chile. Millones de euros

	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	577	3,7	2,7	1.133	(4,5)	6,0
Margen neto	339	5,7	4,7	661	(3,6)	7,0
Beneficio atribuido al Grupo	126	3,6	2,6	248	(2,1)	8,7
Créditos sin ATAs	36.337	5,9	2,2	36.337	4,7	7,9
Recursos	31.207	5,1	1,5	31.207	4,5	7,8
Eficiencia (con amortizaciones)	41,1	(1,1)		41,7	(0,5)	
Tasa de morosidad	5,28	(0,17)		5,28	(0,45)	
Tasa de cobertura	55,5	0,9		55,5	3,9	

Aportación al
beneficio del Grupo
1S'16

6%

Otras unidades de Latinoamérica. **Argentina** (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Continúa el plan de expansión y el foco en Santander Select y Pymes Advance.
 - ▶ El beneficio atribuido aumenta el 41% interanual por la buena evolución del margen y de las comisiones.
 - ▶ Los costes crecen principalmente por los proyectos de apertura de sucursales y transformación.
-

Actividad comercial y evolución del negocio

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, garantizando la misma excelencia en atención a estos clientes en todo el mundo.
- La penetración de la aplicación *Santander Río Mobile* superó los 420.000 clientes usuarios, lo que supone un 20% de los clientes activos.
- Continúa el plan de expansión y transformación. Ya se han alcanzado 198 sucursales totalmente transformadas y se abrieron 4 nuevas oficinas en el semestre.
- Los créditos suben el 46% en doce meses, destacando el crecimiento de productos de consumo. En este sentido, se lanzó una nueva línea de créditos hipotecarios indexados al índice de precios al consumidor, a través de UVIs (Unidades de Vivienda).
- Los depósitos aumentan el 50% interanual, con crecimientos en plazo (43%), vista (55%) y depósitos en US\$ (273%).

Resultados

El beneficio en el segundo trimestre alcanzó los 83 millones de euros, con un incremento del 26% sobre el trimestre anterior, impulsado por la subida en todas las líneas de ingresos y el control de costes.

El beneficio del semestre se sitúa en 150 millones de euros, tras aumentar el 41% sobre el primer semestre de 2015.

- 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.
- 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 continúa siendo elevada, con un ratio de mora del 1,38% y una cobertura del 166%.

Otras unidades de Latinoamérica. **Perú** (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Se mantiene un fuerte crecimiento de la actividad, tanto en créditos como en depósitos.
 - ▶ El beneficio atribuido fue de 17 millones de euros y sube el 23% interanual.
-

Actividad comercial y evolución del negocio

- 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 interanualmente el 20% y los depósitos crecieron un 12% complementándose con un crecimiento de la financiación estable a medio plazo.

Resultados

- El beneficio del trimestre alcanzó los 10 millones de euros, con un incremento del 38% gracias al buen comportamiento de las comisiones y la reducción en costes.
- En el semestre, el beneficio registra un incremento del 23%, hasta los 17 millones de euros. Los ingresos crecen un 5% impulsados 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%. Buen comportamiento de la calidad de la cartera (ratio de mora del 0,39% y cobertura muy elevada).

Otras unidades de Latinoamérica. Uruguay (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Aumento a doble dígito de la actividad, tanto en créditos como en depósitos.
 - ▶ El beneficio atribuido del primer semestre crece el 57% interanual (+34% sin efecto perímetro) impulsado por el crecimiento de los ingresos.
-

Actividad comercial

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. Para Pymes, *Celestium* incluye el análisis de *share of wallet* y la oferta de productos segmentada según el tamaño de las pymes.
- Dentro del proceso de digitalización y modernización de canales, se ha lanzado la nueva App de la financiera Creditel. También se puso en marcha la infraestructura *Global Value*, desarrollada a nivel mundial para el acompañamiento de los clientes *Select* en todo el mundo.
- El número de clientes digitales cierra junio con casi 109.000, aumentando el 50% interanual.
- El efecto perímetro corresponde a la adquisición en julio de 2015 de Créditos de la Casa, la cuarta financiera más importante de Uruguay y con gran presencia en todo el país.

Evolución del negocio

- El crédito crece interanualmente el 16%. Sin efecto perímetro sube un 13%, destacando consumo (+14%) y pymes (+13%).
- Los depósitos aumentan el 24% con incremento del 19% en vista.

Resultados

En relación al primer trimestre, el beneficio cae un 7% por el descenso en ROF, debido al impacto de la apreciación del peso frente al dólar, y el aumento en dotaciones.

El beneficio atribuido del primer semestre es de 42 millones de euros. Sin incluir el efecto perímetro, beneficio de 36 millones de euros con un aumento interanual del 34%, apoyado en la subida del margen de intereses y comisiones y con gastos creciendo al 9%.

- En el primer semestre se mantiene la excelente calidad de la cartera, con una ratio de mora del 1,97%, aunque con deterioro respecto a junio de 2015, debido a la entrada en morosidad de un cliente de Global Corporate Banking. La cobertura se sitúa en el 140%.
- La ratio de eficiencia continúa su senda de mejora hasta el 51%, 7 puntos porcentuales por debajo del indicador del mismo periodo del año anterior.

▶ Otras unidades de Latinoamérica. Colombia

- Banco Santander de Negocios Colombia S.A. sigue focalizado 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 *confirming*.
- 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. Asimismo se está llevando a cabo un proyecto que dotará al Banco Santander de Negocios Colombia con la capacidad de financiar los préstamos originados por Premier Credit.
- El Banco ya alcanzó su punto de equilibrio entre ingresos y costes en el trimestre anterior, mostrando un margen neto positivo en el primer semestre de 2016 de 2 millones de euros.

Estados Unidos (variaciones en dólares)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Continúa el esfuerzo inversor para mejorar la actividad comercial y avanzar en el cumplimiento de las exigencias regulatorias.
- ▶ Santander Bank sigue enfocándose en mejorar la experiencia del cliente y el cambio de mix de negocio.
- ▶ Santander Consumer USA mantiene su estrategia de ampliar la plataforma de préstamos de automóviles, mejorar las fuentes de financiación y mantener una sólida posición de capital.
- ▶ El beneficio atribuido cae un 49% en el semestre debido a mayores costes asociados a la regulación y mayores dotaciones.

Estrategia

- Santander en Estados Unidos incluye la entidad Santander Holdings, Santander Bank, Banco Santander Puerto Rico, Santander Consumer USA, Banco Santander International, Santander Investment Securities, 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:
 - Creación de la holding *Intermediate Holding Company (IHC)* para consolidar la supervisión de todas las operaciones en EE.UU.
 - Creación de un equipo directivo local, con amplia experiencia en la gestión de instituciones financieras en los EE.UU.
 - Aumento de la rentabilidad de Santander Bank NA.
 - Optimización del negocio de financiación de vehículos de Santander Consumer USA.
 - Un proyecto plurianual para cumplir con los requisitos regulatorios. En este sentido, los resultados del *Comprehensive Capital Analysis and Review (CCAR)* llevado a cabo 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, con solamente una entidad con un CET1 mayor en el escenario más adverso. Sin embargo, la Fed ha puesto objeciones al plan de capital propuesto desde un punto de vista cualitativo.

Evolución del negocio

- Santander Bank continúa su estrategia de profundizar la relación con clientes *retail* y empresas. El crecimiento de los saldos vista fue de 4%, que compara favorablemente frente al mercado.
- Santander Consumer USA, por su parte, mantiene su foco en automóviles, con un aumento interanual del *stock* del 6%.

Resultados

El beneficio atribuido en el segundo trimestre fue de 178 millones de dólares, duplicando el obtenido en el trimestre anterior. Ello se debe, principalmente, a las menores dotaciones realizadas en Santander Bank y Santander Consumer USA.

En el semestre, el beneficio asciende a 268 millones de dólares, un 49% menos que en el mismo período 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% interanual, 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).

■ Estados Unidos. Millones de euros

	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	1.888	(4,0)	(1,6)	3.856	(0,3)	(0,2)
Margen neto	1.114	(6,4)	(4,0)	2.305	(5,6)	(5,5)
Beneficio atribuido al Grupo	159	94,0	97,7	240	(49,3)	(49,2)
Créditos sin ATAs	87.467	3,0	0,5	87.467	4,4	3,6
Recursos	66.113	0,2	(2,3)	66.113	1,0	0,2
Eficiencia (con amortizaciones)	41,0	1,5		40,2	3,4	
Tasa de morosidad	2,24	0,05		2,24	0,04	
Tasa de cobertura	220,6	(0,5)		220,6	(3,6)	

Aportación al
beneficio del Grupo
1S'16

6%

Centro Corporativo

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Su objetivo es mejorar la eficiencia y aportar valor añadido para las unidades operativas. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- ▶ Fuerte avance en el compromiso de reducción del peso del Centro Corporativo sobre el Grupo.
- ▶ Costes disminuyen el 16% tras la adopción de medidas de racionalización y simplificación.

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

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

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

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo, las participaciones de carácter financiero y la gestión de la liquidez neta relacionada con las necesidades de algunas unidades de negocio.
- Esta actividad se realiza mediante la diversificación de distintas fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento en volúmenes, plazos y costes. El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del grupo es el tipo de mercado (euribor o *swap*) más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
- Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados en euros para los próximos doce meses de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 21.109 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* o *forwards*).

- **Gestión del total del capital y reservas:** asignación de capital a cada una de las unidades.

Finalmente, y de forma marginal, en el Centro Corporativo se reflejan las participaciones de carácter financiero que el Grupo realice dentro de su política de optimización de inversiones.

Resultados

Hasta junio, pérdida ordinaria de 729 millones de euros, inferior a la pérdida de 980 millones del primer semestre de 2015, principalmente por menores costes y saneamientos. Por líneas:

- Ingresos: disminuyen principalmente por los menores ROF (coste de las coberturas), manteniéndose el margen de intereses prácticamente estable.
- Costes: disminuyen un 16% con respecto a 2015, en línea con la racionalización y simplificación de las estructuras del Centro Corporativo. En este sentido, se ha realizado una optimización y digitalización de procesos, reordenando y racionalizando funciones y puestos, con el objetivo de mejorar la productividad y eficiencia.
- Otros resultados y saneamientos: incorpora un menor nivel de deterioros e impuestos en la comparativa interanual.

■ Centro Corporativo. Millones de euros

	2T'16	1T'16	% Var.	1S'16	1S'15	% Var.
Margen bruto	(244)	(223)	9,5	(468)	(407)	15,1
Margen neto	(365)	(349)	4,5	(714)	(699)	2,2
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	(418)	(311)	34,2	(729)	(980)	(25,6)
Beneficio atribuido al Grupo	(666)	(311)	114,0	(977)	(145)	574,2

Banca Comercial (variaciones sin impacto tipo de cambio)

Aspectos destacados del periodo

- ▶ Continúa la transformación de nuestro modelo comercial hacia un modelo cada vez más Sencillo, Personal y Justo, siendo el cliente el centro de nuestra actividad.
- ▶ Foco en tres prioridades: vinculación y satisfacción de clientes, transformación digital y excelencia operativa.
- ▶ Santander ha sido nombrado en julio como el *Mejor Banco del Mundo para Pymes* por la revista *Euromoney*.
- ▶ Al término de junio el Grupo tiene 14,4 millones de clientes vinculados (1,2 millones de empresas) y 19,1 millones de clientes digitales. Sigue destacando el impulso de desarrollos en canales digitales.
- ▶ Beneficio atribuido ordinario de 3.195 millones de euros, con disminución del 3% interanual.

