

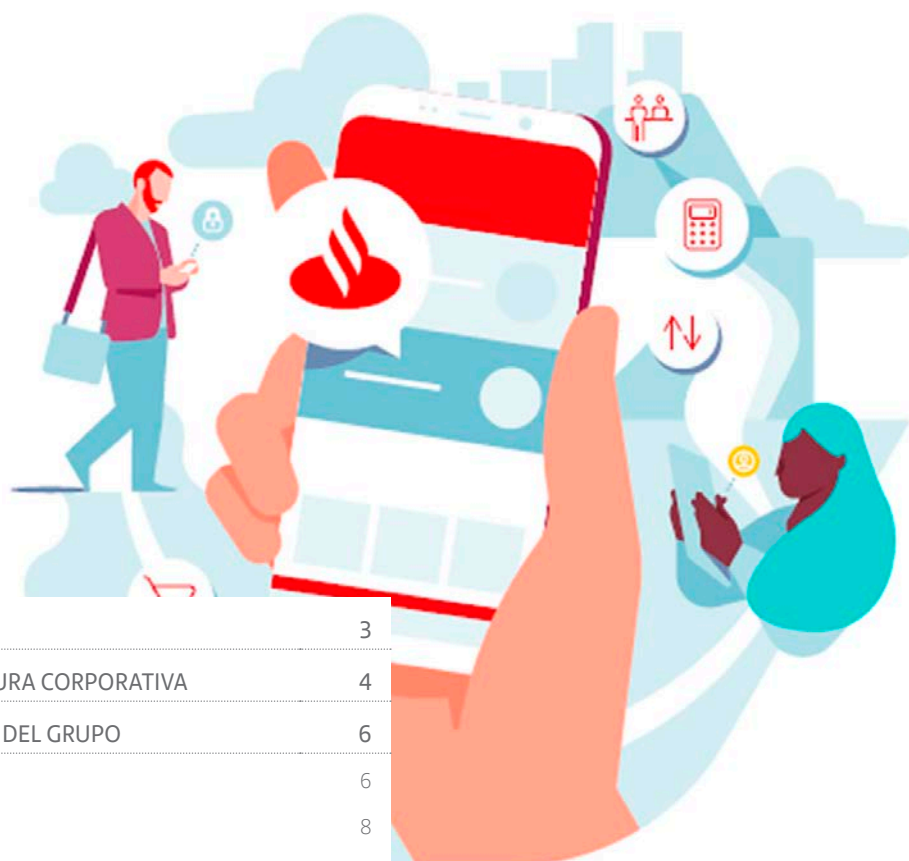


INFORME FINANCIERO

Primer semestre 2019

Primer semestre

2019



| | |
|--|-----------|
| DATOS BÁSICOS | 3 |
| VISIÓN SANTANDER Y CULTURA CORPORATIVA | 4 |
| INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO | 6 |
| Evolución Grupo | 6 |
| Resultados y balance | 8 |
| Ratios de solvencia | 17 |
| Gestión del riesgo | 18 |
| INFORMACIÓN POR SEGMENTOS | 22 |
| Segmentos principales | 26 |
| Segmentos secundarios | 42 |
| BANCA RESPONSABLE | 45 |
| GOBIERNO CORPORATIVO | 47 |
| LA ACCIÓN SANTANDER | 48 |
| ANEXO | 50 |
| Información financiera | 51 |
| Medidas alternativas de rendimiento | 72 |
| Estados financieros intermedios resumidos consolidados | 79 |
| Glosario | 82 |
| Información importante | 83 |

Los clientes, accionistas y el público en general tienen a su disposición los canales de comunicación del Banco Santander en las principales redes sociales en todos los países en los que el Banco está presente.



Este informe ha sido aprobado por el consejo de administración del Banco el 21 de julio de 2019, previo informe favorable de su comisión de auditoría. Las páginas 83 y 84 incluyen información importante sobre este documento.

Datos básicos del Grupo

| BALANCE (millones de euros) | Jun-19 | Mar-19 | % | Jun-19 | Jun-18 | % | Dic-18 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|-----|-----------|
| Activo total | 1.512.096 | 1.506.151 | 0,4 | 1.512.096 | 1.433.833 | 5,5 | 1.459.271 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 908.235 | 910.195 | (0,2) | 908.235 | 862.092 | 5,4 | 882.921 |
| Depósitos de la clientela | 814.751 | 808.361 | 0,8 | 814.751 | 774.425 | 5,2 | 780.496 |
| Recursos totales de la clientela | 1.032.769 | 1.019.878 | 1,3 | 1.032.769 | 981.363 | 5,2 | 980.562 |
| Patrimonio neto | 109.985 | 110.365 | (0,3) | 109.985 | 104.445 | 5,3 | 107.361 |

Nota: Recursos totales de la clientela Incluye depósitos de la clientela, fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

| RESULTADOS (millones de euros) | 2T'19 | 1T'19 | % | 1S'19 | 1S'18 | % | 2018 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Margen de intereses | 8.954 | 8.682 | 3,1 | 17.636 | 16.931 | 4,2 | 34.341 |
| Margen bruto | 12.351 | 12.085 | 2,2 | 24.436 | 24.162 | 1,1 | 48.424 |
| Margen neto | 6.522 | 6.327 | 3,1 | 12.849 | 12.680 | 1,3 | 25.645 |
| Resultado antes de impuestos | 2.929 | 3.602 | (18,7) | 6.531 | 6.899 | (5,3) | 14.201 |
| Beneficio atribuido a la dominante | 1.391 | 1.840 | (24,4) | 3.231 | 3.752 | (13,9) | 7.810 |

Variaciones en euros constantes: 2T'19 / 1T'19: M. intereses: +3,9%; M. bruto: +3,0%; M. neto: +4,0%; Bº atribuido: -23,2%
1S'19 / 1S'18: M. intereses: +5,5%; M. bruto: +2,8%; M. neto: +3,2%; Bº atribuido: -11,7%

| RESULTADOS ORDINARIOS ⁽¹⁾ (millones de euros) | 2T'19 | 1T'19 | % | 1S'19 | 1S'18 | % | 2018 |
|--|--------|--------|-----|--------|--------|-------|--------|
| Margen de intereses | 8.954 | 8.682 | 3,1 | 17.636 | 16.931 | 4,2 | 34.341 |
| Margen bruto | 12.351 | 12.085 | 2,2 | 24.436 | 24.162 | 1,1 | 48.424 |
| Margen neto | 6.522 | 6.327 | 3,1 | 12.849 | 12.680 | 1,3 | 25.645 |
| Resultado antes de impuestos | 3.895 | 3.684 | 5,7 | 7.579 | 7.480 | 1,3 | 14.776 |
| Beneficio atribuido a la dominante | 2.097 | 1.948 | 7,6 | 4.045 | 4.052 | (0,2) | 8.064 |

Variaciones en euros constantes: 2T'19 / 1T'19: M. intereses: +3,9%; M. bruto: +3,0%; M. neto: +4,0%; Bº atribuido: +8,7%
1S'19 / 1S'18: M. intereses: +5,5%; M. bruto: +2,8%; M. neto: +3,2%; Bº atribuido: +2,1%

| BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%) | 2T'19 | 1T'19 | % | 1S'19 | 1S'18 | % | 2018 |
|--|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|
| Beneficio atribuido por acción (euro) | 0,076 | 0,104 | (26,7) | 0,181 | 0,216 | (16,4) | 0,449 |
| Beneficio ordinario atribuido por acción (euro) ⁽¹⁾ | 0,120 | 0,111 | 8,1 | 0,231 | 0,235 | (1,6) | 0,465 |
| RoE | 7,79 | 7,85 | | 7,41 | 8,24 | | 8,21 |
| RoTE | 11,02 | 11,15 | | 10,51 | 11,79 | | 11,70 |
| RoTE ordinario ⁽¹⁾ | 12,03 | 11,31 | | 11,68 | 12,24 | | 12,08 |
| RoA | 0,63 | 0,63 | | 0,60 | 0,65 | | 0,64 |
| RoRWA | 1,56 | 1,54 | | 1,48 | 1,55 | | 1,55 |
| RoRWA ordinario ⁽¹⁾ | 1,67 | 1,56 | | 1,62 | 1,60 | | 1,59 |
| Ratio de eficiencia | 47,2 | 47,6 | | 47,4 | 47,5 | | 47,0 |

| SOLVENCIA Y MOROSIDAD (%) | Jun-19 | Mar-19 | % | Jun-19 | Jun-18 | % | Dic-18 |
|--|--------|--------|---|--------|--------|---|--------|
| CET1 ⁽²⁾ | 11,30 | 11,23 | | 11,30 | 10,80 | | 11,30 |
| Ratio de capital total fully loaded ⁽²⁾ | 14,80 | 14,82 | | 14,80 | 14,24 | | 14,77 |
| Ratio de morosidad | 3,51 | 3,62 | | 3,51 | 3,92 | | 3,73 |
| Cobertura de morosidad | 68 | 68 | | 68 | 69 | | 67 |

| LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN | Jun-19 | Mar-19 | % | Jun-19 | Jun-18 | % | Dic-18 |
|--|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Número de acciones (millones) | 16.237 | 16.237 | — | 16.237 | 16.136 | 0,6 | 16.237 |
| Cotización (euros) | 4,081 | 4,145 | (1,5) | 4,081 | 4,592 | (11,1) | 3,973 |
| Capitalización bursátil (millones de euros) | 66.253 | 67.292 | (1,5) | 66.253 | 74.097 | (10,6) | 64.508 |
| Recursos propios tangibles por acción (euros) | 4,30 | 4,30 | | 4,30 | 4,10 | | 4,19 |
| Precio / recursos propios tangibles por acción (veces) | 0,95 | 0,96 | | 0,95 | 1,12 | | 0,95 |
| PER (precio / beneficio por acción) (veces) | 11,29 | 9,94 | | 11,29 | 10,62 | | 8,84 |

| OTROS DATOS | Jun-19 | Mar-19 | % | Jun-19 | Jun-18 | % | Dic-18 |
|-----------------------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|-------|-----------|
| Número de accionistas | 4.054.208 | 4.089.097 | (0,9) | 4.054.208 | 4.152.125 | (2,4) | 4.131.489 |
| Número de empleados | 201.804 | 202.484 | (0,3) | 201.804 | 200.961 | 0,4 | 202.713 |
| Número de oficinas | 13.081 | 13.277 | (1,5) | 13.081 | 13.482 | (3,0) | 13.217 |

(1) Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados que se denominan "ordinarios" en los que se excluyen las partidas incluidas en la línea "neto de plusvalías y saneamientos" que figura justo por encima de la línea de beneficio atribuido a la dominante, y que se encuentran detalladas en la página 12 de este informe.

Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor ver el Informe financiero anual de 2018, presentado en CNMV el 28 de febrero de 2019, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 registrado en la SEC de Estados Unidos y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

(2) Datos de 2018 y 2019 aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9. En el cálculo de los ratios de capital en 2019 se ha aplicado, por indicación del supervisor consolidado, un pay-out del 50%, el máximo del rango objetivo del 40%-50%. Anteriormente, se consideraba el pay-out en efectivo medio de los tres últimos años.

VISIÓN SANTANDER Y CULTURA CORPORATIVA

Nuestro éxito se basa en una misión, una visión y en la manera de hacer las cosas.

Estamos creando un banco más responsable

Un Santander Digital.

Nuestra transformación digital es esencial para seguir creciendo de manera sostenible y rentable, y para acelerar la ejecución de nuestra estrategia.

| | | |
|--|---|--|
|  <p>Nuestra misión</p> <p>Contribuir al progreso de las personas y de las empresas.</p> |  <p>Nuestra visión como banco</p> <p>Ser la mejor plataforma abierta de servicios financieros, actuando de forma responsable y ganándonos la confianza y fidelidad de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad.</p> |  <p>Cómo hacemos las cosas</p> <p>Todo lo que hacemos ha de ser siempre Sencillo, Personal y Justo.</p> |
|--|---|--|

El banco prevé acelerar su transformación digital y el lanzamiento de plataformas globales, permitiendo ofrecer nuevas soluciones, productos y servicios a nuestros clientes y competir en el mercado abierto para atraer nuevos.



Una fuerte cultura corporativa.

Nuestra cultura global, **Santander Way**, está alineada con nuestra estrategia corporativa. Engloba nuestra misión, nuestra visión y nuestra forma de trabajar.

Nuestra cultura corporativa engloba ocho comportamientos corporativos...



... y una sólida cultura de riesgos donde todos asumimos la responsabilidad de gestionar los riesgos de nuestro trabajo diario

risk pro
...Everyone's business

Generando confianza y actuando de forma responsable, aportamos valor a todos nuestros grupos de interés.



Empleados

- ▶ A 30 de junio de 2019 Grupo Santander cuenta con 201.804 profesionales en todo el mundo, con una edad media de 38 años, de los que un 55% son mujeres y un 45% hombres.
- ▶ Nuestra estrategia de recursos humanos tiene como objetivo ser un empleador de referencia, trabajando sobre estas palancas estratégicas: una cultura común (*The Santander Way*), una gestión dinámica del talento actual (*Workday*, nueva plataforma central Global de empleados y sus competencias) y del talento para el futuro (*Strategic Workforce Planning*).
- ▶ Para ello, se está avanzando significativamente en diferentes iniciativas dentro de las prioridades de cultura y compromiso (como *Flexiworking*, *StarMeUp*, encuestas de compromiso); atracción y reclutamiento (como los planes retributivos en acciones); retención y desarrollo (como *Young Leaders*, plataformas de aprendizaje, planes de sucesión, movilidad internacional); así como diversidad e inclusión (equidad salarial de género, desarrollo de principios de diversidad e inclusión...).



Clientes

- ▶ Continúa nuestro foco en la mejora de la vinculación y experiencia del cliente. Reflejo de ello, ha sido el aumento en los últimos doce meses de 1,9 millones de clientes vinculados, la mayor penetración sobre clientes activos y el incremento de 6,4 millones de clientes digitales.
- ▶ Con la creación de Santander Global Platform damos un paso más en nuestra transformación digital y alineamos nuestra estructura de reporting a la organización y estrategia.
- ▶ Adicionalmente, seguimos fortaleciendo nuestras sucursales tradicionales y desarrollando nuevos modelos (*SMART*, *Súper Ágil* y *Work Café*), a la vez que invertimos en cajeros de nueva generación y en nuestros *Contact Centres*.



Accionistas

- ▶ Banco Santander ha sido reconocido como uno de los tres mejores bancos en Europa en la relación con inversores, según la prestigiosa publicación *Extel*, que recoge la opinión de más de 14.000 profesionales de inversión. También *IR Magazine* otorgó al equipo de *Santander Investor Relations* el premio en la categoría de Mejor Gestión de Crisis.
- ▶ El Banco mantiene un compromiso de comunicación constante con nuestros inversores y accionistas. En línea con esta estrategia, analistas e inversores en España y Reino Unido han participado en una encuesta para valorar la implantación de la cultura corporativa del Grupo.
- ▶ El Banco ha lanzado la XI Edición de las Becas Fundación Universia, para contribuir al progreso de estudiantes universitarios con discapacidad que sean accionistas Santander o familiares de accionistas.



Sociedad

- ▶ El Grupo ha anunciado nuevos compromisos de Banca responsable para el periodo 2019-2025. Estos abarcan, entre otros, facilitar financiación verde por 120.000 millones de euros en ese periodo, eliminar los plásticos innecesarios de un solo uso en todos los edificios del Grupo, aumentar el consumo de energías renovables hasta alcanzar el 100% en aquellos países donde sea posible certificar su origen y aumentar el número de mujeres en cargos directivos. Mayor detalle se puede encontrar en la página 46.
- ▶ Grupo Santander se sitúa en primera posición de la clasificación española de emisiones sostenibles tras ejercer de colocador en la mayoría de emisiones de bonos verdes en España, de acuerdo con los datos de *Dealogic*.
- ▶ Además, Santander tiene una posición muy activa en préstamos sindicados de bonos sostenibles en España, y posee una gama de fondos de inversión ESG (*Santander Sostenible*) que nos sitúa líderes con una cuota de mercado del 66%.

EVOLUCIÓN GRUPO



“ El banco ha obtenido su mejor beneficio ordinario trimestral de los últimos ocho años, lo que refleja el progreso de nuestra transformación comercial y digital ”



“ Estamos satisfechos con las tendencias del trimestre: el beneficio ordinario aumenta un 8%, mantenemos una alta rentabilidad, mejoramos la calidad del crédito y seguimos generando capital orgánicamente ”

CRECIMIENTO

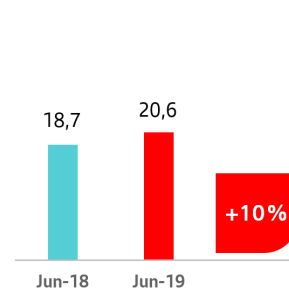
La estrategia del Grupo impulsa el crecimiento de clientes vinculados y digitales, lo que se refleja en mayor actividad comercial en prácticamente todos los mercados

Nuevo incremento de los clientes vinculados, situándose en junio por encima de los 20 millones tras aumentar desde junio de 2018 en 1,9 millones y un 10%, subiendo tanto en particulares (+11%) como en empresas (+7%).

La aceleración de nuestra digitalización está permitiendo un crecimiento notable de los clientes digitales, que se incrementan en 6,4 millones en los últimos doce meses (+22%), alcanzando casi los 35 millones de clientes. Asimismo fuerte crecimiento en el número de accesos a través de internet y móvil en el semestre, que ascienden a 3.725 millones (+28% interanual) y en las transacciones monetarias y voluntarias, que se sitúan en 1.062 millones (+25%).

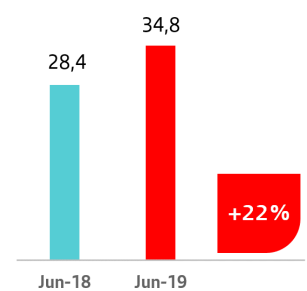
Clientes vinculados

Millones



Clientes digitales

Millones



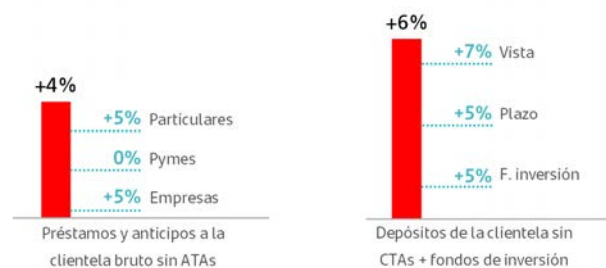
Los volúmenes (a tipo de cambio constante) aumentan en el trimestre tanto en préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) como en recursos de la clientela (2% y 3% respectivamente).

En relación a junio de 2018 (y a tipo de cambio constante), los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) se incrementan un 4% y suben en siete de las diez principales unidades. Los recursos de la clientela (+6% interanual), crecen en todas ellas. Suben los depósitos a la vista, a plazo y fondos de inversión.

Sólida estructura de financiación y liquidez: La ratio de créditos sobre depósitos es del 111% (coincidiendo con la de junio de 2018).

Actividad: Jun-19 / Jun-18

% variación en euros constantes



EVOLUCIÓN GRUPO



RENTABILIDAD

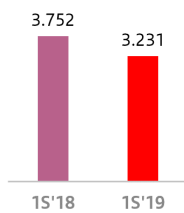
Modelo de negocio sólido, que nos permite generar valor basado en la rentabilidad, la eficiencia y la innovación, y obtener beneficios de manera recurrente

Se mantiene una buena tendencia de resultados en el contexto actual, con unos ingresos de clientes sólidos, donde destaca el crecimiento del margen de intereses, unos costes que empiezan a reflejar la obtención de sinergias en algunos países y dotaciones estables.

El beneficio atribuido del trimestre ha sido de 1.391 millones de euros, impactado por cargos netos, principalmente costes de reestructuración, por 706 millones de euros. Excluyendo este efecto, el beneficio ordinario se sitúa en 2.097 millones de euros, un 8% superior al del trimestre anterior. Sin considerar la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR), el beneficio ordinario hubiera subido un 16% (+17% en euros constantes).

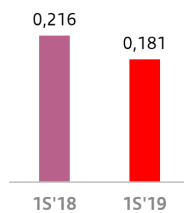
Bº atribuido a la dominante

Millones de euros



Beneficio por acción

Euros

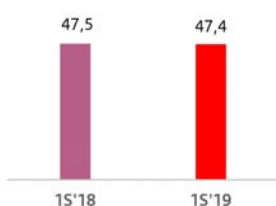


El beneficio atribuido del semestre ha sido de 3.231 millones de euros, tras verse afectado por cargos netos de 814 millones en la línea de neto de plusvalías y saneamientos (detalle en página 12). Sin ellos, el beneficio ordinario atribuido (4.045 millones) se mantiene estable en euros (+2% en euros constantes), tras absorber la negativa evolución de los mercados, mayores costes de coberturas de tipos de cambio, el impacto de la aplicación de la NIIF 16 y el ajuste por alta inflación en Argentina. Por países, aumento en siete de las diez principales unidades.

La eficiencia se mantiene en torno al 47%, entre las mejores de los comparables, con un RoTE del 10,5% y un RoTE ordinario del 11,7%. Por último, el RoRWA es del 1,48% y el RoRWA ordinario del 1,62%.

Ratio de eficiencia

%



RoTE

%



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.



FORTALEZA

Santander continúa fortaleciendo los ratios de capital y mejorando la calidad crediticia a la vez que mantiene una elevada rentabilidad

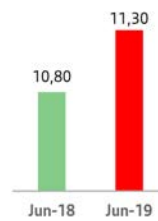
La ratio CET1 se sitúa en el 11,30% tras generar orgánicamente 11 puntos básicos en el trimestre y absorber impactos regulatorios y costes de reestructuración por -20 puntos básicos. Interanualmente, la ratio CET1 aumenta 50 puntos básicos.

El capital tangible por acción (TNAV) de junio de 2019 es de 4,30 euros, un 5% por encima del de junio de 2018.

Adicionalmente, y en términos de creación de valor para el accionista, hay que considerar la contabilización entre ambas fechas de la retribución en efectivo. Incluyéndola, el TNAV por acción ha crecido el 10% en los últimos doce meses.

CET1 *

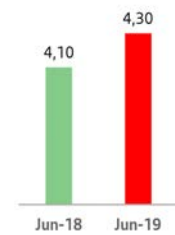
%



(*) Aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9

Capital tangible por acción

Euros



La calidad crediticia mejora tanto en el trimestre como en los últimos doce meses. El coste del crédito se mantiene por debajo del 1% (0,98% a junio) y la ratio de mora vuelve a bajar por octavo trimestre consecutivo (-11 puntos básicos este trimestre y -41 puntos básicos respecto a junio 2018). La cobertura se mantiene en el 68%.

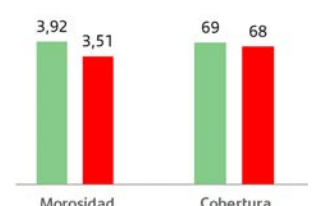
Coste del crédito

%



Morosidad y cobertura

%



RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

- En el segundo trimestre, beneficio atribuido a la dominante de 1.391 millones de euros, afectado por cargos netos que no forman parte de nuestro negocio ordinario (-706 millones de euros), principalmente costes de reestructuración. Sin este efecto, el beneficio ordinario aumenta el 8% (+9% sin tipo de cambio).
- Beneficio atribuido del semestre de 3.231 millones, un 14% inferior al del pasado año (-12% en euros constantes) tras contabilizar cargos netos que no forman parte de nuestro negocio ordinario, por un importe de -814 millones de euros en 2019 y -300 millones en 2018. Sin considerar estos resultados, el beneficio ordinario atribuido se sitúa en 4.045 millones de euros, muy similar al del primer semestre de 2018 (+2% en euros constantes).
- A cierre de junio, los resultados siguen reflejando una sólida tendencia del subyacente. Los ingresos de clientes crecen a la vez que los costes comienzan a mostrar la obtención de sinergias en varias unidades, permitiendo continuar con una eficiencia entre las mejores del sector (47,4%).
- Adicionalmente, se mantiene un coste del crédito en niveles muy bajos (0,98%) y unas ratios de rentabilidad elevadas. RoTE del 10,5% (RoTE ordinario del 11,7%) y RoRWA del 1,48% (RoRWA ordinario del 1,62%).

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

| | 2T'19 | 1T'19 | Variación | | 1S'19 | 1S'18 | Variación | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | % | % sin TC | | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 8.954 | 8.682 | 3,1 | 3,9 | 17.636 | 16.931 | 4,2 | 5,5 |
| Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones) | 2.932 | 2.931 | 0,0 | 1,0 | 5.863 | 5.889 | (0,4) | 2,3 |
| Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto) | 234 | 277 | (15,5) | (14,3) | 511 | 854 | (40,2) | (37,2) |
| Ingresos por dividendos | 295 | 66 | 347,0 | 346,8 | 361 | 264 | 36,7 | 37,2 |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 153 | 153 | — | 0,7 | 306 | 354 | (13,6) | (11,2) |
| Otros resultados de explotación (netos) | (217) | (24) | 804,2 | 905,8 | (241) | (130) | 85,4 | 131,7 |
| Margen bruto | 12.351 | 12.085 | 2,2 | 3,0 | 24.436 | 24.162 | 1,1 | 2,8 |
| Costes de explotación | (5.829) | (5.758) | 1,2 | 1,8 | (11.587) | (11.482) | 0,9 | 2,4 |
| Gastos generales de administración | (5.099) | (5.011) | 1,8 | 2,3 | (10.110) | (10.265) | (1,5) | (0,0) |
| De personal | (3.074) | (3.006) | 2,3 | 2,7 | (6.080) | (5.960) | 2,0 | 3,3 |
| Otros gastos de administración | (2.025) | (2.005) | 1,0 | 1,7 | (4.030) | (4.305) | (6,4) | (4,7) |
| Amortización de activos materiales e inmateriales | (730) | (747) | (2,3) | (1,7) | (1.477) | (1.217) | 21,4 | 23,0 |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) | (2.122) | (2.246) | (5,5) | (4,8) | (4.368) | (4.352) | 0,4 | 1,5 |
| del que: dotaciones por insolvencias | (2.141) | (2.172) | (1,4) | (0,7) | (4.313) | (4.297) | 0,4 | 1,4 |
| Deterioro de otros activos (neto) | (7) | (20) | (65,0) | (69,2) | (27) | (96) | (71,9) | (72,6) |
| Provisiones o reversión de provisiones | (1.451) | (465) | 212,0 | 214,4 | (1.916) | (1.262) | 51,8 | 54,8 |
| Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas | 31 | 219 | (85,8) | (85,8) | 250 | 23 | 987,0 | 987,0 |
| 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 | (44) | (213) | (79,3) | (79,3) | (257) | (94) | 173,4 | 173,4 |
| Resultado antes de impuestos | 2.929 | 3.602 | (18,7) | (17,5) | 6.531 | 6.899 | (5,3) | (3,1) |
| Impuesto sobre sociedades | (1.092) | (1.357) | (19,5) | (18,3) | (2.449) | (2.378) | 3,0 | 6,1 |
| Resultado de operaciones continuadas | 1.837 | 2.245 | (18,2) | (17,1) | 4.082 | 4.521 | (9,7) | (7,9) |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 1.837 | 2.245 | (18,2) | (17,1) | 4.082 | 4.521 | (9,7) | (7,9) |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (446) | (405) | 10,1 | 10,7 | (851) | (769) | 10,7 | 10,3 |
| Beneficio atribuido a la dominante | 1.391 | 1.840 | (24,4) | (23,2) | 3.231 | 3.752 | (13,9) | (11,7) |
| BPA (euros) | 0,076 | 0,104 | (26,7) | | 0,181 | 0,216 | (16,4) | |
| BPA diluido (euros) | 0,076 | 0,104 | (26,7) | | 0,180 | 0,216 | (16,4) | |
| <i>Pro memoria:</i> | | | | | | | | |
| Activos Totales Medios | 1.500.703 | 1.488.505 | 0,8 | | 1.492.954 | 1.438.444 | 3,8 | |
| Recursos Propios Medios | 98.659 | 97.886 | 0,8 | | 98.191 | 94.662 | 3,7 | |

➔ Evolución de resultados sobre el primer semestre de 2018

En relación con el primer semestre del pasado año el subyacente de la cuenta mantiene una sólida tendencia, con los ingresos de clientes creciendo, principalmente el margen de intereses, unos costes que empiezan a reflejar la obtención de sinergias en varias unidades y un coste del crédito que se mantiene en niveles de mínimos históricos.

Esta buena evolución no se refleja en su totalidad en la evolución interanual del beneficio atribuido a la dominante por la contabilización de un importe neto negativo de 814 millones de euros, por cargos no relacionados con el negocio ordinario, principalmente costes de reestructuración derivados de las integraciones en curso, tal y como se detalla en la página 12 de este informe. Adicionalmente, la comparativa también se ha visto impactada por el peor comportamiento de los ROF, la aplicación de la NIIF 16 y el ajuste por alta inflación en Argentina.

Detalle de la evolución por líneas de la cuenta:

➔ Ingresos

- Nuestra estructura de ingresos, donde el margen de intereses y las comisiones representan más del 96% del total de los ingresos en 2019, muy por encima de la media de nuestros competidores, nos permite mantener un crecimiento consistente y recurrente de los mismos, limitando el impacto que periodos de alta volatilidad pueden tener en los resultados por operaciones financieras. De esta forma, el margen bruto aumenta el 1% (+3% sin el impacto de los tipos de cambio). Por líneas:

- El **margen de intereses** sube el 4%. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumento del 6%, que se produce por los mayores volúmenes de créditos y depósitos, principalmente en los

países emergentes donde, en conjunto, suben a doble dígito a tipos de cambio constantes, y por la gestión de márgenes en un entorno de tipos de interés bajos en mercados desarrollados y que han disminuido en algún país en los últimos doce meses. Adicionalmente, hay un impacto negativo de unos 150 millones de euros por la aplicación de la NIIF 16.

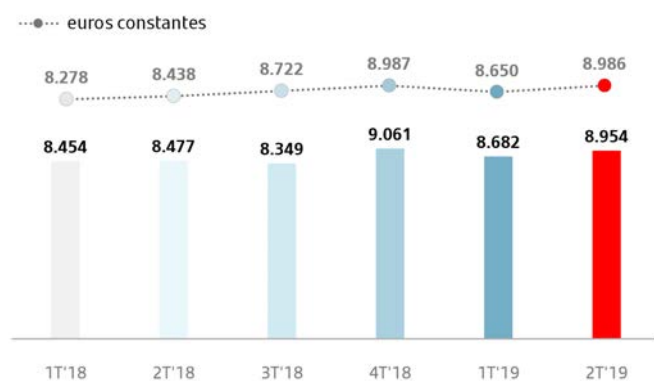
Por unidades, todas suben en moneda local, con la excepción de Reino Unido, afectado por la presión de márgenes en la nueva producción de hipotecas y en los saldos SVR (*Standard Variable Rate*); Portugal, por bajos tipos de interés e impacto de la venta de carteras ALCO, y Chile por la menor inflación. En positivo, México, Uruguay, Argentina y Polonia aumentan a doble dígito y Brasil y Estados Unidos, lo hacen en entornos del 7%

- Las **comisiones netas** bajan el 0,4%. Sin el impacto de los tipos de cambio suben un 2%, reflejo de la mayor vinculación de nuestros clientes, a lo que se une la estrategia de crecimiento en servicios y productos de mayor valor añadido. En su detalle, destaca la subida de las más transaccionales, procedentes de tarjetas, seguros, custodia, cambio de divisa y cheques y transferencias. Por el contrario, disminuyen las relacionadas con asesoramiento de operaciones y concesión de avales, afectadas por la menor actividad de mercados.

- El conjunto de los **resultados por operaciones financieras** (ROF) y otros ingresos de explotación (dividendos, resultado de entidades valoradas por el método de la participación y otros resultados de explotación), que representa menos del 4% de los ingresos, cae un 30% en euros, y un 29% sin impacto de los tipos de cambio por la menor actividad en el primer semestre de 2019, a lo que se une un mayor coste de las coberturas de divisas, frente a un primer trimestre de 2018 muy bueno en mercados y con mayores ingresos por venta de carteras ALCOs.