Actividad comercial

La Banca Comercial sigue avanzando a buen ritmo en la transformación comercial del Grupo, enfocada en sus 3 prioridades principales:

- En la mejora en la **vinculación de clientes** contribuyen, entre otros:
 - En México, lanzamiento de *Santander Plus+*, programa innovador de beneficios para afiliados, y la alianza con Aeroméxico con más de 165.000 tarjetas. En Brasil, nueva oferta de consumo *Olé Consignado* para ampliar el alcance en el mercado de crédito en nómina.
 - **La estrategia 1|2|3** en España, en Portugal y en Reino Unido sigue con buen ritmo de aperturas de cuentas. En España se ha lanzado con éxito la cuenta 1|2|3 mini complementando la oferta para familias.
 - Lanzamiento en todo el Grupo de *Santander Select Global Value*, que complementa la oferta local con servicios no financieros y pone a disposición de los clientes un servicio homogéneo y exclusivo en todos los países de nuestra red.
 - En empresas, destacan el lanzamiento en Polonia de *Business Evolution* y la propuesta global de *Santander Trade Network*, un servicio integral para la ayuda de la internacionalización de las empresas. Fruto del esfuerzo en este segmento, Santander ha sido nombrado el *Mejor Banco del Mundo para pymes* por *Euromoney*. También ha sido reconocido por la oferta de *Network Banking* como el *Mejor Proveedor Internacional de Soluciones* en los premios *UK Business Moneyfacts*, y como *Best Trade Finance Providers* en México, Argentina y Chile por *Global Finance*, al igual que el mejor banco en América Latina en gestión de patrimonios por *Euromoney*.
 - Por último, continúan los avances en la transformación de las sucursales, instalación de nuevos cajeros automáticos y desarrollo de los CRMs "NEOs", que se han implementado en Polonia y Argentina y ampliado en Uruguay a pymes. Destaca el premio 'Celent 2016 Model Bank' concedido a Santander Bank USA por la herramienta y su capacidad de apertura de cuenta en Tablet y PC.
- En la **transformación digital**, continúa la implementación de *Biometrics*, donde destaca Brasil. Otras mejoras y lanzamientos son el pago móvil en comercios a través del *Santander Wallet* en España, la incorporación de notificaciones y capacidad de ventas de crédito en Chile y la implantación en Polonia de *Kredit online*, crédito para no clientes. A su vez se han incorporado funcionalidades para retiros de efectivo sin tarjetas en Argentina y España.

Por su parte, Santander UK ha lanzado una nueva plataforma de inversión digital (*Investment Hub*), y se ha introducido la tecnología de banca móvil por voz en la aplicación *SmartBank*.

- 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 *omnichannel*, desarrollados con metodología *Agile*. Reflejo de estos esfuerzos es la mejora en los rankings de satisfacción de clientes, donde siete países del Grupo ya están situados en el top 3.

Resultados

El beneficio atribuido ordinario alcanza los 1.641 millones de euros en el trimestre, un 5% superior al del trimestre anterior. En el semestre, beneficio 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 ha visto compensada por menores ROF (-61%) y mayores costes (+7%).

■ Banca Comercial. Millones de euros

	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	9.673	1,3	0,4	19.225	(6,4)	3,0
Margen neto	5.121	1,2	0,3	10.180	(9,2)	(0,2)
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	1.641	5,6	5,3	3.195	(11,8)	(3,4)
Beneficio atribuido al Grupo	1.521	(2,2)	(2,4)	3.075	(15,1)	(7,0)
Créditos sin ATAs	687.027	0,4	0,7	687.027	(2,6)	4,5
Recursos	704.220	1,3	1,0	704.220	(1,6)	4,9

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

Aspectos destacados del periodo

- Posiciones de referencia en *Export Finance*, préstamos corporativos y *Project Finance*, entre otras, en Europa y Latinoamérica.
- Los ingresos aumentan el 14% y los costes se mantienen tras los ejercicios de eficiencia llevados a cabo en algunas geografías y las inversiones realizadas en 2015 en otras.
- El beneficio antes de impuestos aumenta el 16%. Después de impuestos y minoritarios, el beneficio atribuido es de 958 millones de euros, con incremento interanual del 13%.

Actividad comercial y evolución del negocio

En un detalle de las actuaciones en el trimestre por negocios, destacan:

- **Trade Finance:** fuerte progresión de la operativa de *Export Finance* por el apoyo a nuestros clientes en nuevos mercados y el éxito del desarrollo del *Project Finance*. Creciente demanda en los productos de *Confirming* y *Receivable Purchase Programs* para las cuales Santander está mejorando su oferta de producto con éxito.
- **Cash Management:** positiva evolución en la captación de pasivos, especialmente en los mercados latinoamericanos, que contrasta con la evolución de los mercados europeos afectados por las bajas tasas de interés. Durante el trimestre se han materializado varios mandatos que fortalecen nuestra posición de liderazgo regional en Latinoamérica y Europa.
- En **préstamos corporativos sindicados:** seguimos siendo referencia en Europa y Latinoamérica. Importante contribución de Argentina, del Reino Unido y de USA en el semestre. Destaca el papel relevante de Santander en Brasil durante los meses en los que estuvo cerrado el mercado de capitales.
- En el **mercado de capitales de deuda:** Santander sigue participando en las principales operaciones. Destaca la colocación del bono de la República Argentina, el mayor bono de un país emergente (16.500 millones de dólares) que ha tenido el mayor libro de órdenes de la historia para un emisor de esta categoría (67.800 millones de dólares). También cabe señalar la participación activa de Santander en la reapertura de los mercados para emisores brasileños liderando operaciones para Petrobras, Mafrig y Vale, entre otros.
- En **Project Finance:** Santander cuenta con una clara posición de liderazgo tanto en Latinoamérica como en España, y sigue impulsando la transformación del mercado para adecuarlo a la nueva realidad regulatoria y de *funding* con operaciones menos intensivas en capital.
- En la actividad de **Mercados:** positiva evolución de los ingresos del negocio de ventas, especialmente en el segmento corporativo, con fuertes crecimientos en Brasil, USA y Polonia. Mayor aportación interanual de la gestión de libros, en un entorno complejo, destacando Brasil, México, el Reino Unido y USA.

Resultados

Los resultados de SGCB se apoyan en la fortaleza y diversificación de los ingresos de clientes. En el segundo trimestre del año, los ingresos se incrementan un 4% sobre el trimestre anterior, lo que favorece un crecimiento del beneficio atribuido del 8%

En el primer semestre, 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 debido a las realizadas en USA (en línea a las del sector, por Oil&Gas), en Reino Unido, donde se liberaron provisiones en 2015, y en Brasil.

■ Santander Global Corporate Banking. Millones de euros

	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	1.489	6,2	4,2	2.892	1,9	13,5
Margen neto	989	7,8	5,0	1.906	7,3	21,7
Beneficio atribuido al Grupo	504	11,2	8,3	958	0,9	13,1
Créditos sin ATAs	98.180	5,0	2,7	98.180	(0,7)	3,4
Recursos	60.451	(4,9)	(6,4)	60.451	(9,3)	(5,0)

Gobierno Corporativo

Estatutos sociales y Reglamento de la Junta General de Accionistas

- Una vez autorizadas por el Banco de España las modificaciones estatutarias acordadas por la junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2016, las mismas fueron elevadas a público en Escritura que fue inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria con fecha 25 de mayo de 2016.
- Asimismo, las modificaciones del Reglamento de la Junta General de Accionistas acordadas en la anteriormente citada junta general de accionistas de 18 de marzo de 2016, que complementaron las modificaciones introducidas en los Estatutos sociales, fueron también elevadas a público en Escritura, que fue igualmente inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria con fecha 25 de mayo de 2016. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 513 de la Ley de Sociedades de Capital, un nuevo texto consolidado del Reglamento de la Junta fue remitido a la CNMV, para su publicación, una vez quedó inscrita la Escritura en el Registro Mercantil.

En la *web* corporativa (www.santander.com) se pueden encontrar las versiones vigentes de ambos documentos.

Nombramientos - Cambios organizativos

- El día 26 de abril el consejo de administración del Banco, a propuesta de la comisión de nombramientos, acordó nombrar a D^a. Belén Romana García presidenta de la comisión de auditoría, en sustitución de D. Juan Miguel Villar Mir, que continuará como miembro de la misma. La señora Romana, presidenta de la citada comisión, es considerada *financial expert* dada su formación y experiencia en materia de contabilidad, auditoría y gestión de riesgos.
- Asimismo, el consejo de supervisión de Bank Zachodni WBK ha nombrado a Mr. Michal Gajewski consejero delegado en sustitución de Mr. Mateusz Morawiecki, que dejó el banco el pasado mes de noviembre de 2015 para formar parte del nuevo Gobierno polaco, como Vicepresidente y Ministro de Desarrollo. El nombramiento del nuevo consejero delegado, que tomará posesión de su cargo cuando concluya sus obligaciones laborales actuales, está sujeto a la aprobación de la Autoridad de Supervisión Financiera polaca.

Consejo asesor internacional (CAI)

- El nuevo CAI de Banco Santander, que ha pasado a estar integrado por altos directivos externos al Grupo expertos en estrategia, tecnologías de la información e innovación, celebró su primera reunión el pasado 26 de abril en Boston (Massachusetts, Estados Unidos), en la que se trató la digitalización y las expectativas de cambio que tienen los clientes en su relación con los bancos.

El objetivo del CAI es prestar asesoramiento estratégico al Grupo, con especial énfasis en innovación, transformación digital, ciberseguridad y nuevas tecnologías. También aporta su visión sobre un amplio abanico de asuntos, como tendencias de los mercados de capitales, gobierno corporativo y talento, marca y reputación, asuntos regulatorios y cumplimiento, y servicios financieros globales con foco en el cliente. Está previsto que el consejo asesor internacional se reúna al menos dos veces al año.

El CAI está presidido por Mr. Larry Summers, ex-secretario del Tesoro Estadounidense y presidente emérito de Harvard University; y compuesto por otros siete miembros: Ms. Sheila Bair, expresidenta del FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation), exconsejera de Banco Santander y actualmente rectora de Washington College; Mr. Mike Rhodin, director general de *IBM Watson*; Ms. Marjorie Scardino, exconsejera delegada del Grupo *Pearson* y miembro del Consejo de Administración de *Twitter*; Mr. Francisco D'Souza, consejero delegado de *Cognizant* y consejero de *General Electric*; Mr. James Whitehurst, consejero delegado de *Red Hat*; Mr. George Kurtz, consejero delegado y cofundador de *CrowdStrike*; y Mr. Charles Phillips, consejero delegado de *Infor* y exdirector general de *Oracle*.

Responsabilidad Social Corporativa

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

Apoyo a la educación superior

- La Presidenta Ana Botín presidió la XVI Junta General de Accionistas de Universia donde reiteró el compromiso de Banco Santander con la educación superior como el mejor medio para alcanzar su misión principal: contribuir al progreso de las personas, de las empresas y de la sociedad en su conjunto. Durante el acto, que reunió a los máximos representantes de las 79 universidades socias de Universia en España, Ana Botín destacó la necesidad de contar con un sistema educativo basado en la igualdad de oportunidades, diversidad, gobernanza renovada, flexibilidad y digitalización.
- En su discurso, Ana Botín, recordó los logros alcanzados en el último año gracias a la relación entre la universidad y Banco Santander, entre otros la concesión de más de 35.000 becas, de las cuales 3.700 se destinaron a estancias académicas internacionales de universitarios españoles y 4.100 para latinoamericanos que viajaron a España. Otros programas, como las Becas Santander de Prácticas en pymes, beneficiaron a 22.500 estudiantes, de los que un 40% fueron contratados por su empresa.
- Por otra parte, la Asociación Española de Directivos de Responsabilidad Social (DIRSE), se adhirió a la Red de Cátedras Santander de Responsabilidad Social, cuyo objetivo es favorecer la formación, la innovación, la investigación y el intercambio de ideas que den impulso a las actividades de docencia sobre la Responsabilidad Social. En el marco de esta colaboración, DIRSE participará entre otros en el desarrollo y difusión de las actividades de la Red además de entrar a formar parte del jurado de los Premios Santander RSC que promueven la generación y transferencia de conocimiento universitario.

Inversión en la comunidad

- En abril se clausuró la VIII Convocatoria de proyectos sociales, iniciativa por la cual los empleados del Banco en España proponen proyectos desarrollados por ONG en los ámbitos de la educación infantil, la exclusión social, la salud, la discapacidad y la cooperación internacional. Los 11 proyectos ganadores, elegidos por votación de los empleados, se financian gracias a las aportaciones de los profesionales participantes en el programa *Euros de tu nómina*, igualadas por el Banco. En esta última convocatoria, el importe total de las aportaciones ha ascendido a más 436.000 euros.
- Durante la Semana Somos Santander, en la que participaron todos los empleados del Grupo, se celebró la Tercera Gran recogida de Alimentos por la que los profesionales del Grupo tuvieron la oportunidad de demostrar su espíritu solidario y contribuir a mejorar la vida de las personas más necesitadas. En total, se donaron 51.854 kilos de productos básicos de alimentación de primera necesidad que fueron entregados a las ONGs que participaron en esta iniciativa.

Medio ambiente y cambio climático

- El Banco Santander mantiene un firme compromiso con la conservación del medio ambiente promoviendo iniciativas que apuesten por su protección y que mitiguen los efectos del cambio climático. A continuación figuran algunos ejemplos:
 - Santander UK junto con *Foresight Solar Fund Limited*, uno de los seis grandes fondos de energías renovables en Reino Unido, ha llevado a cabo una operación para crear la primera estructura de financiación híbrida del Reino Unido para un fondo de energías renovables. Esta financiación combinará un tramo institucional a largo plazo y un préstamo comercial a medio plazo para el fondo de energías renovables *Foresight Solar Fund Limited*.
 - Santander Brasil patrocinó el Seminario sobre Negocios Agrícolas y Energías Renovables organizado por la Secretaría de Estado de Medio Ambiente de Goiás. El encuentro congregó a ejecutivos del Banco, especialistas y empresarios del sector, productores rurales y autoridades, y contribuyó a reafirmar la posición del Banco como uno de los mayores inversores en energía y prácticas sostenibles en el sector agrario de Brasil.

Políticas de financiación en sectores sensibles

- A lo largo de 2015 se ha realizado un profundo proceso de revisión y actualización de las políticas de financiación en sectores sensibles, de aplicación a todo el Grupo, y que fueron aprobadas por el consejo de administración el pasado 22 de diciembre. Para ello, un equipo multifuncional liderado por cumplimiento y conducta y con la participación de riesgos, sostenibilidad, negocio y asesoría jurídica, ha realizado un análisis de las mejores prácticas internacionales. En este proceso se han considerado los principales aspectos demandados por inversores, analistas y ONG y se han tenido en cuenta las mejores prácticas de bancos internacionales.

Desde su aprobación, el Grupo está llevando a cabo un intenso proceso de implantación que afecta tanto a los equipos corporativos como a los locales, con el fin de integrar estos nuevos requerimientos en los procesos de análisis de riesgos del banco.

La acción Santander

Retribución al accionista

- En mayo, los accionistas recibieron en efectivo el cuarto dividendo de los resultados de 2015 por importe de 0,05 euros por acción.
- De esta forma, la retribución total al accionista por el ejercicio 2015 ha sido de 0,20 euros por acción.
- El consejo de administración ha aprobado el pago a partir del 1 de agosto del primer dividendo a cuenta por los resultados de 2016 por importe de 0,055 euros por acción en efectivo, un 10% más que el abonado en agosto del año pasado.
- Asimismo, en las fechas en las que tradicionalmente se abona el segundo dividendo, se ha acordado aplicar el programa Santander Dividendo Elección.

Evolución de la cotización

- La evolución de los mercados durante el primer semestre ha estado marcada por la elevada volatilidad debido a factores como las dudas sobre la evolución de la economía china y sus impactos globales, la evolución de las materias primas, la incertidumbre acerca de la solvencia en el sector financiero, la política de tipos de interés y de medidas de estímulos de los diferentes bancos centrales. El resultado favorable a la salida del Reino Unido de la Unión Europea en el referéndum celebrado en la última semana de junio ha provocado fuertes movimientos.
- A 30 de junio, la acción Santander cerraba en 3,429 euros por título, con un descenso del 24,8% en el año. El principal índice español, el Ibex 35, bajaba un 14,5%, mientras que los índices DJ Stoxx Banks y MSCI World Banks, lo hacían en un 31,3% y 12,0%, respectivamente.
- Al cierre de este informe, el precio de la acción Santander es de 3,878 euros, con una revalorización en el mes de julio del 13,1%.

Capitalización y negociación

- A 22 de julio el Santander ocupaba el primer puesto de la zona euro y el décimoctavo del mundo por valor de mercado con una capitalización de 55.977 millones de euros.
- La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx 50 se sitúa en el 1,5% y en el 7,1% del DJ Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de junio es del 12,0%.
- Durante los seis primeros meses del año se han negociado 16.261 millones de acciones Santander por un valor efectivo de 64.718 millones de euros, la mayor cifra entre los valores que componen el EuroStoxx, con un ratio de liquidez del 113%. Diariamente se han contratado 128,0 millones de acciones por un importe efectivo de 510 millones de euros.

Base accionarial

- El número total de accionistas a 30 de junio se sitúa en los 3.794.920, de los que 3.583.491 son accionistas europeos que controlan el 82,6% del capital y 195.233 accionistas americanos con el 17,1% del capital social.
- Por otro lado, a cierre del primer semestre, excluyendo el consejo de administración de Grupo Santander que posee una participación del 1,26% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 45,35% del capital y los institucionales el 53,39%.

■ La acción Santander. Junio 2016

Accionistas y contratación

Accionistas (número)	3.794.920
Acciones (número)	14.434.492.579
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	128.042.800
Liquidez de la acción % (nº acciones contratadas en el año / nº de acciones)	113

Cotización durante 2016

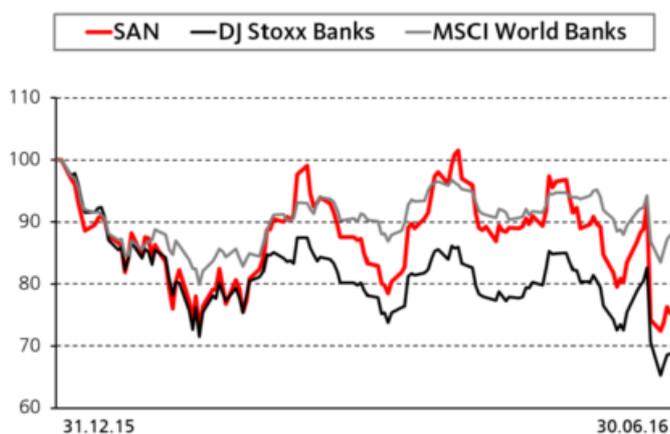
Máxima	4,685
Mínima	3,150
Cierre (30.06.16)	3,429
Capitalización bursátil (millones) (30.06.16)	49.496

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,83
Precio / bº atribuido por acción (veces)	7,93
Rentabilidad por dividendo (Yield)* (en %)	5,03

(*).- (Cuatro últimas retribuciones pagadas) / Cotización media 1S'16

■ Evolución comparada de cotizaciones





Información financiera

ANEXO

Resultados por trimestres

Millones de euros

	2015				2016	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intereses	8.038	8.281	7.983	7.888	7.624	7.570
Comisiones netas	2.524	2.586	2.474	2.448	2.397	2.549
Resultados netos de operaciones financieras	695	372	634	684	504	366
Resto de ingresos	186	379	225	(126)	204	445
Rendimiento de instrumentos de capital	33	239	75	107	44	209
Resultados por puesta en equivalencia	99	101	93	82	83	112
Otros resultados de explotación (netos)	53	39	57	(315)	78	124
Margen bruto	11.444	11.618	11.316	10.894	10.730	10.929
Costes de explotación	(5.377)	(5.429)	(5.342)	(5.422)	(5.158)	(5.227)
Gastos generales de administración	(4.785)	(4.826)	(4.731)	(4.810)	(4.572)	(4.632)
<i>De personal</i>	(2.755)	(2.836)	(2.717)	(2.799)	(2.683)	(2.712)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(2.030)	(1.989)	(2.015)	(2.011)	(1.889)	(1.920)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(592)	(603)	(611)	(612)	(586)	(595)
Margen neto	6.067	6.189	5.974	5.472	5.572	5.703
Dotaciones insolvencias	(2.563)	(2.508)	(2.479)	(2.558)	(2.408)	(2.205)
Deterioro de otros activos	(60)	(78)	(110)	(215)	(44)	(29)
Otros resultados y dotaciones	(454)	(605)	(606)	(526)	(389)	(515)
Resultado antes de impuestos ordinario	2.990	2.998	2.778	2.173	2.732	2.954
Impuesto sobre sociedades	(922)	(939)	(787)	(471)	(810)	(970)
Resultado de operaciones continuadas ordinario	2.067	2.059	1.991	1.702	1.922	1.984
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	(0)	—	—	0
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	2.067	2.059	1.991	1.702	1.922	1.984
Resultado atribuido a minoritarios	350	350	311	242	288	338
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	1.717	1.709	1.680	1.460	1.633	1.646
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	835	—	(1.435)	—	(368)
Beneficio atribuido al Grupo	1.717	2.544	1.680	25	1.633	1.278
BPA ordinario (euros)	0,12	0,12	0,11	0,10	0,11	0,11
BPA diluido ordinario (euros)	0,12	0,12	0,11	0,10	0,11	0,11
BPA (euros)	0,12	0,18	0,11	(0,01)	0,11	0,08
BPA diluido (euros)	0,12	0,17	0,11	(0,01)	0,11	0,08

(*) Incluye :

- En el segundo trimestre de 2016: 227 millones de euros por la plusvalía obtenida en la venta de la participación en VISA Europe; -475 millones de euros de costes de reestructuración y -120 millones por cambio de criterio de temporalidad en la aportación al Fondo Único de Resolución.
- En el cuarto trimestre de 2015: 283 millones de badwill de Banif en Portugal; -600 millones de euros para la dotación de un fondo para cubrir eventuales reclamaciones relacionadas con productos de seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido; -683 millones para deterioro de activos intangibles y -435 millones para fondos de comercio y otros.
- En el segundo trimestre de 2015: 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil.

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'16	1T'16	Var. %	1S'16	1S'15	Var. %
Comisiones por servicios	1.550	1.449	7,0	2.998	3.056	(1,9)
Fondos de inversión y pensiones	190	182	4,2	372	439	(15,4)
Valores y custodia	226	224	0,5	450	493	(8,7)
Seguros	584	542	7,7	1.126	1.122	0,3
Comisiones netas	2.549	2.397	6,3	4.946	5.110	(3,2)

■ Costes de explotación. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'16	1T'16	Var. %	1S'16	1S'15	Var. %
Gastos de personal	2.712	2.683	1,1	5.395	5.591	(3,5)
Otros gastos gen. administración	1.920	1.889	1,6	3.809	4.020	(5,2)
Tecnología y sistemas	261	289	(9,7)	550	561	(2,0)
Comunicaciones	125	130	(3,6)	255	250	1,9
Publicidad	157	146	7,5	304	330	(7,9)
Inmuebles e instalaciones	430	437	(1,5)	867	936	(7,3)
Impresos y material de oficina	34	34	0,6	69	81	(15,1)
Tributos	112	119	(5,8)	232	263	(12,0)
Otros	799	733	9,0	1.533	1.599	(4,1)
Gastos generales de administración	4.632	4.572	1,3	9.204	9.611	(4,2)
Amortizaciones	595	586	1,5	1.181	1.196	(1,2)
Total costes de explotación	5.227	5.158	1,3	10.384	10.806	(3,9)

■ Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	30.06.16	30.06.15	Var.	30.06.16	30.06.15	Var.
Europa continental	57.003	57.113	(110)	5.113	5.444	(331)
de la que: España	23.309	24.322	(1.013)	3.119	3.490	(371)
Santander Consumer Finance	14.747	14.209	538	579	592	(13)
Polonia	11.334	11.805	(471)	666	770	(104)
Portugal	6.466	5.433	1.033	734	576	158
Reino Unido	26.010	26.354	(344)	850	901	(51)
Latinoamérica	88.497	87.358	1.139	5.852	5.782	70
de la que: Brasil	48.366	48.645	(279)	3.441	3.436	5
México	17.703	17.339	364	1.389	1.356	33
Chile	12.307	12.309	(2)	469	479	(10)
Estados Unidos	17.871	17.253	618	774	783	(9)
Áreas operativas	189.381	188.078	1.303	12.589	12.910	(321)
Centro Corporativo	1.757	2.184	(427)			
Total Grupo	191.138	190.262	876	12.589	12.910	(321)

■ Dotaciones para insolvencias. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'16	1T'16	Var. %	1S'16	1S'15	Var. %
Insolvencias	2.598	2.771	(6,2)	5.369	5.833	(8,0)
Riesgo-país	0	(3)	—	(3)	18	—
Activos en suspenso recuperados	(393)	(360)	9,3	(753)	(780)	(3,5)
Total	2.205	2.408	(8,4)	4.613	5.071	(9,0)

■ Créditos a clientes. Grupo consolidado

Millones de euros

	30.06.16	30.06.15	Variación absoluta	%	31.12.15
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	16.556	16.034	522	3,3	13.993
Crédito a otros sectores residentes	150.854	155.774	(4.920)	(3,2)	153.863
Cartera comercial	8.587	8.471	116	1,4	9.037
Crédito con garantía real	89.542	93.731	(4.189)	(4,5)	92.478
Otros créditos	52.725	53.571	(847)	(1,6)	52.348
Crédito al sector no residente	641.759	654.899	(13.140)	(2,0)	649.509
Crédito con garantía real	379.530	410.797	(31.267)	(7,6)	409.136
Otros créditos	262.229	244.102	18.127	7,4	240.373
Créditos a clientes (bruto)	809.170	826.707	(17.537)	(2,1)	817.366
Fondo de provisión para insolvencias	25.713	27.474	(1.761)	(6,4)	26.517
Créditos a clientes (neto)	783.457	799.233	(15.776)	(2,0)	790.848
Promemoria: Activos dudosos	35.204	39.154	(3.950)	(10,1)	36.133
Administraciones Públicas	109	173	(64)	(36,9)	145
Otros sectores residentes	14.580	18.167	(3.587)	(19,7)	16.301
No residentes	20.515	20.814	(299)	(1,4)	19.686