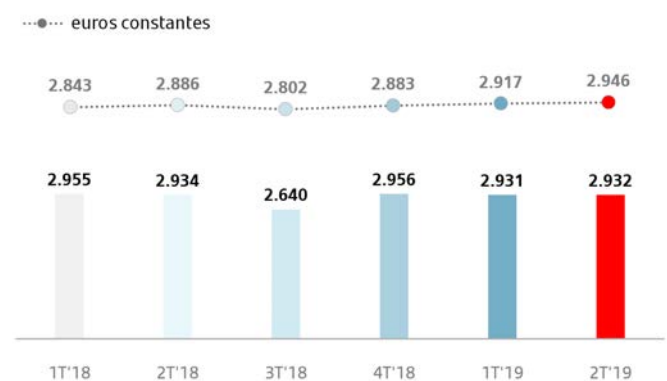
Margen de intereses

Millones de euros



Comisiones netas

Millones de euros



→ Costes

- Los costes suben el 1% en euros y el 2% sin el impacto de los tipos de cambio como consecuencia de las inversiones en transformación y digitalización. A ello se une la mejora en las redes de distribución, el ligero impacto de perímetro por la integración del negocio minorista y de pymes adquirido a Deutsche Bank Polska y el efecto en Argentina derivado de su elevada inflación.
- En términos reales (sin inflación), descienden el 2% sin el impacto de los tipos de cambio. El objetivo del Grupo es mejorar nuestra capacidad operativa y al mismo tiempo gestionar de forma más eficiente nuestra base de costes, con una gestión adaptada a cada área, haciendo una ejecución excelente de las integraciones en marcha y fomentando el uso de servicios comunes, principalmente en Europa, donde los costes ya empiezan a reflejar las primeras sinergias de las integraciones, y descienden en términos reales un 3%, apoyados en las caídas en España (-9%), Reino Unido (-3%) y Portugal (-5%). Otros países que destacan son Estados Unidos, con una caída en términos reales del 2% apoyado en una mejora en el apalancamiento operativo, así como Brasil o Chile con costes controlados pese a la inversión en mejorar la capacidad de distribución en la que están inmersos.

Con todo ello, la ratio de eficiencia sigue siendo referencia en el sector al cerrar el semestre en el 47,4%, prácticamente coincidente con el 47,5% del primer semestre del pasado año.

→ Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)

- El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) se sitúa en 4.368 millones de euros, con aumento del 0,4% interanual (1% sin el impacto de los tipos de cambio).

Dentro de esta rúbrica, las dotaciones por insolvencias repiten en euros y suben el 1% sin impacto de los tipos de cambio. Por unidades, disminuyen Brasil, Portugal, SCF, Chile y Reino Unido, estando ligados los aumentos, principalmente a los países con mayores crecimientos en volúmenes.

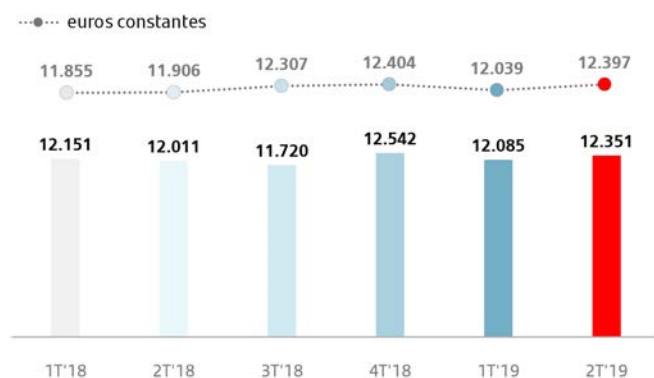
- Con esta evolución, el coste del crédito ha pasado del 0,99% en junio de 2018 al 0,98% al cierre de junio 2019. En términos interanuales todas las unidades mejoran o permanecen estables, con la excepción de Argentina.

→ Deterioro de otros activos (neto)

- El deterioro de otros activos (neto) en el primer semestre de 2019 es de 27 millones de euros (96 millones en igual periodo de 2018).

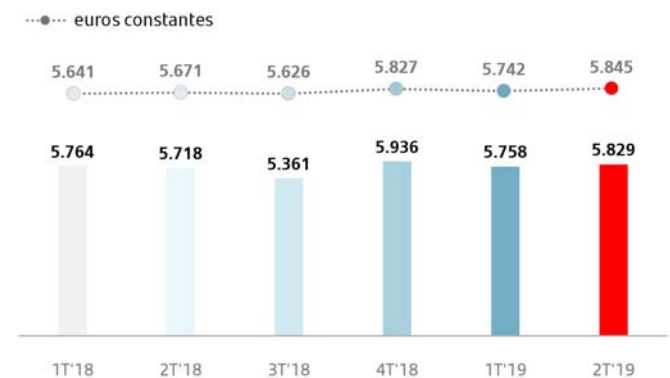
Margen bruto

Millones de euros



Costes de explotación

Millones de euros



→ **Provisiones o reversión de provisiones**

• Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 1.916 millones de euros en el primer semestre de 2019 (1.262 millones en el primer semestre de 2018). El aumento se debe, principalmente, a los cargos por reestructuración en España, Reino Unido y Polonia, que se detallan en la página 12 de este informe.

→ **Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros (netas)**

• Este epígrafe recoge un beneficio de 250 millones de euros en 2019 (23 millones en el primer semestre de 2018). El aumento se debe principalmente a que este año se han registrado las plusvalías por la venta del 51% de nuestra participación en la sociedad argentina Prisma Medios de Pago S.A. y la revalorización del 49% restante, con un impacto positivo neto de impuestos en el beneficio del semestre de 150 millones de euros.

→ **Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes disponibles y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta como operaciones interrumpidas**

• Este epígrafe, que incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados contabilizados durante el trimestre se sitúa en -257 millones de euros (-94 millones en el primer semestre de 2018). La diferencia se debe principalmente a la contabilización de las minusvalías por la venta de una cartera de inmuebles a una filial de Cerberus.

→ **Resultado antes de impuestos**

• El resultado antes de impuestos es de 6.531 millones de euros (-5% sobre el primer semestre de 2018). Sin tipo de cambio, la caída es del 3%, originada principalmente en los cargos no recurrentes mencionados en los epígrafes anteriores.

→ **Impuesto sobre sociedades**

• El impuesto sobre sociedades se sitúa en 2.449 millones de euros, con aumento del 3% sobre el primer semestre de 2018.

→ **Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)**

• El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 851 millones de euros, un 11% más que en el primer semestre de 2018. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumento del 10% que se produce, principalmente, por Brasil, Estados Unidos, México y Santander Consumer Finance.

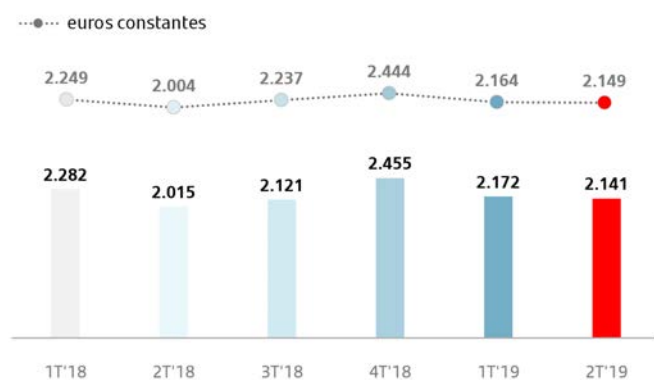
→ **Beneficio atribuido a la dominante**

• El beneficio atribuido a la dominante asciende a 3.231 millones de euros, un 14% menos que en el primer semestre de 2018. Sin impacto de los tipos de cambio disminuye el 12%.

• El RoE se sitúa en el 7,4%, el RoTE en el 10,5% y el RoRWA en el 1,48% (8,2%, 11,8% y 1,55% respectivamente en el primer semestre de 2018). El beneficio por acción se sitúa en 0,181 euros (0,216 euros en el primer semestre de 2018).

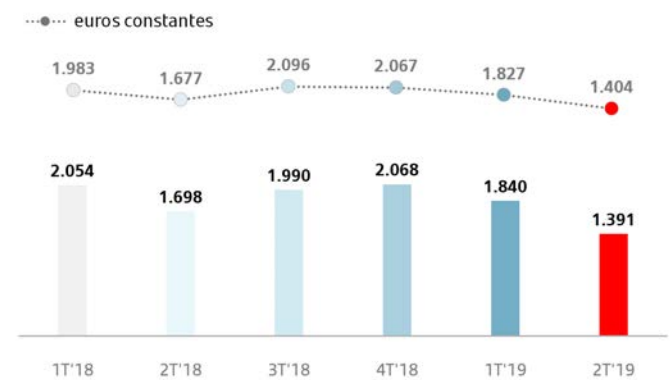
Dotaciones por insolvencias

Millones de euros



Beneficio atribuido a la dominante

Millones de euros



→ **Beneficio ordinario atribuido a la dominante**

• El beneficio atribuido a la dominante reportado anteriormente se ha visto afectado en 2019 y 2018 por los siguientes resultados netos, que no forman parte de nuestro negocio ordinario, y que distorsionan la comparativa entre ambos años:

Primer semestre 2019:

1. Costes de reestructuración en España dentro del plan de integración de las redes comerciales de Banco Popular por importe de 600 millones de euros, materializados en el segundo trimestre.
2. En el semestre se han contabilizado cargos en Reino Unido (172 millones de euros) por costes de reestructuración relacionados con el plan de optimización y provisiones para eventuales reclamaciones relacionadas con el seguro de protección de pagos (de ellos, 106 millones en el segundo trimestre).
3. Minusvalías de 180 millones de euros por la venta de una cartera de activos inmobiliarios en el primer trimestre.
4. Adicionalmente, también se han contabilizado costes de reestructuración por 12 millones de euros por el proceso de integración en Polonia en el primer trimestre.
5. Por último, plusvalías por la venta del 51% de nuestra participación en la sociedad argentina Prisma Medios de Pago, S.A. y revalorización del 49% restante, generándose una plusvalía de 150 millones de euros en el primer trimestre.

Primer semestre de 2018:

1. Resultados positivos por integración en Portugal (20 millones de euros) contabilizados en el segundo trimestre.
2. Cargos por costes de reestructuración; -280 millones de euros en España y -40 millones de euros en el Centro Corporativo, ambos relacionados con la integración de Popular, contabilizados en el segundo trimestre.

Excluyendo estos resultados de las distintas líneas de la cuenta donde se contabilizan, e incorporándolos de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos, el beneficio ajustado u ordinario atribuido a la dominante asciende a 4.045 millones de euros en el primer semestre de 2019, lo que supone repetir la cifra del primer semestre de 2018 y aumentar un 2% sin impacto de los tipos de cambio

Por unidades, siete de las diez unidades principales aumentan en su moneda, haciéndolo a doble dígito Brasil, México, Estados Unidos y Portugal.

Disminuyen Reino Unido (principalmente por la presión competitiva en los ingresos), Polonia (impactado por la mayor contribución al Bank Guarantee Fund y al Banking Tax) y SCF, las dos últimas el 1% en euros constantes.

Como resultado, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 11,7%, el RoRWA ordinario es del 1,62% y el beneficio ordinario por acción de 0,231 euros (0,235 euros en el primer semestre de 2018).

Cuenta de resultados ordinaria resumida (millones de euros)

| | 2T'19 | 1T'19 | Variación | | 1S'19 | 1S'18 | Variación | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | % | % sin TC | | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 8.954 | 8.682 | 3,1 | 3,9 | 17.636 | 16.931 | 4,2 | 5,5 |
| Comisiones netas | 2.932 | 2.931 | 0,0 | 1,0 | 5.863 | 5.889 | (0,4) | 2,3 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 234 | 277 | (15,5) | (14,3) | 511 | 854 | (40,2) | (37,2) |
| Otros resultados de explotación | 231 | 195 | 18,5 | 16,5 | 426 | 488 | (12,7) | (15,4) |
| Margen bruto | 12.351 | 12.085 | 2,2 | 3,0 | 24.436 | 24.162 | 1,1 | 2,8 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (5.829) | (5.758) | 1,2 | 1,8 | (11.587) | (11.482) | 0,9 | 2,4 |
| Margen neto | 6.522 | 6.327 | 3,1 | 4,0 | 12.849 | 12.680 | 1,3 | 3,2 |
| Dotaciones por insolvencias | (2.141) | (2.172) | (1,4) | (0,7) | (4.313) | (4.297) | 0,4 | 1,4 |
| Otros resultados y dotaciones | (486) | (471) | 3,2 | 4,2 | (957) | (903) | 6,0 | 10,2 |
| Resultado antes de impuestos | 3.895 | 3.684 | 5,7 | 6,8 | 7.579 | 7.480 | 1,3 | 3,4 |
| Impuesto sobre beneficios | (1.353) | (1.326) | 2,0 | 3,4 | (2.679) | (2.659) | 0,8 | 3,2 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 2.542 | 2.358 | 7,8 | 8,8 | 4.900 | 4.821 | 1,6 | 3,6 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 2.542 | 2.358 | 7,8 | 8,8 | 4.900 | 4.821 | 1,6 | 3,6 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (445) | (410) | 8,5 | 9,0 | (855) | (769) | 11,2 | 10,8 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 2.097 | 1.948 | 7,6 | 8,7 | 4.045 | 4.052 | (0,2) | 2,1 |
| Neto de plusvalías y saneamientos | (706) | (108) | 553,7 | 536,6 | (814) | (300) | 171,3 | 171,3 |
| Beneficio atribuido a la dominante | 1.391 | 1.840 | (24,4) | (23,2) | 3.231 | 3.752 | (13,9) | (11,7) |

(1) Incluye diferencias de cambio.

➔ Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

En comparativa con el primer trimestre de 2019, el beneficio atribuido a la dominante se reduce un 24% en euros, y un 23% eliminando el impacto de los tipos de cambio. Esta comparativa se encuentra condicionada por aquellos importes que no forman parte de nuestro negocio ordinario (-706 millones de euros), que se han explicado en páginas anteriores.

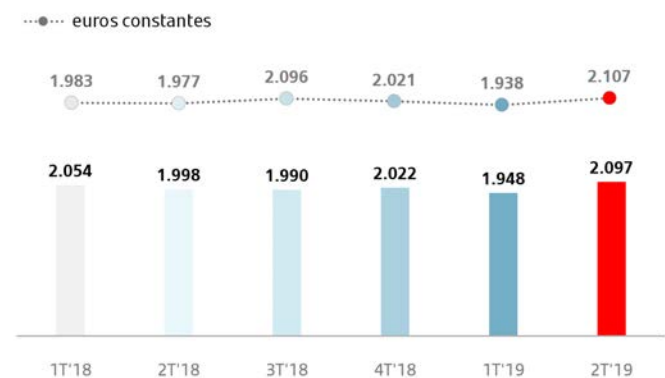
Sin considerar estos resultados, el beneficio ordinario atribuido a la dominante aumenta un 8% sobre el trimestre anterior en euros. Sin impacto de los tipos de cambio, aumento del 9%, con la siguiente evolución por líneas:

- **Ingresos totales** aumentan el 3% por el crecimiento de los ingresos de clientes.
- El margen de intereses aumenta el 4%, principalmente por la buena evolución de Brasil, la recuperación de la inflación en Chile, y los aumentos de Santander Consumer Finance y Estados Unidos por mayores volúmenes.
- Las comisiones aumentan el 1% tras absorber la caída de las comisiones procedentes de los mercados mayoristas. El principal aumento se produce en Brasil.
- Por su parte, el conjunto de resultados por operaciones financieras y otros resultados de explotación, prácticamente se mantiene plano, tras absorber la contabilización en el segundo trimestre de la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR).

- Los costes suben un 2%, por Norteamérica, Sudamérica (en parte por elevada inflación en Argentina) y Santander Global Platform (inversiones en esta fase inicial), mientras que Europa disminuye, con caídas en Reino Unido, España y Portugal.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 1%, por las caídas de Europa y Estados Unidos.

Beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Millones de euros



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

| Activo | Jun-19 | Jun-18 | Variación absoluta | % | Dic-18 |
|---|------------------|------------------|--------------------|-------------|------------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 104.104 | 107.687 | (3.583) | (3,3) | 113.663 |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 102.574 | 112.947 | (10.373) | (9,2) | 92.879 |
| Valores representativos de deuda | 33.343 | 27.005 | 6.338 | 23,5 | 27.800 |
| Instrumentos de patrimonio | 11.133 | 17.670 | (6.537) | (37,0) | 8.938 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 300 | 5.103 | (4.803) | (94,1) | 202 |
| Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito | — | 7.172 | (7.172) | (100,0) | — |
| Derivados | 57.798 | 55.997 | 1.801 | 3,2 | 55.939 |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 78.813 | 53.306 | 25.507 | 47,9 | 68.190 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 23.407 | 20.289 | 3.118 | 15,4 | 23.796 |
| Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito | 46.915 | 25.131 | 21.784 | 86,7 | 32.325 |
| Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio) | 8.491 | 7.886 | 605 | 7,7 | 12.069 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | 118.062 | 120.831 | (2.769) | (2,3) | 121.091 |
| Valores representativos de deuda | 111.891 | 116.520 | (4.629) | (4,0) | 116.819 |
| Instrumentos de patrimonio | 2.789 | 2.766 | 23 | 0,8 | 2.671 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 3.382 | 1.545 | 1.837 | 118,9 | 1.601 |
| Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito | — | — | — | — | — |
| Activos financieros a coste amortizado | 981.046 | 922.948 | 58.098 | 6,3 | 946.099 |
| Valores representativos de deuda | 39.382 | 39.524 | (142) | (0,4) | 37.696 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 881.146 | 835.155 | 45.991 | 5,5 | 857.322 |
| Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito | 60.518 | 48.269 | 12.249 | 25,4 | 51.081 |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | 7.788 | 9.262 | (1.474) | (15,9) | 7.588 |
| Activos tangibles | 33.755 | 23.461 | 10.294 | 43,9 | 26.157 |
| Activos intangibles | 28.794 | 27.893 | 901 | 3,2 | 28.560 |
| Fondo de comercio | 25.613 | 25.035 | 578 | 2,3 | 25.466 |
| Otros activos intangibles | 3.181 | 2.858 | 323 | 11,3 | 3.094 |
| Otras cuentas de activo | 57.160 | 55.498 | 1.662 | 3,0 | 55.044 |
| Total activo | 1.512.096 | 1.433.833 | 78.263 | 5,5 | 1.459.271 |
| Pasivo y patrimonio neto | | | | | |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 74.187 | 75.350 | (1.163) | (1,5) | 70.343 |
| Depósitos de la clientela | — | 5.777 | (5.777) | (100,0) | — |
| Valores representativos de deuda emitidos | — | — | — | — | — |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | — | 558 | (558) | (100,0) | — |
| Derivados | 58.341 | 54.892 | 3.449 | 6,3 | 55.341 |
| Otros | 15.846 | 14.123 | 1.723 | 12,2 | 15.002 |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 60.237 | 58.153 | 2.084 | 3,6 | 68.058 |
| Depósitos de la clientela | 37.849 | 31.881 | 5.968 | 18,7 | 39.597 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 3.117 | 2.309 | 808 | 35,0 | 2.305 |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 19.141 | 23.535 | (4.394) | (18,7) | 25.707 |
| Otros | 130 | 428 | (298) | (69,6) | 449 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 1.224.194 | 1.153.918 | 70.276 | 6,1 | 1.171.630 |
| Depósitos de la clientela | 776.902 | 736.767 | 40.135 | 5,4 | 740.899 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 251.672 | 224.466 | 27.206 | 12,1 | 244.314 |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 160.808 | 164.164 | (3.356) | (2,0) | 162.202 |
| Otros | 34.812 | 28.521 | 6.291 | 22,1 | 24.215 |
| Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro | 731 | 936 | (205) | (21,9) | 765 |
| Provisiones | 14.571 | 13.758 | 813 | 5,9 | 13.225 |
| Otras cuentas de pasivo | 28.191 | 27.273 | 918 | 3,4 | 27.889 |
| Total pasivo | 1.402.111 | 1.329.388 | 72.723 | 5,5 | 1.351.910 |
| Fondos propios | 120.054 | 117.935 | 2.119 | 1,8 | 118.613 |
| Capital | 8.118 | 8.068 | 50 | 0,6 | 8.118 |
| Reservas | 108.705 | 107.164 | 1.541 | 1,4 | 104.922 |
| Resultado atribuido al Grupo | 3.231 | 3.752 | (521) | (13,9) | 7.810 |
| Menos: dividendos y retribuciones | — | (1.049) | 1.049 | (100,0) | (2.237) |
| Otro resultado global acumulado | (21.425) | (23.885) | 2.460 | (10,3) | (22.141) |
| Intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | 11.356 | 10.395 | 961 | 9,2 | 10.889 |
| Total patrimonio neto | 109.985 | 104.445 | 5.540 | 5,3 | 107.361 |
| Total pasivo y patrimonio neto | 1.512.096 | 1.433.833 | 78.263 | 5,5 | 1.459.271 |

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

- En relación a junio de 2018, crecimiento tanto en los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) como en los recursos de la clientela.
- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) aumentan el 4% interanual, tanto en euros corrientes como en euros constantes, con siete de las diez principales unidades creciendo, especialmente en los países emergentes, donde suben en conjunto el 12%.
- Los recursos de la clientela suben el 7% interanual en euros corrientes. En euros constantes suben el 6%, con aumento en las diez principales unidades. Todas suben en depósitos sin CTAs y la mayor parte en fondos de inversión, por el mejor desempeño de estos en los últimos meses (en euros constantes +4% en el trimestre y +9% desde diciembre).

➔ Préstamos y anticipos a la clientela

Los **préstamos y anticipos a la clientela** ascienden a 908.234 millones de euros en junio de 2019, con un aumento interanual del 5%.

El Grupo utiliza los **préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATAs**, con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial de la concesión de créditos.

• **En relación a junio de 2018**, los préstamos y anticipos a la clientela brutos, sin ATAs y sin impacto de los tipos de cambio, suben el 4%, con la siguiente evolución por geografías:

- Aumento en siete de las diez principales unidades, destacando todos los países emergentes, que en conjunto suben el 12%: Polonia (+26%), en parte por perímetro, Argentina (+14%) tanto por los saldos en pesos como por el impacto de la depreciación del peso en los denominados en dólares, Brasil (+9%), México (+8%) y Chile (+7%).

- En los mercados maduros, crecimientos notables en Estados Unidos (+10%, con avances en SC USA y en SBNA) y Santander Consumer Finance (+7%), donde suben la totalidad de

países que lo componen. Reino Unido mantiene estables sus saldos, dado que el aumento en hipotecas y otros préstamos minoristas se ha visto compensado por la menor exposición a *commercial real estate*.

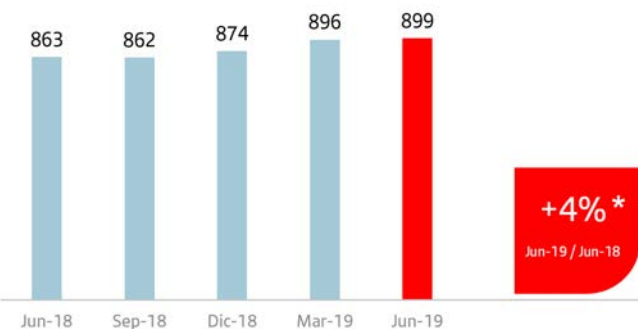
- En Portugal y en España, mercados que continúan en desapalancamiento y en los que los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) han disminuido el 1% y el 4%, respectivamente, se registran los únicos descensos. En Portugal, la evolución se ha visto afectada además por la venta de carteras no productivas, y en España por menores saldos mayoristas y con instituciones.

• **En el último trimestre**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) y sin impacto de los tipos de cambio, suben el 2%. Aumentos del 3% en Santander Consumer Finance y Estados Unidos, del 2% en Polonia, México y Chile y en torno al 1% en Reino Unido y Brasil. España no varía en el trimestre, mientras que Argentina desciende el 2%.

• Los préstamos y anticipos a la clientela mantienen una estructura equilibrada al término del semestre: particulares (46%), consumo (17%), pymes y empresas (25%) y SCIB (12%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

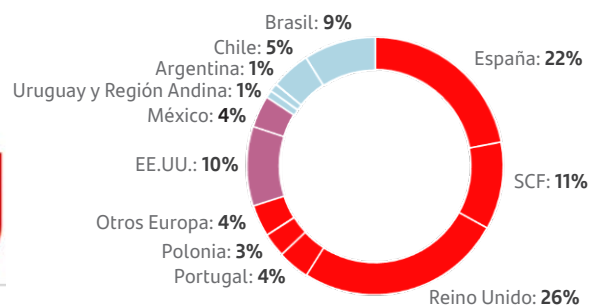
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +4%

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

% sobre áreas operativas. Junio 2019



➔ Recursos de la clientela

Los **depósitos de la clientela** se sitúan en 814.751 millones de euros, con un aumento del 5% en los últimos doce meses.

El Grupo utiliza los **recursos de la clientela** (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTAs- más fondos de inversión) con el fin de analizar la captación de recursos de clientes de la banca tradicional.

• **En relación a junio de 2018**, los recursos de la clientela aumentan el 7%. Sin el efecto del tipo de cambio, el aumento es del 6%, con el siguiente detalle:

- Por unidades, los recursos suben en todas, destacando Argentina (+40%), Polonia (+22%), Brasil (+11%) y Estados Unidos (+10%). Crecimientos más moderados, entre el 3% y el 5%, en Santander Consumer Finance, España y Chile. Por último, en Reino Unido y México los saldos suben el 2%.

- Por productos, los depósitos a la vista crecen el 7%, con aumentos en todas las unidades excepto México. Los depósitos a plazo suben el 5% por la evolución de Estados Unidos y, sobre todo, de los países sudamericanos, en especial Brasil, que aumenta el 14% dentro de su estrategia de sustitución de letras financieras por depósitos de clientes para optimizar el coste del pasivo. Y por último, los fondos de inversión aumentan el 5%, recuperando en 2019 el crecimiento en la mayor parte de unidades, tras la caída de los mercados en 2018.

• **En el último trimestre**, los recursos de la clientela aumentan el 2%. Sin el impacto de los tipos de cambio el aumento es del 3%. Los depósitos suben el 3% y los fondos de inversión el 4%. Por geografías, y en su moneda, los recursos de la clientela aumentan en las diez principales unidades con el siguiente detalle por productos:

- En depósitos sin CTAs, destacan por su crecimiento Brasil (+8%), Argentina (+6%) y Estados Unidos (+4%), en todos ellos con aumentos tanto en los depósitos a la vista como en los depósitos a plazo.

- En relación a los fondos de inversión, crecimientos en todas las unidades.

• Con esta evolución, los recursos de la clientela siguen mostrando una estructura bien diversificada por productos: el 60% corresponde a cuentas a la vista, el 22% a saldos a plazo y el 18% a fondos de inversión.

Junto a la captación de depósitos de clientes, Grupo Santander considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.

• En cuanto a las emisiones de Grupo Santander, en el primer semestre del año se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda *senior* por 12.254 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 4.511 millones de euros.

- También se han realizado titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 7.885 millones de euros.

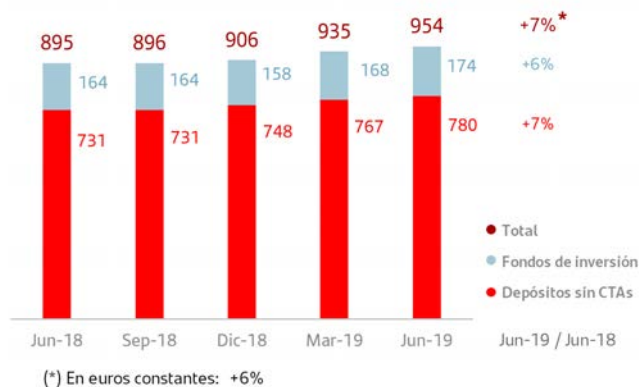
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 1.947 millones de euros (*senior non-preferred*: 885 millones; preferentes: 1.062 millones).

- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 13.918 millones de euros.

• La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos sea del 111% (111% también en junio de 2018). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 115%, mostrando una holgada estructura de financiación.

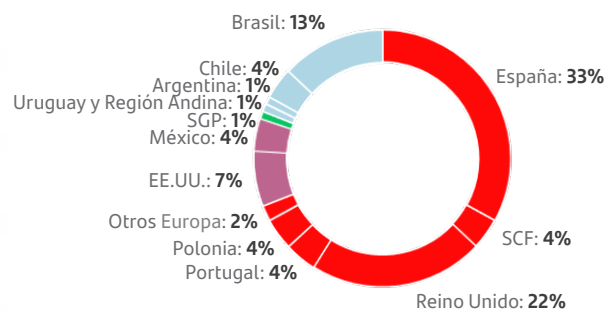
Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Junio 2019



RATIOS DE SOLVENCIA

- La ratio CET1 se sitúa en el 11,30% tras generar orgánicamente 11 puntos básicos en el trimestre y absorber impactos regulatorios y por costes de reestructuración de -20 puntos básicos.
- Los recursos propios tangibles por acción se sitúan en 4,30 euros.
- La ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 5,0%, manteniéndose estable en el trimestre.

Al cierre del ejercicio la ratio de capital total *phased-in* es del 14,83% y el CET1 (*phased-in* y *fully loaded*) es del 11,30%. Cumplimos holgadamente las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada que son del 13,187% en la ratio de capital total y del 9,687% en el CET1.

En el trimestre hemos continuado generando capital de manera orgánica, 11 puntos básicos, como consecuencia del beneficio ordinario obtenido y de la gestión proactiva de los activos en riesgo. Con ello, la generación orgánica del semestre se ha situado en 29 puntos básicos.

Esta generación, unida a la favorable evolución de la componente de mercados por la recuperación de las carteras disponibles para la venta (por las caídas de tipos de interés) ha permitido compensar

los fuertes impactos negativos contables y regulatorios registrados en el semestre (-36 puntos básicos, consecuencia principalmente de la aplicación de IFRS16 y TRIM), así como el impacto negativo de 13 puntos básicos por los costes de reestructuración realizados, principalmente para España.

Si no se hubiera aplicado la disposición transitoria de la NIIF 9, el impacto total en la ratio CET1 sería de -23 puntos básicos.

En abril, el Banco Central Europeo (BCE) ha publicado el resultado agregado de su Proceso de Revisión y Evaluación de Supervisión (SREP) de 2018. Santander tiene requisitos de capital más bajos que el promedio de los bancos considerados por el SSM. Este diferencial positivo ha aumentado en 2018 en comparación con 2017.

Recursos propios computables. Junio 2019*

Millones de euros

| | <i>Phased-in</i> | <i>Fully loaded</i> |
|-------------------------------------|------------------|---------------------|
| CET1 | 68.406 | 68.406 |
| Recursos propios básicos | 77.915 | 77.096 |
| Recursos propios computables | 89.782 | 89.640 |
| Activos ponderados por riesgo | 605.470 | 605.470 |
| CET1 capital ratio | 11,30 | 11,30 |
| T1 capital ratio | 12,87 | 12,73 |
| Ratio capital total | 14,83 | 14,80 |

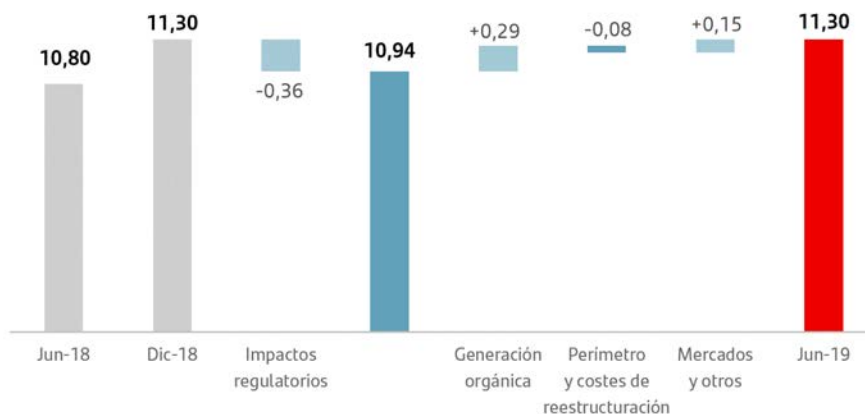
Ratios de capital *fully-loaded**

%



Evolución CET1*

%



(*) Todas las cifras de 2018 y 2019 calculadas aplicando las disposiciones transitorias de la NIIF 9 salvo indicación en contrario. En el cálculo de las ratios de capital de junio de 2019 se ha aplicado, por indicación del supervisor consolidado, un pay-out del 50%, el máximo del rango objetivo del 40%-50%. Anteriormente, se consideraba el pay-out en efectivo medio de los tres últimos años.

GESTIÓN DEL RIESGO

- Santander mantiene un perfil de riesgo medio-bajo, mostrando durante el trimestre una mejora de la calidad crediticia, una actividad de mercado de bajo riesgo enfocada al servicio de nuestros clientes y limitada exposición a eventos de riesgo operacional.
- Mejora la calidad crediticia del Grupo, con una ratio de morosidad que baja al 3,51%, y un coste del crédito que sigue por debajo del 1%, junto con una cobertura estable (68%).
- La exposición a riesgo de mercado se mantiene en niveles bajos a pesar de la volatilidad e incertidumbre del entorno.
- El perfil de riesgo operacional se mantiene estable, con niveles similares de distribución de pérdidas del trimestre por categoría.

➔ Gestión del riesgo crediticio

Se mantiene la tendencia positiva en la calidad de la cartera de crédito, lo que se refleja en la evolución interanual de los ratios de mora y coste del crédito.

En cuanto a la morosidad, ésta se sitúa a cierre junio en 34.421 millones de euros, con una ligera mejora en el trimestre (-3%). Sin efecto del tipo de cambio la cartera morosa desciende también el 3%, con caídas principalmente en Europa, y manteniendo los niveles en Norteamérica y Sudamérica. Tanto las entradas netas como los fallidos se han reducido respecto al último trimestre y en términos interanuales.