■ Recursos de clientes gestionados y comercializados. Grupo consolidado

Millones de euros

	30.06.16	30.06.15	Variación absoluta	%	31.12.15
Administraciones Públicas residentes	8.342	8.526	(184)	(2,2)	11.737
Otros sectores residentes	158.608	164.045	(5.438)	(3,3)	157.611
Vista	111.492	102.770	8.722	8,5	108.410
Plazo	44.712	58.925	(14.213)	(24,1)	47.297
Otros	2.403	2.350	53	2,2	1.904
Sector no residente	504.953	515.346	(10.393)	(2,0)	513.795
Vista	310.074	309.849	226	0,1	313.175
Plazo	135.992	149.958	(13.967)	(9,3)	146.317
Otros	58.887	55.539	3.348	6,0	54.303
Depósitos de clientes	671.903	687.918	(16.015)	(2,3)	683.142
Valores representativos de deuda emitidos	230.986	220.268	10.718	4,9	226.160
Recursos de clientes en balance	902.889	908.186	(5.297)	(0,6)	909.302
<i>de los que: pasivos subordinados</i>	<i>22.717</i>	<i>19.833</i>	<i>2.884</i>	<i>14,5</i>	<i>21.151</i>
Fondos de inversión	137.428	135.582	1.846	1,4	129.077
Fondos de pensiones	10.979	11.503	(524)	(4,6)	11.376
Patrimonios administrados	26.073	27.675	(1.602)	(5,8)	25.808
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	174.480	174.760	(280)	(0,2)	166.260
Recursos de clientes gestionados y comercializados	1.077.369	1.082.946	(5.577)	(0,5)	1.075.563

■ Recursos propios computables (fully loaded)

Millones de euros

	30.06.16	30.06.15	Variación absoluta	%	31.12.15
Capital y reservas	101.710	98.462	3.248	3,3	98.193
Beneficio atribuido al Grupo	2.911	4.261	(1.350)	(31,7)	5.966
Dividendos	(1.262)	(1.150)	(112)	9,8	(2.268)
Otros ingresos retenidos	(16.603)	(10.817)	(5.786)	53,5	(15.448)
Intereses minoritarios	6.976	5.019	1.957	39,0	6.148
Fondos de comercio e intangibles	(27.976)	(30.280)	2.304	(7,6)	(28.254)
Acciones propias y otras deducciones	(5.036)	(5.683)	647	(11,4)	(5.633)
Core CET1	60.721	59.813	907	1,5	58.705
Preferentes y otros computables T1	5.606	5.690	(84)	(1,5)	5.504
Tier 1	66.327	65.503	823	1,3	64.209
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	13.045	9.749	3.295	33,8	11.996
Recursos propios computables	79.371	75.253	4.119	5,5	76.205
Activos ponderados por riesgo	586.020	608.564	(22.544)	(3,7)	583.893
CET1 capital ratio	10,36	9,83	0,53		10,05
T1 capital ratio	11,32	10,76	0,56		11,00
Ratio BIS	13,54	12,37	1,17		13,05

Europa continental

Millones de euros

Resultados	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.019	(1,3)	(1,5)	4.066	0,1	1,4
Comisiones netas	883	0,6	0,6	1.760	2,3	3,2
Resultados netos por operaciones financieras	108	(64,8)	(64,7)	415	(16,1)	(15,5)
Resto ingresos*	268	161,1	161,4	370	6,1	6,3
Margen bruto	3.278	(1,7)	(1,7)	6.611	(0,2)	0,8
Costes de explotación	(1.710)	(0,9)	(0,9)	(3.436)	2,6	3,6
Gastos generales de administración	(1.605)	(0,6)	(0,6)	(3.219)	3,3	4,2
De personal	(829)	0,5	0,5	(1.655)	2,1	3,1
Otros gastos generales de administración	(775)	(1,8)	(1,8)	(1.565)	4,5	5,4
Amortizaciones	(106)	(4,7)	(4,8)	(217)	(6,0)	(5,2)
Margen neto	1.568	(2,5)	(2,6)	3.175	(3,1)	(1,9)
Dotaciones insolvencias	(280)	(35,9)	(36,0)	(717)	(37,6)	(37,1)
Otros resultados	(188)	64,4	64,6	(302)	(7,0)	(6,8)
Resultado antes de impuestos ordinario	1.100	4,1	3,9	2.156	19,5	21,5
Impuesto sobre sociedades	(307)	9,2	9,0	(588)	25,7	27,4
Resultado de operaciones continuadas ordinario	793	2,2	2,1	1.568	17,3	19,4
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	793	2,2	2,1	1.568	17,3	19,4
Resultado atribuido a minoritarios	80	16,2	16,3	150	9,2	12,5
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	712	0,8	0,7	1.419	18,2	20,2
Neto de plusvalías y saneamientos**	(120)	—	—	(120)	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	592	(16,2)	(16,3)	1.299	8,2	10,0

Balance

Créditos a clientes ***	293.891	1,4	1,7	293.891	4,7	5,4
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	63.275	(2,7)	(2,6)	63.275	3,9	4,1
Activos financieros disponibles para la venta	54.818	(4,8)	(4,5)	54.818	(10,2)	(9,7)
Bancos centrales y entidades de crédito ***	69.798	(11,6)	(11,7)	69.798	15,4	15,6
Activos tangibles e intangibles	11.798	0,2	(0,1)	11.798	5,7	5,8
Otras cuentas de activo	41.475	2,3	2,4	41.475	23,0	23,5
Total activo / pasivo y patrimonio neto	535.055	(1,6)	(1,4)	535.055	5,4	5,8
Depósitos de clientes ***	264.410	(0,9)	(0,6)	264.410	0,2	0,7
Valores representativos de deuda emitidos ***	52.056	2,5	2,5	52.056	8,6	9,2
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	643	(1,9)	(1,9)	643	(0,7)	(0,7)
Bancos centrales y entidades de crédito ***	116.157	(7,4)	(7,6)	116.157	14,4	14,7
Otras cuentas de pasivo	68.434	3,9	4,2	68.434	9,0	9,4
Recursos propios ****	33.355	(1,6)	(1,4)	33.355	7,6	8,3
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	70.180	(0,4)	(0,3)	70.180	(1,7)	(1,5)
Fondos de inversión y pensiones	62.423	0,3	0,5	62.423	0,0	0,3
Patrimonios administrados	7.757	(5,7)	(5,9)	7.757	(13,9)	(13,9)
Recursos de clientes gestionados y comercializados	386.647	(0,4)	(0,1)	386.647	0,9	1,4

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	8,77	0,12		8,73	0,64
Eficiencia (con amortizaciones)	52,2	0,4		52,0	1,4
Tasa de morosidad	6,84	(0,24)		6,84	(1,31)
Cobertura	61,3	(4,1)		61,3	2,4
Número de empleados	57.003	(1,9)		57.003	(0,2)
Número de oficinas	5.113	(6,8)		5.113	(6,1)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Cargo por cambio de criterio de temporalidad en la aportación al Fondo Único de Resolución neto de impuestos

(***).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(****).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

Actividad

% Jun'16 / Jun'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

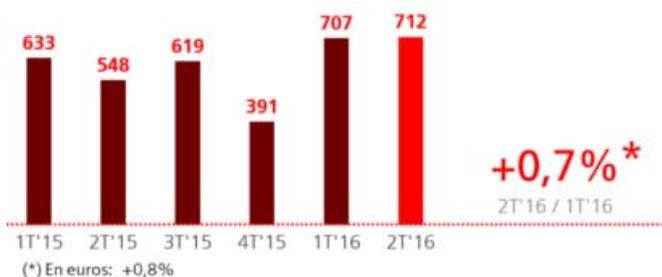
Actividad

% Jun'16 / Mar'16 (sin TC)



Beneficio atribuido ordinario

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



■ España

Millones de euros

Resultados	2T'16	% s/ 1T'16	1S'16	% s/ 1S'15
Margen de intereses	783	(4,5)	1.602	(11,6)
Comisiones netas	449	5,9	873	2,2
Resultados netos por operaciones financieras	65	(71,0)	289	(14,1)
Resto ingresos*	192	154,9	267	0,1
Margen bruto	1.489	(3,5)	3.032	(7,3)
Costes de explotación	(834)	(0,3)	(1.671)	(2,4)
Gastos generales de administración	(799)	(0,2)	(1.600)	(0,9)
De personal	(410)	(1,2)	(824)	(1,9)
Otros gastos generales de administración	(389)	0,8	(775)	0,2
Amortizaciones	(35)	(1,7)	(71)	(27,1)
Margen neto	655	(7,3)	1.361	(12,8)
Dotaciones insolvencias	(129)	(44,3)	(360)	(42,9)
Otros resultados	(82)	121,3	(119)	3,3
Resultado antes de impuestos ordinario	444	1,2	882	8,3
Impuesto sobre sociedades	(130)	3,1	(256)	10,7
Resultado de operaciones continuadas ordinario	314	0,4	626	7,3
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	314	0,4	626	7,3
Resultado atribuido a minoritarios	5	8,8	10	(5,4)
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	308	0,3	616	7,6
Neto de plusvalías y saneamientos**	(100)	—	(100)	—
Beneficio atribuido al Grupo	208	(32,3)	515	(9,9)

Balance

Créditos a clientes ***	156.467	1,0	156.467	(1,2)
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	60.310	(3,1)	60.310	4,8
Activos financieros disponibles para la venta	39.074	(4,1)	39.074	(16,2)
Bancos centrales y entidades de crédito ***	50.676	(13,8)	50.676	16,3
Activos tangibles e intangibles	2.714	3,0	2.714	(6,5)
Otras cuentas de activo	16.575	6,6	16.575	44,1
Total activo / pasivo y patrimonio neto	325.816	(2,7)	325.816	1,6
Depósitos de clientes ***	174.784	(0,7)	174.784	(5,2)
Valores representativos de deuda emitidos ***	20.994	(9,1)	20.994	(21,5)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	544	0,4	544	(1,3)
Bancos centrales y entidades de crédito ***	58.952	(12,5)	58.952	31,0
Otras cuentas de pasivo	56.814	4,2	56.814	9,0
Recursos propios ****	13.728	3,5	13.728	16,0
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	63.529	0,5	63.529	2,1
Fondos de inversión y pensiones	56.986	0,6	56.986	1,7
Patrimonios administrados	6.543	(0,8)	6.543	6,1
Recursos de clientes gestionados y comercializados	259.308	(1,2)	259.308	(5,1)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	9,19	(0,28)	9,33	(0,74)
Eficiencia (con amortizaciones)	56,0	1,8	55,1	2,8
Tasa de morosidad	6,06	(0,30)	6,06	(0,85)
Cobertura	47,6	(2,6)	47,6	0,8
Número de empleados	23.309	(3,7)	23.309	(4,2)
Número de oficinas	3.119	(9,1)	3.119	(10,6)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Cargo por cambio de criterio de temporalidad en la aportación al Fondo Único de Resolución neto de impuestos

(***).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(****).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

Actividad

% Jun'16 / Jun'15



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

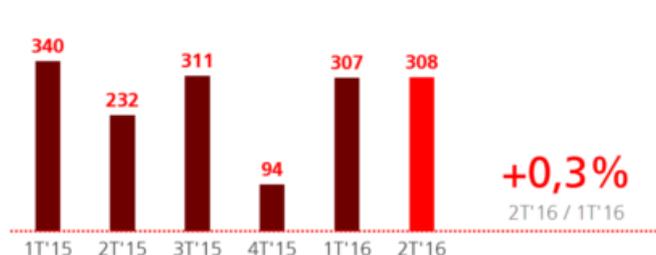
Actividad

% Jun'16 / Mar'16



Beneficio atribuido ordinario

Millones de euros



Santander Consumer Finance

Millones de euros

Resultados	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	833	2,7	2,3	1.644	9,3	11,7
Comisiones netas	228	(0,8)	(0,9)	459	5,2	5,9
Resultados netos por operaciones financieras	(5)	269,2	278,5	(6)	(30,2)	(30,9)
Resto ingresos*	11	101,4	102,7	17	(10,6)	(10,9)
Margen bruto	1.068	2,2	1,8	2.113	8,4	10,4
Costes de explotación	(468)	(3,1)	(3,4)	(951)	10,1	12,0
Gastos generales de administración	(425)	(2,2)	(2,5)	(861)	10,0	12,0
De personal	(207)	(0,2)	(0,5)	(402)	6,0	7,9
Otros gastos generales de administración	(225)	(4,0)	(4,3)	(458)	13,9	15,9
Amortizaciones	(43)	(11,3)	(11,6)	(91)	11,1	12,1
Margen neto	600	6,7	6,3	1.162	7,0	9,0
Dotaciones insolvencias	(70)	(38,5)	(38,9)	(184)	(38,3)	(37,1)
Otros resultados	(41)	7,4	7,4	(80)	37,7	38,5
Resultado antes de impuestos ordinario	488	19,2	18,8	898	23,0	25,6
Impuesto sobre sociedades	(152)	30,3	29,8	(269)	30,2	32,6
Resultado de operaciones continuadas ordinario	336	14,8	14,4	629	20,2	22,9
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	336	14,8	14,4	629	20,2	22,9
Resultado atribuido a minoritarios	43	3,8	3,9	85	35,6	37,0
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	293	16,6	16,2	544	18,1	20,9
Neto de plusvalías y saneamientos**	(11)	—	—	(11)	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	282	12,2	11,7	533	15,7	18,4

Balance

Créditos a clientes ***	79.592	4,4	4,4	79.592	14,4	15,7
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	31	(9,6)	(10,6)	31	(47,7)	(46,2)
Activos financieros disponibles para la venta	3.524	(2,8)	(2,5)	3.524	91,4	97,1
Bancos centrales y entidades de crédito ***	2.046	(4,5)	(4,9)	2.046	(49,8)	(49,4)
Activos tangibles e intangibles	675	0,4	0,4	675	(12,0)	(11,7)
Otras cuentas de activo	7.117	8,8	8,8	7.117	17,4	18,6
Total activo / pasivo y patrimonio neto	92.985	4,2	4,2	92.985	12,9	14,1
Depósitos de clientes ***	32.981	(0,6)	(0,6)	32.981	3,7	4,6
Valores representativos de deuda emitidos ***	25.399	13,2	13,1	25.399	40,2	42,0
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito ***	22.312	7,8	7,7	22.312	8,5	9,8
Otras cuentas de pasivo	5.059	9,0	9,1	5.059	24,9	25,7
Recursos propios ****	7.233	(12,6)	(12,5)	7.233	(7,3)	(6,1)
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	7	0,3	0,3	7	(0,3)	(0,3)
Fondos de inversión y pensiones	7	0,3	0,3	7	(0,3)	(0,3)
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados y comercializados	58.388	4,9	4,9	58.388	16,9	18,1

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	16,43	3,60		14,68	1,91	
Eficiencia (con amortizaciones)	43,8	(2,4)		45,0	0,7	
Tasa de morosidad	2,95	(0,33)		2,95	(1,30)	
Cobertura	110,6	(1,3)		110,6	5,7	
Número de empleados	14.747	0,5		14.747	3,8	
Número de oficinas	579	(0,9)		579	(2,2)	

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

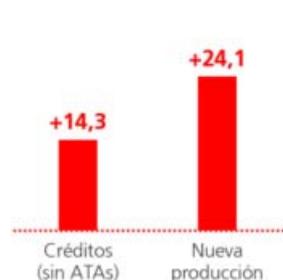
(**).- Cargo por cambio de criterio de temporalidad en la aportación al Fondo Único de Resolución neto de impuestos

(***).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(****).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

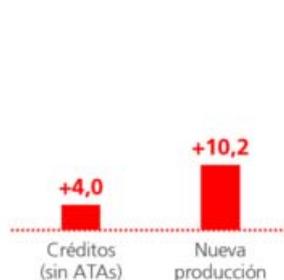
Actividad

% Jun'16 / Jun'15 (sin TC)



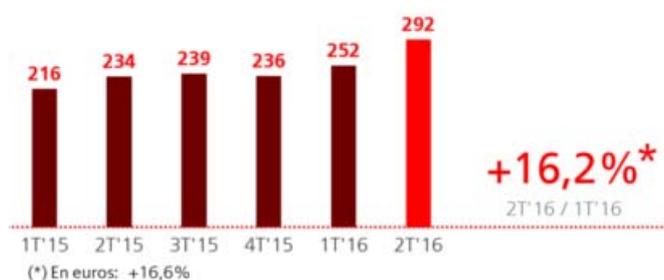
Actividad

% Jun'16 / Mar'16 (sin TC)



Beneficio atribuido ordinario

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



■ Polonia

Millones de euros

Resultados	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	200	1,9	2,1	397	3,7	9,4
Comisiones netas	97	1,4	1,7	193	(8,0)	(3,0)
Resultados netos por operaciones financieras	30	19,9	20,1	55	(24,4)	(20,2)
Resto ingresos*	17	—	—	11	(0,8)	4,6
Margen bruto	345	10,9	11,1	656	(3,0)	2,3
Costes de explotación	(146)	0,7	0,9	(291)	(4,3)	0,9
Gastos generales de administración	(132)	0,5	0,7	(263)	(6,5)	(1,3)
De personal	(75)	1,6	1,8	(150)	(8,5)	(3,4)
Otros gastos generales de administración	(56)	(1,0)	(0,8)	(114)	(3,7)	1,7
Amortizaciones	(14)	2,9	3,1	(28)	21,5	28,3
Margen neto	199	19,7	20,0	365	(1,9)	3,5
Dotaciones insolvencias	(34)	3,5	3,7	(67)	(20,6)	(16,2)
Otros resultados	(29)	30,2	30,5	(51)	—	—
Resultado antes de impuestos	136	22,5	22,7	246	(13,3)	(8,5)
Impuesto sobre sociedades	(28)	22,6	22,8	(51)	0,8	6,4
Resultado de operaciones continuadas	108	22,4	22,7	196	(16,3)	(11,7)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	108	22,4	22,7	196	(16,3)	(11,7)
Resultado atribuido a minoritarios	33	39,3	39,5	57	(11,0)	(6,1)
Beneficio atribuido al Grupo	75	16,2	16,5	139	(18,3)	(13,8)

Balance

Créditos a clientes **	19.524	(0,5)	3,7	19.524	6,5	12,8
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	1.026	19,6	24,6	1.026	(9,4)	(4,1)
Activos financieros disponibles para la venta	4.713	(14,5)	(10,9)	4.713	(16,5)	(11,7)
Bancos centrales y entidades de crédito **	1.179	63,8	70,7	1.179	(2,3)	3,4
Activos tangibles e intangibles	239	(5,3)	(1,4)	239	1,8	7,8
Otras cuentas de activo	1.701	7,1	11,6	1.701	0,2	6,0
Total activo / pasivo y patrimonio neto	28.382	(0,6)	3,6	28.382	0,5	6,4
Depósitos de clientes **	21.136	(0,9)	3,3	21.136	4,7	10,9
Valores representativos de deuda emitidos **	528	(3,5)	0,6	528	17,3	24,2
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito **	1.059	58,2	64,8	1.059	(36,2)	(32,4)
Otras cuentas de pasivo	3.361	(1,9)	2,2	3.361	(6,4)	(0,9)
Recursos propios ***	2.298	(10,8)	(7,1)	2.298	(2,9)	2,8
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	3.146	(3,2)	0,9	3.146	(19,9)	(15,2)
Fondos de inversión y pensiones	3.047	(3,5)	0,5	3.047	(19,1)	(14,4)
Patrimonios administrados	99	9,0	13,5	99	(38,7)	(35,1)
Recursos de clientes gestionados y comercializados	24.810	(1,3)	2,9	24.810	1,0	6,9

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	13,03	2,32		11,91	(2,86)	
Eficiencia (con amortizaciones)	42,3	(4,3)		44,4	(0,6)	
Tasa de morosidad	5,84	(0,09)		5,84	(1,23)	
Cobertura	65,8	(1,2)		65,8	2,3	
Número de empleados	11.334	(0,5)		11.334	(4,0)	
Número de oficinas	666	(4,9)		666	(13,5)	

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

Actividad

% Jun'16 / Jun'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

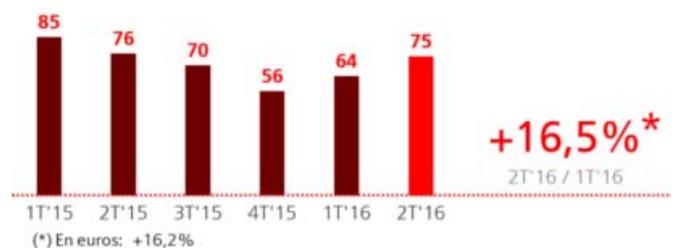
Actividad

% Jun'16 / Mar'16 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



Portugal

Millones de euros

Resultados	2T'16	% s/ 1T'16	1S'16	% s/ 1S'15
Margen de intereses	188	2,8	370	30,9
Comisiones netas	74	(17,8)	165	21,5
Resultados netos por operaciones financieras	15	(71,5)	69	175,4
Resto ingresos*	16	56,0	26	(7,6)
Margen bruto	293	(13,0)	630	33,6
Costes de explotación	(149)	(2,9)	(303)	23,6
Gastos generales de administración	(140)	(3,2)	(285)	25,4
De personal	(88)	0,4	(175)	22,0
Otros gastos generales de administración	(52)	(8,8)	(110)	31,7
Amortizaciones	(9)	2,4	(18)	1,3
Margen neto	144	(21,4)	327	44,4
Dotaciones insolvencias	(6)	(72,4)	(29)	(33,3)
Otros resultados	(21)	826,8	(23)	(47,3)
Resultado antes de impuestos ordinario	116	(26,4)	275	97,8
Impuesto sobre sociedades	(27)	(26,1)	(64)	83,4
Resultado de operaciones continuadas ordinario	89	(26,5)	211	102,7
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	89	(26,5)	211	102,7
Resultado atribuido a minoritarios	1	(19,0)	1	—
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	89	(26,6)	210	101,4
Neto de plusvalías y saneamientos**	(9)	—	(9)	—
Beneficio atribuido al Grupo	80	(33,7)	201	93,2

Balance

Créditos a clientes ***	27.889	0,8	27.889	20,7
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	1.763	0,1	1.763	(15,1)
Activos financieros disponibles para la venta	5.951	(3,4)	5.951	4,2
Bancos centrales y entidades de crédito ***	2.268	(13,9)	2.268	29,4
Activos tangibles e intangibles	708	0,9	708	2,1
Otras cuentas de activo	8.305	(5,0)	8.305	36,5
Total activo / pasivo y patrimonio neto	46.883	(1,6)	46.883	18,9
Depósitos de clientes ***	29.964	2,8	29.964	25,9
Valores representativos de deuda emitidos ***	4.488	(4,5)	4.488	72,1
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	44	(3,7)	44	79,6
Bancos centrales y entidades de crédito ***	8.164	(15,3)	8.164	(16,6)
Otras cuentas de pasivo	1.063	(10,2)	1.063	9,4
Recursos propios ****	3.160	7,9	3.160	42,3
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	2.686	(2,1)	2.686	(6,6)
Fondos de inversión y pensiones	2.283	(2,7)	2.283	(7,4)
Patrimonios administrados	403	1,0	403	(1,8)
Recursos de clientes gestionados y comercializados	37.138	1,5	37.138	26,8

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	12,19	(5,02)	14,68	5,97
Eficiencia (con amortizaciones)	50,9	5,3	48,1	(3,9)
Tasa de morosidad	10,46	1,91	10,46	1,66
Cobertura	61,9	(25,8)	61,9	7,7
Número de empleados	6.466	(1,7)	6.466	19,0
Número de oficinas	734	(2,4)	734	27,4

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Cargo por cambio de criterio de temporalidad en la aportación al Fondo Único de Resolución neto de impuestos

(***).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(****).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

Actividad

% Jun'16 / Jun'15



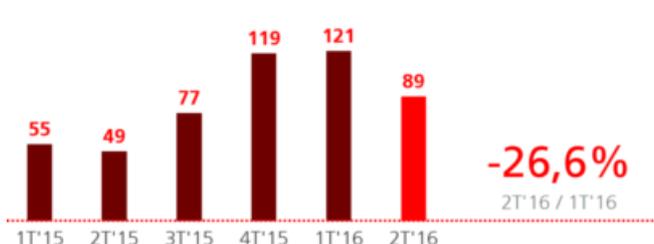
Actividad

% Jun'16 / Mar'16



Beneficio atribuido ordinario

Millones de euros



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

Reino Unido

Millones de euros

Resultados	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.136	(1,6)	0,5	2.290	(6,2)	(0,2)
Comisiones netas	258	(8,0)	(6,0)	538	(7,0)	(1,1)
Resultados netos por operaciones financieras	95	40,5	43,0	163	13,7	20,9
Resto ingresos*	12	11,1	13,3	23	68,6	79,4
Margen bruto	1.501	(0,8)	1,3	3.014	(5,1)	0,9
Costes de explotación	(788)	(0,8)	1,3	(1.581)	(5,1)	0,9
Gastos generales de administración	(705)	(1,8)	0,3	(1.422)	(5,6)	0,4
De personal	(358)	(3,4)	(1,4)	(729)	(10,4)	(4,7)
Otros gastos generales de administración	(346)	(0,0)	2,1	(693)	0,0	6,4
Amortizaciones	(83)	8,9	11,1	(159)	(0,4)	6,0
Margen neto	713	(0,9)	1,2	1.433	(5,1)	0,9
Dotaciones insolvencias	(68)	944,5	956,5	(74)	(20,6)	(15,6)
Otros resultados	(71)	21,4	23,7	(130)	22,6	30,4
Resultado antes de impuestos	574	(12,3)	(10,3)	1.228	(6,3)	(0,3)
Impuesto sobre sociedades	(173)	(9,9)	(8,0)	(365)	32,0	40,4
Resultado de operaciones continuadas	401	(13,3)	(11,3)	863	(16,5)	(11,2)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	401	(13,3)	(11,3)	863	(16,5)	(11,2)
Resultado atribuido a minoritarios	11	16,1	18,4	20	15,8	23,2
Beneficio atribuido al Grupo	390	(13,9)	(11,9)	843	(17,1)	(11,8)