La ratio de mora del Grupo se sitúa en el 3,51%, con nueva mejora en el trimestre (-11 pb). En relación a junio del pasado año, la ratio disminuye en 41 pb. Se han observado reducciones significativas en España, Chile, Portugal y Polonia durante la primera mitad del año, mientras Argentina muestra un incremento debido a la compleja situación económica del país.

Las dotaciones por insolvencias se sitúan en 2.141 millones de euros en el segundo trimestre de 2019, un 1% inferior a las del primer trimestre.

En términos acumulados del año, las dotaciones por insolvencias del semestre se sitúan en 4.313 millones de euros, estables en comparativa interanual (+1% en euros constantes), con mejora en la mayoría de las geografías.

El coste del crédito se mantiene por debajo del 1% (0,98%) con descensos en el trimestre en siete de las diez principales unidades.

El fondo para insolvencias es de 23.432 millones de euros, lo que supone una cobertura de la morosidad del 68% para el Grupo a cierre de junio. Esto teniendo en cuenta, que una parte significativa

Riesgo de crédito

Millones de euros

| | Jun-19 | Jun-18 | Var. % | Dic-18 |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Riesgos morosos y dudosos | 34.421 | 36.654 | (6,1) | 35.692 |
| Ratio de morosidad (%) | 3,51 | 3,92 | | 3,73 |
| Fondos constituidos | 23.432 | 25.148 | (6,8) | 24.061 |
| Para activos deteriorados | 14.723 | 15.849 | (7,1) | 15.148 |
| Para resto de activos | 8.709 | 9.298 | (6,3) | 8.913 |
| Cobertura (%) | 68 | 69 | | 67 |
| Coste del crédito (%) | 0,98 | 0,99 | | 1,00 |

Evolución geográfica principales métricas. Junio 2019

| | Ratio morosidad | Variación (pb) | | Ratio cobertura |
|----------------|-----------------|----------------|------------|-----------------|
| | | trimestral | interanual | |
| España | 7,02 | (27) | (60) | 43 |
| SCF | 2,24 | (9) | (20) | 106 |
| Reino Unido | 1,13 | (4) | — | 32 |
| Portugal | 5,00 | (77) | (255) | 53 |
| Polonia | 4,21 | (18) | (37) | 70 |
| Estados Unidos | 2,32 | (9) | (59) | 158 |
| México | 2,21 | 9 | (37) | 127 |
| Brasil | 5,27 | 1 | 1 | 106 |
| Chile | 4,52 | (15) | (34) | 59 |
| Argentina | 3,79 | 29 | 139 | 126 |

Morosidad y cobertura. Total Grupo



de las carteras de España y Reino Unido cuentan con garantía hipotecaria, lo que requiere unos menores niveles de cobertura.

La cobertura del Grupo por stages en base a la NIIF 9 no muestra movimientos significativos en términos interanuales.

Ratio de cobertura por stages

Miles de millones de euros

| | Exposición* | | Cobertura | |
|---------|-------------|--------|-----------|--------|
| | Jun-19 | Jun-18 | Jun-19 | Jun-18 |
| Stage 1 | 870 | 0,5% | 0,6% | |
| Stage 2 | 53 | 8,5% | 8,5% | |
| Stage 3 | 34 | 42,8% | 43,2% | |

(*) Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, no están sujetos a deterioro 24.000 millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados.

Evolución de riesgos morosos y dudosos por trimestres

Millones de euros

| | 1T'18 | 2T'18 | 3T'18 | 4T'18 | 1T'19 | 2T'19 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del periodo | 37.596 | 37.407 | 36.654 | 36.332 | 35.692 | 35.590 |
| Entradas netas | 2.340 | 2.906 | 2.528 | 3.136 | 2.147 | 2.511 |
| Aumento de perímetro | — | — | — | 177 | — | — |
| Efecto tipos de cambio y otros | 361 | (409) | (140) | (130) | 479 | (162) |
| Fallidos | (2.890) | (3.250) | (2.710) | (3.823) | (2.728) | (3.518) |
| Saldo al final del periodo | 37.407 | 36.654 | 36.332 | 35.692 | 35.590 | 34.421 |

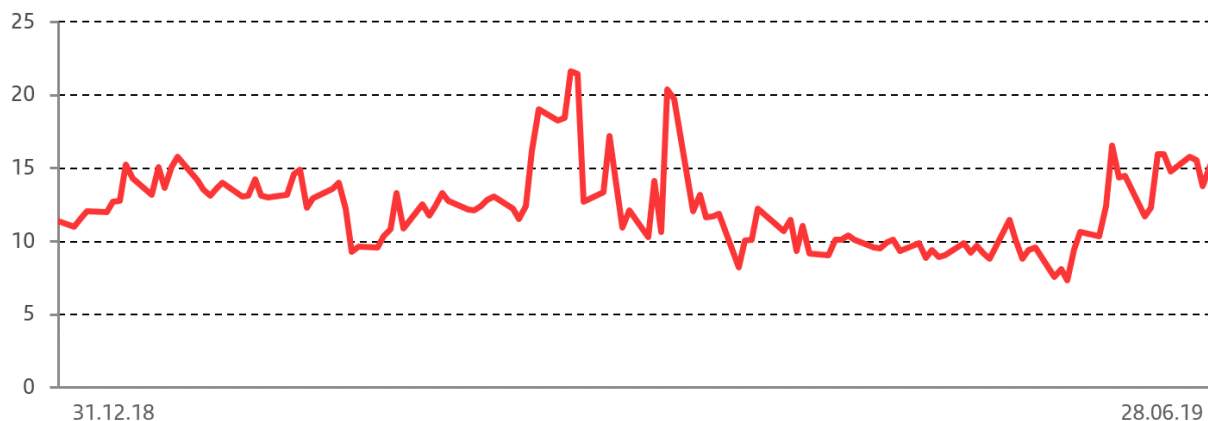
➔ Riesgo de mercado

Durante el segundo trimestre, el riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, enfocada en atender las necesidades de los clientes y medido en términos de VaR diario al 99%, ha fluctuado alrededor de un valor medio de 11,4 millones de euros, alcanzando puntualmente el nivel de 20,4 millones de euros como consecuencia principalmente del aumento de la volatilidad

y de la exposición al riesgo de tipo de interés y de divisa en Brasil, siempre dentro de los límites establecidos. Estas cifras son bajas en relación al balance y actividad del Grupo. Adicionalmente, existen otras posiciones catalogadas contablemente como negociación, siendo el VaR total de este perímetro contable a cierre del trimestre de 16,6 millones de euros.

Cartas de negociación*. Evolución del VaR

Millones de euros



(*) Actividad en mercados financieros de Corporate & Investment Banking.

Carteras de negociación*. VaR por región

Millones de euros

| Segundo trimestre | 2019 | | 2018 |
|-------------------|-------------|-------------|------------|
| | Medio | Último | Medio |
| Total | 11,4 | 16,0 | 9,5 |
| Europa | 5,8 | 5,9 | 5,5 |
| Norteamérica | 3,6 | 4,9 | 3,9 |
| Sudamérica | 8,6 | 10,8 | 6,9 |

(*) Actividad en mercados financieros de Corporate & Investment Banking.

Carteras de negociación*. VaR por factor de mercado

Millones de euros

| Segundo trimestre 2019 | Mínimo | Medio | Máximo | Último |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| VaR total | 7,3 | 11,4 | 20,4 | 16,0 |
| <i>Efecto diversificación</i> | <i>(0,4)</i> | <i>(6,4)</i> | <i>(12,0)</i> | <i>(11,1)</i> |
| VaR tipo de interés | 7,0 | 8,9 | 15,5 | 15,5 |
| VaR renta variable | 1,0 | 1,7 | 3,2 | 3,2 |
| VaR tipo de cambio | 1,8 | 3,4 | 7,2 | 4,8 |
| VaR spreads crédito | 2,9 | 3,7 | 4,8 | 3,5 |
| VaR commodities | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |

(*) Actividad en mercados financieros de Corporate & Investment Banking.

NOTA: En las carteras de Norteamérica y Sudamérica, el VaR correspondiente al factor de spread de crédito que no sea riesgo soberano no es relevante y está incluido dentro del factor Tipo de Interés.

➔ Riesgo estructural y liquidez

- En relación con el **riesgo de cambio estructural**, Santander mantiene un nivel de cobertura de la ratio core capital en torno al 100% con el objetivo de protegerse ante movimientos de los tipos de cambio.
- En cuanto al **riesgo estructural de tipo de interés**, se generó en el trimestre un impacto positivo en el valor de la cartera estructural de deuda de casi 800 millones de euros, dada la presión a la baja sobre los tipos de interés por las disputas comerciales, aumento de tensiones geopolíticas y el incremento de las expectativas sobre nuevos estímulos por parte del BCE y la Fed así como sobre la implementación de las reformas económicas propuestas en Brasil.
- Por lo que se refiere al **riesgo de liquidez** en el segundo trimestre, el Grupo mantiene una holgada posición apoyada en un *buffer* de liquidez robusto y diversificado y unas ratios en niveles muy por encima de los límites regulatorios.









➔ Riesgo operacional

- El perfil de riesgo operacional continua estable en el segundo trimestre, si bien se han constituido nuevas provisiones para el caso de *Payment Protection Insurance (PPI)* en Reino Unido, dado que el plazo para la presentación de reclamaciones está próximo a su finalización. A pesar de ello, las pérdidas acumuladas del semestre son inferiores a las del semestre anterior.
- En términos relativos, se mantienen los niveles similares de pérdidas por categoría de Basilea, correspondiendo principalmente a casos legales con clientes y fraude externo.
- Continúa la mejora de los marcos de gestión de riesgos específicos como el de proveedores o procesos de cambio más significativos, así como la implantación de medidas de mitigación del fraude en las principales unidades (como México, Reino Unido o Brasil).
- Por otro lado, continúa la mejora en ciberseguridad como área clave para el Grupo. En la primera mitad de 2019 se ha seguido avanzando en la ejecución del programa de transformación de ciberseguridad para fortalecer los mecanismos de detección, respuesta y protección.

MARCO EXTERNO GENERAL

La actividad económica ha registrado en el segundo trimestre de 2019 una cierta desaceleración, especialmente en las economías avanzadas, como resultado de las tensiones comerciales, que ha pesado sobre las exportaciones y la inversión y de algunos factores puntuales de carácter transitorio. La ralentización del crecimiento ha sido más apreciable en la UE. Las previsiones para 2019 apuntan a un crecimiento del PIB mundial del orden del 3,25% (3,6% en 2018).

Esa moderación del crecimiento unida a un sesgo bajista en el balance de riesgos y a una inflación en general por debajo de los objetivos, ha provocado un cambio a la baja en las expectativas de los mercados sobre los tipos de interés oficiales -reforzado por los propios bancos centrales- que ahora descuentan recortes en las referencias de la Fed y el BCE. Los bancos centrales de las economías latinoamericanas cuentan así con un mayor margen de maniobra.

| País | Var. PIB ¹ | Evolución económica |
|--|-----------------------|---|
|  Eurozona | +1,2% | El crecimiento del PIB se ha desacelerado afectado por factores idiosincráticos en algunos países unido al debilitamiento del comercio mundial y a las mayores incertidumbres globales. La inflación ha bajado al 1,2% en junio ante el descenso en los precios de la energía. El BCE se plantea mantener una política monetaria muy relajada, contemplando, si fuera necesario, medidas expansivas. |
|  España | +2,4% | La economía mantiene una mayor fortaleza que la Eurozona pese a que el ritmo de crecimiento se ha moderado. La creación de empleo sigue siendo destacada, haciendo que la tasa de paro continúe reduciéndose. La inflación ha caído al 0,4% en junio. |
|  Polonia | +4,7% | El PIB del primer trimestre, mantuvo un alto crecimiento, con sólidos fundamentos, y con una tasa de paro rozando mínimos históricos (3,9% en el primer trimestre de 2019). La inflación se situó en junio en el 2,6%, y por primera vez en siete años superó la meta de inflación (2,5%). No obstante, el tipo de interés se mantuvo en el 1,5%. |
|  Portugal | +1,8% | La economía portuguesa aceleró levemente en el primer trimestre de 2019, lo que no ha sido suficiente para seguir reduciendo la tasa de paro que se sitúa en el 6,8% debido a un menor crecimiento del empleo. La inflación sigue baja (0,4% en junio). El déficit público se redujo al 0,5% del PIB en 2018. |
|  Reino Unido | +1,8% | La economía creció con fuerza en el primer trimestre (+0,5% sobre 4T'18). La inflación se situó en junio en el 2,0% en línea con el objetivo del Banco de Inglaterra y la tasa de paro bajó una décima en el primer trimestre (3,8%). El tipo de interés oficial continúa en el 0,75%, a la espera de una resolución sobre el Brexit. |
|  Brasil | +0,5 | La economía se desaceleró en el primer trimestre de 2019, por debilidad de la inversión. La inflación se moderó al 3,4% en junio, tras el repunte temporal del primer trimestre y la expectativa sigue por debajo del objetivo del 4,25%. El banco central mantiene el tipo oficial en el 6,50% (un mínimo histórico) pero introdujo un sesgo bajista en la reunión de junio. El congreso aprobó en primer turno las reformas de las pensiones. |
|  México | +1,2% | El PIB se desaceleró en el primer trimestre de 2019. La inflación se modera al 3,9% en junio pero sigue por encima del objetivo aunque las expectativas de medio plazo están ancladas en torno al 3,5%. El banco central mantiene el tipo oficial, en el 8,25%, pero en la reunión de junio, un miembro del comité votó por recortar 25 pb. |
|  Chile | +1,6% | El PIB se desaceleró en el primer trimestre de 2019, por menor crecimiento en inversión y caída en exportaciones. El banco central recortó el tipo oficial en 25 pb en junio, al 2,5%, y dejó el sesgo neutral, sugiriendo estabilidad hacia adelante. La inflación sigue en tasas reducidas (2,3% en junio). |
|  Argentina | -5,8% | La economía prosigue su proceso de ajuste para reducir la inflación y los desequilibrios fiscal y externo. La actividad parece haber alcanzado el mínimo cíclico en el 1T19, como sugieren los indicadores de abril. La inflación muestra incipientes signos de moderación en el 2T19 apoyada en la estabilización del tipo de cambio. |
|  Estados Unidos | +3,2% | El PIB se aceleró por factores temporales en el primer trimestre. La tasa de paro se situó en el 3,7% en mayo y la inflación sigue por debajo del objetivo de la Fed (subyacente 1,6% en junio) que mantiene los tipos estables en el 2,25-2,5%, pero ha dado un giro bajista a sus mensajes. |

(1) Variación interanual 1T'19

DESCRIPCIÓN DE SEGMENTOS

La información por segmentos se basa en la información financiera que se presenta al principal responsable de la toma de decisiones operativas, que excluye ciertos elementos incluidos en los resultados contables que distorsionan la comparativa interanual y no se consideran en la elaboración de información de gestión. Esta información financiera (ordinaria o en "base ajustada") se elabora ajustando los resultados reportados por los efectos de ciertas pérdidas y ganancias (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el negocio.

El Grupo ha alineado la información de este capítulo de manera consistente con la información utilizada internamente para informes de gestión y con la información presentada en otros documentos públicos del Grupo.

Se ha determinado que la comisión ejecutiva del Grupo es el principal responsable de la toma de decisiones operativas del Grupo. Los segmentos operativos del Grupo reflejan sus estructuras organizativas y de gestión. La comisión ejecutiva del Grupo revisa los informes internos del Grupo basándose en estos segmentos para evaluar su rendimiento y asignar recursos.

Los segmentos están diferenciados por las áreas geográficas en las que se obtienen beneficios, y por tipo de negocio. La información financiera de cada segmento se realiza a partir de la agregación de las cifras de las distintas áreas geográficas y unidades de negocio que existen en el Grupo. Esta información relaciona tanto los datos contables de las unidades integradas en cada segmento como aquellos proporcionados por los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos principales en este informe y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de aquellos negocios incluidos y los principios contables aplicados en la información financiera preparada y divulgada por nuestras filiales (algunas de las cuales cotizan en bolsa) que por nombre o descripción geográfica puede parecer corresponder a las áreas de negocio contempladas en este informe. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestras áreas de negocio pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

A principios de julio de 2019 anunciamos que, a partir de la información financiera del primer semestre de 2019, realizaríamos un cambio en nuestros segmentos reportados para reflejar nuestra estructura actual organizativa y de gestión.

Este cambio en nuestros segmentos reportados tiene por objeto alinear la información de los mismos con la gestión de los segmentos y unidades y no tiene impacto en las cifras contables a nivel Grupo. Las principales variaciones, que se han aplicado a la información segmentada en todos los periodos incluidos en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

Segmentos principales

- Creación del nuevo segmento geográfico Europa, que incluye las unidades existentes del anterior segmento de Europa continental (España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance) más Reino Unido (que antes era un segmento en sí mismo y ahora es una unidad del segmento de Europa).
 - Reino Unido está alineado con la estructura *ring-fencing*, incluyendo productos y servicios ofrecidos y distribuidos a nuestros clientes *retail* y a la mayoría de las empresas. Los negocios excluidos se incorporan al resto de Europa.
 - España incorpora ahora la unidad Actividad Inmobiliaria España, incluida anteriormente en el resto de Europa, y excluye algunos negocios de tesorería, ahora reportados en el resto de Europa, y el banco online Openbank, que se incorpora al nuevo segmento digital (Santander Global Platform).
 - El resto de Europa incluye principalmente (i) los negocios de CIB tanto de las sucursales de Banco Santander, S.A. fuera de España (incluidos los negocios excluidos de Reino Unido como resultado del *ring-fencing*) como de la tesorería de España y (ii) los negocios de Wealth Management & Insurance de Banca Privada en Suiza, fondos de inversión en Luxemburgo y Seguros en Zurich.
- Creación del nuevo segmento geográfico Norteamérica, que comprende las unidades existentes del segmento anterior de EE.UU. más México.
- Creación del nuevo segmento geográfico Sudamérica que comprende las unidades existentes del segmento anterior Latinoamérica, con la excepción de México.
- Creación de un nuevo segmento de reporte, Santander Global Platform, que incorpora nuestros servicios digitales globales bajo una única unidad:
 - Nuestro banco 100% digital Openbank y Open Digital Services.
 - Global Payments Services, nuestra plataforma de pagos para ofrecer un mejor servicio a nuestros clientes con propuestas de valor desarrolladas globalmente. Incluye Superdigital, *Pago FX* y los negocios globales de reciente lanzamiento (Global Merchant Services y Global Trade Services).
 - Digital Assets: activos digitales comunes y Centros de Conocimiento Digital para ayudar a nuestros bancos en su transformación digital.

Segmentos secundarios

- La Actividad Inmobiliaria España, que antes era un segmento en sí mismo, ahora está incluida en Banca Comercial.
- El negocio de seguros, previamente incluido en Banca Comercial, se incluye en el segmento Wealth Management, que pasa a denominarse Wealth Management & Insurance.

7. El nuevo segmento digital (Santander Global Platform) también se incorpora como segmento secundario.

8. Por último, el cambio en los segmentos reportados incluye también los ajustes de los clientes del Modelo de Relación Global con Clientes entre Banca Comercial y Santander Corporate & Investment Banking y entre Banca Comercial y Wealth Management & Insurance.

Los cambios en los segmentos secundarios no afectan a los segmentos principales.

Para facilitar la comparabilidad trimestral y anual, y tal como se publicó en el Hecho Relevante del pasado 4 de julio de 2019, el Grupo ha reelaborado la información trimestral del ejercicio 2018 y del primer trimestre de 2019, conforme a la nueva estructura del Grupo.

Tras estos cambios, las áreas de negocio operativas se presentan en dos niveles:

Segmentos Principales

Este primer nivel de segmentación, basado en la estructura de gestión del Grupo, se compone de cinco segmentos de los que se reporta información: cuatro áreas operativas y el Centro Corporativo. Las áreas operativas son:

Europa: Incorpora todos los negocios realizados en la región. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia, Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores) y Reino Unido.

Norteamérica: Incorpora todos los negocios realizados en México y EE.UU., que incluye la entidad holding (SHUSA) y los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA, Banco Santander Puerto Rico, la unidad especializada de Banco Santander Internacional y la sucursal de Nueva York.

Sudamérica: Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. Se aporta información detallada sobre Brasil, Chile, Argentina, Uruguay, Perú y Colombia.

Santander Global Platform: Incluye nuestro banco digital Openbank y *Open Digital Services*, *Global Payment Services* (Superdigital, Pago FX, *Global Merchant Services*, *Global Trade Services*,) y *Digital Assets* (Centros de conocimiento Digital, *InnoVentures* y Activos digitales).

Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en Banca Comercial, Santander Corporate & Investment Banking, Wealth Management & Insurance y Santander Global Platform.

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 Santander Corporate & Investment Banking y los de gestión de activos, banca privada y seguros, que son gestionados por Wealth Management & Insurance. Asimismo, se incluyen 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 Corporate & Investment Banking (SCIB): 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.

Wealth Management & Insurance: Integra los negocios de gestión de activos (Santander Asset Management), la unidad corporativa de Banca Privada y Banca Privada Internacional en Miami y Suiza (Santander Private Banking) y el negocio de Seguros (Santander Insurance).

Santander Global Platform: Incluye nuestro banco digital Openbank y *Open Digital Services*, *Global Payment Services* (Superdigital, Pago FX, *Global Merchant Services*, *Global Trade Services*,) y *Digital Assets* (Centros de conocimiento Digital, *InnoVentures* y Activos digitales).

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

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

Tal y como se describe en la página anterior, los resultados de nuestros segmentos de negocio y países que se presentan a continuación se proporcionan basados únicamente en los resultados ordinarios e incluyendo el impacto de las fluctuaciones de tipo de cambio. Sin embargo, para una mejor comprensión de los cambios en la evolución de nuestras áreas de negocio, se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto.

Por otra parte, ciertas cifras que se presentan en este informe han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los importes correspondientes a las filas o columnas de totales de las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los conceptos o partidas que componen el total.

Primer semestre de 2019

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

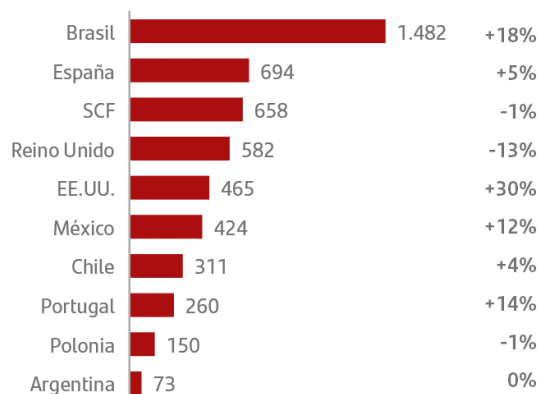
| Segmentos principales | Margen de intereses | Comisiones netas | Margen bruto | Margen neto | Resultado antes de impuestos | Beneficio ordinario atribuido a la dominante |
|----------------------------------|---------------------|------------------|---------------|----------------|------------------------------|--|
| EUROPA | 7.141 | 2.630 | 10.413 | 4.822 | 3.549 | 2.354 |
| España | 2.018 | 1.247 | 3.706 | 1.661 | 936 | 694 |
| Santander Consumer Finance | 1.911 | 415 | 2.321 | 1.286 | 1.117 | 658 |
| Reino Unido | 1.919 | 423 | 2.388 | 946 | 792 | 582 |
| Portugal | 429 | 197 | 712 | 400 | 379 | 260 |
| Polonia | 565 | 230 | 817 | 467 | 293 | 150 |
| Otros | 299 | 118 | 469 | 62 | 33 | 10 |
| NORTEAMÉRICA | 4.403 | 901 | 5.672 | 3.286 | 1.594 | 889 |
| Estados Unidos | 2.860 | 479 | 3.734 | 2.154 | 891 | 465 |
| México | 1.543 | 423 | 1.938 | 1.132 | 703 | 424 |
| SUDAMÉRICA | 6.647 | 2.355 | 9.134 | 5.825 | 3.661 | 1.961 |
| Brasil | 4.979 | 1.855 | 6.864 | 4.637 | 2.846 | 1.482 |
| Chile | 940 | 200 | 1.255 | 731 | 560 | 311 |
| Argentina | 511 | 241 | 720 | 289 | 127 | 73 |
| Otros | 217 | 60 | 295 | 168 | 128 | 94 |
| SANTANDER GLOBAL PLATFORM | 46 | 2 | 39 | (69) | (70) | (51) |
| CENTRO CORPORATIVO | (600) | (27) | (822) | (1.015) | (1.155) | (1.108) |
| TOTAL GRUPO | 17.636 | 5.863 | 24.436 | 12.849 | 7.579 | 4.045 |

Segmentos secundarios

| | | | | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| BANCA COMERCIAL | 16.553 | 4.583 | 21.528 | 11.816 | 6.776 | 3.856 |
| CORPORATE & INVESTMENT BANKING | 1.354 | 730 | 2.606 | 1.488 | 1.396 | 889 |
| WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE | 283 | 574 | 1.085 | 630 | 632 | 459 |
| SANTANDER GLOBAL PLATFORM | 46 | 2 | 39 | (69) | (70) | (51) |
| CENTRO CORPORATIVO | (600) | (27) | (822) | (1.015) | (1.155) | (1.108) |
| TOTAL GRUPO | 17.636 | 5.863 | 24.436 | 12.849 | 7.579 | 4.045 |

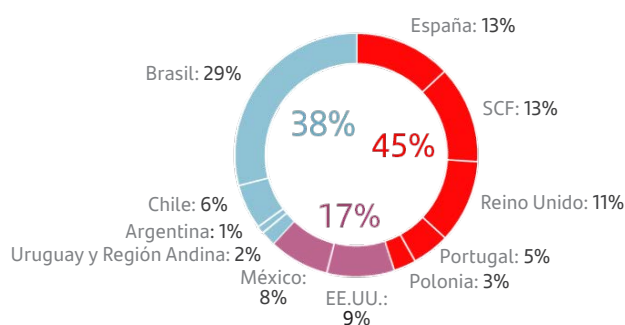
Beneficio ordinario atribuido a la dominante 1S'19 Mercados principales

Millones de euros. % de variación s/ 1S'18 en euros constantes



Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante por negocios geográficos*

1S'19



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir unidad de Santander Global Platform y Centro Corporativo.

Primer semestre de 2018

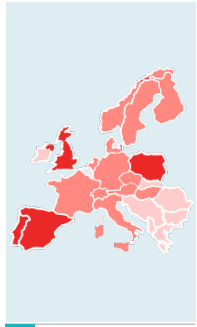
Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

| Segmentos principales | Margen de intereses | Comisiones netas | Margen bruto | Margen neto | Resultado antes de impuestos | Beneficio ordinario atribuido a la dominante |
|----------------------------------|---------------------|------------------|---------------|---------------|------------------------------|--|
| EUROPA | 7.010 | 2.754 | 10.524 | 4.858 | 3.610 | 2.422 |
| España | 1.995 | 1.340 | 3.746 | 1.540 | 871 | 661 |
| Santander Consumer Finance | 1.843 | 403 | 2.266 | 1.248 | 1.096 | 667 |
| Reino Unido | 2.052 | 459 | 2.590 | 1.150 | 944 | 665 |
| Portugal | 435 | 189 | 688 | 363 | 324 | 229 |
| Polonia | 487 | 227 | 731 | 414 | 280 | 155 |
| Otros | 198 | 137 | 504 | 142 | 95 | 45 |
| NORTEAMÉRICA | 3.802 | 809 | 4.947 | 2.766 | 1.265 | 690 |
| Estados Unidos | 2.501 | 434 | 3.248 | 1.773 | 676 | 334 |
| México | 1.301 | 376 | 1.699 | 993 | 589 | 357 |
| SUDAMÉRICA | 6.557 | 2.340 | 9.151 | 5.790 | 3.499 | 1.846 |
| Brasil | 4.906 | 1.792 | 6.768 | 4.499 | 2.603 | 1.317 |
| Chile | 985 | 227 | 1.282 | 751 | 568 | 307 |
| Argentina | 447 | 263 | 807 | 381 | 198 | 136 |
| Otros | 218 | 58 | 294 | 160 | 129 | 85 |
| SANTANDER GLOBAL PLATFORM | 38 | 2 | 34 | (28) | (29) | (23) |
| CENTRO CORPORATIVO | (477) | (17) | (494) | (706) | (866) | (884) |
| TOTAL GRUPO | 16.931 | 5.889 | 24.162 | 12.680 | 7.480 | 4.052 |

Segmentos secundarios

| | | | | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| BANCA COMERCIAL | 15.972 | 4.502 | 21.029 | 11.302 | 6.430 | 3.677 |
| CORPORATE & INVESTMENT BANKING | 1.141 | 819 | 2.561 | 1.523 | 1.360 | 858 |
| WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE | 256 | 583 | 1.032 | 589 | 584 | 424 |
| SANTANDER GLOBAL PLATFORM | 38 | 2 | 34 | (28) | (29) | (23) |
| CENTRO CORPORATIVO | (477) | (17) | (494) | (706) | (866) | (884) |
| TOTAL GRUPO | 16.931 | 5.889 | 24.162 | 12.680 | 7.480 | 4.052 |



EUROPA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En el actual entorno macroeconómico caracterizado por un prolongado periodo de bajos tipos de interés, estamos trabajando en nuestra franquicia, con el objetivo de simplificar nuestras estructuras y operar de manera integrada en el medio plazo.
- En volúmenes, moderado crecimiento interanual (+2%) en préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) y +5% en recursos de la clientela.
- El beneficio ordinario atribuido del semestre se sitúa en 2.354 millones de euros, un 3% menos que en 2018 por los menores ROF (mercados) y comisiones (principalmente CIB). Por el contrario, el margen de intereses aumenta y los costes y las dotaciones disminuyen.

2.354 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Estrategia

En Europa, las filiales de Santander se gestionan según sus prioridades locales. Junto a ello, se están estudiando iniciativas que permitan una mayor integración de los negocios, servicios compartidos y ahorro de costes. Como ejemplos:

- Integración de las distintas plataformas tecnológicas y aceleración del proceso de transformación digital del banco, que ayude a mejorar la experiencia del cliente y ampliar los canales de distribución de nuestros productos y servicios.
- Además continuamos trabajando en obtener sinergias adicionales de los procesos de integración en marcha, sobre todo en el caso de Popular en España y el negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska en Polonia.
- Y por último, simplificación de nuestro modelo de negocio, reduciendo el número de productos para ganar en eficiencia y agilidad, pero manteniendo una oferta de valor completa, que sea capaz de atender a las necesidades diarias de nuestros clientes particulares y ofrezca soluciones a medida a pymes y grandes empresas.

Todo ello, con el objetivo a medio plazo de obtener ahorros adicionales de mil millones de euros, apoyándonos en nuestras capacidades globales para fortalecer la eficiencia operativa en la región.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) crecen un 2%, impulsados por el fuerte crecimiento orgánico en SCF (Francia, España y países Nórdicos) y la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska en Polonia.
- En cuanto a recursos de la clientela, crecen un 5% fundamentalmente por el aumento de los depósitos *retail* y la estacionalidad del trimestre en España, y por la incorporación en Polonia de los saldos procedentes de Deutsche Bank Polska.

Resultados

El beneficio ordinario asciende a 2.354 millones de euros, un 3% inferior respecto al mismo periodo del año anterior. Por líneas de la cuenta:

- Los ingresos caen un 1%. El margen de intereses crece un 2%, apoyado por el incremento de volúmenes en SCF, el aumento en Polonia y en el negocio de CIB. Dicho aumento se ve compensado por los menores ROF (mercados) y comisiones (principalmente CIB).
- Los costes bajan el 1% (-3% en términos reales). Los esfuerzos en los procesos de optimización comienzan a generar ahorros.
- Las dotaciones disminuyen y el coste del crédito se sitúa en 0,24%.

Respecto al primer trimestre, el beneficio ordinario sube un 2% por menores dotaciones para insolvencias.

Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|--------|---------|--------|---------|
| Ingresos | 5.188 | -1% | 10.413 | -1% |
| Costes | -2.789 | 0% | -5.591 | -1% |
| Dotaciones | -387 | -15% | -844 | -2% |
| BAI | 1.781 | +1% | 3.549 | -2% |
| Bº ordinario atribuido | 1.191 | +2% | 2.354 | -3% |

[Información financiera detallada en página 53](#)



694 Mill. €
Beneficio ordinario atribuido

España

Aspectos destacados

- Ha culminado con éxito la integración de Banco Popular con la migración de todas las oficinas y clientes a la plataforma Santander. Tras ello se inicia el proceso de optimización de la red comercial, que se ejecutará de forma progresiva a lo largo de los próximos meses.
- Evolución positiva de los niveles de satisfacción de clientes en la migración, especialmente en transparencia, acompañamiento y comunicaciones.
- Completamos la reorganización del negocio estratégico de seguros, con el fin del acuerdo con Allianz y la creación de las nuevas *joint ventures* de la mano de Aegon y Mapfre ¹.
- El beneficio ordinario asciende a 694 millones de euros, un 5% más que en 2018, fundamentalmente por los menores costes.