Balance

Créditos a clientes **	259.852	(2,9)	1,4	259.852	(9,7)	4,9
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	40.661	12,5	17,4	40.661	(1,7)	14,2
Activos financieros disponibles para la venta	11.901	0,8	5,3	11.901	(6,9)	8,1
Bancos centrales y entidades de crédito **	17.147	(0,4)	4,0	17.147	1,8	18,2
Activos tangibles e intangibles	2.646	(5,1)	(0,9)	2.646	(16,7)	(3,2)
Otras cuentas de activo	29.976	3,5	8,1	29.976	8,7	26,3
Total activo / pasivo y patrimonio neto	362.184	(0,6)	3,7	362.184	(7,0)	8,0
Depósitos de clientes **	212.152	(2,4)	1,9	212.152	(7,9)	7,1
Valores representativos de deuda emitidos **	72.556	(5,3)	(1,1)	72.556	(6,9)	8,2
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito **	21.040	38,3	44,4	21.040	(20,1)	(7,2)
Otras cuentas de pasivo	40.880	10,0	14,8	40.880	3,8	20,6
Recursos propios ***	15.556	(14,8)	(11,1)	15.556	(1,5)	14,5
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	8.365	(4,8)	(0,6)	8.365	(22,6)	(10,1)
Fondos de inversión y pensiones	8.246	(4,8)	(0,6)	8.246	(22,5)	(10,0)
Patrimonios administrados	119	(3,8)	0,5	119	(26,7)	(14,8)
Recursos de clientes gestionados y comercializados	293.073	(3,2)	1,1	293.073	(8,1)	6,8

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	9,58	(0,57)		9,95	(2,74)
Eficiencia (con amortizaciones)	52,5	0,0		52,5	(0,0)
Tasa de morosidad	1,47	(0,02)		1,47	(0,14)
Cobertura	36,5	—		36,5	(3,8)
Número de empleados	26.010	(0,3)		26.010	(1,3)
Número de oficinas	850	(0,5)		850	(5,7)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

Actividad

% Jun'16 / Jun'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

Actividad

% Jun'16 / Mar'16 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



Latinoamérica

Millones de euros

Resultados	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	3.140	3,2	(1,4)	6.184	(13,6)	6,8
Comisiones netas	1.121	16,6	11,7	2.082	(9,0)	14,5
Resultados netos por operaciones financieras	222	56,6	57,4	363	9,7	35,1
Resto ingresos*	25	—	—	18	(30,3)	(23,6)
Margen bruto	4.507	8,9	4,3	8.647	(11,8)	9,5
Costes de explotación	(1.834)	5,7	1,4	(3.570)	(12,4)	9,3
Gastos generales de administración	(1.666)	5,1	1,0	(3.251)	(12,4)	9,3
De personal	(938)	8,0	3,7	(1.806)	(10,6)	11,2
Otros gastos generales de administración	(728)	1,6	(2,4)	(1.444)	(14,5)	7,1
Amortizaciones	(168)	11,3	6,5	(320)	(12,2)	9,1
Margen neto	2.673	11,2	6,4	5.076	(11,3)	9,6
Dotaciones insolvencias	(1.149)	4,0	(1,2)	(2.253)	(7,5)	13,6
Otros resultados	(217)	14,7	6,5	(405)	(14,9)	6,7
Resultado antes de impuestos	1.308	17,8	14,0	2.418	(14,0)	6,5
Impuesto sobre sociedades	(352)	30,8	26,6	(621)	(19,8)	0,7
Resultado de operaciones continuadas	955	13,6	9,9	1.796	(11,8)	8,6
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	—	—	0	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	955	13,6	9,9	1.796	(11,8)	8,7
Resultado atribuido a minoritarios	152	10,9	8,8	290	(9,5)	7,0
Beneficio atribuido al Grupo	803	14,2	10,2	1.506	(12,2)	9,0

Balance

Créditos a clientes **	141.873	7,6	0,8	141.873	(2,2)	5,5
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	38.044	5,2	1,0	38.044	10,0	20,7
Activos financieros disponibles para la venta	28.815	6,6	(1,5)	28.815	(16,9)	(11,3)
Bancos centrales y entidades de crédito **	49.887	27,7	16,2	49.887	39,3	47,9
Activos tangibles e intangibles	3.869	9,0	(0,6)	3.869	(4,6)	5,0
Otras cuentas de activo	37.107	5,4	(2,7)	37.107	22,5	33,6
Total activo / pasivo y patrimonio neto	299.596	9,8	2,4	299.596	5,3	13,6
Depósitos de clientes **	134.898	7,6	0,7	134.898	1,1	10,2
Valores representativos de deuda emitidos **	45.148	14,8	4,5	45.148	3,6	9,0
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1	10,3	(3,8)	1	1,1	4,6
Bancos centrales y entidades de crédito **	42.333	1,1	(5,4)	42.333	1,4	7,9
Otras cuentas de pasivo	53.825	20,0	13,2	53.825	24,0	34,6
Recursos propios ***	23.391	9,2	1,2	23.391	4,6	13,7
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	76.722	12,5	2,3	76.722	7,2	14,0
Fondos de inversión y pensiones	70.759	11,8	1,7	70.759	6,7	13,8
Patrimonios administrados	5.964	21,3	10,1	5.964	13,2	16,9
Recursos de clientes gestionados y comercializados	256.768	10,3	1,8	256.768	3,3	11,1

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	15,11	0,80		14,75	(0,96)	
Eficiencia (con amortizaciones)	40,7	(1,2)		41,3	(0,3)	
Tasa de morosidad	4,98	0,10		4,98	0,24	
Cobertura	81,4	1,7		81,4	(3,0)	
Número de empleados	88.497	(1,8)		88.497	1,3	
Número de oficinas	5.852	0,1		5.852	1,2	

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

Actividad

% Jun'16 / Jun'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

Actividad

% Jun'16 / Mar'16 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



Brasil

Millones de euros

Resultados	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.878	4,8	(3,7)	3.671	(17,3)	3,1
Comisiones netas	704	23,0	13,8	1.277	(8,1)	14,5
Resultados netos por operaciones financieras	97	—	—	99	10,2	37,5
Resto ingresos*	23	80,4	68,8	36	(45,2)	(31,7)
Margen bruto	2.703	13,5	4,7	5.083	(15,1)	5,9
Costes de explotación	(1.046)	10,4	1,7	(1.993)	(14,7)	6,3
Gastos generales de administración	(942)	9,9	1,2	(1.799)	(14,4)	6,7
De personal	(523)	10,8	2,0	(996)	(13,1)	8,4
Otros gastos generales de administración	(418)	8,9	0,2	(803)	(16,1)	4,6
Amortizaciones	(104)	15,3	6,4	(194)	(17,3)	3,1
Margen neto	1.657	15,6	6,7	3.091	(15,3)	5,6
Dotaciones insolvencias	(753)	4,5	(3,9)	(1.473)	(11,0)	11,0
Otros resultados	(193)	8,8	0,2	(370)	(21,6)	(2,3)
Resultado antes de impuestos	711	32,6	23,0	1.248	(18,1)	2,1
Impuesto sobre sociedades	(231)	68,5	57,4	(368)	(23,8)	(5,0)
Resultado de operaciones continuadas	481	20,3	11,2	880	(15,4)	5,4
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	481	20,3	11,2	880	(15,4)	5,4
Resultado atribuido a minoritarios	51	25,6	16,3	92	(17,2)	3,2
Beneficio atribuido al Grupo	429	19,7	10,7	788	(15,2)	5,7

Balance

Créditos a clientes **	68.034	12,5	(1,9)	68.034	(5,6)	(2,4)
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	19.478	24,7	8,7	19.478	23,1	27,4
Activos financieros disponibles para la venta	17.685	10,0	(4,1)	17.685	(32,1)	(29,8)
Bancos centrales y entidades de crédito **	36.362	33,8	16,6	36.362	38,1	42,9
Activos tangibles e intangibles	2.647	11,8	(2,5)	2.647	(0,9)	2,5
Otras cuentas de activo	21.869	7,2	(6,5)	21.869	40,6	45,5
Total activo / pasivo y patrimonio neto	166.074	16,9	1,9	166.074	4,8	8,4
Depósitos de clientes **	68.672	15,0	0,2	68.672	2,2	5,7
Valores representativos de deuda emitidos **	31.200	17,9	2,8	31.200	7,1	10,8
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1	10,3	(3,8)	1	1,1	4,6
Bancos centrales y entidades de crédito **	22.141	3,1	(10,1)	22.141	(14,5)	(11,5)
Otras cuentas de pasivo	29.631	32,5	15,5	29.631	25,6	29,9
Recursos propios ***	14.428	19,6	4,3	14.428	13,8	17,8
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	55.908	15,0	0,3	55.908	12,1	16,0
Fondos de inversión y pensiones	52.385	14,7	(0,0)	52.385	12,4	16,3
Patrimonios administrados	3.522	20,1	4,7	3.522	7,9	11,6
Recursos de clientes gestionados y comercializados	155.780	15,5	0,7	155.780	6,5	10,2

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	13,87	0,36		13,71	(1,17)	
Eficiencia (con amortizaciones)	38,7	(1,1)		39,2	0,2	
Tasa de morosidad	6,11	0,18		6,11	0,98	
Cobertura	85,3	1,6		85,3	(10,6)	
Número de empleados	48.366	(2,5)		48.366	(0,6)	
Número de oficinas	3.441	0,1		3.441	0,1	

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

Actividad

% Jun'16 / Jun'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

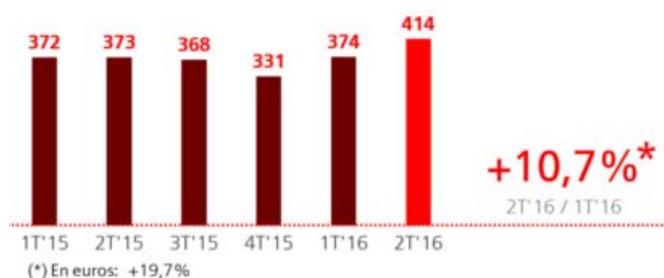
Actividad

% Jun'16 / Mar'16 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



■ México

Millones de euros

Resultados	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	579	(2,6)	0,1	1.173	(3,7)	15,0
Comisiones netas	190	9,4	12,3	363	(10,9)	6,4
Resultados netos por operaciones financieras	23	(32,5)	(30,2)	57	(24,7)	(10,1)
Resto ingresos*	(5)	(43,3)	(41,2)	(15)	(48,5)	(38,5)
Margen bruto	786	(0,8)	2,0	1.578	(5,6)	12,7
Costes de explotación	(317)	(1,5)	1,2	(639)	(9,7)	7,8
Gastos generales de administración	(289)	(1,4)	1,4	(581)	(10,1)	7,3
De personal	(159)	4,3	7,1	(311)	(8,7)	9,1
Otros gastos generales de administración	(130)	(7,6)	(4,9)	(270)	(11,7)	5,4
Amortizaciones	(29)	(3,2)	(0,5)	(58)	(5,9)	12,4
Margen neto	469	(0,3)	2,5	939	(2,6)	16,3
Dotaciones insolvencias	(214)	(3,5)	(0,8)	(435)	0,0	19,5
Otros resultados	(11)	84,8	88,7	(18)	—	—
Resultado antes de impuestos	244	0,5	3,3	486	(9,1)	8,6
Impuesto sobre sociedades	(52)	(6,0)	(3,3)	(107)	(11,4)	5,9
Resultado de operaciones continuadas	192	2,4	5,2	379	(8,4)	9,4
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	192	2,4	5,2	379	(8,4)	9,4
Resultado atribuido a minoritarios	46	3,3	6,1	91	(10,6)	6,8
Beneficio atribuido al Grupo	146	2,2	4,9	289	(7,7)	10,2