(1) Operaciones cuya consumación está pendiente de la obtención de autorizaciones regulatorias y otras condiciones habituales

Actividad comercial

- Dinamismo comercial sostenido con un crecimiento interanual de la actividad, que se combina con un aumento generalizado de la rentabilidad en todos los segmentos y productos (+15 pb). Destaca la evolución del consumo con clientes (+24% interanual), impulsada por la preconcesión y la contratación digital.
- Las principales palancas de vinculación mantienen un crecimiento a doble dígito tanto en Santander como en Popular, con crecimientos del 13% y el 7% en facturación de tarjetas y TPVs respectivamente.
- Las nuevas primas de seguros aumentan un 9%, consolidándose como palanca estratégica, toda vez que hemos completado la reorganización de este negocio.
- Durante este año se ha acelerado el crecimiento de los fondos de inversión que aumentan en casi 5.000 millones de euros, permitiendo una ganancia de cuota frente a los competidores.
- Lanzamiento en abril del *Plan Smith*, con el objetivo de ser líderes en el segmento de no residentes, a través de una propuesta diferencial de valor enfocada principalmente a cubrir las necesidades de aquellos que adquieren vivienda en España.
- Hacemos extensivo a empresas nuestro modelo de gestión remota, *Santander Personal*, reforzando el proceso de transformación digital.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (bruto sin ATAs) acusan el desapalancamiento en banca mayorista por el entorno de mercado y la evolución hacia un modelo *capital light*. A ello se une que la producción en hipotecas todavía no compensa los vencimientos. Sin embargo, el *stock* de consumo crece 600 millones de euros en el año.
- En depósitos de la clientela (sin CTAs), crecimiento de 13.300 millones de euros en el año, de los que cerca de 6.000 millones de euros en *retail*, impactado por la estacionalidad del cierre del trimestre.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del semestre se sitúa en 694 millones, un 5% más que en 2018. Por líneas:

- El margen de intereses crece un 1%, apoyado por banca minorista, gracias a una mejora continuada del diferencial de clientes hasta el 1,94% (+23 pb interanual) tanto por menor coste de los depósitos (-15 pb), como por la mayor rentabilidad del activo (+8 pb).
- Las comisiones bajan un 7%, debido a una menor actividad en SCIB.
- Prosigue la reducción de costes en un 7% interanual, por las eficiencias generadas con la integración de Popular y por el esfuerzo en optimización.
- Reducción continuada del stock de activos morosos (-12% respecto a junio de 2018) y disminución de la tasa de mora hasta el 7,02%.

Respecto al primer trimestre, el beneficio ordinario baja un 5% por el cargo al FUR. Sin este efecto hubiera aumentado el 7%.

Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|--------|---------|--------|---------|
| Ingresos | 1.849 | 0% | 3.706 | -1% |
| Costes | -1.020 | 0% | -2.044 | -7% |
| Dotaciones | -228 | -6% | -470 | +8% |
| BAI | 458 | -4% | 936 | +7% |
| Bº ordinario atribuido | 338 | -5% | 694 | +5% |

[Información financiera detallada en página 54](#)



658 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Santander Consumer Finance

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- SCF es el líder europeo en financiación al consumo, con masa crítica y posición Top 3 en sus mercados en Europa. Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) crecen un 7% y la nueva producción un 4% interanual.
- Los ingresos totales suben un 3%, gracias al margen de intereses y las comisiones, que junto con el control de costes impulsan el margen neto el 3%.
- El beneficio ordinario asciende a 658 millones de euros, prácticamente en línea con el año anterior, debido al buen comportamiento de los ingresos, los costes operativos y el coste del crédito (todavía en bajos niveles para este tipo de negocio).
- Alta rentabilidad que se mantiene a lo largo del ciclo: RoTE en entornos del 15% y RoRWA por encima del 2%.

Actividad comercial

- SCF continúa su crecimiento basado en su sólido modelo de negocio, que le permite afrontar las nuevas tendencias del mercado: diversificación geográfica, escala, liderazgo en eficiencia y unos sistemas de riesgos y recuperaciones que permiten mantener un mejor comportamiento que sus competidores europeos en las principales métricas.
- Los focos de gestión siguen siendo aumentar la financiación de autos e incrementar la financiación al consumo potenciando los canales digitales.
- El negocio de auto en SCF continúa creciendo a pesar de la caída del mercado de matriculaciones en Europa (-2% hasta mayo), gracias al buen comportamiento de las marcas con las que opera SCF, a través de más de 115 acuerdos cautivos.
- El acuerdo con Hyundai Kia para la adquisición del 51% de la entidad financiera que ambas compañías poseen en Alemania se cerró en marzo, reforzando la posición de liderazgo en este mercado.

Evolución del negocio

- La nueva producción sube un 4% respecto al mismo periodo de 2018 apoyada por acuerdos comerciales en las distintas geografías. Por países destacan: Italia (+13%), Francia (+8%) y España (+7%).
- Los depósitos de la clientela (sin CTAs) ascienden a 37.900 millones de euros, y continúan siendo un elemento diferencial frente a los competidores, manteniendo la estabilidad de anteriores trimestres, gracias a las distintas iniciativas llevadas a cabo para completar el plan de transformación digital.
- El recurso a la financiación mayorista en el periodo se sitúa en 9.934 millones de euros. Los depósitos de la clientela (sin CTAs), junto con las emisiones-titulizaciones, cubren el 73% del crédito neto.

Resultados

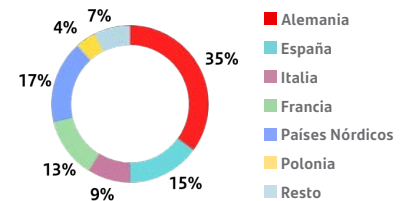
El beneficio ordinario **del primer semestre** es de 658 millones de euros, ligeramente inferior al del mismo periodo del año anterior:

- Incremento del margen de intereses del 4% debido a mayores volúmenes.
- Los costes suben en menor medida (+2%), lo que mejora la ratio de eficiencia hasta el 44,6%, 33 pb mejor en términos interanuales.
- El coste del crédito se mantiene en niveles bajos (0,36%), reflejando un apetito de riesgo conservador y una sólida política de gestión del crédito. La ratio de mora es del 2,24%, mejorando 20 pb respecto a junio de 2018.
- Las principales unidades en términos de generación de resultados son Nórdicos (177 millones), Alemania (157 millones de euros) y España (116 millones).

En comparación con el trimestre anterior el beneficio ordinario atribuido crece un 3%, por menores dotaciones para insolvencias.

Distribución del crédito

Junio 2019



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|-------|---------|--------|---------|
| Ingresos | 1.154 | -1% | 2.321 | +3% |
| Costes | -527 | +4% | -1.035 | +2% |
| Dotaciones | -59 | -51% | -181 | -4% |
| BAI | 556 | -1% | 1.117 | +2% |
| Bº ordinario atribuido | 334 | +3% | 658 | -1% |

[Información financiera detallada en página 55](#)



582 Mill. €
Beneficio ordinario atribuido

Reino Unido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La evolución del negocio se mantiene sólida: niveles de *switcher* por encima del mercado, fuerte crecimiento en clientes digitales y entre los mejores en satisfacción del cliente.
- En volúmenes, crecimiento en hipotecas debido al reforzamiento de nuestra actividad en un mercado competitivo. Sólido aumento en recursos de la clientela, sobre todo en depósitos de ahorro, apoyado en el éxito de una campaña de ISAs.
- El beneficio ordinario atribuido cae un 13%, reflejando la continuada presión competitiva en los márgenes de hipotecas y la caída del SVR. Por el contrario, mejora la tendencia de costes y dotaciones.

Actividad comercial

- Para responder mejor a las necesidades de nuestros clientes y a la forma en que eligen relacionarse con el Banco, en 2019 hemos anunciado cambios en la red de sucursales y medidas de optimización de la banca comercial y corporativa.
- El foco continúa en la experiencia del cliente, el Banco está segundo en satisfacción en minorista y en el top en empresas. Desde su lanzamiento en octubre 2018, hemos abierto 31.000 cuentas 1|2|3 Business, y tenemos niveles de *switcher*¹ por encima de la media del mercado. El número de clientes vinculados sigue creciendo: particulares +6%, empresas +7% y clientes vinculados sobre el total de clientes activos sube 2 pp hasta 31%.
- La adaptación digital sigue promoviendo cambios en el Banco. Se han captado más de 420.000 clientes digitales en los últimos 12 meses (+8%), el 60% de las refinanciaciones de hipotecas se hicieron *online* (+6 pp interanual), y el 44% de aperturas de cuentas corrientes (+3 pp) y el 66% de contrataciones de tarjetas (+9 pp) se realizaron a través de canales digitales.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) se mantienen. Suben hipotecas, consumo y negocio no relacionado con *commercial real estate*, mientras que este último sigue reduciéndose.
- Los depósitos de la clientela (sin CTAs) aumentan el 2%, impulsados por mayores saldos de depósitos de particulares y de empresas, en parte gracias a una campaña fuerte de ISAs (producto de ahorro con ventajas fiscales).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el primer semestre se sitúa en 582 millones de euros, con reducción del 13% interanual.

- El total de ingresos cayó el 8% debido a la continuada presión competitiva en los márgenes de hipotecas y la caída del SVR (*Standard Variable Rate*), reducción en las comisiones y los menores ROF (-67%).
- Los costes caen un 1%, lo que implica una caída en términos reales del 3%.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 22%, manteniendo un coste del crédito de solo 6 puntos básicos. La ratio de mora permanece estable en el 1,13%, apoyada por una prudente gestión del riesgo y la resiliencia de la economía británica.

Comparado con el primer trimestre de 2019, el beneficio ordinario atribuido mejora un 29%, debido a reducción de costes y dotaciones que más que compensan los factores comentados que afectan a los ingresos.

Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|-------|---------|--------|---------|
| Ingresos | 1.183 | -2% | 2.388 | -8% |
| Costes | -703 | -5% | -1.442 | -1% |
| Dotaciones | -19 | -68% | -80 | -22% |
| BAI | 435 | +22% | 792 | -17% |
| Bº ordinario atribuido | 327 | +29% | 582 | -13% |

[Información financiera detallada en página 56](#)

(1) *Switcher*: clientes que cambian de banco utilizando el servicio de cambio de cuenta corriente en el que el nuevo banco gestiona todo el proceso de forma gratuita en 7 días hábiles.



Portugal

Aspectos destacados

- El Banco continúa con su transformación comercial y digital, con la comercialización de nuevos productos para pymes y empresas, con la simplificación y mayor agilidad en la producción de hipotecas.
- En actividad se alcanzan cuotas de producción de crédito a empresas e hipotecas de alrededor del 20%, en un mercado todavía en despalancamiento.
- El beneficio ordinario atribuido sube un 14% interanual por aumento de los ingresos, disminución de los costes por optimización de la estructura y muy bajo coste del crédito.

260 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

El Banco ha mantenido su estrategia de adecuar la oferta de productos y servicios a las necesidades de los clientes, con foco en aumentar su número y su vinculación:

- La transformación comercial continúa con la renovación de la oferta y los beneficios en *Mundo 1/2/3* y una presencia reforzada en el segmento de negocio del sector agroalimentario. Esta estrategia hace que los clientes vinculados representen ya el 45% de los clientes activos.
- Se ha inaugurado el segundo *Work Café*, en Coimbra, expandiendo este nuevo modelo de relación con clientes, que es una palanca para incrementar su atracción y vinculación.
- El Banco mantiene su política de proximidad local y de oferta de soluciones no financieras *Santander Advance Empresas*. En junio se ha realizado la *Box Santander Advance* en Funchal (Madeira), con la participación activa de empresas y de entidades locales en *workshops* de intercambio de experiencias, opiniones y conocimiento entre los participantes.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) todavía disminuyen en la comparativa interanual, pero suben ligeramente en el año, alineados con el dinamismo de las cuotas de producción en hipotecas y empresas en el primer semestre del año.
- Los recursos de la clientela sin CTAs suben un 7% interanual apoyados en el crecimiento de los depósitos y de los fondos de inversión.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido aumenta un 14% interanual hasta 260 millones de euros en el **primer semestre** del año. Por líneas:

- El total de ingresos aumenta el 3% impulsado por los ROF, que suben más del 50% por ventas de la cartera ALCO, y de las comisiones, que compensan la reducción del margen de intereses, que sigue en línea con la dinámica interanual del *stock* del crédito.
- Los costes continúan cayendo, con lo que el margen neto aumenta el 10% y la eficiencia mejora 3,3 pp hasta el 43,8%.
- La línea de dotaciones presenta un importe ligeramente positivo por mayores recuperaciones, principalmente en el primer trimestre del año. La ratio de mora mejora hasta el 5,00%, que compara con el 7,55% de un año antes y el coste de crédito es de solo el 0,03%.

Con respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario disminuye por menores ingresos, principalmente ROF, y aumento de las dotaciones debido a las mayores recuperaciones en el trimestre anterior.

Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|-------|---------|-------|---------|
| Ingresos | 354 | -1% | 712 | +3% |
| Costes | -154 | -2% | -312 | -4% |
| Dotaciones | -1 | - | 12 | - |
| BAI | 186 | -4% | 379 | +17% |
| Bº ordinario atribuido | 125 | -7% | 260 | +14% |

[Información financiera detallada en página 57](#)



Polonia

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Al cierre del primer semestre de 2019, Santander es el segundo banco en Polonia en términos de activos después de la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska en 2018.
- Los principales focos de gestión están puestos en aumentar los ingresos en un entorno competitivo y en obtener las sinergias de la integración.
- En resultados, el margen neto después de dotaciones aumenta el 12%, que no se ve reflejado en el beneficio ordinario (-1%) debido a la mayor contribución al BFG y al *Banking Tax*, que a su vez incide en la mayor presión fiscal por su no deducibilidad.

150 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

- Después de la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska en 2018, el Banco se está centrando en la obtención de sinergias y en mejorar la relación con los clientes.
- La cuenta *As I Want It*, siguió su evolución, superándose el 1,5 millones de cuentas desde su lanzamiento en septiembre de 2017.
- En el segundo trimestre las ventas de *cash loans* subieron el 63% y superaron los 2.000 millones de zlotys.
- El Banco ha introducido *pre-límites*, para ciertos clientes corporativos, mejorando la relación con el cliente al acelerar la toma de decisiones y anticipar y acomodarse mejor a sus necesidades básicas.
- SCIB Polonia fue el agente principal en el primer préstamo ESG en Polonia y en Europa Central y del Este, donde parte del margen está vinculado al cumplimiento de objetivos sociales y ambientales específicos por parte del prestatario.

Evolución del negocio

- Fuerte crecimiento (+26%) de los préstamos y anticipos a la clientela (bruto sin ATAs) en comparativa interanual, principalmente debido a la integración realizada. Desde el cierre del 2018, periodo donde ya no afecta la misma, los volúmenes suben un 3%.
- De la misma manera, fuerte aumento interanual de depósitos de la clientela (sin CTAs) (+24%), con crecimientos significativos en empresas, particulares y pymes. Desde el cierre del año, el total de recursos de la clientela permanece estable debido a una activa gestión relacionada con la optimización de la liquidez y del coste de los depósitos.

Resultados

En el primer semestre de 2019, el beneficio ordinario atribuido asciende a 150 millones de euros, un 1% menos que en el mismo periodo de 2018.

- Evolución positiva en la parte alta de la cuenta, apoyada por la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska. Así, el margen neto aumenta el 15%. Los costes, también impactados por la integración, aumentan el 12%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 25% impulsadas por la revisión de parámetros de consumo. El coste del crédito mejora ligeramente a 0,66%.
- La línea de otros resultados se ve afectada por la mayor contribución al *Banking Tax*, que a su vez incide en la mayor presión fiscal por su no deducibilidad.

En relación con el trimestre anterior el beneficio ordinario aumenta un 44%, por la contribución anual al BFG y al *Banking Tax* en el primer trimestre del año y por el mayor cobro de dividendos (estacional) en el segundo trimestre.

Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|-------|---------|-------|---------|
| Ingresos | 440 | +16% | 817 | +14% |
| Costes | -176 | +1% | -349 | +12% |
| Dotaciones | -64 | +47% | -107 | +25% |
| BAI | 166 | +30% | 293 | +6% |
| Bº ordinario atribuido | 89 | +44% | 150 | -1% |

[Información financiera detallada en página 58](#)



NORTEAMÉRICA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En Norteamérica, Estados Unidos y México se gestionan según sus prioridades estratégicas locales, a la vez que están incrementando la coordinación y colaboración entre ambas.
- En actividad, los volúmenes aumentan tanto en el trimestre como en los últimos doce meses.
- En resultados, el beneficio ordinario atribuido se incrementa el 21% interanual impulsado por los ingresos y la mejora de la eficiencia.

889 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Estrategia

En Estados Unidos, la estrategia de SBNA está enfocada en mejorar la satisfacción de los clientes a través de canales digitales y de las oficinas y, a la vez, ser el banco principal de nuestros clientes. En SC USA, el foco es potenciar el crecimiento de originaciones, y mejorar la rentabilidad a través de los distribuidores.

En México, los objetivos principales son la mejora de la red de distribución y el desarrollo de los canales digitales para atraer y vincular a nuevos clientes.

Adicionalmente, el nivel de coordinación entre las unidades está aumentando, y se están analizando nuevos proyectos e iniciativas conjuntas, por ejemplo:

- Aprobación de financiación para clientes de SBNA por parte de nuestro banco en México y viceversa.
- Seguir desarrollando el corredor comercial USMX, mediante una mayor capacidad para transacciones DCM y ECM, entre otros.
- Lanzamiento de un servicio de remesas que se realiza en el mismo día desde sucursales de Santander US a cualquier banco en México.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) se incrementan un 10%, con tasas de crecimiento similares en ambas unidades.
- Los recursos de la clientela también crecen en ambos países más apalancados en los depósitos a plazo, que suben especialmente en SBNA y en la sucursal de Nueva York. Los saldos a la vista de particulares mantienen una sólida evolución en México. Por su parte, los fondos de inversión se incrementan el 6%.

Resultados

En el primer semestre, el beneficio atribuido ordinario es de 889 millones de euros (17% del total de las áreas operativas del Grupo), con aumento del 21% interanual:

- Buen comportamiento en ingresos en ambas unidades que crecen tanto en el margen de intereses (+8%) como en las comisiones (+4%).
- Los costes suben menos que los ingresos permitiendo mejorar la ratio de eficiencia desde el 44% en el primer semestre de 2018 al 42% actual. México incrementa sus costes por el plan de inversiones y Estados Unidos los mantiene estables (-2% en términos reales).
- Las dotaciones aumentan el 6%, reflejo de los mayores volúmenes. El coste del crédito se mantiene estable en el 2,95%, la tasa de mora disminuye hasta el 2,29% y la cobertura se mantiene en torno al 150%.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido se incrementa el 29% por el buen desempeño de los ingresos y las menores dotaciones.

Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|--------|---------|--------|---------|
| Ingresos | 2.918 | +5% | 5.672 | +7% |
| Costes | -1.214 | +2% | -2.386 | +2% |
| Dotaciones | -793 | -3% | -1.597 | +6% |
| BAI | 881 | +22% | 1.594 | +18% |
| Bº ordinario atribuido | 503 | +29% | 889 | +21% |

[Información financiera detallada en página 60](#)



Estados Unidos

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La estrategia está enfocada en mejorar la satisfacción de clientes en SBNA y la relación con distribuidores en SC USA para aumentar originaciones.
- Mejora la evolución interanual de los volúmenes, tanto de préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) como en depósitos de la clientela (sin CTAs), tras los fuertes aumentos del trimestre.
- El beneficio ordinario atribuido sube un 30% en el primer semestre comparado con el mismo periodo de 2018, gracias a un buen comportamiento sobre todo en la parte alta de la cuenta: el margen bruto sube un 7% y los costes permanecen planos.

465 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

En 2019, el foco de Santander US mantiene las siguientes prioridades estratégicas:

Santander Bank: La estrategia de la banca de empresas de ser el "Lead Bank" sigue dando resultados, al ganarse más clientes *primary*. Se están consiguiendo mejores índices de satisfacción de los clientes por haber mejorado la oferta de productos, tanto en los canales digitales como en las sucursales. La iniciativa conjunta con SC USA de financiación de autos sigue generando altos niveles de negocio, habiéndose originado casi tres mil millones de dólares en el semestre.

Santander Consumer USA: Las palancas para mejorar la rentabilidad siguen siendo el aumento de originaciones y la gestión del riesgo de crédito y de los precios. Adicionalmente, se ha modificado el acuerdo con Fiat Chrysler y consolidado el fortalecimiento de su alianza al establecer un marco operativo para lo que queda del contrato, que finaliza en 2023. Además, se ha aprobado un plan para recomprar 1.100 millones de dólares en acciones ordinarias y subir el dividendo en efectivo a 0,22 dólares entre el tercer trimestre de 2019 y el segundo trimestre de 2020.

Evolución de negocio

- En el trimestre ha mejorado la evolución de los volúmenes por el crecimiento de créditos en banca minorista (auto) y en banca de empresas. Las originaciones aumentaron el 5% en términos interanuales en SC USA, principalmente por préstamos Chrysler (+25%).
- Los recursos de la clientela aumentan el 10%, impulsados por fuerte crecimiento de los saldos a plazo en SBNA y la sucursal de Nueva York.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el primer semestre se sitúa en 465 millones de euros, un 30% más que en el mismo periodo de 2018. La comparativa del margen de intereses y las dotaciones con el año pasado sigue afectada por los cambios metodológicos en el devengo de TDRs realizados a finales de 2018 y que básicamente se compensan:

- El margen bruto aumenta un 7% (+4% ex. TDRs) debido a los mayores volúmenes de créditos y *leasing*.
- Los costes se mantienen bajo control, prácticamente planos comparado con el mismo periodo de 2018. Como resultado, la eficiencia mejora en 3 pp hasta el 42%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan el 7%. Excluyendo el impacto de los TDRs, caen un 1%, en parte favorecida por una liberación de fondos en el negocio de vehículos en SC USA. La ratio de mora ha mejorado y la cobertura sube al 158%. El coste del crédito se mantiene relativamente estable en el 3,09%.

Comparado con el trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido crece un 55%, consecuencia de los mayores volúmenes de créditos y de *leasing*, mayores ROF y menores dotaciones.

Clientes⁽¹⁾

Junio 2019. Miles



(1) SBNA + Puerto Rico

Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|-------|---------|--------|---------|
| Ingresos | 1.920 | +5% | 3.734 | +7% |
| Costes | -805 | +3% | -1.581 | +0% |
| Dotaciones | -568 | -8% | -1.178 | +7% |
| BAI | 521 | +40% | 891 | +23% |
| Bº ordinario atribuido | 284 | +55% | 465 | +30% |

[Información financiera detallada en página 61](#)



México

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La estrategia continúa centrada en la transformación digital y operativa, lo que se ha reflejado en una mayor atracción y vinculación de clientes.
- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben, destacando grandes empresas (+15%), y nómina (+15%). En recursos de la clientela, el crecimiento continúa impulsado por los depósitos de particulares y pymes.
- El beneficio ordinario atribuido aumenta el 12%, apoyado en el buen comportamiento del margen de intereses, las comisiones y las dotaciones para insolvencias, que más que compensan el incremento en costes.

424 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

La estrategia comercial mantiene el objetivo de mejorar el modelo de distribución e impulsar los canales digitales para atraer y vincular a nuevos clientes con nuevos productos y servicios:

- Siguiendo la estrategia del modelo de distribución, se han transformado 428 oficinas y el número de cajeros automáticos de última generación *full function* alcanzó los 921.
- Desde mayo de 2016 el programa *Santander Plus* ha registrado más de 5,7 millones de clientes, de los cuales un 53% son nuevos.
- En estrategia digital, *SuperMóvil* incorpora nuevas funcionalidades destacando *Santander Tap*, un sistema de transferencias por mensajería instantánea para operaciones entre nuestros clientes y para enviar dinero a clientes de otros bancos, sin restricción de horario, ni comisiones.
- Lanzamiento de la tarjeta de crédito *Legacy* para clientes de Banca Privada, siendo Santander el primer y único banco del país en tener alianza con American Express.
- Continuamos impulsando el crecimiento en depósitos de particulares con el lanzamiento de promociones como *Arma tu Kit* para premiar la permanencia y fidelidad de los clientes y la campaña *Champions* para atraer recursos de clientes.

En clientes, fuerte crecimiento de digitales, así como de *mobile banking* (+68% interanual). La penetración de los clientes vinculados sobre activos aumenta significativamente (+5 pp).

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 8% interanual, manteniéndose el foco en la rentabilidad. Los particulares aumentan el 7%, destacando nóminas (+15%) e hipotecas (+8%). El conjunto de las empresas sube el 9% apoyado en las grandes empresas (+15%), empresas (+7%) y pymes (+4%).
- Los recursos de la clientela suben ligeramente apoyados en los depósitos a plazo que aumentan el 13% y compensan la disminución de los saldos vista, afectados por la subida de tipos. Por segmentos, particulares sube el 11%.

Resultados

El beneficio ordinario del **primer semestre** fue de 424 millones de euros, un 12% más que en el mismo periodo de 2018. Por líneas.

- En ingresos, el margen de intereses sube un 11%, por aumento de volúmenes y mayores tipos de interés. Las comisiones aumentan un 6% principalmente por las procedentes de tarjetas y seguros y los ROF caen por un primer trimestre débil en mercados.
- Los costes se incrementan un 7%, reflejo de la ejecución del plan de inversiones.
- Las dotaciones suben ligeramente, con una buena calidad de activos en todas las métricas.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio aumenta el 5% apoyado por mayores ingresos por comisiones y por la recuperación de los ROF.

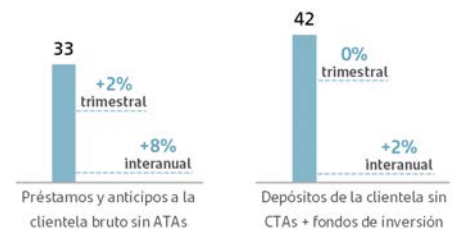
Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|-------|---------|-------|---------|
| Ingresos | 999 | +5% | 1.938 | +7% |
| Costes | -409 | +2% | -806 | +7% |
| Dotaciones | -225 | +15% | -419 | +1% |
| BAI | 360 | +3% | 703 | +12% |
| Bº ordinario atribuido | 219 | +5% | 424 | +12% |

[Información financiera detallada en página 62](#)



SUDAMÉRICA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En Sudamérica el foco está puesto en acelerar el crecimiento rentable y liderar la industria financiera minorista. Para ello, contamos con una estrategia que busca potenciar una red regional más conectada y facilitar la expansión de los negocios de éxito a otros países de la región.
- En actividad, crecimiento de los volúmenes en los últimos doce meses. Aumentos en todos los países, donde estamos capturando oportunidades de negocio.
- En resultados, el beneficio ordinario atribuido se incrementa el 15% interanual, impulsado por los ingresos y la mejora del coste del crédito.

1.961 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Estrategia

Las unidades de la región siguen identificando iniciativas que permitan una mayor expansión de los negocios, apalancándose en experiencias positivas en otros mercados, por ejemplo:

- En **financiación de automóviles**, utilizaremos la experiencia del Grupo y el desarrollo de este negocio en Brasil para potenciar el crecimiento en otros países de la región. En cuanto a la **financiación de bienes de consumo y servicios**, prevemos exportar el modelo desarrollado con éxito en Uruguay, a Brasil y a otras grandes geografías. Además, también aceleraremos el crecimiento de los negocios de financiación al consumo en Perú y Colombia.
- En **medios de pago**, donde Santander es uno de los mayores emisores de tarjetas de crédito y adquirentes de la región, estamos explorando en algunos países estrategias de comercio electrónico, transferencias inmediatas nacionales e internacionales y la expansión de *Getnet*, nuestro negocio de adquirencia en Brasil, al resto de América Latina. También estamos lanzando Superdigital en otros países (empezando por Chile).
- Seguir desarrollando la **franquicia minorista**, en particular el segmento masivo, mediante una mayor penetración en nuevos canales. Las ventas por canales digitales ya representan un alto porcentaje del total en Brasil y Argentina, y tienen recorrido en Chile, donde se está avanzando para que el modelo *Life*, facilite un servicio 100% digital. Por su parte, la experiencia *Work Café* desarrollada en Chile, se acelerará en Argentina y Brasil.

Evolución del negocio

- Incremento interanual de los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) en todas las unidades. Respecto de junio de 2018, Brasil sube el 9%, Chile el 7%, Uruguay el 20% y Argentina el 14%. Colombia y Perú presentan crecimientos muy elevados sobre bases más pequeñas.
- Los recursos de la clientela también aumentan en doce meses en todas las unidades. Suben los depósitos vista (+16%), el plazo (+11%) y los fondos de inversión (+9%).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del semestre** es de 1.961 millones de euros (38% del total de las áreas operativas del Grupo), tras incrementarse un 15% interanual por:

- Los ingresos totales suben el 9% apoyados en la buena evolución de los ingresos comerciales, sustentados en el aumento de volúmenes, la gestión de los spreads y el aumento de la vinculación. El margen de intereses sube un 9% y las comisiones un 11%.
- Los costes reflejan los planes de transformación comercial, la mayor digitalización de la red, las revisiones de los convenios salariales y la inflación en Argentina.
- Las dotaciones crecen menos que el crédito, lo que permite mejorar el coste del crédito en 23 pb en doce meses, hasta el 2,87%. En calidad crediticia, la tasa de mora se mantiene estable (4,81%) y la cobertura en el 93%.

En el trimestre el beneficio atribuido ordinario sube un 15% por el buen desempeño de los ingresos que crecen más que los costes.

Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|--------|---------|--------|---------|
| Ingresos | 4.647 | +6% | 9.134 | +9% |
| Costes | -1.664 | +4% | -3.309 | +9% |
| Dotaciones | -956 | +9% | -1.859 | +2% |
| BAI | 1.876 | +8% | 3.661 | +12% |
| Bº ordinario atribuido | 1.035 | +15% | 1.961 | +15% |

[Información financiera detallada en página 63](#)



1.482 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Brasil

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Generación de resultados soportada por un modelo de negocio enfocado en mejorar la atención y vinculación de nuestros clientes, lo que nos proporciona ganancias rentables de cuota de mercado.
- Fortaleza de ingresos, apoyada en mayores volúmenes, mientras que los costes siguen bajo control, contribuyendo a tener la mejor eficiencia entre los peers locales.
- La prudente gestión del riesgo se traduce en el crecimiento de los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs), con control del coste del crédito.
- El beneficio crece de forma sostenida y alcanza los 1.482 millones de euros en el periodo (+18% interanual), con RoTE del 22%.

Actividad comercial

Seguimos avanzando en las actuaciones estratégicas, entre las que destacan:

- La base de clientes continúa expandiéndose, alcanzando 24,6 millones de clientes activos.
- Hemos anunciado *Santander Duo*, nuevo producto con oferta diferenciada para el pequeño emprendedor, que une la cuenta de persona jurídica y persona física.
- En tarjetas, la facturación de crédito sigue subiendo a doble dígito (+21%), con aumento de cuota interanual (+86 pb).
- En adquisición, lanzamiento de una nueva oferta dirigida a pymes y microempresarios, con abono en dos días laborales y uniformidad de tasas de débito y crédito. Como resultado, hemos captado 200.000 nuevos clientes.
- En financiación al consumo mantenemos el liderazgo, con cuota de crédito de vehículos de particulares del 25,3% en mayo.
- En nuestros nuevos negocios, *Pi*, plataforma digital de inversiones, ya ofrece cerca de 180 productos de renta fija y ha iniciado la distribución de fondos de inversión. *Ben*, enfocada en beneficios de alimentación, ha iniciado sus operaciones, con 77.000 tarjetas emitidas y 143.000 establecimientos comerciales acreditados.
- Tenemos el compromiso de consumir energía renovable en el 100% de las oficinas en 2021 y en los edificios administrativos y centros de procesamiento en 2025.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 9% interanual, con ganancia rentable de cuota de mercado. Este desempeño se debe, principalmente, a los segmentos de particulares y financiación al consumo, que crecen a doble dígito.
- Los depósitos de la clientela (sin CTAs) suben un 13% interanual.

Resultados

Beneficio ordinario atribuido del primer semestre de 1.482 millones de euros, con aumento del 18% interanual. En su evolución destaca:

- El margen de intereses sube un 7% interanual, con incremento del margen de crédito y margen del pasivo, parcialmente compensados por el menor margen por mercados.
- Las comisiones aumentan un 9% interanual, con evolución positiva de prácticamente todas las líneas. Destacan tarjetas (+13%), seguros (+17%) y *securities* (+32%).
- Los costes suben un 3%, mejorando la eficiencia hasta el 32,4% (-108 pb interanual).
- Nuestra sólida gestión de riesgos se refleja en la disminución de las dotaciones. El coste del crédito disminuye hasta el 3,84%, la tasa de mora es del 5,27% y la cobertura del 106%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido aumenta un 9% impulsado por los mayores ingresos comerciales.

Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|--------|---------|--------|---------|
| Ingresos | 3.453 | +4% | 6.864 | +6% |
| Costes | -1.102 | +1% | -2.227 | +3% |
| Dotaciones | -761 | +10% | -1.471 | -2% |
| BAI | 1.438 | +5% | 2.846 | +15% |
| Bº ordinario atribuido | 762 | +9% | 1.482 | +18% |

[Información financiera detallada en página 64](#)



Chile

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Continúa el foco en la transformación comercial y de la red de sucursales, apoyándose en los desarrollos tecnológicos para atraer a nuevos clientes e incrementar la vinculación. Los clientes vinculados ya representan el 46% de los clientes activos.
- Crecimiento del negocio con aceleración en varios segmentos, principalmente en particulares y empresas e instituciones.
- El beneficio ordinario atribuido aumenta el 4% interanual favorecido por los buenos resultados de mercados y por la disminución de dotaciones. Por su parte, el repunte de la inflación en el segundo trimestre impulsa el margen de intereses.

311 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

Santander es el principal banco privado del país por activos y clientes. Durante el primer semestre hemos mantenido una estrategia orientada a ofrecer una atractiva rentabilidad en un país estable, de bajo riesgo y con una economía en crecimiento:

- Continúa con la transformación de la red, con nuevas aperturas en el trimestre de oficinas *Work Café* y continuamos implantando el piloto de oficinas *Work Café 2.0*, con buenos resultados iniciales de eficiencia y productividad.
- Lanzamiento de nuevos productos bajo la marca de *Santander Life*, incluyendo una cuenta vista digital y una nueva tarjeta de crédito asociada al programa *Meritolife* que permite también la acumulación de millas Latam. Los productos *Santander Life* se enfocan en promover el buen comportamiento crediticio y profundizar en la educación financiera.
- Lanzamiento de una nueva *Super Hipoteca* diferencial en el mercado, dirigida a personas con menos de 35 años.

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben el 7% interanual, impulsados por hipotecas (+12%), consumo (+12%), y grandes empresas (+6%). Por su parte, tarjetas aumentan el 4% y pymes el 6%.
- Los recursos de la clientela suben el 5% con crecimientos del 10% tanto en vista como en fondos de inversión. Por su parte, el plazo se mantiene estable.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de **los primeros seis meses** de 2019 es de 311 millones de euros, un 4% más interanual. Destacan los siguientes aspectos.

- Recuperación del margen de intereses en el segundo trimestre por los mayores volúmenes y el aumento de la inflación. Las comisiones disminuyen un 9% interanual en parte por mayorista. Los ROF, por su parte, suben por tesorería de clientes y venta de carteras ALCO.
- Los costes aumentan ligeramente por las inversiones en tecnología y sucursales.
- Por su parte, las dotaciones disminuyen y el coste del crédito se sitúa en el 1,10% (-8 pb), a la vez que la ratio de mora disminuye en entornos del 4,50% y la cobertura se mantiene en el 59%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido sube el 11% impulsado por el margen de intereses, que más que compensa el incremento estacional de costes.

Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|-------|---------|-------|---------|
| Ingresos | 656 | +11% | 1.255 | +1% |
| Costes | -269 | +7% | -524 | +2% |
| Dotaciones | -105 | +4% | -208 | -9% |
| BAI | 281 | +2% | 560 | +1% |
| Bº ordinario atribuido | 163 | +11% | 311 | +4% |

[Información financiera detallada en página 65](#)



73 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Argentina

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En el trimestre el banco comunicó el cambio de su marca comercial de Santander Río a Santander.
- Mantenemos el foco en nuestros cuatro pilares estratégicos: crecimiento, control de riesgos, eficiencia y experiencia de cliente.
- Santander es el mayor banco privado del sistema financiero por volumen de negocio bancario (créditos + depósitos + fondos de inversión).
- El beneficio ordinario atribuido se sitúa en 73 millones de euros, tras obtener 63 millones en el segundo trimestre. La comparativa interanual se ve impactada por el ajuste por alta inflación realizado a partir del tercer trimestre de 2018.

Actividad comercial

La estrategia comercial del semestre se centró en el negocio transaccional y en mejorar el servicio a clientes, destacando la campaña de adhesión de servicios en débito automático, incrementando el stock en un 50% en un mes.

Se ha continuado impulsando la transformación digital de los principales procesos y productos. Los clientes vinculados representan un 47% de los clientes activos, mientras que los digitales ascienden al 74%, con un crecimiento del 3% interanual. Para los particulares, las altas de cuentas y paquetes de productos ya se realizan de forma digital en más del 60% de las oficinas.

Hemos lanzado *Women*, una propuesta integral de servicios, tanto financieros como no financieros, con foco en mujeres emprendedoras, dueñas de pymes o profesionales.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) se han visto afectados por un contexto económico recesivo y de mayores tasas de interés, mostrando un incremento del 14% interanual por debajo de la inflación del periodo. La cartera denominada en pesos crece impulsada por productos ajustados por inflación (hipotecas, autos, personales) y por tarjetas, mientras que los saldos en dólares disminuyen en la moneda de origen.

Los depósitos de la clientela (sin CTAs) aumentan el 45%. Este crecimiento se produce en la cartera en moneda local (+27% en depósitos vista y +41% en cuentas remunerados y plazo fijo) y en los depósitos en moneda extranjera (+58%; +8% en moneda de origen). La liquidez excedente se coloca en títulos del banco central.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del semestre se mantiene estable y se sitúa en 73 millones de euros, incluyendo el impacto negativo por el ajuste por alta inflación de 74 millones de euros.

En lo relativo a las principales líneas de la cuenta de resultados:

- Los Ingresos crecen el 67%, mostrando una dinámica por encima de la inflación, por ingresos de clientes (+98%). El margen de intereses sube el 113% apalancado en la mayor posición en títulos públicos y los tipos de interés más altos, mientras que las comisiones aumentan un 71% impulsadas por una mayor actividad de compra-venta de moneda extranjera y por las relacionadas a cuentas y depósitos en efectivo.
- Los costes crecen el 89%, afectados por un entorno de mayor inflación y la depreciación del peso.
- Las dotaciones por insolvencias ascienden a 143 millones, con una ratio de mora del 3,79% y una cobertura del 126%.

Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|-------|---------|-------|---------|
| Ingresos | 389 | +22% | 720 | +67% |
| Costes | -229 | +17% | -431 | +89% |
| Dotaciones | -70 | +1% | -143 | +114% |
| BAI | 94 | - | 127 | +20% |
| Bº ordinario atribuido | 63 | - | 73 | 0% |

Información financiera detallada en página 66

Uruguay

71 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- El Grupo es el primer banco privado del país, atiende a todos los segmentos y tiene una estrategia enfocada en la banca retail y en mejorar en eficiencia y en calidad de servicio.
- El beneficio ordinario atribuido sube un 13% impulsado por el buen comportamiento de los ingresos comerciales y la mejora de la eficiencia.

Actividad comercial y evolución del negocio

- Santander continúa enfocado en mejorar la satisfacción de los clientes y en aumentar su vinculación. El número de clientes vinculados sube el 19% hasta representar el 24% de los clientes activos.
- Continuamos avanzando en la estrategia de transformación digital y en la modernización de canales. El incremento de clientes digitales fue del 9%, con una penetración digital del 48% (frente al 45% de junio de 2018), mientras que las transacciones a través de canales digitales han aumentado un 36% interanual.
- Por su parte, las financieras del Grupo en Uruguay han alcanzado el liderazgo del mercado local de créditos al consumo, superando el 22% de cuota de mercado. La actividad comercial sigue creciendo a ritmos elevados, con incrementos significativos de la base de clientes. En línea con nuestra estrategia de innovación y de contribuir al progreso de las personas, se ha lanzado *Prosperá*, una oferta de microcréditos para satisfacer la demanda de los pequeños comercios.
- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben en los segmentos, productos y moneda objetivo: en consumo y tarjetas lo hacen en un 14% y la cartera en moneda nacional en un 19%. En depósitos de la clientela (sin CTAs), los saldos en pesos crecen el 11% mientras que los de moneda extranjera suben el 4% respecto a junio de 2018.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del primer semestre** de 2019 fue de 71 millones de euros, con crecimiento interanual del 13%.

- Los ingresos aumentan un 15% apoyados en los ingresos comerciales, con subidas tanto en el margen de intereses como en las comisiones.
- Los costes suben menos que los ingresos, por lo que la ratio de eficiencia mejora en 63 pb interanual hasta el 43%.
- Las dotaciones para insolvencias se incrementan el 9%, no obstante, la ratio de mora continúa en niveles bajos (3,46%), la cobertura es elevada (109%) y el coste del crédito es del 2,60%.

Perú Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La estrategia continúa dirigida al segmento corporativo, a las grandes empresas del país y a los clientes globales del Grupo.
- La entidad financiera especializada en crédito para vehículos continúa expandiendo su actividad dentro de la estrategia del Grupo de aumentar su presencia en este negocio.
- El beneficio ordinario atribuido al **primer semestre** ascendió a 19 millones de euros (+8% interanual). Los ingresos crecen el 23% por mayor margen de intereses, comisiones y ROF. Los costes, por su parte, aumentan el 12%, lo que lleva a la ratio de eficiencia a mejorar hasta el 33,3% (-3,3 pp interanual).
- La ratio de mora es del 0,81%, la cobertura se sitúa en niveles muy elevados y el coste del crédito es de solo el 0,30%.

Colombia Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La operación en Colombia sigue centrada en clientes SCIB, grandes empresas y empresas, aportando soluciones de tesorería, cobertura de riesgos, comercio exterior, *confirming*, custodia y el desarrollo de productos de banca de inversión, apoyando el plan de infraestructuras del país.
- También se está trabajando en aumentar la financiación de vehículos. En este sentido, la cuota de originación ha alcanzado el 2,3% (+60 pb en el último año) y, en línea con la estrategia de consolidarnos como financiador de este mercado, firmamos una alianza con Chekar.co, plataforma digital de compraventa de vehículos de 100% *online*. En los próximos trimestres, comenzaremos a conceder créditos al consumo.
- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos en ATAs) se han más que duplicado, con crecimientos en todos los segmentos de negocio. Destaca la cartera de vehículos, que se multiplica por cinco. Por su parte, los depósitos a la clientela (sin CTAs) aumentan un 75%.
- El beneficio ordinario atribuido **del primer semestre** es de 5 millones de euros (2 millones en el primer semestre de 2018). Destaca la buena evolución de los ingresos (+66%), apoyada en el margen de intereses y las comisiones, por la mayor actividad comercial.



-51 Mill. €

Resultado ordinario atribuido

SANTANDER GLOBAL PLATFORM (SGP)

Aspectos destacados

- Con la creación de Santander Global Platform damos un paso más en nuestra transformación digital y alineamos nuestra estructura de reporting a la organización y estrategia.
- Nuestro objetivo es extender los beneficios de la escala y el talento del Grupo a los negocios de pagos y digitales de mayor crecimiento, construyendo plataformas una sola vez para todos nuestros bancos, que nos permitan ofrecer mejores servicios digitales orientados a clientes particulares, comercios y pymes.
- Haciendo públicos los resultados de SGP damos un paso más en la transparencia de nuestras inversiones digitales y aceleramos en la ejecución de nuestras iniciativas.

Estrategia

En 2019, el área se está enfocando en las siguientes prioridades:

• Openbank y Open Digital Services (ODS):

- Openbank, nuestro banco digital en España cuenta con una amplia base de 1,2 millones de clientes y estamos aumentando fuertemente el número de transacciones (+29%) y volúmenes. Todo ello, con una elevada transaccionalidad y productividad por cliente y empleado
- Open Digital Services (ODS) está construyendo una nueva plataforma bancaria con una cartera completa de productos para particulares. Esta plataforma será utilizada por Openbank en su expansión internacional. En una primera fase, se espera que esté disponible en Alemania, Portugal, Holanda, Argentina y México.

• Global Payments Services:

- Superdigital: está dirigida a la población no bancarizada. En una primera fase se espera implantarla en México y Chile, apalancándonos en la experiencia de Brasil. Actualmente cuenta con más de 500.000 usuarios activos.
- Pago FX: tiene como objetivo la creación de una aplicación para el mercado abierto, con transferencias internacionales a bajo coste, transparentes, en el mismo día o en el siguiente. Se espera lanzar en una primera fase en tres países europeos.
- Global Merchant Services: tiene el objetivo de desarrollar una solución global de adquirencia, segmento que actualmente cuenta con más de un millón de clientes activos. Aprovechando las capacidades de Getnet, se implantará en una primera fase en México, seguido del resto de Latinoamérica.
- Por el lado, de Global Trade Services: queremos continuar siendo el socio para nuestras más de 200.000 empresas, que crecen y realizan negocios internacionales con nosotros. El objetivo es el desarrollo de la plataforma en 2019 y un roll-out inicial en el Reino Unido, España, Brasil y Chile. Se espera en el futuro captar negocio en el resto de geografías donde opera Grupo Santander y en el mercado abierto.

• Digital Assets:

- Los Centros de Conocimiento Digital continúan apalancando la escala del Grupo y asegurando que todos los países tienen acceso a las tecnologías más innovadoras.
- InnoVentures, venture capital en el ecosistema fintech, a junio contabiliza una inversión de aproximadamente 100 millones de dólares en 24 compañías.
- Por último, en el resto de Digital Assets, se sigue avanzando en Globile, nuestra plataforma común para móvil, con más de 20 componentes implementados en 6 países, así como con Open Platform, que se constituye como una nueva plataforma tecnológica en la nube para el desarrollo de proyectos corporativos.

Openbank
Grupo Santander

Clientes
1,2 Mn

transacciones
+29% interanual

Créditos: **+164%**
Depósitos: **+22%**

Negocio / cliente*
36.200 euros

(*) Clientes vinculados

superdigital

> 500.000 usuarios activos

Global Merchant Services

> 1.0 Mn clientes activos

Global Trade Services

> 200.000 empresas clientes

Información financiera detallada en página 68



CENTRO CORPORATIVO

Aspectos destacados

- Su objetivo es prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- El resultado ordinario atribuido aumenta su pérdida respecto del primer semestre de 2018 por los mayores costes asociados a las coberturas de tipos de cambio y el mayor stock de emisiones.

-1.108 Mill. €

Resultado ordinario atribuido

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 global.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes y generando 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 y acelerando la transformación digital de manera transversal y simultánea en todas las geografías.

Adicionalmente, también coordina las relaciones con los reguladores europeos y 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 las 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 *mid 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 anuales en euros de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 24.990 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.

Resultados

Hasta junio, la pérdida ordinaria atribuida es de 1.108 millones de euros, un 25% superior a la del primer semestre de 2018. Esta evolución se debe principalmente a tres factores: por un lado, mayores costes asociados a las coberturas de tipos de cambio, por otro, por el mayor *stock* de emisiones y, en menor medida, por el impacto de la NIIF 16.

Los costes disminuyen el 9%, por las medidas de racionalización y simplificación que se están llevando a cabo.

Centro Corporativo

Millones de euros

| | 2T'19 | 1T'19 | Var. | 1S'19 | 1S'18 | Var. |
|------------------------|-------|-------|------|--------|-------|------|
| Margen bruto | -423 | -399 | +6% | -822 | -494 | +66% |
| Margen neto | -519 | -497 | +4% | -1.015 | -706 | +44% |
| BAI | -595 | -559 | +6% | -1.155 | -866 | +33% |
| Bº ordinario atribuido | -592 | -517 | +15% | -1.108 | -884 | +25% |

[Información financiera detallada en página 69](#)



BANCA COMERCIAL

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- El Grupo ha seguido apostando por la vinculación de clientes, con nuevos productos y servicios que cubren las necesidades actuales de nuestros clientes, que a junio alcanzan los 142 millones, de los que más de 20 millones son vinculados.
- El beneficio ordinario atribuido del semestre se sitúa en 3.856 millones de euros, un 6% más que en igual periodo de 2018 afectado por la buena dinámica de los ingresos comerciales y unos costes controlados.
- Santander ha sido nombrado Mejor Banco de Latinoamérica y Mejor Banco para pymes de Europa Occidental por Euromoney.

3.856 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

A cierre del junio el Grupo contaba con 142 millones de clientes (incluyendo 24 millones de financieras de consumo), de los que prácticamente la totalidad son del segmento de Banca Comercial. Durante 2019, el foco continúa puesto en la vinculación de clientes, que ya superan los 20 millones y representaban un 30% sobre los clientes activos.

Santander quiere ser el banco de referencia para los clientes de todas las rentas, ofreciéndoles los servicios y productos más adecuados a sus necesidades. Además, contribuye a impulsar el emprendimiento, ayudando a las pymes y resto de empresas, a través del crédito y mediante la oferta de apoyo no financiero, como la formación y el acceso a nuestras redes.

Por ello, como banco universal, seguimos reforzando nuestro negocio con nuevos productos y servicios. Entre las acciones comerciales del trimestre destacan:

- En España, lanzamiento de la *Cuenta Mundo* para no residentes, a través de una propuesta diferencial de valor con un paquete de productos y servicios innovadores. Además, se ha hecho extensivo el modelo de gestión remota, *Santander Personal*, tanto para particulares como para empresas.
- En Polonia, se lanzó una nueva *website* comercial. El servicio online de Santander ahora también está disponible en más idiomas.
- En Portugal, la transformación comercial continúa con la renovación de la oferta y los beneficios en *Mundo 1|2|3* y una presencia reforzada en el negocio del sector agroalimentario.
- En México, *SuperMóvil* incorpora nuevas funcionalidades destacando *Santander Tap*, un sistema de transferencias por mensajería instantánea para operaciones entre nuestros clientes y para enviar dinero a clientes de otros bancos, sin restricción de horario, ni comisiones.
- En Brasil, se ha anunciado *Santander Duo* para el pequeño emprendedor, que une la cuenta de persona jurídica y persona física, con un solo gestor de atención.
- En Chile, lanzamiento de la *Super Hipoteca* dirigida a las personas con menos de 35 años y de nuevos productos *Santander Life*. Además, continúan las aperturas de oficinas basadas en el modelo *Work Café*.

Todo lo anterior, ha permitido seguir aumentando el número de clientes vinculados tanto en particulares como en empresas (+11% y +7% interanual, respectivamente).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido sube el 6%, impulsado por la buena dinámica de los ingresos comerciales (+5%) y el control de costes. Por áreas, destaca la mejor evolución de Norteamérica y Sudamérica.

Clientes

Junio 2019. Miles



Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|--------|---------|--------|---------|
| Ingresos | 10.881 | +3% | 21.528 | +4% |
| Costes | -4.882 | +2% | -9.712 | +2% |
| Dotaciones | -2.090 | -3% | -4.251 | +5% |
| BAI | 3.512 | +9% | 6.776 | +7% |
| Bº ordinario atribuido | 2.053 | +15% | 3.856 | +6% |

Información financiera detallada en página 70



889 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Mantenemos posiciones de liderazgo en Latinoamérica y Europa, especialmente en *Export & Agency Finance*, y en Finanzaciones estructuradas.
- En mercado de capitales, nos situamos como uno de los principales colocadores de bonos verdes tanto en España como en Europa.
- Avanzamos en nuestra misión de ayudar a nuestros clientes globales en sus emisiones de capital, con soluciones de financiación y servicios transaccionales, adaptando nuestra oferta de productos a la transformación digital del Banco.
- Incrementamos el beneficio ordinario atribuido en un 10%, impulsado por el crecimiento de los ingresos y menores dotaciones por insolvencias de crédito.

Actividad comercial

- **Cash management:** Consolidamos el liderazgo en nuestras principales geografías especialmente en Latinoamérica. También, fuerte crecimiento en Estados Unidos, resultado del fortalecimiento de nuestras capacidades de producto en la región.
- **Trade & Working Capital Solutions:** Fuerte crecimiento en todos los productos, especialmente en *Receivables Finance*, *Export Finance* y *Trade Funding*. Destaca la evolución positiva en Estados Unidos donde se afianza el crecimiento con nuestros clientes locales y en América latina.
- **Corporate Finance:** Destaca la participación en el *re-IPO* de *CPFL Energía*, la mayor operación del año en Brasil, donde Santander actuó como el principal coordinador global de la operación, consiguiendo con ello fortalecer nuestra posición en el mercado brasileño. Se mantiene el liderazgo en Iberia, México y Polonia.
- **Mercado de capitales de deuda:** Santander mantiene el liderazgo en Latinoamérica y se mantiene en el Top 5 de las tablas de emisiones para corporativos europeos. Además, destaca el aumento de participación en emisiones en dólares y el foco en las actividades ligadas a la financiación sostenible, ubicándonos como uno de los principales colocadores tanto español como europeo de bonos verdes.
- **Préstamos corporativos sindicados:** Santander continúa ocupando un papel relevante, si bien los volúmenes de financiación de las operaciones de adquisición se han visto muy afectados por la inactividad de M&A. En línea con la estrategia de banca responsable, Santander está aumentando la oferta de productos de financiación sostenible mediante préstamos verdes y/o ligados a índices sostenibles como el de Merlín, el préstamo sindicado de *Real Estate* más grande de España hasta el momento, o *Goldwind* que ha supuesto el lanzamiento del primer préstamo sindicado verde en Asia.
- **Financiacines Estructuradas:** el grupo mantiene su posición de liderazgo global en Project Bonds, siendo el banco que más ejecuta este tipo de financiacines a nivel global. En cuanto a préstamos estructurados, Santander es el primero por volumen en Latinoamérica y tercero en Europa.
- La aportación de la **actividad de Mercados** se mantiene estable: La positiva evolución de mercados en América, ha mitigado la menor actividad del negocio en Europa. Buen desempeño en la actividad de ventas en Brasil, Chile y Argentina, además de la gestión de libros en Reino Unido, Estados Unidos, Argentina y Chile.

Resultados

Beneficio ordinario atribuido en el semestre de 889 millones de euros (+10%), apoyado en los buenos resultados de los negocios de *Global Transaction Banking* y en el mantenimiento de las operaciones de *Global Markets*, los cuales permiten compensar la menor actividad de *Global Debt Financing*.

El crecimiento de ingresos, junto con las menores dotaciones, absorben los mayores costes originados en los proyectos transformacionales.

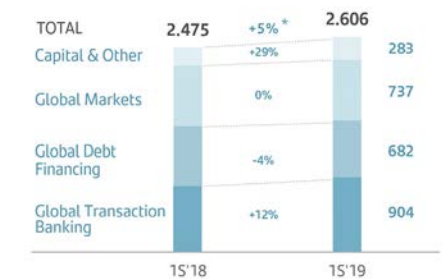
Negocio

Junio 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Desglose del margen bruto

Millones de euros constantes



(*) En euros: +2%

Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/1T'19 | 1S'19 | s/1S'18 |
|------------------------|-------|---------|--------|---------|
| Ingresos | 1.313 | +2% | 2.606 | +5% |
| Costes | -559 | +0% | -1.119 | +9% |
| Dotaciones | -46 | +375% | -55 | -56% |
| BAI | 693 | 0% | 1.396 | +8% |
| Bº ordinario atribuido | 434 | -3% | 889 | +10% |

[Información financiera detallada en página 70](#)



459 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- El negocio de seguros se ha incorporado a esta división en el trimestre, habiéndose reelaborado la información de periodos anteriores a efectos comparativos.
- Crecimiento del beneficio atribuido ordinario del 10% respecto al primer semestre de 2018.
- La contribución total (beneficio neto más comisiones) asciende a 1.227 millones de euros, lo que supone un 8% más que en el primer semestre de 2018.
- Los activos bajo gestión se sitúan en 377.000 millones de euros, incrementándose un 3% respecto a junio 2018.

Actividad comercial

- Estamos avanzando en nuestra estrategia para convertirnos en el mejor *Wealth Manager* responsable de Europa y Latinoamérica.
- En **Santander Asset Management (SAM)** estamos desarrollando una metodología de rating propia para hacer transparente la alineación de todos nuestros fondos con los criterios ESG del mercado. En España somos líderes con un 66% del mercado en fondos de inversión ESG y en Latinoamérica estamos completando la oferta.
- En **Banca Privada** seguimos trabajando en desarrollar una plataforma global y para ello *SPB Desk* facilitará la atención y la oferta de servicios entre geografías para nuestros clientes globales. Nuestras herramientas digitales para clientes (*Virginia*) y banqueros (*SPiRiT*) han sido reconocidas con el galardón de *Financial Times PWM Wealth Tech Awards 2019* como las mejores soluciones en Latinoamérica.
- En **Seguros**, el objetivo es convertirnos en líderes en bancaseguros en todos nuestros mercados, para lo que estamos completando la oferta de valor. Destaca en España la creación de una compañía junto con MAPFRE, para ofrecer seguros de automóvil y productos específicos para pymes, y en Brasil, la alianza con HDI en automóvil.

Evolución del negocio

- El total de activos bajo gestión es de 377.000 millones de euros, un 3% más que en junio 2018, con aumentos tanto en Banca Privada como en SAM.
 - En SAM, durante 2019 estamos aumentando cuota de mercado en la mayor parte de nuestros países, destacando España y Chile.
 - En Banca Privada destacan los crecimientos en Brasil (+13%) y Chile (+10%). Por su parte, los préstamos y anticipos a la clientela registran un crecimiento del 9%.
- En Seguros, el volumen de primas hasta junio ha aumentado un 10% respecto al pasado año, destacando los crecimientos en España, México y Brasil.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** de 2019 es de 459 millones de euros, un 10% más que hasta junio de 2018:

- Mayores ingresos, tanto por crecimiento del margen de intereses, en línea con la expansión de la inversión, como por la mayor aportación del negocio de seguros.
- Costes básicamente planos por las medidas de optimización, que compensan las inversiones en plataformas.
- Recuperación de provisiones por caída de posiciones dudosas, sobre todo en España.

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones generadas por este negocio, la contribución total es de 1.227 millones de euros, un 8% más que hasta junio de 2018.

El total de comisiones generadas por el área (incluidas las cedidas a la banca comercial) suben el 4% y representan prácticamente el 30% del total del Grupo.

Contribución total al beneficio

% variación en euros constantes

2T'19: 628 M€ **1S'19: 1.227 M€**



Primas de seguros distribuidas

% variación en euros constantes



Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

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



(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM

Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2019 y 2018

Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

| | 2T'19 | s/ 1T'19 | 1S'19 | s/ 1S'18 |
|------------------------|-------|----------|-------|----------|
| Ingresos | 560 | +7% | 1.085 | +6% |
| Costes | -226 | -2% | -455 | +2% |
| Dotaciones | 0 | - | 7 | - |
| BAI | 332 | +12% | 632 | +10% |
| Bº ordinario atribuido | 241 | +11% | 459 | +10% |

[Información financiera detallada en página 71](#)

BANCA RESPONSABLE

En 2018 se creó la nueva Comisión de Banca Responsable, Sostenibilidad y Cultura del consejo para supervisar que, allí donde operamos, nuestro equipo directivo sea consciente de la necesidad de ser responsables en todo lo que hacemos y en la gestión de los retos a los que nos enfrentamos. Se han identificado dos retos: adaptarnos al nuevo entorno empresarial y contribuir a un crecimiento más inclusivo y sostenible.

→ Santander ayuda a la sociedad a afrontar los principales desafíos globales

- Nuestra actividad nos permite contribuir a varios de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas y al Acuerdo de París para combatir el cambio climático y adaptarnos a sus efectos:



- Impulsamos los Principios de Banca Responsable de la Iniciativa Financiera del Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) incorporando la sostenibilidad en todos los negocios y contribuyendo al desarrollo de metodologías que permitan alinearse con el Acuerdo de París.
- Incorporamos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en nuestras políticas y procedimientos, cumpliendo así con nuestra responsabilidad en materia de derechos humanos, condiciones laborales, medioambiente y anticorrupción.
- Apoyamos las recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera sobre *reporting* de cambio climático (TCFD en sus siglas en inglés), para lo que estamos trabajando en la identificación y evaluación de los riesgos y las oportunidades inherentes al cambio climático, una estrategia en torno a clima, y reportando a nuestros grupos de interés.
- Formamos parte de varios índices de sostenibilidad, facilitando información no financiera a los mercados, inversores y analistas en ESG:



→ Se han identificado dos retos principales, y recientemente hemos publicado compromisos para dichos retos:

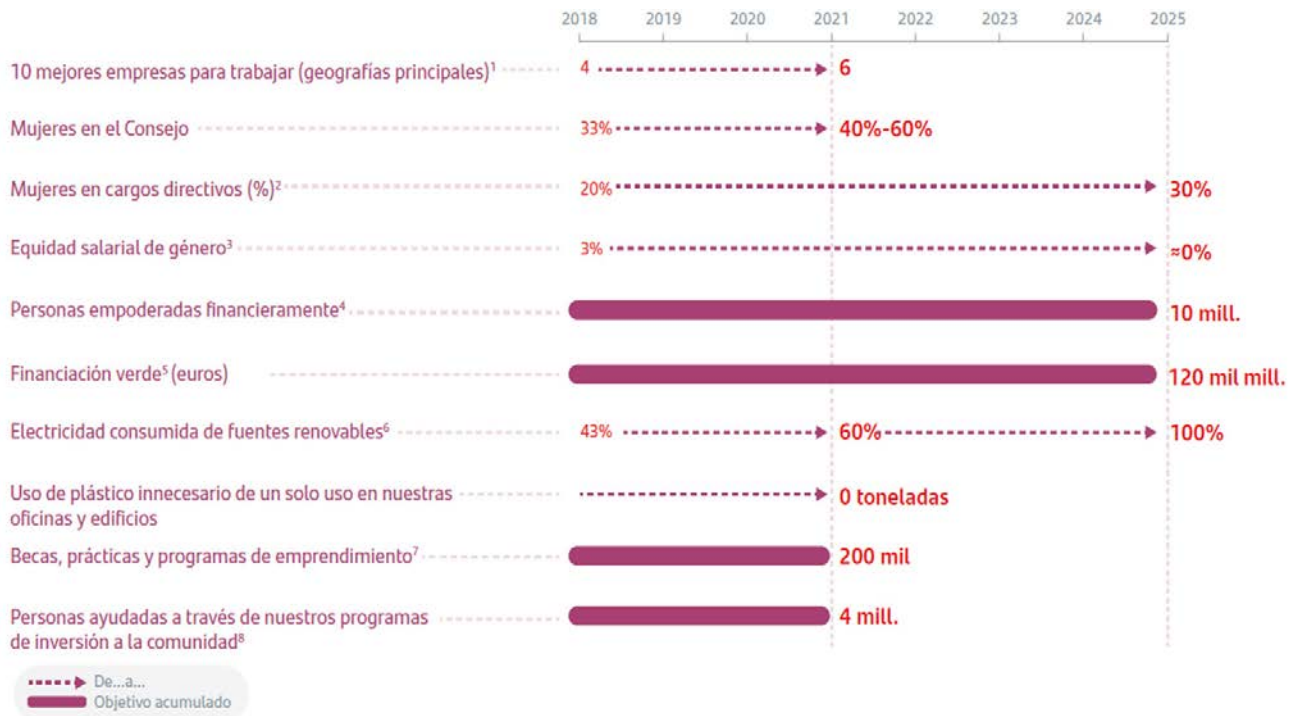
→ Reto 1: adaptarnos al nuevo entorno empresarial:

- Nuestros compromisos:
 - Posicionarnos entre las 10 mejores empresas para trabajar en al menos seis de las geografías principales en las que operamos hasta 2021.
 - Tener entre el 40% y el 60% de presencia de mujeres en el Consejo para 2021 y contar con al menos un 30% de mujeres en cargos directivos en 2025.
 - Conseguir la equidad salarial de género para 2025.

→ Reto 2: Contribuir al crecimiento inclusivo y sostenible:

- Nuestros compromisos:
 - Inclusión financiera de más de 10 millones de personas desde 2019 hasta 2025.
 - Facilitar más de 120.000 millones de euros en financiación verde desde 2019 hasta 2025 y 220.000 millones desde 2019 hasta 2030 para combatir el cambio climático.
 - Eliminar el plástico innecesario de un solo uso en todas nuestras oficinas y edificios para 2021 y que en 2025, el 100% de la energía que utilizamos provenga de fuentes renovables.
 - Conceder 200.000 becas, prácticas y programas de emprendimiento de 2019 a 2021
 - Ayudar a cuatro millones de personas a través de distintos programas sociales desde 2019 hasta 2021


Objetivos de Banca responsable Santander




* Informaremos sobre nuestros avances en el cumplimiento de estos objetivos en nuestro informe anual.

1. Según una fuente externa reconocida de cada país (Great Place to Work, Top Employer, Merco, etc.).
2. Los cargos directivos representan el 1% de la plantilla total.
3. La equidad salarial de género se calcula comparando empleados del mismo puesto, nivel y función.
4. Personas empoderadas desde el punto de vista financiero (en su mayoría no bancarizadas o con acceso restringido a servicios bancarios), a través de productos y servicios e iniciativas de inversión social, para acceder al sistema financiero, recibir financiación adaptada a sus necesidades e incrementar su conocimiento y resiliencia a través de la educación financiera.
5. Incluye la financiación y movilización de capital para actividad verde vía: Project Finance, préstamos sindicados, green bonds, capital finance, export finance, advisory, structuring y otros productos para ayudar a nuestros clientes en la transición hacia una economía baja en carbono. El compromiso entre 2019 y 2030 es de 220 mil millones.
6. En aquellos países donde sea posible certificar la electricidad procedente de fuentes renovables.
7. Personas beneficiadas por Santander Universidades (estudiantes que recibirán una beca Santander, lograrán una práctica en una PYME o participarán en programas de emprendimiento apoyados por el Banco).
8. Personas ayudadas a través de nuestros programas de inversión en la comunidad (excluidas las iniciativas de Santander Universidades y de educación financiera)..