Balance

Créditos a clientes **	28.215	(1,7)	3,5	28.215	(1,4)	16,1
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	15.128	(13,6)	(9,0)	15.128	(1,7)	15,7
Activos financieros disponibles para la venta	6.739	19,7	26,0	6.739	69,1	99,0
Bancos centrales y entidades de crédito **	8.102	30,8	37,8	8.102	51,8	78,6
Activos tangibles e intangibles	364	(4,1)	1,0	364	(20,9)	(6,9)
Otras cuentas de activo	6.080	(15,8)	(11,3)	6.080	(19,2)	(5,0)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	64.628	(1,5)	3,7	64.628	5,4	24,1
Depósitos de clientes **	27.497	(2,5)	2,7	27.497	(4,3)	12,6
Valores representativos de deuda emitidos **	5.410	(0,8)	4,5	5.410	(8,3)	7,9
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito **	10.159	(11,8)	(7,1)	10.159	19,9	41,1
Otras cuentas de pasivo	17.345	9,6	15,5	17.345	30,1	53,1
Recursos propios ***	4.218	(9,0)	(4,1)	4.218	(13,2)	2,1
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	11.359	(2,3)	2,9	11.359	(9,5)	6,5
Fondos de inversión y pensiones	11.359	(2,3)	2,9	11.359	(9,5)	6,5
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados y comercializados	44.266	(2,3)	2,9	44.266	(6,2)	10,4

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	14,22	1,27		13,61	0,34	
Eficiencia (con amortizaciones)	40,4	(0,3)		40,5	(1,8)	
Tasa de morosidad	3,01	(0,05)		3,01	(0,80)	
Cobertura	102,3	4,8		102,3	14,8	
Número de empleados	17.703	(0,9)		17.703	2,1	
Número de oficinas	1.389	0,2		1.389	2,4	

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

Actividad

% Jun'16 / Jun'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

Actividad

% Jun'16 / Mar'16 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



Chile

Millones de euros

Resultados	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	449	6,7	5,7	870	(2,8)	7,9
Comisiones netas	85	(3,1)	(4,0)	172	(5,4)	5,0
Resultados netos por operaciones financieras	42	(12,4)	(13,4)	90	(10,4)	(0,5)
Resto ingresos*	1	—	—	0	(97,0)	(96,7)
Margen bruto	577	3,7	2,7	1.133	(4,5)	6,0
Costes de explotación	(237)	1,0	(0,0)	(472)	(5,7)	4,7
Gastos generales de administración	(216)	0,1	(0,9)	(431)	(6,9)	3,4
De personal	(139)	9,0	8,0	(267)	(3,5)	7,1
Otros gastos generales de administración	(76)	(12,9)	(13,8)	(164)	(11,8)	(2,1)
Amortizaciones	(21)	10,5	9,5	(41)	8,7	20,7
Margen neto	339	5,7	4,7	661	(3,6)	7,0
Dotaciones insolvencias	(127)	16,7	15,7	(237)	(8,2)	2,0
Otros resultados	(1)	—	—	1	(71,8)	(68,6)
Resultado antes de impuestos	211	(0,9)	(1,9)	425	(1,4)	9,4
Impuesto sobre sociedades	(31)	(23,1)	(24,0)	(71)	(0,6)	10,4
Resultado de operaciones continuadas	181	4,3	3,3	354	(1,6)	9,2
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	181	4,3	3,3	354	(1,6)	9,2
Resultado atribuido a minoritarios	55	5,8	4,8	106	(0,5)	10,5
Beneficio atribuido al Grupo	126	3,6	2,6	248	(2,1)	8,7

Balance

Créditos a clientes **	35.322	5,9	2,3	35.322	4,7	7,9
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	3.217	15,2	11,2	3.217	10,2	13,6
Activos financieros disponibles para la venta	3.273	(7,7)	(10,9)	3.273	15,6	19,2
Bancos centrales y entidades de crédito **	3.469	(1,0)	(4,3)	3.469	27,9	31,9
Activos tangibles e intangibles	373	5,3	1,7	373	0,4	3,5
Otras cuentas de activo	4.387	31,3	26,8	4.387	11,6	15,0
Total activo / pasivo y patrimonio neto	50.041	6,7	3,1	50.041	7,6	10,9
Depósitos de clientes **	25.636	3,9	0,3	25.636	5,9	9,2
Valores representativos de deuda emitidos **	8.419	15,6	11,7	8.419	(0,5)	2,5
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito **	7.305	16,2	12,2	7.305	25,9	29,8
Otras cuentas de pasivo	5.693	3,2	(0,4)	5.693	11,0	14,4
Recursos propios ***	2.988	(4,3)	(7,6)	2.988	3,1	6,3
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	8.044	13,9	10,0	8.044	3,2	6,4
Fondos de inversión y pensiones	5.603	10,3	6,5	5.603	(3,2)	(0,2)
Patrimonios administrados	2.441	23,0	18,8	2.441	21,7	25,4
Recursos de clientes gestionados y comercializados	42.099	7,9	4,2	42.099	4,1	7,3

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	17,75	1,32		17,19	0,25	
Eficiencia (con amortizaciones)	41,1	(1,1)		41,7	(0,5)	
Tasa de morosidad	5,28	(0,17)		5,28	(0,45)	
Cobertura	55,5	0,9		55,5	3,9	
Número de empleados	12.307	(1,3)		12.307	(0,0)	
Número de oficinas	469	(0,4)		469	(2,1)	

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

Actividad

% Jun'16 / Jun'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

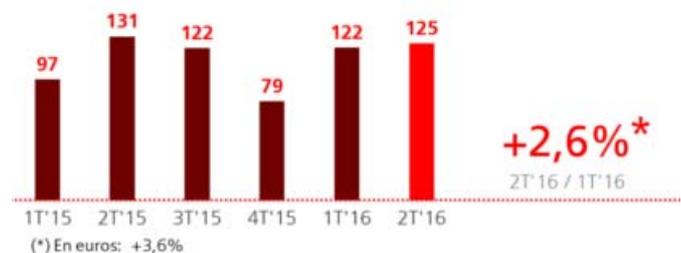
Actividad

% Jun'16 / Mar'16 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



■ Estados Unidos

Millones de euros

Resultados	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.462	(5,6)	(3,1)	3.010	(0,1)	0,0
Comisiones netas	293	3,5	6,0	576	8,1	8,2
Resultados netos por operaciones financieras	8	(63,2)	(61,5)	28	(81,8)	(81,8)
Resto ingresos*	126	8,3	10,8	242	43,5	43,6
Margen bruto	1.888	(4,0)	(1,6)	3.856	(0,3)	(0,2)
Costes de explotación	(774)	(0,4)	2,1	(1.551)	8,8	8,9
Gastos generales de administración	(697)	(0,9)	1,6	(1.400)	7,8	7,9
De personal	(400)	(3,8)	(1,4)	(815)	9,9	10,0
Otros gastos generales de administración	(297)	3,4	5,9	(584)	5,0	5,0
Amortizaciones	(77)	4,4	6,9	(151)	19,8	19,9
Margen neto	1.114	(6,4)	(4,0)	2.305	(5,6)	(5,5)
Dotaciones insolvencias	(704)	(18,2)	(16,0)	(1.565)	12,3	12,4
Otros resultados	(13)	(79,5)	(78,0)	(79)	31,7	31,9
Resultado antes de impuestos	397	50,4	53,5	661	(33,2)	(33,1)
Impuesto sobre sociedades	(143)	38,6	41,6	(247)	(21,7)	(21,7)
Resultado de operaciones continuadas	253	57,9	61,1	414	(38,6)	(38,5)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	253	57,9	61,1	414	(38,6)	(38,5)
Resultado atribuido a minoritarios	95	20,5	23,2	174	(13,2)	(13,1)
Beneficio atribuido al Grupo	159	94,0	97,7	240	(49,3)	(49,2)

Balance

Créditos a clientes **	83.144	2,9	0,3	83.144	4,4	3,6
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	2.617	10,6	7,8	2.617	56,2	55,0
Activos financieros disponibles para la venta	17.688	(3,0)	(5,4)	17.688	5,4	4,6
Bancos centrales y entidades de crédito **	1.559	1,9	(0,6)	1.559	21,8	20,8
Activos tangibles e intangibles	10.000	8,1	5,4	10.000	26,6	25,6
Otras cuentas de activo	20.196	(14,6)	(16,7)	20.196	46,6	45,5
Total activo / pasivo y patrimonio neto	135.205	(0,5)	(3,0)	135.205	11,7	10,8
Depósitos de clientes **	59.382	(0,2)	(2,7)	59.382	2,1	1,4
Valores representativos de deuda emitidos **	25.933	15,7	12,8	25.933	18,9	18,0
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito **	26.738	(16,5)	(18,6)	26.738	23,9	22,9
Otras cuentas de pasivo	9.384	7,6	4,9	9.384	11,8	10,9
Recursos propios ***	13.767	4,5	1,9	13.767	23,6	22,7
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	19.212	5,0	2,4	19.212	(8,3)	(9,0)
Fondos de inversión y pensiones	6.979	2,4	(0,1)	6.979	(9,4)	(10,1)
Patrimonios administrados	12.233	6,6	3,9	12.233	(7,6)	(8,3)
Recursos de clientes gestionados y comercializados****	84.192	2,3	(0,2)	84.192	1,3	0,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	5,01	2,31		3,91	(5,20)	
Eficiencia (con amortizaciones)	41,0	1,5		40,2	3,4	
Tasa de morosidad	2,24	0,05		2,24	0,04	
Cobertura	220,6	(0,5)		220,6	(3,6)	
Número de empleados	17.871	(2,0)		17.871	3,6	
Número de oficinas	774	0,1		774	(1,1)	

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

(****).- No incluye valores representativos de deuda emitidos de Santander Consumer USA

Actividad

% Jun'16 / Jun'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

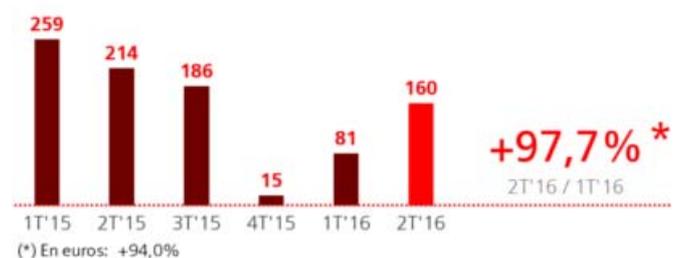
Actividad

% Jun'16 / Mar'16 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



■ Centro Corporativo

Millones de euros

Resultados	2T'16	1T'16	%	1S'16	1S'15	%
Margen de intereses	(187)	(169)	11,1	(356)	(352)	1,0
Comisiones netas	(5)	(5)	15,1	(10)	(7)	32,1
Resultados netos por operaciones financieras	(67)	(32)	107,3	(99)	(56)	76,2
Resto de ingresos	15	(18)	—	(3)	9	—
Rendimiento de instrumentos de capital	27	2	—	29	39	(26,2)
Resultados por puesta en equivalencia	(5)	(16)	(68,7)	(21)	(21)	4,2
Otros resultados de explotación (netos)	(8)	(4)	110,4	(11)	(10)	13,3
Margen bruto	(244)	(223)	9,5	(468)	(407)	15,1
Costes de explotación	(120)	(126)	(4,5)	(246)	(293)	(15,8)
Margen neto	(365)	(349)	4,5	(714)	(699)	2,2
Dotaciones insolvencias	(5)	1	—	(3)	1	—
Otros resultados	(55)	(5)	974,2	(60)	(230)	(74,0)
Resultado antes de impuestos ordinario	(424)	(353)	20,0	(777)	(928)	(16,2)
Impuesto sobre sociedades	6	36	(83,7)	42	(27)	—
Resultado de operaciones continuadas ordinario	(418)	(317)	31,8	(736)	(955)	(23,0)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	—	—	0	0	—
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	(418)	(317)	31,7	(735)	(955)	(23,0)
Resultado atribuido a minoritarios	(0)	(6)	(94,1)	(7)	25	—
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	(418)	(311)	34,2	(729)	(980)	(25,6)
Neto de plusvalías y saneamientos*	(248)	—	—	(248)	835	—
Beneficio atribuido al Grupo	(666)	(311)	114,0	(977)	(145)	574,2

Balance

Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	1.992	1.616	23,2	1.992	3.502	(43,1)
Activos financieros disponibles para la venta	3.163	3.654	(13,4)	3.163	3.721	(15,0)
Fondo de comercio	26.536	26.209	1,2	26.536	28.593	(7,2)
Dotación de capital a otras unidades	82.167	84.715	(3,0)	82.167	81.700	0,6
Otras cuentas de activo	26.085	20.060	30,0	26.085	35.926	(27,4)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	139.944	136.255	2,7	139.944	153.442	(8,8)
Depósitos de clientes**	1.061	1.629	(34,9)	1.061	2.195	(51,7)
Valores representativos de deuda emitidos**	35.292	32.459	8,7	35.292	29.061	21,4
Otras cuentas de pasivo	18.880	16.882	11,8	18.880	29.272	(35,5)
Recursos propios ***	84.710	85.286	(0,7)	84.710	92.913	(8,8)
Otros recursos de clientes gestionados y comercializados	—	—	—	—	—	—
Fondos de inversión y pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados y comercializados	36.353	34.087	6,6	36.353	31.256	16,3

Medios operativos

Número de empleados	1.757	1.974	(11,0)	1.757	2.184	(19,6)
---------------------	-------	-------	--------	-------	-------	--------

(*).- En 1S'16 costes de reestructuración y la plusvalía obtenida por la venta de la participación en VISA Europa y en 1S'15 el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil.

(**).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(***).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

Banca Comercial

Millones de euros

Resultados	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	7.160	0,1	(0,9)	14.314	(5,5)	3,9
Comisiones netas	2.170	6,1	4,8	4.214	(2,8)	8,4
Resultados netos por operaciones financieras	76	(57,6)	(53,2)	257	(63,0)	(60,6)
Resto ingresos*	268	54,8	56,4	441	20,2	21,9
Margen bruto	9.673	1,3	0,4	19.225	(6,4)	3,0
Costes de explotación	(4.553)	1,3	0,5	(9.045)	(3,0)	6,8
Margen neto	5.121	1,2	0,3	10.180	(9,2)	(0,2)
Dotaciones insolvencias	(1.955)	(9,5)	(11,0)	(4.116)	(11,2)	(2,4)
Otros resultados	(432)	3,8	0,9	(849)	0,4	14,9
Resultado antes de impuestos ordinario	2.733	10,1	10,1	5.216	(9,0)	(0,6)
Impuesto sobre sociedades	(791)	17,5	17,9	(1.464)	(3,0)	6,3
Resultado de operaciones continuadas ordinario	1.943	7,4	7,2	3.752	(11,2)	(3,0)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	—	—	0	(40,4)	(40,4)
Resultado consolidado del ejercicio ordinario	1.943	7,4	7,2	3.752	(11,2)	(3,0)
Resultado atribuido a minoritarios	302	18,3	18,8	557	(7,9)	(0,8)
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	1.641	5,6	5,3	3.195	(11,8)	(3,4)
Neto de plusvalías y saneamientos**	(120)	—	—	(120)	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	1.521	(2,2)	(2,4)	3.075	(15,1)	(7,0)

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(**).- Cargo por cambio de criterio de temporalidad en la aportación al Fondo Único de Resolución neto de impuestos

Actividad

% Jun'16 / Jun'15 (sin TC)



(*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

Actividad

% Jun'16 / Mar'16 (sin TC)



Beneficio atribuido ordinario

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



Global Corporate Banking

Millones de euros

Resultados	2T'16	s/ 1T'16		1S'16	s/ 1S'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	608	(6,6)	(8,6)	1.258	(18,0)	(6,4)
Comisiones netas	385	7,7	6,4	742	(5,1)	4,2
Resultados netos por operaciones financieras	357	0,3	(1,9)	712	102,6	123,0
Resto ingresos*	140	254,1	251,9	180	5,2	4,3
Margen bruto	1.489	6,2	4,2	2.892	1,9	13,5
Costes de explotación	(500)	3,0	2,7	(985)	(7,2)	0,4
Margen neto	989	7,8	5,0	1.906	7,3	21,7
Dotaciones insolvencias	(194)	(12,9)	(14,7)	(417)	21,4	42,4
Otros resultados	(33)	—	—	(33)	74,8	46,2
Resultado antes de impuestos	762	9,8	6,7	1.456	3,0	16,4
Impuesto sobre sociedades	(220)	10,2	6,8	(419)	6,1	21,2
Resultado de operaciones continuadas	542	9,7	6,7	1.037	1,8	14,5
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	542	9,7	6,7	1.037	1,8	14,5
Resultado atribuido a minoritarios	38	(6,6)	(10,9)	79	13,7	35,3
Beneficio atribuido al Grupo	504	11,2	8,3	958	0,9	13,1

(*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

Desglose del margen bruto

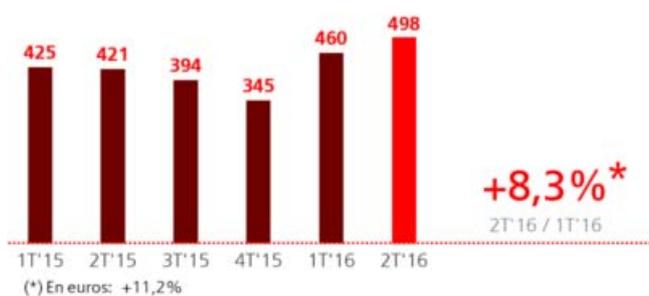
Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



(*) En euros: ingresos totales: +2%; clientes: +2%

Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



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

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

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

Estados Financieros resumidos consolidados

Cuenta de pérdidas y ganancias - Balance de situación

NOTA: La información financiera del primer semestre de 2016 y 2015 (adjunta) se corresponde con la contenida en los Estados Financieros resumidos consolidados referidos a dichas fechas, que se elaboran de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia. Las políticas y métodos contables utilizados en su elaboración son las establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), la Circular 4/2004 del Banco de España y las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("NIIF-IASB").

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas

Millones de euros

	1S'16	1S'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 VR 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 VR 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)
Gastos de personal	(5.395)	(5.591)
Otros gastos de administración	(3.809)	(4.020)
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 VR con cambios en resultados	(4.647)	(5.295)
Activos financieros valorados al coste	(2)	(19)
Activos financieros disponibles para la venta	—	(96)
Préstamos y partidas a cobrar	(4.645)	(5.180)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	—	—
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)
Activos tangibles	(18)	(59)
Activos intangibles	—	(17)
Otros	(12)	(211)
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
BENEFICIO POR ACCION (euros)		
Básico	0,19	0,30
Diluido	0,19	0,30

Nota: La información financiera aquí contenida ha sido aprobada por el consejo de administración del Banco en su sesión de 25 de julio de 2016, previo informe favorable de la comisión de auditoría de fecha 20 de julio de 2016. En su revisión, la comisión de auditoría ha velado por que la información financiera semestral se haya elaborado conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.

Balance de situación resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	30.06.16	31.12.15	30.06.15
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	65.368	77.751	68.967
Activos financieros mantenidos para negociar	157.497	146.346	150.221
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	32.081	34.026	51.292
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	42.846	45.043	37.245
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	—	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	116.385	122.036	129.035
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	27.124	26.742	33.201
Préstamos y partidas a cobrar	842.878	836.156	844.907
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	2.349	1.697	7.103
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4.820	4.355	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	524	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas	11.045	7.727	6.107
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1.993	1.379	1.417
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.411	3.251	3.559
Entidades multigrupo	1.650	1.592	1.628
Entidades asociadas	1.761	1.659	1.931
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	326	331	340
Activos tangibles	26.314	25.320	24.054
Inmovilizado material	19.951	19.335	18.251
De uso propio	7.681	7.949	8.637
Cedido en arrendamiento operativo	12.270	11.386	9.614
Inversiones inmobiliarias	6.363	5.985	5.803
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	5.153	4.777	5.268
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	109	195	166
Activos intangibles	29.146	29.430	31.652
Fondo de comercio	26.541	26.960	28.594
Otros activos intangibles	2.605	2.470	3.058
Activos por impuestos	26.091	27.814	27.149
Activos por impuestos corrientes	4.621	5.769	4.833
Activos por impuestos diferidos	21.470	22.045	22.316
Otros activos	8.945	7.675	9.115
Contratos de seguros vinculados a pensiones	279	299	337
Existencias	1.139	1.013	1.076
Resto de los otros activos	7.527	6.363	7.702
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	5.841	5.646	5.608
TOTAL ACTIVO	1.342.906	1.340.260	1.339.376

Balance de situación resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.06.16	31.12.15	30.06.15
Pasivos financieros mantenidos para negociar	118.582	105.218	107.888
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	48.548	54.768	55.364
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.031.650	1.039.343	1.029.054
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	22.720	21.153	19.836
Derivados - contabilidad de coberturas	9.365	8.937	10.086
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	636	174	81
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	644	627	648
Provisiones	15.174	14.494	15.470
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	6.784	6.356	7.063
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	2.049	1.916	2.168
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.885	2.577	3.034
Compromisos y garantías concedidos	616	618	666
Restantes provisiones	2.840	3.027	2.539
Pasivos por impuestos	8.118	7.725	7.297
Pasivos por impuestos corrientes	2.560	2.160	2.522
Pasivos por impuestos diferidos	5.558	5.565	4.775
Otros pasivos	9.843	10.221	11.536
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.242.560	1.241.507	1.237.424
Fondos propios	103.637	102.402	101.904
Capital	7.217	7.217	7.158
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	—	—	—
Prima de emisión	45.001	45.001	45.072
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	—	—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	239	214	308
Ganancias acumuladas	49.960	46.429	46.411
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(707)	(669)	(487)
(-) Acciones propias	(190)	(210)	(103)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	2.911	5.966	4.261
(-) Dividendos a cuenta	(794)	(1.546)	(716)
Otro resultado global acumulado	(15.027)	(14.362)	(10.407)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.665)	(3.166)	(3.759)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(3.664)	(3.165)	(3.759)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(1)	(1)	—
Resto de ajustes de valoración	—	—	—
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(11.362)	(11.196)	(6.648)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	(3.995)	(3.597)	(4.684)
Conversión de divisas	(9.217)	(8.383)	(2.612)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	836	171	75
Activos financieros disponibles para la venta	1.196	844	700
Instrumentos de deuda	718	98	82
Instrumentos de patrimonio	478	746	618
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(182)	(231)	(127)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	11.736	10.713	10.455
Otro resultado global acumulado	(1.029)	(1.227)	(647)
Otros elementos	12.765	11.940	11.102
TOTAL PATRIMONIO NETO	100.346	98.753	101.952
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.342.906	1.340.260	1.339.376
Pro-memoria			
Garantías concedidas	42.316	39.834	44.024
Compromisos contingentes concedidos	225.526	221.738	218.977

Glosario - definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- **RoE:** Retorno sobre capital: resultado atribuido al Grupo / Promedio de: capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios)
- **RoE ordinario:** Retorno sobre capital: resultado ordinario atribuido al Grupo / Promedio de: capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios)
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible: resultado atribuido al Grupo / Promedio de: capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios) - fondo de comercio - activos intangibles
- **RoTE ordinario:** Retorno sobre capital tangible: resultado ordinario atribuido al Grupo / Promedio de: capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios) - fondo de comercio - activos intangibles
- **RoA:** Retorno sobre activos: resultado consolidado / Promedio de activos totales
- **RoA ordinario:** Retorno sobre activos: resultado consolidado ordinario / Promedio de activos totales
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo
- **RoRWA ordinario:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado ordinario / Promedio de activos ponderados de riesgo
- **Eficiencia:** Costes de explotación / Margen bruto. Costes de explotación definidos como gastos generales de administración + amortizaciones

RIESGO CREDITICIO

- **Ratio de morosidad:** Crédito a la clientela y pasivos contingentes non-performing (sin riesgo país) / Inversión crediticia. Inversión crediticia definida como el total del crédito a la clientela y los pasivos contingentes (sin riesgo país)
- **Cobertura de morosidad:** Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela y pasivos contingentes (sin riesgo país) / Crédito a la clientela y pasivos contingentes non-performing (sin riesgo país)
- **Coste del crédito:** Suma de las dotaciones para insolvencias de los últimos doce meses / Promedio de inversión crediticia de los últimos doce meses

CAPITALIZACION

- **Recursos propios tangibles (TNAV) por acción (euro):** Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como la suma de los fondos propios + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios) - fondo de comercio - activos intangibles

Notas: 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 7 meses de diciembre a junio en el caso de los datos acumulados del semestre y 4 meses desde marzo a junio en el caso de datos del segundo trimestre.

2) Los activos ponderados por riesgo que se incluyen en el denominador del RoRWA se calculan de acuerdo con los criterios que define la normativa CRR (Capital Requirements Regulation).

Relaciones con Inversores y Analistas

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

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

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