Aspectos destacados del primer semestre

 SCIB financió a Acciona el primer crédito vinculado a rating ESG en el mercado chileno en mayo por 30 millones de dólares. En España, se sitúa en primera posición de emisiones sostenibles, de acuerdo con los datos de Dealogic, tras participar como Joint Bookrunner en las emisiones de Telefónica, Iberdrola, Adif, ICO y gobierno País Vasco.

 Además, Santander Wealth Management & Insurance posee una gama de fondos de inversión ESG (Santander Sostenible) que nos sitúa líderes con una cuota del 66% del mercado.

GOBIERNO CORPORATIVO

Un banco responsable cuenta con un modelo de gobierno sólido con funciones bien definidas, gestiona con prudencia los riesgos y las oportunidades y define la estrategia a largo plazo velando por los intereses de todos los grupos de interés y de la sociedad en general



→ Junta General Extraordinaria de Accionistas

Con fecha 21 de junio de 2019 fue convocada junta general extraordinaria a celebrar el 23 de julio de 2019 (en segunda convocatoria) para someter a aprobación de los accionistas los aumentos de capital necesarios para la ejecución de la oferta para la adquisición de la totalidad de los valores representativos del capital social de Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México que no sean propiedad de Grupo Santander, tal y como fue anunciada el 12 de abril de 2019.

Con la finalidad de fomentar la participación informada de los accionistas en esta junta general extraordinaria, con ocasión de su convocatoria se publicaron en la página web corporativa del Grupo (www.santander.com) todas las propuestas de acuerdos, los preceptivos informes de administradores y demás documentación legal necesaria relativa a la misma. El contenido en nuestra página web corporativa no está incorporado en su totalidad en este informe.

→ Cambios en el consejo de administración en el segundo trimestre

Con efectos 1 de mayo de 2019, D. Rodrigo Echenique Gordillo ha dejado sus funciones ejecutivas dentro del Grupo, renunciando a sus cargos de vicepresidente del consejo de administración y miembro de la comisión ejecutiva. En consecuencia, ha pasado a ostentar la categoría de consejero externo, no dominical ni independiente.

El 19 de junio se recibió la autorización del Banco Central Europeo al nombramiento de D. Henrique de Castro como consejero del Banco, incorporándose al consejo el 17 de julio.

→ Cambios en la composición de las comisiones del consejo en el segundo trimestre

Con efectos desde el 1 de mayo de 2019, D. Rodrigo Echenique Gordillo ha sido designado miembro de la comisión de nombramientos.

El 23 de julio D. Henrique de Castro se incorporará a la comisión de innovación y tecnología.

→ Cambios en la estructura organizativa de la Alta Dirección del Grupo en el segundo trimestre

D^a Mónica López-Monís Gallego ha sido nombrada el 7 de mayo de 2019 nueva Responsable de las Relaciones con los Supervisores y Reguladores del Grupo.

CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL PERIODO

Desde el 1 de julio de 2019 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2019 no se han producido hechos relevantes distintos a los indicados en los estados financieros intermedios.

LA ACCIÓN SANTANDER

→ Retribución al accionista

En mayo se realizó el pago en efectivo del cuarto dividendo a cuenta de los resultados de 2018 por importe de 0,065 euros por acción.

De esta forma, la retribución total al accionista por el ejercicio 2018 es de 0,23 euros por acción que supone un aumento del 4,5% frente a 2017.

Esta retribución representa una rentabilidad del 5,5% sobre la cotización media en 2019.

Para alinearnos con las prácticas actuales de los comparables europeos, la intención del consejo es mantener en el medio plazo un *pay-out ratio* del 40-50%, elevándolo así desde el 30-40% previo, y como se anunció en la junta general de 2018, efectuar dos pagos con cargo a los resultados de 2019. El consejo prevé anunciar el dividendo a cuenta de 2019 tras su sesión de septiembre.

→ Evolución de la cotización

La acción Santander cotiza en cinco mercados. En España, México y Polonia como acción ordinaria, en Reino Unido como CDIs y en Estados Unidos en forma de ADRs.

En España, el principal mercado donde cotiza el banco, la acción cerraba junio en 4,081 de euros por título, con un ascenso en el semestre del 2,7%, inferior al del principal índice español, el Ibx 35, que subía un 7,7%, y de los índices DJ Stoxx 50 y MSCI World Banks, que lo hacían en un 15,2% y 9,5%, respectivamente, y por encima del principal índice bancario europeo, DJ Stoxx Banks que subía un 0,9%.

En términos de rentabilidad total, Santander registraba una subida del 5,8% desde diciembre, mejor que el DJ Stoxx Bank que ascendía un 5,0%.

Dividendo

Céntimos de euro / acción



23 céntimos de euro por acción en 2018

| Primer dividendo | Segundo dividendo | Tercer dividendo | Cuarto dividendo |
|---------------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| 6,5 céntimos / acción | 3,5 céntimos / acción | 6,5 céntimos / acción | 6,5 céntimos / acción |
| Abonado en agosto de 2018 en efectivo | Abonado en noviembre de 2018. Programa Dividendo Elección | Abonado en febrero de 2019 en efectivo | Abonado en mayo de 2019 en efectivo |
| Rentabilidad por dividendo: 5,5% | | | |

Dividendo 2019

Pay-out objetivo
▲ 40-50%

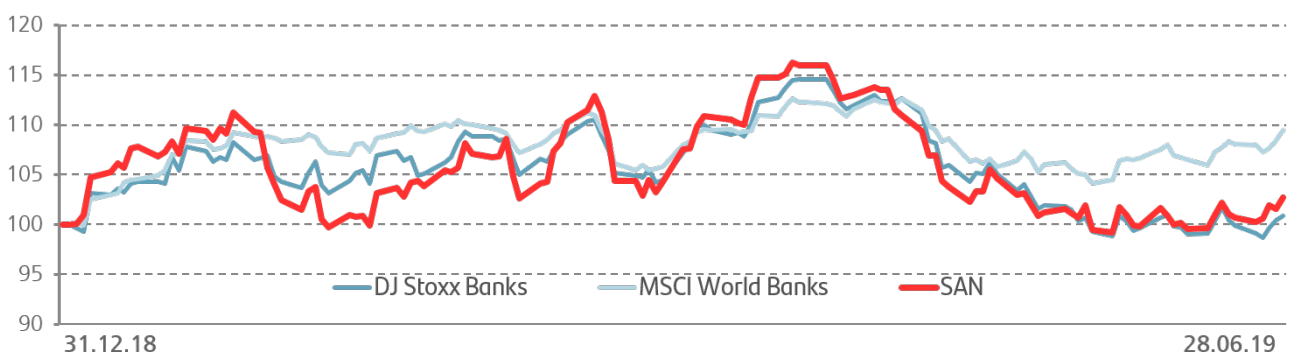


Previsto anuncio en septiembre del dividendo a cuenta 2019

Cotización

| | |
|--|--|
| INICIO 31/12/2018 3,973 € | CIERRE 28/06/2019 4,081 € |
| MÁXIMA 17/04/2019 4,682 € | MÍNIMA 02/01/2019 3,830 € |

Evolución comparada de cotizaciones



LA ACCIÓN SANTANDER

→ Capitalización y negociación

A 28 de junio de 2019 el Santander ocupaba el primer puesto de la zona euro y el decimonoveno del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 66.253 millones de euros.

La ponderación de la acción en el Índice DJ Stoxx 50 se sitúa en el 1,8% y en el 8,1% del DJ Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de junio asciende al 13,9%.

Durante el semestre se han negociado 10.262 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 43.668 millones de euros, la mayor cifra entre los valores que componen el EuroStoxx, con una ratio de liquidez del 63%.

Diariamente se han contratado 82 millones de acciones por un importe efectivo de 349 millones de euros.



1^{er} Banco de la zona euro por capitalización bursátil

66.253 millones de euros

La acción Santander

Junio 2019

Acciones y contratación

| | |
|--|----------------|
| Acciones (número) | 16.236.573.942 |
| Contratación efectiva media diaria (nº de acciones) | 82.094.277 |
| Liquidez de la acción (en %) | 63 |
| <small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small> | |

Ratios bursátiles

| | |
|---|-------|
| Precio / Valor contable tangible por acción (veces) | 0,95 |
| Precio / bº atribuido por acción (veces) | 11,29 |
| Free float (%) | 99,98 |

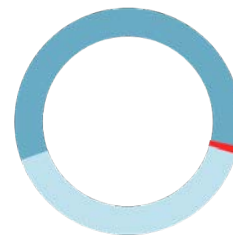
→ Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de junio es de 4.054.208, de los que 3.809.676 son europeos que controlan el 77,1% del capital y 228.225 son americanos con el 21,9% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el Consejo de Administración, que representa una participación del 1,1% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 39,5% del capital y los institucionales el 59,4%.

Distribución del capital social por tipo de accionista

Junio 2019



Institucionales
59,41%

Consejo (*)
1,13%

Minoristas
39,46%

(*) Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

Distribución geográfica del capital social

Junio 2019

América 21,90% Europa 77,10% Resto 1,00%



Informe financiero primer semestre 2019



ANEXO

- ▶ Información financiera
 - Grupo
 - Segmentos
- ▶ Medidas alternativas de rendimiento
- ▶ Estados financieros intermedios resumidos consolidados
- ▶ Glosario
- ▶ Información importante



Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

| | 2T'19 | 1T'19 | Var. % | 1S'19 | 1S'18 | Var. % |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Comisiones por servicios | 1.734 | 1.779 | (2,5) | 3.513 | 3.603 | (2,5) |
| Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes | 962 | 936 | 2,8 | 1.898 | 1.840 | 3,2 |
| Valores y custodia | 236 | 216 | 9,3 | 452 | 446 | 1,3 |
| Comisiones netas | 2.932 | 2.931 | 0,0 | 5.863 | 5.889 | (0,4) |

Costes de explotación. Grupo consolidado

Millones de euros

| | 2T'19 | 1T'19 | Var. % | 1S'19 | 1S'18 | Var. % |
|---|--------------|--------------|------------|---------------|---------------|--------------|
| Gastos de personal | 3.074 | 3.006 | 2,3 | 6.080 | 5.960 | 2,0 |
| Otros gastos generales de administración | 2.025 | 2.005 | 1,0 | 4.030 | 4.305 | (6,4) |
| Tecnología y sistemas | 562 | 551 | 2,0 | 1.113 | 763 | 46,0 |
| Comunicaciones | 132 | 132 | — | 264 | 262 | 0,9 |
| Publicidad | 168 | 157 | 7,0 | 325 | 310 | 4,8 |
| Inmuebles e instalaciones ⁽¹⁾ | 218 | 211 | 3,3 | 429 | 927 | (53,7) |
| Impresos y material de oficina | 31 | 32 | (3,1) | 63 | 62 | 2,3 |
| Tributos | 138 | 126 | 9,5 | 264 | 287 | (7,9) |
| Otros | 776 | 796 | (2,5) | 1.572 | 1.695 | (7,3) |
| Gastos generales de administración | 5.099 | 5.011 | 1,8 | 10.110 | 10.265 | (1,5) |
| Amortizaciones ⁽¹⁾ | 730 | 747 | (2,3) | 1.477 | 1.217 | 21,4 |
| Costes de explotación | 5.829 | 5.758 | 1,2 | 11.587 | 11.482 | 0,9 |

(1) En 1S'19, impacto de la aplicación de la norma NIIF 16.

Medios operativos. Grupo consolidado

| | Empleados | | | Oficinas | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | Jun-19 | Jun-18 | Var. | Jun-19 | Jun-18 | Var. |
| Europa | 91.488 | 92.521 | (1.033) | 6.427 | 6.912 | (485) |
| España | 30.682 | 31.393 | (711) | 4.247 | 4.468 | (221) |
| Santander Consumer Finance | 14.494 | 15.083 | (589) | 424 | 442 | (18) |
| Reino Unido | 25.761 | 25.829 | (68) | 659 | 779 | (120) |
| Portugal | 6.736 | 6.940 | (204) | 553 | 672 | (119) |
| Polonia | 11.488 | 11.494 | (6) | 532 | 540 | (8) |
| Otros | 2.327 | 1.782 | 545 | 12 | 11 | 1 |
| Norteamérica | 36.917 | 36.270 | 647 | 2.062 | 2.072 | (10) |
| Estados Unidos | 17.381 | 17.191 | 190 | 646 | 670 | (24) |
| México | 19.536 | 19.079 | 457 | 1.416 | 1.402 | 14 |
| Sudamérica | 71.158 | 69.997 | 1.161 | 4.591 | 4.497 | 94 |
| Brasil | 48.118 | 46.672 | 1.446 | 3.643 | 3.490 | 153 |
| Chile | 11.797 | 12.023 | (226) | 380 | 420 | (40) |
| Argentina | 9.183 | 9.222 | (39) | 469 | 482 | (13) |
| Otros | 2.060 | 2.080 | (20) | 99 | 105 | (6) |
| Santander Global Platform | 597 | 427 | 170 | 1 | 1 | — |
| Centro Corporativo | 1.644 | 1.746 | (102) | | | |
| Total Grupo | 201.804 | 200.961 | 843 | 13.081 | 13.482 | (401) |

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto). Grupo consolidado

Millones de euros

| | 2T'19 | 1T'19 | Var. % | 1S'19 | 1S'18 | Var. % |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Dotaciones para insolvencias | 2.141 | 2.172 | (1,4) | 4.313 | 4.297 | 0,4 |
| Insolvencias | 2.637 | 2.515 | 4,9 | 5.152 | 5.112 | 0,8 |
| Riesgo-país | (2) | 1 | — | (1) | 9 | — |
| Activos en suspenso recuperados | (494) | (344) | 43,6 | (838) | (823) | 1,8 |
| Resto deterioros | (19) | 74 | (125,7) | 55 | 55 | (134,8) |
| Total | 2.122 | 2.246 | (5,5) | 4.368 | 4.352 | (51,2) |

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

| | Jun-19 | Jun-18 | Variación | | Dic-18 |
|--|----------------|----------------|---------------|------------|----------------|
| | | | Absoluta | % | |
| Cartera comercial | 34.275 | 30.301 | 3.974 | 13,1 | 33.301 |
| Deudores con garantía real | 495.091 | 475.428 | 19.663 | 4,1 | 478.068 |
| Otros deudores a plazo | 270.244 | 261.538 | 8.706 | 3,3 | 265.696 |
| Arrendamientos financieros | 34.534 | 29.804 | 4.730 | 15,9 | 30.758 |
| Deudores a la vista | 8.689 | 9.936 | (1.247) | (12,6) | 8.794 |
| Deudores por tarjetas de crédito | 23.031 | 20.728 | 2.303 | 11,1 | 23.083 |
| Activos deteriorados | 33.045 | 35.150 | (2.105) | (6,0) | 34.218 |
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs) | 898.909 | 862.885 | 36.024 | 4,2 | 873.918 |
| Adquisición temporal de activos | 32.049 | 23.523 | 8.526 | 36,2 | 32.310 |
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto | 930.958 | 886.408 | 44.550 | 5,0 | 906.228 |
| Fondo de provisión para insolvencias | 22.723 | 24.316 | (1.593) | (6,6) | 23.307 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 908.235 | 862.092 | 46.143 | 5,4 | 882.921 |

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

| | Jun-19 | Jun-18 | Variación | | Dic-18 |
|---|------------------|----------------|---------------|------------|----------------|
| | | | Absoluta | % | |
| Depósitos a la vista | 573.079 | 535.084 | 37.995 | 7,1 | 548.711 |
| Depósitos a plazo | 206.431 | 196.154 | 10.277 | 5,2 | 199.025 |
| Fondos de inversión | 174.294 | 163.790 | 10.504 | 6,4 | 157.888 |
| Recursos de la clientela | 953.804 | 895.028 | 58.776 | 6,6 | 905.624 |
| Fondos de pensiones | 15.602 | 15.900 | (298) | (1,9) | 15.393 |
| Patrimonios administrados | 28.122 | 27.248 | 874 | 3,2 | 26.785 |
| Cesiones temporales de activos | 35.241 | 43.187 | (7.946) | (18,4) | 32.760 |
| Recursos totales de la clientela | 1.032.769 | 981.363 | 51.406 | 5,2 | 980.562 |

Recursos propios computables (fully loaded). Grupo consolidado

Millones de euros

| | Jun-19* | Jun-18 | Variación | | Dic-18 |
|---|---------------|---------------|--------------|------------|---------------|
| | | | Absoluta | % | |
| Capital y reservas | 117.699 | 116.371 | 1.327 | 1,1 | 114.147 |
| Beneficio atribuido | 3.231 | 3.752 | (521) | (13,9) | 7.810 |
| Dividendos | (1.615) | (1.635) | 19 | (1,2) | (3.292) |
| Otros ingresos retenidos | (22.937) | (25.341) | 2.404 | (9,5) | (23.606) |
| Intereses minoritarios | 6.893 | 6.567 | 325 | 5,0 | 6.981 |
| Fondos de comercio e intangibles | (28.810) | (28.726) | (84) | 0,3 | (28.644) |
| Otras deducciones | (6.054) | (6.741) | 687 | (10,2) | (6.492) |
| Core CET1 | 68.406 | 64.248 | 4.158 | 6,5 | 66.904 |
| Preferentes y otros computables T1 | 8.690 | 8.824 | (134) | (1,5) | 8.934 |
| Tier 1 | 77.096 | 73.072 | 4.024 | 5,5 | 75.838 |
| Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2 | 12.544 | 11.646 | 897 | 7,7 | 11.669 |
| Recursos propios computables | 89.640 | 84.718 | 4.921 | 5,8 | 87.506 |
| Activos ponderados por riesgo | 605.470 | 594.754 | 10.716 | 1,8 | 592.319 |
| CET1 capital ratio | 11,30 | 10,80 | 0,50 | | 11,30 |
| T1 capital ratio | 12,73 | 12,29 | 0,44 | | 12,80 |
| Ratio capital total | 14,80 | 14,24 | 0,56 | | 14,77 |

(*) Aplicando en el cálculo de las ratios de capital un pay-out del 50%.

EUROPA



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 3.580 | 0,5 | 0,5 | 7.141 | 1,9 | 1,8 |
| Comisiones netas | 1.304 | (1,7) | (1,8) | 2.630 | (4,5) | (4,6) |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 146 | (21,1) | (21,3) | 332 | (31,1) | (31,3) |
| Otros resultados de explotación | 158 | 4,1 | 4,2 | 310 | 11,5 | 11,3 |
| Margen bruto | 5.188 | (0,7) | (0,7) | 10.413 | (1,1) | (1,1) |
| Gastos de administración y amortizaciones | (2.789) | (0,5) | (0,5) | (5.591) | (1,3) | (1,5) |
| Margen neto | 2.399 | (1,0) | (1,0) | 4.822 | (0,7) | (0,7) |
| Dotaciones por insolvencias | (387) | (15,3) | (15,4) | (844) | (1,8) | (1,7) |
| Otros resultados y dotaciones | (231) | 17,0 | 17,0 | (429) | 10,5 | 10,5 |
| Resultado antes de impuestos | 1.781 | 0,7 | 0,7 | 3.549 | (1,7) | (1,7) |
| Impuesto sobre beneficios | (475) | (3,5) | (3,5) | (967) | (0,9) | (0,9) |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 1.306 | 2,3 | 2,3 | 2.583 | (2,0) | (2,0) |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 1.306 | 2,3 | 2,3 | 2.583 | (2,0) | (2,0) |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (116) | 2,1 | 1,9 | (229) | 7,4 | 8,0 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 1.191 | 2,4 | 2,4 | 2.354 | (2,8) | (2,8) |

Balance

| | | | | | | |
|---|------------------|--------------|--------------|------------------|------------|------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 650.061 | (0,9) | 0,9 | 650.061 | 2,4 | 2,8 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 200.873 | 10,6 | 12,5 | 200.873 | 13,2 | 13,7 |
| Valores representativos de deuda | 113.844 | (1,8) | (0,4) | 113.844 | (2,7) | (2,5) |
| Resto de activos financieros | 51.503 | (5,4) | (2,6) | 51.503 | (11,3) | (10,7) |
| Otras cuentas de activo | 42.961 | (4,1) | (3,1) | 42.961 | (8,1) | (8,0) |
| Total activo | 1.059.243 | 0,6 | 2,4 | 1.059.243 | 2,4 | 2,8 |
| Depósitos de la clientela | 589.590 | 0,4 | 2,0 | 589.590 | 3,3 | 3,6 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 204.741 | 1,4 | 3,3 | 204.741 | 0,1 | 0,4 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 129.654 | 0,4 | 2,7 | 129.654 | 4,9 | 5,6 |
| Resto de pasivos financieros | 63.161 | 4,8 | 7,3 | 63.161 | 3,4 | 4,4 |
| Otras cuentas de pasivo | 17.466 | (5,2) | (4,2) | 17.466 | (15,1) | (15,0) |
| Total pasivo | 1.004.613 | 0,7 | 2,6 | 1.004.613 | 2,4 | 2,9 |
| Total patrimonio neto | 54.629 | (1,8) | (0,5) | 54.629 | 2,1 | 2,2 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|---------|-------|-----|---------|-----|-----|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 638.237 | (0,2) | 1,5 | 638.237 | 2,0 | 2,3 |
| Recursos de la clientela | 658.498 | 0,9 | 2,3 | 658.498 | 4,7 | 5,0 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 573.618 | 0,7 | 2,2 | 573.618 | 5,1 | 5,4 |
| Fondos de inversión | 84.880 | 2,6 | 3,0 | 84.880 | 2,6 | 2,6 |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | | |
|---------------------|--------|--------|--|--------|--------|
| RoTE ordinario | 9,80 | 0,19 | | 9,72 | (0,76) |
| Ratio de eficiencia | 53,7 | 0,1 | | 53,7 | (0,2) |
| Ratio de morosidad | 3,48 | (0,13) | | 3,48 | (0,49) |
| Ratio de cobertura | 49,9 | 0,4 | | 49,9 | (3,0) |
| Número de empleados | 91.488 | (1,7) | | 91.488 | (1,1) |
| Número de oficinas | 6.427 | (4,0) | | 6.427 | (7,0) |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

España



Millones de euros

| | 2T'19 | s/ 1T'19 % | 1S'19 | s/ 1S'18 % |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Resultados ordinarios | | | | |
| Margen de intereses | 1.009 | (0,0) | 2.018 | 1,1 |
| Comisiones netas | 624 | 0,1 | 1.247 | (6,9) |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 214 | 79,1 | 333 | 22,8 |
| Otros resultados de explotación | 2 | (97,6) | 107 | (23,0) |
| Margen bruto | 1.849 | (0,4) | 3.706 | (1,1) |
| Gastos de administración y amortizaciones | (1.020) | (0,5) | (2.044) | (7,3) |
| Margen neto | 829 | (0,3) | 1.661 | 7,9 |
| Dotaciones por insolvencias | (228) | (6,0) | (470) | 7,7 |
| Otros resultados y dotaciones | (143) | 28,1 | (255) | 9,7 |
| Resultado antes de impuestos | 458 | (4,1) | 936 | 7,4 |
| Impuesto sobre beneficios | (120) | (0,9) | (242) | 15,4 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 338 | (5,2) | 694 | 4,9 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 338 | (5,2) | 694 | 4,9 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | 0 | 110,6 | 0 | — |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 338 | (5,1) | 694 | 5,0 |
| Balance | | | | |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 194.417 | 0,1 | 194.417 | (3,9) |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 87.193 | 8,3 | 87.193 | 14,7 |
| Valores representativos de deuda | 39.289 | (6,3) | 39.289 | (24,2) |
| Resto de activos financieros | 1.469 | (23,7) | 1.469 | (53,6) |
| Otras cuentas de activo | 22.464 | (9,1) | 22.464 | (14,8) |
| Total activo | 344.831 | 0,4 | 344.831 | (4,1) |
| Depósitos de la clientela | 252.057 | 3,9 | 252.057 | 5,8 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 38.002 | (18,6) | 38.002 | (41,5) |
| Valores representativos de deuda emitidos | 24.841 | 6,2 | 24.841 | 2,7 |
| Resto de pasivos financieros | 8.842 | 10,2 | 8.842 | 19,2 |
| Otras cuentas de pasivo | 6.090 | (18,7) | 6.090 | (38,7) |
| Total pasivo | 329.833 | 0,5 | 329.833 | (4,3) |
| Total patrimonio neto | 14.999 | (1,5) | 14.999 | 0,3 |
| <i>Pro memoria</i> | | | | |
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 201.058 | (0,1) | 201.058 | (4,5) |
| Recursos de la clientela | 317.169 | 3,4 | 317.169 | 4,8 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 251.170 | 3,8 | 251.170 | 5,7 |
| Fondos de inversión | 65.999 | 1,7 | 65.999 | 1,6 |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| RoTE ordinario | 8,99 | (0,62) | 9,31 | 0,66 |
| Ratio de eficiencia | 55,2 | (0,0) | 55,2 | (3,7) |
| Ratio de morosidad | 7,02 | (0,27) | 7,02 | (0,60) |
| Ratio de cobertura | 42,9 | (0,4) | 42,9 | (4,6) |
| Número de empleados | 30.682 | (2,1) | 30.682 | (2,3) |
| Número de oficinas | 4.247 | (2,7) | 4.247 | (4,9) |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Santander Consumer Finance



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 971 | 3,1 | 3,0 | 1.911 | 3,7 | 4,1 |
| Comisiones netas | 201 | (6,1) | (6,1) | 415 | 2,9 | 3,0 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | (1) | — | — | 1 | (95,1) | (95,1) |
| Otros resultados de explotación | (17) | — | — | (6) | — | — |
| Margen bruto | 1.154 | (1,2) | (1,3) | 2.321 | 2,4 | 2,8 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (527) | 3,6 | 3,5 | (1.035) | 1,7 | 2,0 |
| Margen neto | 627 | (4,9) | (4,9) | 1.286 | 3,0 | 3,4 |
| Dotaciones por insolvencias | (59) | (51,3) | (51,4) | (181) | (4,3) | (4,3) |
| Otros resultados y dotaciones | (12) | — | — | 12 | (68,4) | (68,5) |
| Resultado antes de impuestos | 556 | (1,0) | (1,1) | 1.117 | 1,9 | 2,3 |
| Impuesto sobre beneficios | (155) | (2,7) | (2,7) | (314) | 5,5 | 5,9 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 401 | (0,3) | (0,4) | 803 | 0,6 | 1,0 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 401 | (0,3) | (0,4) | 803 | 0,6 | 1,0 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (67) | (14,0) | (14,0) | (145) | 10,6 | 10,8 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 334 | 3,0 | 2,9 | 658 | (1,4) | (1,0) |

Balance

| | | | | | | |
|---|----------------|--------------|--------------|----------------|------------|------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 98.395 | 2,7 | 2,7 | 98.395 | 7,1 | 7,3 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 6.799 | 7,9 | 8,0 | 6.799 | 30,8 | 31,3 |
| Valores representativos de deuda | 3.288 | (4,5) | (4,6) | 3.288 | 2,0 | 1,8 |
| Resto de activos financieros | 38 | 14,2 | 14,3 | 38 | 78,1 | 78,6 |
| Otras cuentas de activo | 4.102 | 10,0 | 10,1 | 4.102 | 14,6 | 14,7 |
| Total activo | 112.622 | 3,1 | 3,1 | 112.622 | 8,4 | 8,6 |
| Depósitos de la clientela | 37.896 | 2,7 | 2,7 | 37.896 | 3,1 | 3,2 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 25.104 | 1,4 | 1,4 | 25.104 | (0,3) | (0,2) |
| Valores representativos de deuda emitidos | 33.946 | 5,8 | 5,9 | 33.946 | 24,2 | 24,4 |
| Resto de pasivos financieros | 1.395 | 16,8 | 16,8 | 1.395 | 40,3 | 40,0 |
| Otras cuentas de pasivo | 3.905 | 4,0 | 4,0 | 3.905 | 5,9 | 6,0 |
| Total pasivo | 102.247 | 3,6 | 3,6 | 102.247 | 8,8 | 8,9 |
| Total patrimonio neto | 10.375 | (2,1) | (2,2) | 10.375 | 4,8 | 4,9 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|---------|-----|-----|---------|---------|---------|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 100.752 | 2,7 | 2,7 | 100.752 | 6,8 | 7,0 |
| Recursos de la clientela | 37.896 | 2,8 | 2,8 | 37.896 | 3,2 | 3,3 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 37.896 | 2,8 | 2,8 | 37.896 | 3,2 | 3,3 |
| Fondos de inversión | — | — | — | — | (100,0) | (100,0) |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | | |
|---------------------|--------|--------|--|--------|--------|
| RoTE ordinario | 15,83 | 0,98 | | 15,36 | (1,64) |
| Ratio de eficiencia | 45,6 | 2,1 | | 44,6 | (0,3) |
| Ratio de morosidad | 2,24 | (0,09) | | 2,24 | (0,20) |
| Ratio de cobertura | 105,9 | 0,6 | | 105,9 | (1,8) |
| Número de empleados | 14.494 | (2,0) | | 14.494 | (3,9) |
| Número de oficinas | 424 | (2,1) | | 424 | (4,1) |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 944 | (3,2) | (2,9) | 1.919 | (6,5) | (7,2) |
| Comisiones netas | 207 | (4,3) | (4,0) | 423 | (7,7) | (8,4) |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 20 | — | — | 20 | (66,3) | (66,6) |
| Otros resultados de explotación | 12 | (16,4) | (16,2) | 26 | 36,7 | 35,7 |
| Margen bruto | 1.183 | (1,9) | (1,7) | 2.388 | (7,8) | (8,4) |
| Gastos de administración y amortizaciones | (703) | (4,8) | (4,5) | (1.442) | 0,1 | (0,6) |
| Margen neto | 479 | 2,6 | 2,8 | 946 | (17,7) | (18,3) |
| Dotaciones por insolvencias | (19) | (67,9) | (67,7) | (80) | (21,7) | (22,3) |
| Otros resultados y dotaciones | (25) | (50,2) | (50,0) | (75) | (27,4) | (27,9) |
| Resultado antes de impuestos | 435 | 21,9 | 22,2 | 792 | (16,2) | (16,8) |
| Impuesto sobre beneficios | (102) | 5,2 | 5,5 | (199) | (25,2) | (25,8) |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 333 | 28,2 | 28,4 | 593 | (12,6) | (13,3) |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 333 | 28,2 | 28,4 | 593 | (12,6) | (13,3) |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (5) | 2,5 | 2,7 | (11) | (20,6) | (21,2) |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 327 | 28,7 | 29,0 | 582 | (12,5) | (13,1) |

Balance

| | | | | | | |
|---|----------------|--------------|------------|----------------|--------------|--------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 251.543 | (4,6) | (0,3) | 251.543 | 1,0 | 2,2 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 40.536 | 7,3 | 12,1 | 40.536 | (23,8) | (22,9) |
| Valores representativos de deuda | 23.609 | (0,4) | 4,0 | 23.609 | (10,8) | (9,7) |
| Resto de activos financieros | 1.092 | 44,9 | 51,3 | 1.092 | (84,7) | (84,6) |
| Otras cuentas de activo | 10.328 | 0,7 | 5,1 | 10.328 | 1,7 | 2,9 |
| Total activo | 327.109 | (2,7) | 1,7 | 327.109 | (5,5) | (4,3) |
| Depósitos de la clientela | 211.025 | (2,7) | 1,7 | 211.025 | (3,6) | (2,5) |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 24.521 | (2,9) | 1,5 | 24.521 | 2,0 | 3,2 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 65.236 | (3,4) | 0,9 | 65.236 | (2,0) | (0,8) |
| Resto de pasivos financieros | 4.875 | 10,3 | 15,2 | 4.875 | (68,7) | (68,4) |
| Otras cuentas de pasivo | 4.470 | (2,2) | 2,1 | 4.470 | 4,4 | 5,7 |
| Total pasivo | 310.128 | (2,7) | 1,7 | 310.128 | (5,9) | (4,8) |
| Total patrimonio neto | 16.981 | (2,6) | 1,8 | 16.981 | 2,7 | 4,0 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|---------|-------|-----|---------|-------|-------|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 232.150 | (3,4) | 0,9 | 232.150 | (0,9) | 0,3 |
| Recursos de la clientela | 205.064 | (2,3) | 2,1 | 205.064 | 0,5 | 1,7 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 196.925 | (2,3) | 2,1 | 196.925 | 0,6 | 1,8 |
| Fondos de inversión | 8.139 | (1,7) | 2,7 | 8.139 | (3,0) | (1,9) |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | | | |
|---------------------|--------|--------|--|--------|--------|--|
| RoTE ordinario | 8,68 | 1,76 | | 7,81 | (2,12) | |
| Ratio de eficiencia | 59,5 | (1,8) | | 60,4 | 4,8 | |
| Ratio de morosidad | 1,13 | (0,04) | | 1,13 | — | |
| Ratio de cobertura | 31,9 | 1,0 | | 31,9 | (1,9) | |
| Número de empleados | 25.761 | 1,1 | | 25.761 | (0,3) | |
| Número de oficinas | 659 | (12,6) | | 659 | (15,4) | |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal



Millones de euros

| | 2T'19 | s/ 1T'19 | 1S'19 | s/ 1S'18 |
|--|------------|--------------|------------|-------------|
| | | % | | % |
| Resultados ordinarios | | | | |
| Margen de intereses | 213 | (1,2) | 429 | (1,4) |
| Comisiones netas | 99 | 0,8 | 197 | 4,1 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 42 | (15,4) | 91 | 58,6 |
| Otros resultados de explotación | 0 | — | (6) | — |
| Margen bruto | 354 | (0,9) | 712 | 3,5 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (154) | (1,9) | (312) | (3,8) |
| Margen neto | 200 | (0,1) | 400 | 10,0 |
| Dotaciones por insolvencias | (1) | — | 12 | — |
| Otros resultados y dotaciones | (13) | (34,9) | (33) | 6,1 |
| Resultado antes de impuestos | 186 | (3,9) | 379 | 16,9 |
| Impuesto sobre beneficios | (60) | 3,4 | (118) | 25,9 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 126 | (7,0) | 261 | 13,3 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 126 | (7,0) | 261 | 13,3 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (1) | 17,2 | (1) | (24,6) |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 125 | (7,1) | 260 | 13,5 |

Balance

| | | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 35.734 | 0,9 | 35.734 | 0,5 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 4.025 | (4,0) | 4.025 | (7,7) |
| Valores representativos de deuda | 13.238 | 0,3 | 13.238 | 12,2 |
| Resto de activos financieros | 1.809 | (1,7) | 1.809 | (6,5) |
| Otras cuentas de activo | 1.941 | (1,6) | 1.941 | (20,9) |
| Total activo | 56.747 | 0,2 | 56.747 | 1,1 |
| Depósitos de la clientela | 38.975 | 1,9 | 38.975 | 5,1 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 8.064 | (1,1) | 8.064 | (10,8) |
| Valores representativos de deuda emitidos | 3.426 | (19,0) | 3.426 | (20,9) |
| Resto de pasivos financieros | 326 | 14,1 | 326 | 24,2 |
| Otras cuentas de pasivo | 1.701 | 20,0 | 1.701 | 14,3 |
| Total pasivo | 52.491 | 0,3 | 52.491 | 0,6 |
| Total patrimonio neto | 4.256 | (0,7) | 4.256 | 8,4 |
| <i>Pro memoria</i> | | | | |
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 36.691 | 0,6 | 36.691 | (1,0) |
| Recursos de la clientela | 41.784 | 3,8 | 41.784 | 6,6 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 38.975 | 1,9 | 38.975 | 5,1 |
| Fondos de inversión | 2.809 | 40,5 | 2.809 | 32,0 |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | |
|---------------------|-------|--------|-------|--------|
| RoTE ordinario | 11,96 | (1,09) | 12,54 | 0,98 |
| Ratio de eficiencia | 43,6 | (0,4) | 43,8 | (3,3) |
| Ratio de morosidad | 5,00 | (0,77) | 5,00 | (2,55) |
| Ratio de cobertura | 52,9 | 2,2 | 52,9 | 0,2 |
| Número de empleados | 6.736 | 0,0 | 6.736 | (2,9) |
| Número de oficinas | 553 | (1,4) | 553 | (17,7) |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|------------|-------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 284 | 1,0 | 0,6 | 565 | 16,0 | 18,0 |
| Comisiones netas | 117 | 2,7 | 2,3 | 230 | 1,5 | 3,2 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 21 | 12,1 | 11,6 | 39 | 102,7 | 106,2 |
| Otros resultados de explotación | 18 | — | — | (18) | 756,6 | 771,2 |
| Margen bruto | 440 | 16,6 | 16,1 | 817 | 11,7 | 13,6 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (176) | 1,8 | 1,3 | (349) | 10,2 | 12,0 |
| Margen neto | 263 | 29,2 | 28,7 | 467 | 12,9 | 14,8 |
| Dotaciones por insolvencias | (64) | 47,1 | 46,5 | (107) | 23,0 | 25,1 |
| Otros resultados y dotaciones | (34) | 1,4 | 0,9 | (68) | 42,7 | 45,1 |
| Resultado antes de impuestos | 166 | 30,6 | 30,0 | 293 | 4,7 | 6,5 |
| Impuesto sobre beneficios | (36) | (3,8) | (4,3) | (73) | 23,3 | 25,4 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 130 | 44,9 | 44,4 | 219 | (0,4) | 1,3 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 130 | 44,9 | 44,4 | 219 | (0,4) | 1,3 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (41) | 46,2 | 45,7 | (69) | 6,2 | 8,0 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 89 | 44,3 | 43,8 | 150 | (3,1) | (1,5) |

Balance

| | | | | | | |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 29.345 | 3,3 | 2,0 | 29.345 | 29,9 | 26,3 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 2.987 | 11,8 | 10,5 | 2.987 | 84,7 | 79,5 |
| Valores representativos de deuda | 10.367 | (8,0) | (9,0) | 10.367 | 23,4 | 19,9 |
| Resto de activos financieros | 565 | 3,9 | 2,7 | 565 | 0,9 | (1,9) |
| Otras cuentas de activo | 1.326 | 1,3 | 0,1 | 1.326 | 29,6 | 26,0 |
| Total activo | 44.591 | 0,9 | (0,3) | 44.591 | 30,4 | 26,7 |
| Depósitos de la clientela | 32.758 | 1,0 | (0,2) | 32.758 | 27,6 | 24,0 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 3.243 | (3,2) | (4,3) | 3.243 | 89,7 | 84,3 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 2.091 | 16,6 | 15,2 | 2.091 | 107,0 | 101,2 |
| Resto de pasivos financieros | 814 | 8,6 | 7,3 | 814 | 90,3 | 84,9 |
| Otras cuentas de pasivo | 894 | 9,1 | 7,8 | 894 | 16,6 | 13,3 |
| Total pasivo | 39.800 | 1,7 | 0,5 | 39.800 | 34,5 | 30,7 |
| Total patrimonio neto | 4.791 | (5,3) | (6,4) | 4.791 | 4,0 | 1,1 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|--------|-----|-----|--------|------|------|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 30.278 | 3,3 | 2,0 | 30.278 | 29,5 | 25,8 |
| Recursos de la clientela | 36.060 | 2,5 | 1,3 | 36.060 | 25,4 | 21,9 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 31.867 | 2,4 | 1,2 | 31.867 | 27,5 | 23,9 |
| Fondos de inversión | 4.193 | 3,1 | 1,8 | 4.193 | 11,6 | 8,4 |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | | | |
|---------------------|--------|--------|--|--------|--------|--|
| RoTE ordinario | 11,44 | 3,68 | | 9,61 | (1,32) | |
| Ratio de eficiencia | 40,1 | (5,8) | | 42,8 | (0,6) | |
| Ratio de morosidad | 4,21 | (0,18) | | 4,21 | (0,37) | |
| Ratio de cobertura | 69,7 | 2,1 | | 69,7 | (2,4) | |
| Número de empleados | 11.488 | (8,5) | | 11.488 | (0,1) | |
| Número de oficinas | 532 | (6,8) | | 532 | (1,5) | |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

| | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|-------------|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Resultados ordinarios | | | | | | |
| Margen de intereses | 159 | 14,4 | 14,3 | 299 | 50,8 | 49,0 |
| Comisiones netas | 56 | (8,6) | (8,9) | 118 | (13,7) | (15,4) |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | (149) | — | — | (153) | — | — |
| Otros resultados de explotación | 142 | 122,8 | 122,7 | 205 | 79,0 | 78,4 |
| Margen bruto | 209 | (20,1) | (20,3) | 469 | (6,8) | (8,2) |
| Gastos de administración y amortizaciones | (208) | 4,2 | 4,0 | (408) | 12,8 | 11,1 |
| Margen neto | 0 | (99,2) | (99,3) | 62 | (56,7) | (57,3) |
| Dotaciones por insolvencias | (16) | 612,4 | 612,5 | (18) | (50,5) | (50,7) |
| Otros resultados y dotaciones | (4) | (37,5) | (37,5) | (11) | (5,1) | (8,3) |
| Resultado antes de impuestos | (19) | — | — | 33 | (65,1) | (65,6) |
| Impuesto sobre beneficios | (2) | (91,9) | (91,9) | (20) | (58,1) | (58,5) |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | (21) | — | — | 13 | (72,5) | (73,1) |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | (21) | — | — | 13 | (72,5) | (73,1) |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (1) | 12,7 | 11,9 | (3) | 141,0 | 127,1 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | (22) | — | — | 10 | (78,1) | (78,5) |

Balance

| | | | | | | |
|---|----------------|------------|------------|----------------|---------------|---------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 40.627 | 5,6 | 7,5 | 40.627 | 21,5 | 21,8 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 59.334 | 18,2 | 21,9 | 59.334 | 60,0 | 60,8 |
| Valores representativos de deuda | 24.053 | 7,3 | 11,1 | 24.053 | 57,5 | 59,0 |
| Resto de activos financieros | 46.529 | (5,7) | (2,7) | 46.529 | 2,9 | 3,7 |
| Otras cuentas de activo | 2.801 | (0,2) | 0,6 | 2.801 | (12,1) | (13,0) |
| Total activo | 173.344 | 6,2 | 9,2 | 173.344 | 29,1 | 29,9 |
| Depósitos de la clientela | 16.880 | (17,1) | (15,3) | 16.880 | 19,5 | 19,9 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 105.808 | 12,8 | 16,3 | 105.808 | 33,0 | 33,5 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 114 | 11,0 | 11,9 | 114 | (16,2) | (17,9) |
| Resto de pasivos financieros | 46.909 | 2,9 | 5,8 | 46.909 | 29,0 | 30,4 |
| Otras cuentas de pasivo | 405 | 8,1 | 9,9 | 405 | (3,0) | (3,0) |
| Total pasivo | 170.116 | 6,2 | 9,2 | 170.116 | 30,2 | 31,0 |
| Total patrimonio neto | 3.228 | 6,5 | 8,1 | 3.228 | (10,5) | (11,1) |
| <i>Pro memoria</i> | | | | | | |
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 37.309 | 10,2 | 11,8 | 37.309 | 40,3 | 40,3 |
| Recursos de la clientela | 20.525 | (12,7) | (11,2) | 20.525 | 18,2 | 18,5 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 16.785 | (16,3) | (14,5) | 16.785 | 20,8 | 21,2 |
| Fondos de inversión | 3.739 | 7,8 | 7,8 | 3.739 | 7,8 | 7,8 |

Medios operativos

| | | | | | | |
|---------------------|-------|-----|--|-------|------|--|
| Número de empleados | 2.327 | 7,3 | | 2.327 | 30,6 | |
|---------------------|-------|-----|--|-------|------|--|

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 2.230 | 2,6 | 1,4 | 4.403 | 15,8 | 8,3 |
| Comisiones netas | 463 | 5,5 | 4,3 | 901 | 11,4 | 4,2 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 50 | 312,8 | 310,4 | 62 | (44,4) | (47,9) |
| Otros resultados de explotación | 176 | 35,5 | 34,4 | 306 | 36,9 | 27,7 |
| Margen bruto | 2.918 | 6,0 | 4,8 | 5.672 | 14,7 | 7,2 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (1.214) | 3,5 | 2,3 | (2.386) | 9,4 | 2,3 |
| Margen neto | 1.705 | 7,8 | 6,6 | 3.286 | 18,8 | 11,1 |
| Dotaciones por insolvencias | (793) | (1,4) | (2,5) | (1.597) | 13,0 | 5,7 |
| Otros resultados y dotaciones | (31) | (51,5) | (52,3) | (95) | 7,8 | 0,8 |
| Resultado antes de impuestos | 881 | 23,5 | 22,1 | 1.594 | 26,0 | 17,9 |
| Impuesto sobre beneficios | (217) | 15,7 | 14,4 | (405) | 21,4 | 13,5 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 664 | 26,2 | 24,8 | 1.189 | 27,6 | 19,4 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 664 | 26,2 | 24,8 | 1.189 | 27,6 | 19,4 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (161) | 15,4 | 14,0 | (300) | 24,1 | 16,1 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 503 | 30,1 | 28,7 | 889 | 28,8 | 20,6 |

Balance

| | | | | | | |
|---|----------------|--------------|------------|----------------|-------------|-------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 126.478 | 1,7 | 2,8 | 126.478 | 20,9 | 17,3 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 25.352 | (22,5) | (21,8) | 25.352 | 1,5 | (2,1) |
| Valores representativos de deuda | 26.739 | 8,8 | 9,9 | 26.739 | 0,3 | (3,2) |
| Resto de activos financieros | 9.483 | 12,0 | 13,0 | 9.483 | (9,6) | (13,0) |
| Otras cuentas de activo | 21.451 | 6,1 | 7,4 | 21.451 | 33,5 | 29,8 |
| Total activo | 209.503 | (0,4) | 0,7 | 209.503 | 14,6 | 11,0 |
| Depósitos de la clientela | 98.362 | (2,2) | (1,1) | 98.362 | 12,7 | 9,0 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 28.072 | 20,1 | 21,3 | 28.072 | 28,8 | 24,6 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 41.825 | (10,4) | (9,3) | 41.825 | 21,4 | 18,0 |
| Resto de pasivos financieros | 11.912 | 9,2 | 10,1 | 11.912 | (0,5) | (4,4) |
| Otras cuentas de pasivo | 5.884 | 4,5 | 5,6 | 5.884 | 1,5 | (1,8) |
| Total pasivo | 186.055 | (0,6) | 0,5 | 186.055 | 15,3 | 11,6 |
| Total patrimonio neto | 23.447 | 0,9 | 2,0 | 23.447 | 9,1 | 5,9 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|---------|-----|-----|---------|------|-----|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 122.869 | 1,9 | 3,0 | 122.869 | 13,0 | 9,6 |
| Recursos de la clientela | 111.544 | 1,8 | 2,8 | 111.544 | 10,2 | 6,6 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 90.533 | 1,4 | 2,5 | 90.533 | 10,1 | 6,6 |
| Fondos de inversión | 21.011 | 3,5 | 4,4 | 21.011 | 10,4 | 6,4 |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | | | |
|---------------------|--------|--------|--|--------|--------|--|
| RoTE ordinario | 10,56 | 2,11 | | 9,54 | 1,28 | |
| Ratio de eficiencia | 41,6 | (1,0) | | 42,1 | (2,0) | |
| Ratio de morosidad | 2,29 | (0,04) | | 2,29 | (0,53) | |
| Ratio de cobertura | 150,3 | (3,1) | | 150,3 | 3,8 | |
| Número de empleados | 36.917 | (0,6) | | 36.917 | 1,8 | |
| Número de oficinas | 2.062 | (0,4) | | 2.062 | (0,5) | |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos



Millones de euros

| | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Resultados ordinarios | | | | | | |
| Margen de intereses | 1.453 | 3,3 | 2,2 | 2.860 | 14,3 | 6,8 |
| Comisiones netas | 244 | 4,4 | 3,3 | 479 | 10,4 | 3,1 |
| Resultado por operaciones financiera ^s (1) | 23 | 46,8 | 45,5 | 39 | (0,0) | (6,7) |
| Otros resultados de explotación | 199 | 26,3 | 25,1 | 357 | 30,3 | 21,7 |
| Margen bruto | 1.920 | 5,8 | 4,7 | 3.734 | 15,0 | 7,4 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (805) | 3,8 | 2,7 | (1.581) | 7,2 | 0,1 |
| Margen neto | 1.115 | 7,3 | 6,2 | 2.154 | 21,5 | 13,4 |
| Dotaciones por insolvencias | (568) | (7,1) | (8,1) | (1.178) | 15,0 | 7,4 |
| Otros resultados y dotaciones | (26) | (55,3) | (56,1) | (84) | 15,7 | 8,0 |
| Resultado antes de impuestos | 521 | 40,8 | 39,6 | 891 | 31,9 | 23,1 |
| Impuesto sobre beneficios | (138) | 24,9 | 23,7 | (248) | 21,1 | 13,1 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 383 | 47,7 | 46,3 | 643 | 36,5 | 27,5 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 383 | 47,7 | 46,3 | 643 | 36,5 | 27,5 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (99) | 27,2 | 26,0 | (178) | 29,6 | 21,0 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 284 | 56,4 | 55,1 | 465 | 39,4 | 30,2 |

Balance

| | | | | | | |
|---|----------------|--------------|------------|----------------|-------------|-------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 93.133 | 2,0 | 3,3 | 93.133 | 22,2 | 19,3 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 13.790 | (23,7) | (22,7) | 13.790 | 18,3 | 15,4 |
| Valores representativos de deuda | 13.849 | 3,1 | 4,4 | 13.849 | (3,5) | (5,8) |
| Resto de activos financieros | 3.913 | 10,3 | 11,8 | 3.913 | (9,3) | (11,5) |
| Otras cuentas de activo | 17.888 | 5,5 | 6,9 | 17.888 | 34,4 | 31,2 |
| Total activo | 142.572 | (0,5) | 0,8 | 142.572 | 19,0 | 16,2 |
| Depósitos de la clientela | 64.373 | (0,7) | 0,5 | 64.373 | 19,2 | 16,4 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 17.495 | 34,1 | 35,8 | 17.495 | 31,0 | 27,9 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 35.261 | (13,6) | (12,5) | 35.261 | 23,6 | 20,7 |
| Resto de pasivos financieros | 4.277 | 17,4 | 18,9 | 4.277 | 8,1 | 5,5 |
| Otras cuentas de pasivo | 3.722 | 0,9 | 2,2 | 3.722 | 2,5 | 0,1 |
| Total pasivo | 125.129 | (0,7) | 0,5 | 125.129 | 20,9 | 18,1 |
| Total patrimonio neto | 17.443 | 1,1 | 2,4 | 17.443 | 6,7 | 4,1 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|--------|-----|-----|--------|------|------|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 89.636 | 2,1 | 3,5 | 89.636 | 12,7 | 10,0 |
| Recursos de la clientela | 69.967 | 2,9 | 4,3 | 69.967 | 12,5 | 9,8 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 60.470 | 2,7 | 4,0 | 60.470 | 12,5 | 9,8 |
| Fondos de inversión | 9.497 | 4,4 | 5,8 | 9.497 | 12,6 | 9,9 |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | | |
|---------------------|--------|--------|--|--------|--------|
| RoTE ordinario | 7,65 | 2,58 | | 6,38 | 1,27 |
| Ratio de eficiencia | 41,9 | (0,8) | | 42,3 | (3,1) |
| Ratio de morosidad | 2,32 | (0,09) | | 2,32 | (0,59) |
| Ratio de cobertura | 158,4 | (2,6) | | 158,4 | 1,5 |
| Número de empleados | 17.381 | 0,6 | | 17.381 | 1,1 |
| Número de oficinas | 646 | (2,0) | | 646 | (3,6) |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

México



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|------------|------------|------------|--------------|-------------|-------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 777 | 1,4 | (0,1) | 1.543 | 18,6 | 11,2 |
| Comisiones netas | 218 | 6,9 | 5,4 | 423 | 12,5 | 5,6 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 27 | — | — | 23 | (68,4) | (70,4) |
| Otros resultados de explotación | (23) | (17,2) | (18,5) | (51) | 1,1 | (5,1) |
| Margen bruto | 999 | 6,4 | 4,9 | 1.938 | 14,0 | 7,0 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (409) | 3,0 | 1,5 | (806) | 14,1 | 7,1 |
| Margen neto | 590 | 8,8 | 7,3 | 1.132 | 14,0 | 6,9 |
| Dotaciones por insolvencias | (225) | 16,7 | 15,2 | (419) | 7,7 | 1,1 |
| Otros resultados y dotaciones | (5) | (11,2) | (12,6) | (10) | (30,3) | (34,6) |
| Resultado antes de impuestos | 360 | 4,7 | 3,3 | 703 | 19,2 | 11,9 |
| Impuesto sobre beneficios | (79) | 2,7 | 1,2 | (156) | 21,7 | 14,2 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 280 | 5,3 | 3,9 | 547 | 18,5 | 11,2 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 280 | 5,3 | 3,9 | 547 | 18,5 | 11,2 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (61) | 0,2 | (1,3) | (122) | 17,0 | 9,8 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 219 | 6,9 | 5,4 | 424 | 19,0 | 11,6 |

Balance

| | | | | | | |
|---|---------------|--------------|------------|---------------|-------------|-------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 33.345 | 0,9 | 1,5 | 33.345 | 17,3 | 11,8 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 11.563 | (21,1) | (20,6) | 11.563 | (13,2) | (17,2) |
| Valores representativos de deuda | 12.890 | 15,7 | 16,4 | 12.890 | 4,7 | (0,2) |
| Resto de activos financieros | 5.570 | 13,3 | 13,9 | 5.570 | (9,8) | (14,0) |
| Otras cuentas de activo | 3.563 | 9,1 | 9,7 | 3.563 | 29,0 | 23,0 |
| Total activo | 66.930 | (0,2) | 0,4 | 66.930 | 6,2 | 1,3 |
| Depósitos de la clientela | 33.989 | (4,8) | (4,2) | 33.989 | 2,0 | (2,7) |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 10.576 | 2,4 | 3,0 | 10.576 | 25,4 | 19,6 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 6.565 | 12,5 | 13,2 | 6.565 | 10,7 | 5,5 |
| Resto de pasivos financieros | 7.635 | 5,1 | 5,7 | 7.635 | (4,7) | (9,2) |
| Otras cuentas de pasivo | 2.161 | 11,3 | 12,0 | 2.161 | (0,3) | (4,9) |
| Total pasivo | 60.927 | (0,2) | 0,4 | 60.927 | 5,3 | 0,4 |
| Total patrimonio neto | 6.004 | 0,4 | 1,0 | 6.004 | 16,8 | 11,4 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|--------|-------|-------|--------|------|-----|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 33.234 | 1,1 | 1,7 | 33.234 | 13,8 | 8,5 |
| Recursos de la clientela | 41.577 | (0,1) | 0,5 | 41.577 | 6,5 | 1,6 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 30.063 | (1,2) | (0,6) | 30.063 | 5,7 | 0,8 |
| Fondos de inversión | 11.514 | 2,7 | 3,3 | 11.514 | 8,8 | 3,7 |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | | |
|---------------------|--------|-------|--|--------|--------|
| RoTE ordinario | 20,71 | 0,60 | | 20,47 | 0,60 |
| Ratio de eficiencia | 40,9 | (1,3) | | 41,6 | 0,0 |
| Ratio de morosidad | 2,21 | 0,09 | | 2,21 | (0,37) |
| Ratio de cobertura | 126,9 | (3,2) | | 126,9 | 10,8 |
| Número de empleados | 19.536 | (1,7) | | 19.536 | 2,4 |
| Número de oficinas | 1.416 | 0,3 | | 1.416 | 1,0 |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

| | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Resultados ordinarios | | | | | | |
| Margen de intereses | 3.425 | 6,3 | 9,2 | 6.647 | 1,4 | 9,4 |
| Comisiones netas | 1.178 | (0,0) | 2,9 | 2.355 | 0,6 | 10,9 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 130 | (18,8) | (16,5) | 289 | 13,1 | 40,7 |
| Otros resultados de explotación | (85) | 18,1 | 21,7 | (157) | — | — |
| Margen bruto | 4.647 | 3,6 | 6,5 | 9.134 | (0,2) | 8,7 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (1.664) | 1,1 | 4,0 | (3.309) | (1,6) | 9,1 |
| Margen neto | 2.984 | 5,0 | 7,9 | 5.825 | 0,6 | 8,5 |
| Dotaciones por insolvencias | (956) | 5,9 | 8,8 | (1.859) | (5,1) | 2,4 |
| Otros resultados y dotaciones | (151) | (1,7) | 1,8 | (306) | (8,2) | 4,6 |
| Resultado antes de impuestos | 1.876 | 5,1 | 8,0 | 3.661 | 4,6 | 12,3 |
| Impuesto sobre beneficios | (672) | (2,9) | (0,1) | (1.363) | 1,9 | 8,9 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 1.205 | 10,2 | 13,0 | 2.297 | 6,3 | 14,4 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 1.205 | 10,2 | 13,0 | 2.297 | 6,3 | 14,4 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (169) | 1,3 | 3,7 | (336) | 7,0 | 11,5 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 1.035 | 11,8 | 14,7 | 1.961 | 6,2 | 14,9 |

Balance

| | | | | | | |
|---|----------------|------------|------------|----------------|-------------|-------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 124.950 | 1,3 | 1,4 | 124.950 | 8,3 | 9,5 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 49.995 | 12,5 | 12,2 | 49.995 | 12,4 | 13,0 |
| Valores representativos de deuda | 48.204 | 4,8 | 4,2 | 48.204 | 9,5 | 7,7 |
| Resto de activos financieros | 11.508 | 28,4 | 28,3 | 11.508 | 36,2 | 34,6 |
| Otras cuentas de activo | 16.456 | 4,5 | 4,1 | 16.456 | 16,9 | 15,8 |
| Total activo | 251.113 | 5,3 | 5,1 | 251.113 | 10,9 | 11,2 |
| Depósitos de la clientela | 116.739 | 4,7 | 4,7 | 116.739 | 7,6 | 9,2 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 37.872 | (2,4) | (2,8) | 37.872 | (0,7) | (2,0) |
| Valores representativos de deuda emitidos | 31.983 | 3,2 | 3,0 | 31.983 | 12,9 | 12,1 |
| Resto de pasivos financieros | 31.372 | 21,1 | 20,5 | 31.372 | 34,9 | 33,5 |
| Otras cuentas de pasivo | 10.320 | 15,8 | 15,3 | 10.320 | 34,0 | 32,4 |
| Total pasivo | 228.286 | 5,6 | 5,4 | 228.286 | 10,8 | 11,2 |
| Total patrimonio neto | 22.827 | 2,3 | 2,1 | 22.827 | 11,7 | 11,4 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|---------|-----|-----|---------|------|------|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 130.953 | 1,5 | 1,5 | 130.953 | 8,4 | 9,5 |
| Recursos de la clientela | 173.298 | 5,7 | 5,4 | 173.298 | 10,6 | 11,4 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 105.299 | 5,8 | 5,8 | 105.299 | 10,5 | 12,9 |
| Fondos de inversión | 67.999 | 5,5 | 4,9 | 67.999 | 10,7 | 9,2 |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | | |
|---------------------|--------|--------|--|--------|--------|
| RoTE ordinario | 21,98 | 2,40 | | 20,76 | 0,95 |
| Ratio de eficiencia | 35,8 | (0,9) | | 36,2 | (0,5) |
| Ratio de morosidad | 4,81 | (0,02) | | 4,81 | (0,01) |
| Ratio de cobertura | 93,0 | (1,1) | | 93,0 | (1,4) |
| Número de empleados | 71.158 | 1,7 | | 71.158 | 1,7 |
| Número de oficinas | 4.591 | 1,8 | | 4.591 | 2,1 |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|--------------|------------|------------|--------------|-------------|-------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 2.520 | 2,5 | 5,5 | 4.979 | 1,5 | 6,6 |
| Comisiones netas | 924 | (0,7) | 2,3 | 1.855 | 3,5 | 8,7 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 45 | (22,0) | (19,4) | 103 | 24,0 | 30,2 |
| Otros resultados de explotación | (36) | (2,0) | 1,0 | (72) | 456,3 | 484,2 |
| Margen bruto | 3.453 | 1,2 | 4,2 | 6.864 | 1,4 | 6,5 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (1.102) | (2,0) | 1,0 | (2.227) | (1,8) | 3,1 |
| Margen neto | 2.351 | 2,8 | 5,9 | 4.637 | 3,1 | 8,2 |
| Dotaciones por insolvencias | (761) | 7,1 | 10,2 | (1.471) | (6,4) | (1,7) |
| Otros resultados y dotaciones | (153) | (8,8) | (6,0) | (320) | (1,4) | 3,6 |
| Resultado antes de impuestos | 1.438 | 2,1 | 5,1 | 2.846 | 9,3 | 14,8 |
| Impuesto sobre beneficios | (581) | (1,9) | 1,1 | (1.173) | 4,8 | 10,1 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 856 | 4,9 | 8,0 | 1.673 | 12,7 | 18,3 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 856 | 4,9 | 8,0 | 1.673 | 12,7 | 18,3 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (94) | (1,4) | 1,6 | (190) | 14,0 | 19,7 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 762 | 5,7 | 8,8 | 1.482 | 12,6 | 18,2 |

Balance

| | | | | | | |
|---|----------------|------------|------------|----------------|-------------|------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 73.175 | 2,0 | 1,2 | 73.175 | 12,1 | 8,7 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 37.661 | 13,0 | 12,1 | 37.661 | 8,8 | 5,5 |
| Valores representativos de deuda | 42.738 | 4,1 | 3,3 | 42.738 | 11,9 | 8,5 |
| Resto de activos financieros | 6.822 | 20,3 | 19,3 | 6.822 | 24,5 | 20,7 |
| Otras cuentas de activo | 12.474 | 5,2 | 4,4 | 12.474 | 9,1 | 5,8 |
| Total activo | 172.869 | 5,6 | 4,8 | 172.869 | 11,5 | 8,1 |
| Depósitos de la clientela | 74.698 | 6,3 | 5,5 | 74.698 | 10,7 | 7,3 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 28.908 | (2,6) | (3,4) | 28.908 | (5,7) | (8,5) |
| Valores representativos de deuda emitidos | 20.584 | 2,9 | 2,1 | 20.584 | 15,5 | 12,0 |
| Resto de pasivos financieros | 24.148 | 13,5 | 12,6 | 24.148 | 30,5 | 26,5 |
| Otras cuentas de pasivo | 8.620 | 19,2 | 18,2 | 8.620 | 36,3 | 32,2 |
| Total pasivo | 156.958 | 5,7 | 4,9 | 156.958 | 11,5 | 8,1 |
| Total patrimonio neto | 15.912 | 4,7 | 3,9 | 15.912 | 12,2 | 8,8 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|---------|-----|-----|---------|------|------|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 77.835 | 2,0 | 1,1 | 77.835 | 12,0 | 8,6 |
| Recursos de la clientela | 121.485 | 6,8 | 5,9 | 121.485 | 14,5 | 11,0 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 63.417 | 8,6 | 7,8 | 63.417 | 16,7 | 13,1 |
| Fondos de inversión | 58.069 | 4,8 | 4,0 | 58.069 | 12,2 | 8,7 |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | | |
|---------------------|--------|-------|--|--------|-------|
| RoTE ordinario | 22,40 | 1,42 | | 21,65 | 1,76 |
| Ratio de eficiencia | 31,9 | (1,0) | | 32,4 | (1,1) |
| Ratio de morosidad | 5,27 | 0,01 | | 5,27 | 0,01 |
| Ratio de cobertura | 105,5 | (2,2) | | 105,5 | (3,2) |
| Número de empleados | 48.118 | 2,8 | | 48.118 | 3,1 |
| Número de oficinas | 3.643 | 2,3 | | 3.643 | 4,4 |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 15'19 | s/ 15'18 | |
|--|------------|-------------|-------------|--------------|--------------|------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 500 | 13,5 | 15,0 | 940 | (4,6) | (1,7) |
| Comisiones netas | 97 | (5,9) | (4,5) | 200 | (12,1) | (9,4) |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 59 | 7,9 | 9,4 | 113 | 96,0 | 101,9 |
| Otros resultados de explotación | 0 | (82,6) | (81,7) | 2 | (80,7) | (80,1) |
| Margen bruto | 656 | 9,4 | 10,8 | 1.255 | (2,1) | 0,9 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (269) | 5,4 | 6,8 | (524) | (1,3) | 1,7 |
| Margen neto | 387 | 12,3 | 13,8 | 731 | (2,6) | 0,3 |
| Dotaciones por insolvencias | (105) | 2,8 | 4,2 | (208) | (12,0) | (9,4) |
| Otros resultados y dotaciones | (1) | — | — | 37 | (31,8) | (29,8) |
| Resultado antes de impuestos | 281 | 0,5 | 1,9 | 560 | (1,5) | 1,5 |
| Impuesto sobre beneficios | (43) | (28,0) | (26,8) | (103) | (10,0) | (7,3) |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 237 | 8,3 | 9,8 | 456 | 0,7 | 3,7 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 237 | 8,3 | 9,8 | 456 | 0,7 | 3,7 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (74) | 4,9 | 6,3 | (145) | (0,7) | 2,3 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 163 | 9,9 | 11,4 | 311 | 1,3 | 4,4 |

Balance

| | | | | | | |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 40.081 | 1,1 | 2,3 | 40.081 | 4,8 | 7,0 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 4.742 | 18,4 | 19,8 | 4.742 | 21,8 | 24,4 |
| Valores representativos de deuda | 3.949 | 4,4 | 5,7 | 3.949 | (5,8) | (3,8) |
| Resto de activos financieros | 4.551 | 43,7 | 45,5 | 4.551 | 55,1 | 58,4 |
| Otras cuentas de activo | 2.880 | (0,9) | 0,3 | 2.880 | 57,4 | 60,8 |
| Total activo | 56.203 | 5,0 | 6,3 | 56.203 | 10,0 | 12,4 |
| Depósitos de la clientela | 27.122 | 1,4 | 2,7 | 27.122 | 2,2 | 4,4 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 5.586 | (6,6) | (5,5) | 5.586 | 6,6 | 8,8 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 11.076 | 3,5 | 4,8 | 11.076 | 11,5 | 13,9 |
| Resto de pasivos financieros | 6.417 | 72,0 | 74,2 | 6.417 | 64,7 | 68,2 |
| Otras cuentas de pasivo | 1.025 | (3,3) | (2,1) | 1.025 | 13,7 | 16,1 |
| Total pasivo | 51.226 | 6,2 | 7,5 | 51.226 | 10,2 | 12,5 |
| Total patrimonio neto | 4.977 | (6,0) | (4,9) | 4.977 | 8,6 | 10,9 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|--------|------|------|--------|-----|------|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 41.182 | 0,9 | 2,2 | 41.182 | 4,5 | 6,8 |
| Recursos de la clientela | 35.215 | 3,1 | 4,3 | 35.215 | 3,2 | 5,4 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 26.964 | 1,1 | 2,3 | 26.964 | 1,8 | 3,9 |
| Fondos de inversión | 8.251 | 10,3 | 11,6 | 8.251 | 8,1 | 10,3 |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | | | |
|---------------------|--------|--------|--|--------|--------|--|
| RoTE ordinario | 18,75 | 2,41 | | 17,63 | (0,56) | |
| Ratio de eficiencia | 41,0 | (1,6) | | 41,8 | 0,3 | |
| Ratio de morosidad | 4,52 | (0,15) | | 4,52 | (0,34) | |
| Ratio de cobertura | 59,1 | (0,6) | | 59,1 | (0,9) | |
| Número de empleados | 11.797 | (0,8) | | 11.797 | (1,9) | |
| Número de oficinas | 380 | — | | 380 | (9,5) | |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|------------|--------------|--------------|------------|---------------|-------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 298 | 39,6 | 43,8 | 511 | 14,2 | 113,4 |
| Comisiones netas | 125 | 8,1 | 11,8 | 241 | (8,4) | 71,3 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 14 | (61,9) | (59,5) | 52 | (44,8) | 3,3 |
| Otros resultados de explotación | (47) | 34,1 | 38,2 | (83) | — | — |
| Margen bruto | 389 | 17,7 | 21,5 | 720 | (10,7) | 66,9 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (229) | 13,0 | 16,7 | (431) | 1,1 | 89,0 |
| Margen neto | 161 | 25,1 | 29,0 | 289 | (24,0) | 42,1 |
| Dotaciones por insolvencias | (70) | (2,9) | 0,5 | (143) | 14,7 | 114,5 |
| Otros resultados y dotaciones | 3 | — | — | (19) | (66,4) | (37,1) |
| Resultado antes de impuestos | 94 | 178,5 | 185,1 | 127 | (35,9) | 19,7 |
| Impuesto sobre beneficios | (30) | 31,7 | 35,7 | (54) | (12,3) | 64,0 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 63 | 502,8 | 515,0 | 74 | (46,5) | 0,1 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 63 | 502,8 | 515,0 | 74 | (46,5) | 0,1 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (0) | 84,1 | 89,1 | (0) | (60,1) | (25,4) |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 63 | 508,4 | 520,8 | 73 | (46,4) | 0,3 |

Balance

| | | | | | | |
|---|---------------|-------------|-------------|---------------|--------------|-------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 5.755 | (5,2) | (6,0) | 5.755 | (23,8) | 9,8 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 5.198 | 7,9 | 7,1 | 5.198 | 42,5 | 105,3 |
| Valores representativos de deuda | 917 | 114,3 | 112,7 | 917 | (2,6) | 40,4 |
| Resto de activos financieros | 125 | 10,2 | 9,4 | 125 | 411,2 | 636,6 |
| Otras cuentas de activo | 909 | 12,1 | 11,3 | 909 | 58,5 | 128,4 |
| Total activo | 12.903 | 5,4 | 4,6 | 12.903 | 1,3 | 46,0 |
| Depósitos de la clientela | 9.384 | 6,4 | 5,6 | 9.384 | 0,5 | 44,8 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 992 | 2,9 | 2,2 | 992 | (0,5) | 43,4 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 257 | 4,2 | 3,5 | 257 | (52,1) | (31,0) |
| Resto de pasivos financieros | 762 | (10,6) | (11,3) | 762 | (6,9) | 34,1 |
| Otras cuentas de pasivo | 415 | 4,9 | 4,1 | 415 | 74,5 | 151,5 |
| Total pasivo | 11.809 | 4,7 | 4,0 | 11.809 | (1,0) | 42,7 |
| Total patrimonio neto | 1.094 | 12,9 | 12,0 | 1.094 | 35,4 | 95,1 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|--------|-------|-------|--------|--------|------|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 5.858 | (0,8) | (1,6) | 5.858 | (21,0) | 13,8 |
| Recursos de la clientela | 11.030 | 6,2 | 5,4 | 11.030 | (2,6) | 40,3 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 9.384 | 6,4 | 5,6 | 9.384 | 0,5 | 44,8 |
| Fondos de inversión | 1.646 | 5,0 | 4,2 | 1.646 | (17,2) | 19,3 |

Ratios (%) y medios operativos

| | | | | | | |
|---------------------|-------|-------|--|-------|---------|--|
| RoTE ordinario | 27,09 | 22,01 | | 16,95 | (13,90) | |
| Ratio de eficiencia | 58,7 | (2,4) | | 59,8 | 7,0 | |
| Ratio de morosidad | 3,79 | 0,29 | | 3,79 | 1,39 | |
| Ratio de cobertura | 126,4 | 7,8 | | 126,4 | 4,9 | |
| Número de empleados | 9.183 | (0,9) | | 9.183 | (0,4) | |
| Número de oficinas | 469 | 0,2 | | 469 | (2,7) | |

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|------------|------------|------------|------------|--------------|-------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 108 | (1,3) | 2,4 | 217 | (0,4) | 4,5 |
| Comisiones netas | 32 | 10,8 | 14,8 | 60 | 3,2 | 9,2 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 12 | 14,3 | 17,2 | 22 | 0,9 | 5,6 |
| Otros resultados de explotación | (2) | 4,2 | 8,8 | (5) | 22,3 | 32,6 |
| Margen bruto | 149 | 2,0 | 5,8 | 295 | 0,2 | 5,2 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (64) | 1,1 | 5,0 | (127) | (6,1) | (1,3) |
| Margen neto | 85 | 2,7 | 6,4 | 168 | 5,4 | 10,7 |
| Dotaciones por insolvencias | (20) | 9,5 | 13,5 | (38) | 45,4 | 59,1 |
| Otros resultados y dotaciones | (1) | (31,2) | (27,0) | (3) | (40,6) | (37,5) |
| Resultado antes de impuestos | 64 | 1,7 | 5,2 | 128 | (1,0) | 3,1 |
| Impuesto sobre beneficios | (17) | 1,9 | 5,2 | (33) | (23,2) | (21,6) |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 48 | 1,6 | 5,2 | 95 | 10,1 | 15,9 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 48 | 1,6 | 5,2 | 95 | 10,1 | 15,9 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (0) | (2,5) | (3,7) | (1) | 30,3 | 24,4 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 47 | 1,6 | 5,3 | 94 | 10,0 | 15,8 |

Balance

| | | | | | | |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|-------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 5.939 | 1,4 | 4,8 | 5.939 | 37,2 | 44,6 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 2.395 | 5,4 | 10,7 | 2.395 | 2,8 | 9,2 |
| Valores representativos de deuda | 601 | (18,3) | (14,3) | 601 | (12,4) | (4,9) |
| Resto de activos financieros | 10 | 9,9 | 12,7 | 10 | 5,2 | 12,2 |
| Otras cuentas de activo | 193 | 6,9 | 11,7 | 193 | (18,9) | (15,2) |
| Total activo | 9.137 | 0,9 | 4,9 | 9.137 | 20,4 | 27,5 |
| Depósitos de la clientela | 5.535 | (2,5) | 2,3 | 5.535 | 7,5 | 15,1 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 2.386 | 8,8 | 10,3 | 2.386 | 90,6 | 94,6 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 67 | 12,5 | 12,9 | 67 | 30,8 | 28,2 |
| Resto de pasivos financieros | 46 | (3,9) | 0,7 | 46 | 23,8 | 34,5 |
| Otras cuentas de pasivo | 260 | 17,0 | 22,6 | 260 | 9,1 | 15,9 |
| Total pasivo | 8.293 | 1,2 | 5,2 | 8.293 | 23,3 | 30,7 |
| Total patrimonio neto | 844 | (1,8) | 2,4 | 844 | (2,7) | 2,5 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|-------|-------|-----|-------|------|------|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 6.079 | 1,3 | 4,8 | 6.079 | 36,1 | 43,4 |
| Recursos de la clientela | 5.567 | (2,4) | 2,4 | 5.567 | 7,6 | 15,1 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 5.535 | (2,5) | 2,3 | 5.535 | 7,5 | 15,1 |
| Fondos de inversión | 32 | (1,5) | 5,0 | 32 | 10,4 | 20,9 |

Medios operativos

| | | | | | | |
|---------------------|-------|-----|--|-------|-------|--|
| Número de empleados | 2.060 | 1,9 | | 2.060 | (1,0) | |
|---------------------|-------|-----|--|-------|-------|--|

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SANTANDER GLOBAL PLATFORM



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | 1T'19 | % | 1S'19 | 1S'18 | % |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| Margen de intereses | 23 | 22 | 5,3 | 46 | 38 | 19,4 |
| Comisiones netas | 1 | 2 | (52,0) | 2 | 2 | (0,4) |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | (0) | (1) | (67,6) | (2) | 0 | — |
| Otros resultados de explotación | (4) | (4) | (4,4) | (7) | (7) | 6,8 |
| Margen bruto | 20 | 19 | 7,6 | 39 | 34 | 14,5 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (67) | (41) | 62,4 | (108) | (62) | 75,0 |
| Margen neto | (47) | (22) | 108,3 | (69) | (28) | 149,2 |
| Dotaciones por insolvencias | (0) | (0) | 114,6 | (0) | 0 | — |
| Otros resultados y dotaciones | (0) | (1) | (56,8) | (1) | (1) | (21,1) |
| Resultado antes de impuestos | (47) | (23) | 103,8 | (70) | (29) | 145,0 |
| Impuesto sobre beneficios | 7 | 12 | (41,9) | 19 | 6 | 216,8 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | (40) | (11) | 266,6 | (51) | (23) | 125,6 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | (40) | (11) | 266,6 | (51) | (23) | 125,6 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | — | — | — | — | — | — |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | (40) | (11) | 266,6 | (51) | (23) | 125,6 |

Balance

| | | | | | | |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 515 | 417 | 23,5 | 515 | 193 | 166,8 |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 8.938 | 8.673 | 3,1 | 8.938 | 7.567 | 18,1 |
| Valores representativos de deuda | — | — | — | — | — | — |
| Resto de activos financieros | 147 | 152 | (3,0) | 147 | 139 | 5,7 |
| Otras cuentas de activo | 132 | 129 | 2,6 | 132 | 91 | 45,7 |
| Total activo | 9.732 | 9.370 | 3,9 | 9.732 | 7.990 | 21,8 |
| Depósitos de la clientela | 9.106 | 8.804 | 3,4 | 9.106 | 7.477 | 21,8 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 130 | 75 | 73,2 | 130 | 83 | 57,6 |
| Valores representativos de deuda emitidos | — | — | — | — | — | — |
| Resto de pasivos financieros | 67 | 41 | 65,0 | 67 | 45 | 48,0 |
| Otras cuentas de pasivo | 81 | 60 | 34,1 | 81 | 131 | (38,0) |
| Total pasivo | 9.384 | 8.980 | 4,5 | 9.384 | 7.736 | 21,3 |
| Total patrimonio neto | 348 | 390 | (10,9) | 348 | 254 | 36,8 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|-------|-------|------|-------|-------|--------|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 518 | 420 | 23,4 | 518 | 196 | 164,4 |
| Recursos de la clientela | 9.500 | 9.183 | 3,5 | 9.500 | 8.082 | 17,5 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 9.106 | 8.804 | 3,4 | 9.106 | 7.477 | 21,8 |
| Fondos de inversión | 394 | 379 | 3,9 | 394 | 605 | (34,9) |

Medios operativos

| | | | | | | |
|---------------------|-----|-----|-----|-----|-----|------|
| Número de empleados | 597 | 545 | 9,5 | 597 | 427 | 39,8 |
|---------------------|-----|-----|-----|-----|-----|------|

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | 1T'19 | % | 15'19 | 15'18 | % |
|--|--------------|--------------|-------------|----------------|--------------|-------------|
| Margen de intereses | (304) | (296) | 2,9 | (600) | (477) | 25,8 |
| Comisiones netas | (13) | (14) | (6,1) | (27) | (17) | 53,8 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | (92) | (79) | 15,7 | (171) | 5 | — |
| Otros resultados de explotación | (14) | (11) | 31,8 | (25) | (5) | 422,9 |
| Margen bruto | (423) | (399) | 5,9 | (822) | (494) | 66,4 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (96) | (97) | (1,5) | (193) | (212) | (9,1) |
| Margen neto | (519) | (497) | 4,4 | (1.015) | (706) | 43,7 |
| Dotaciones por insolvencias | (5) | (8) | (38,8) | (13) | (67) | (81,1) |
| Otros resultados y dotaciones | (72) | (55) | 31,4 | (127) | (93) | 36,5 |
| Resultado antes de impuestos | (595) | (559) | 6,5 | (1.155) | (866) | 33,3 |
| Impuesto sobre beneficios | 3 | 33 | (90,1) | 36 | (18) | — |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | (592) | (526) | 12,5 | (1.118) | (884) | 26,5 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | (592) | (526) | 12,5 | (1.118) | (884) | 26,5 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | 1 | 10 | (94,1) | 10 | 0 | — |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | (592) | (517) | 14,5 | (1.108) | (884) | 25,4 |

Balance

| | | | | | | |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela | 6.231 | 6.138 | 1,5 | 6.231 | 7.012 | (11,1) |
| Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito | 31.895 | 26.755 | 19,2 | 31.895 | 39.060 | (18,3) |
| Valores representativos de deuda | 952 | 954 | (0,2) | 952 | 351 | 171,4 |
| Resto de activos financieros | 2.446 | 2.207 | 10,9 | 2.446 | 2.240 | 9,2 |
| Otras cuentas de activo | 132.086 | 132.551 | (0,4) | 132.086 | 120.821 | 9,3 |
| Total activo | 173.610 | 168.605 | 3,0 | 173.610 | 169.484 | 2,4 |
| Depósitos de la clientela | 953 | 163 | 485,9 | 953 | 231 | 311,9 |
| Bancos centrales y entidades de crédito | 14.650 | 16.920 | (13,4) | 14.650 | 29.012 | (49,5) |
| Valores representativos de deuda emitidos | 51.326 | 43.441 | 18,2 | 51.326 | 40.421 | 27,0 |
| Resto de pasivos financieros | 2.617 | 2.321 | 12,8 | 2.617 | 1.622 | 61,3 |
| Otras cuentas de pasivo | 9.743 | 8.356 | 16,6 | 9.743 | 7.763 | 25,5 |
| Total pasivo | 79.290 | 71.201 | 11,4 | 79.290 | 79.050 | 0,3 |
| Total patrimonio neto | 94.320 | 97.404 | (3,2) | 94.320 | 90.433 | 4,3 |

Pro memoria

| | | | | | | |
|---|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾ | 6.331 | 6.414 | (1,3) | 6.331 | 7.134 | (11,3) |
| Recursos de la clientela | 964 | 176 | 449,3 | 964 | 238 | 304,7 |
| Depósitos de la clientela ⁽³⁾ | 953 | 163 | 485,9 | 953 | 231 | 311,9 |
| Fondos de inversión | 11 | 13 | (15,8) | 11 | 7 | 59,2 |

Medios operativos

| | | | | | | |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Número de empleados | 1.644 | 1.757 | (6,4) | 1.644 | 1.746 | (5,8) |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|---------------|-------------|-------------|---------------|------------|------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 8.390 | 2,8 | 3,5 | 16.553 | 3,6 | 4,8 |
| Comisiones netas | 2.269 | (2,0) | (0,9) | 4.583 | 1,8 | 5,2 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 180 | 91,8 | 89,3 | 273 | (9,9) | (8,1) |
| Otros resultados de explotación | 42 | (44,8) | (48,8) | 118 | (53,0) | (56,4) |
| Margen bruto | 10.881 | 2,2 | 2,9 | 21.528 | 2,4 | 3,9 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (4.882) | 1,1 | 1,7 | (9.712) | (0,2) | 1,5 |
| Margen neto | 5.999 | 3,1 | 4,0 | 11.816 | 4,5 | 5,9 |
| Dotaciones por insolvencias | (2.090) | (3,3) | (2,6) | (4.251) | 3,6 | 4,7 |
| Otros resultados y dotaciones | (397) | 1,3 | 2,4 | (789) | 2,8 | 7,6 |
| Resultado antes de impuestos | 3.512 | 7,6 | 8,5 | 6.776 | 5,4 | 6,5 |
| Impuesto sobre beneficios | (1.073) | (1,9) | (0,6) | (2.166) | 3,6 | 5,4 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 2.439 | 12,4 | 13,1 | 4.610 | 6,2 | 7,1 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 2.439 | 12,4 | 13,1 | 4.610 | 6,2 | 7,1 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (386) | 5,1 | 5,4 | (754) | 13,6 | 12,7 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 2.053 | 13,9 | 14,7 | 3.856 | 4,9 | 6,0 |

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

| Resultados ordinarios | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Margen de intereses | 701 | 7,3 | 8,0 | 1.354 | 18,6 | 22,5 |
| Comisiones netas | 377 | 6,8 | 7,6 | 730 | (10,9) | (9,3) |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 113 | (51,0) | (49,4) | 343 | (31,6) | (26,6) |
| Otros resultados de explotación | 123 | 115,7 | 115,7 | 180 | 80,5 | 83,4 |
| Margen bruto | 1.313 | 1,6 | 2,5 | 2.606 | 1,8 | 5,3 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (559) | (0,1) | 0,3 | (1.119) | 7,8 | 9,1 |
| Margen neto | 754 | 2,9 | 4,2 | 1.488 | (2,3) | 2,6 |
| Dotaciones por insolvencias | (46) | 379,0 | 375,1 | (55) | (56,2) | (55,7) |
| Otros resultados y dotaciones | (16) | (25,5) | (25,1) | (36) | (1,8) | (1,8) |
| Resultado antes de impuestos | 693 | (1,4) | (0,1) | 1.396 | 2,6 | 8,4 |
| Impuesto sobre beneficios | (212) | 2,0 | 3,5 | (420) | (0,6) | 5,4 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 481 | (2,8) | (1,5) | 976 | 4,1 | 9,7 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 481 | (2,8) | (1,5) | 976 | 4,1 | 9,7 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (47) | 15,5 | 16,9 | (87) | 9,2 | 11,3 |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 434 | (4,4) | (3,2) | 889 | 3,6 | 9,5 |

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

| | 2T'19 | s/ 1T'19 | | 1S'19 | s/ 1S'18 | |
|--|------------|-------------|-------------|--------------|------------|-------------|
| | | % | % sin TC | | % | % sin TC |
| Resultados ordinarios | | | | | | |
| Margen de intereses | 144 | 3,1 | 3,4 | 283 | 10,6 | 10,7 |
| Comisiones netas | 298 | 8,1 | 8,5 | 574 | (1,5) | (0,8) |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 34 | (0,0) | 0,5 | 67 | 51,1 | 53,4 |
| Otros resultados de explotación | 84 | 9,8 | 10,7 | 160 | 8,2 | 10,2 |
| Margen bruto | 560 | 6,5 | 6,9 | 1.085 | 5,2 | 5,9 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (226) | (1,7) | (1,7) | (455) | 2,8 | 2,3 |
| Margen neto | 334 | 12,9 | 13,7 | 630 | 6,9 | 8,7 |
| Dotaciones por insolvencias | (0) | — | — | 7 | — | — |
| Otros resultados y dotaciones | (1) | (55,6) | (54,7) | (4) | (7,2) | (8,0) |
| Resultado antes de impuestos | 332 | 10,9 | 11,6 | 632 | 8,2 | 10,1 |
| Impuesto sobre beneficios | (79) | 11,9 | 12,7 | (149) | 10,7 | 12,6 |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 254 | 10,5 | 11,3 | 483 | 7,4 | 9,3 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 254 | 10,5 | 11,3 | 483 | 7,4 | 9,3 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (13) | 9,5 | 11,6 | (24) | (6,3) | (3,1) |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 241 | 10,6 | 11,3 | 459 | 8,3 | 10,1 |

(1) Incluye diferencias de cambio.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR) a efectos de dar cumplimiento a las directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como medidas no NIIF.

Las medidas de rendimiento incluidas en este informe calificadas como MAR y medidas no-NIIF se han calculado utilizando la información financiera de Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa.

Estas MAR y medidas no-NIIF se han utilizado para planificar, monitorizar y valorar nuestra evolución. Consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF son de utilidad para la dirección y los inversores puesto que facilita la comparación del rendimiento operativo entre periodos. Aunque consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF permiten una mejor valoración de la evolución de nuestros negocios, esta información debe considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituye a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Santander define y calcula estas MAR y las

medidas no-NIIF puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

Las MAR y medidas no-NIIF utilizadas en este documento pueden ser categorizadas de la siguiente manera:

Resultados ordinarios

Además de los de resultados NIIF, reportamos algunos indicadores de resultados que corresponden a Medidas no-NIIF y a las que nos referimos como resultados ordinarios. Estos indicadores ofrecen, bajo nuestro punto de vista, un mejor análisis de la comparativa interanual, dado que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario y que se presentan de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos que se detalla en la página 12 de este informe.

Adicionalmente, en la sección 'Información por negocios' relativa a los segmentos geográficos y de negocio, los resultados se presentan únicamente en términos ordinarios, de acuerdo con la NIIF8, y están reconciliados sobre bases agregadas con los resultados consolidados estatutarios de las cuentas trimestrales consolidadas que figuran a continuación.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

| | Primer semestre 2019 | | |
|--|-----------------------|----------------|----------------------|
| | Resultados ordinarios | Ajustes | Resultados contables |
| Margen de intereses | 17.636 | — | 17.636 |
| Comisiones netas | 5.863 | — | 5.863 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 511 | — | 511 |
| Otros resultados de explotación | 426 | — | 426 |
| Margen bruto | 24.436 | — | 24.436 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (11.587) | — | (11.587) |
| Margen neto | 12.849 | — | 12.849 |
| Dotaciones por insolvencias | (4.313) | — | (4.313) |
| Otros resultados y dotaciones | (957) | (1.048) | (2.005) |
| Resultado antes de impuestos | 7.579 | (1.048) | 6.531 |
| Impuesto sobre beneficios | (2.679) | 230 | (2.449) |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 4.900 | (818) | 4.082 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 4.900 | (818) | 4.082 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (855) | 4 | (851) |
| Beneficio atribuido a la dominante | 4.045 | (814) | 3.231 |

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Plusvalías por venta de la participación de Prisma con un impacto neto de 150 millones de euros, minusvalías por venta de inmuebles con un impacto neto de -180 millones de euros, costes de reestructuración en Reino Unido, Polonia y España por impacto neto de -704 millones de euros y dotaciones por PPI con un impacto de -80 millones de euros.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

| | Primer semestre 2018 | | |
|--|-----------------------|--------------|----------------------|
| | Resultados ordinarios | Ajustes | Resultados contables |
| Margen de intereses | 16.931 | — | 16.931 |
| Comisiones netas | 5.889 | — | 5.889 |
| Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾ | 854 | — | 854 |
| Otros resultados de explotación | 488 | — | 488 |
| Margen bruto | 24.162 | — | 24.162 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (11.482) | — | (11.482) |
| Margen neto | 12.680 | — | 12.680 |
| Dotaciones por insolvencias | (4.297) | — | (4.297) |
| Otros resultados y dotaciones | (903) | (581) | (1.484) |
| Resultado antes de impuestos | 7.480 | (581) | 6.899 |
| Impuesto sobre beneficios | (2.659) | 281 | (2.378) |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | 4.821 | (300) | 4.521 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | — | — | — |
| Resultado consolidado del ejercicio | 4.821 | (300) | 4.521 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (769) | — | (769) |
| Beneficio atribuido a la dominante | 4.052 | (300) | 3.752 |

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Costes de reestructuración: impacto neto de -300 millones de euros en el beneficio, relacionado con los costes de reestructuración de la integración de Grupo Banco Popular: -280 millones de euros en España, -40 millones de euros en el centro corporativo y 20 millones en Portugal.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

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

| Ratio | Fórmula | Relevancia del uso |
|--|---|--|
| RoE (Return on equity) | $\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$ | Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco y por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas. |
| RoTE (Return on tangible equity) | $\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios) - activos intangibles}}$ | Es un indicador muy común que se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el Banco, una vez deducidos los activos intangibles. |
| RoTE ordinario | $\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios) - activos intangibles}}$ | Este indicador mide la rentabilidad sobre los fondos propios tangibles de una empresa procedentes de actividades ordinarias, en las que no se tienen en cuenta los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. |
| RoA (Return on assets) | $\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$ | Esta métrica, de uso muy común por analistas, pretende medir la rentabilidad que se obtiene de los activos totales del Banco. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los recursos totales de la empresa para generar beneficios durante un periodo completo. |
| RoRWA (Return on risk weighted assets) | $\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$ | La rentabilidad ajustada al riesgo es una evolución del RoA. La diferencia es que relaciona el beneficio con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo. |
| RoRWA ordinario | $\frac{\text{Resultado consolidado ordinario}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$ | Relaciona el beneficio ordinario (sin tener en cuenta la línea "Neto de plusvalías y saneamientos") con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo. |
| Eficiencia | $\frac{\text{Costes de explotación}^2}{\text{Margen bruto}}$ | Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo. |

1. Patrimonio neto = Capital y Reservas + Otro resultado global acumulado + Beneficio atribuido a la dominante + Dividendos y retribuciones.

2. Costes de explotación: Gastos generales de administración + amortizaciones.

| Rentabilidad y eficiencia ^{(1) (2) (3) (4)} | 2T'19 | 1T'19 | 1S'19 | 1S'18 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| RoE | 7,79% | 7,85% | 7,41% | 8,24% |
| Beneficio atribuido a la dominante | 7.681 | 7.684 | 7.276 | 7.804 |
| Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios) | 98.659 | 97.886 | 98.191 | 94.662 |
| RoTE | 11,02% | 11,15% | 10,51% | 11,79% |
| Beneficio atribuido a la dominante | 7.681 | 7.684 | 7.276 | 7.804 |
| Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios) | 98.659 | 97.886 | 98.191 | 94.662 |
| (-) Promedio de activos intangibles | 28.965 | 28.978 | 28.952 | 28.472 |
| Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles | 69.694 | 68.908 | 69.239 | 66.190 |
| RoTE ordinario | 12,03% | 11,31% | 11,68% | 12,24% |
| Beneficio atribuido a la dominante | 7.681 | 7.684 | 7.276 | 7.804 |
| (-) Neto de plusvalías y saneamientos | (706) | (108) | (814) | (300) |
| Beneficio ordinario atribuido a la dominante | 8.388 | 7.792 | 8.090 | 8.104 |
| Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles | 69.694 | 68.908 | 69.239 | 66.190 |
| RoA | 0,63% | 0,63% | 0,60% | 0,65% |
| Resultado consolidado del ejercicio | 9.464 | 9.318 | 8.981 | 9.342 |
| Promedio de activos totales | 1.500.703 | 1.488.505 | 1.492.954 | 1.438.444 |
| RoRWA | 1,56% | 1,54% | 1,48% | 1,55% |
| Resultado consolidado del ejercicio | 9.464 | 9.318 | 8.986 | 9.342 |
| Promedio de activos ponderados por riesgo | 608.697 | 603.340 | 605.979 | 603.424 |
| RoRWA ordinario | 1,67% | 1,56% | 1,62% | 1,60% |
| Resultado consolidado del ejercicio | 9.464 | 9.318 | 8.986 | 9.342 |
| (-) Neto de plusvalías y saneamientos | (701) | (113) | (814) | (300) |
| Resultado ordinario consolidado del ejercicio | 10.169 | 9.431 | 9.800 | 9.642 |
| Promedio de activos ponderados por riesgo | 608.697 | 603.340 | 605.979 | 603.424 |
| Ratio de eficiencia | 47,2% | 47,6% | 47,4% | 47,5% |
| Costes de explotación ordinarios | 5.829 | 5.758 | 11.587 | 11.482 |
| Costes de explotación | 5.829 | 5.758 | 11.587 | 11.482 |
| Ajuste en costes por actividad no ordinaria | — | — | — | — |
| Margen bruto ordinario | 12.351 | 12.085 | 24.436 | 24.162 |
| Margen bruto | 12.351 | 12.085 | 24.436 | 24.162 |
| Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria | — | — | — | — |

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

(2) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoE y RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.

(3) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoA y RoRWA es el resultado consolidado anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.

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

Ratio de eficiencia

| | 1S'19 | | | 1S'18 | | |
|----------------------------|-------------|---------------|-----------------------|-------------|---------------|-----------------------|
| | % | Margen bruto | Costes de explotación | % | Margen bruto | Costes de explotación |
| Europa | 53,7 | 10.413 | 5.591 | 53,8 | 10.524 | 5.666 |
| España | 55,2 | 3.706 | 2.044 | 58,9 | 3.746 | 2.205 |
| Santander Consumer Finance | 44,6 | 2.321 | 1.035 | 44,9 | 2.266 | 1.018 |
| Reino Unido | 60,4 | 2.388 | 1.442 | 55,6 | 2.590 | 1.440 |
| Portugal | 43,8 | 712 | 312 | 47,2 | 688 | 324 |
| Polonia | 42,8 | 817 | 349 | 43,4 | 731 | 317 |
| Norteamérica | 42,1 | 5.672 | 2.386 | 44,1 | 4.947 | 2.181 |
| Estados Unidos | 42,3 | 3.734 | 1.581 | 45,4 | 3.248 | 1.475 |
| México | 41,6 | 1.938 | 806 | 41,6 | 1.699 | 706 |
| Sudamérica | 36,2 | 9.134 | 3.309 | 36,7 | 9.151 | 3.361 |
| Brasil | 32,4 | 6.864 | 2.227 | 33,5 | 6.768 | 2.269 |
| Chile | 41,8 | 1.255 | 524 | 41,5 | 1.282 | 531 |
| Argentina | 59,8 | 720 | 431 | 52,8 | 807 | 426 |

RoTE ordinario

| | 1S'19 | | | 1S'18 | | |
|----------------------------|--------------|--|---|--------------|--|---|
| | % | Beneficio ordinario atribuido a la dominante | Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles | % | Beneficio ordinario atribuido a la dominante | Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles |
| Europa | 9,72 | 4.707 | 48.442 | 10,48 | 4.844 | 46.225 |
| España | 9,31 | 1.388 | 14.915 | 8,65 | 1.322 | 15.288 |
| Santander Consumer Finance | 15,36 | 1.316 | 8.565 | 17,00 | 1.335 | 7.851 |
| Reino Unido | 7,81 | 1.164 | 14.901 | 9,93 | 1.330 | 13.390 |
| Portugal | 12,54 | 520 | 4.150 | 11,56 | 459 | 3.967 |
| Polonia | 9,61 | 300 | 3.119 | 10,93 | 309 | 2.831 |
| Norteamérica | 9,54 | 1.779 | 18.637 | 8,26 | 1.381 | 16.713 |
| Estados Unidos | 6,38 | 930 | 14.578 | 5,11 | 667 | 13.054 |
| México | 20,47 | 849 | 4.145 | 19,87 | 713 | 3.589 |
| Sudamérica | 20,76 | 3.922 | 18.894 | 19,81 | 3.693 | 18.643 |
| Brasil | 21,65 | 2.965 | 13.696 | 19,89 | 2.634 | 13.247 |
| Chile | 17,63 | 623 | 3.532 | 18,19 | 615 | 3.379 |
| Argentina | 16,95 | 146 | 863 | 30,86 | 273 | 884 |

Indicadores de riesgo crediticio

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

| Ratio | Fórmula | Relevancia del uso |
|-------------------------------|--|---|
| Ratio de morosidad | $\frac{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}{\text{Riesgo Total}^{(1)}}$ | La tasa de morosidad es una variable muy importante en la actividad de las entidades financieras, ya que permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido por estas. Pone en relación los riesgos calificados contablemente como dudosos con el saldo total de los créditos concedidos, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes. |
| Cobertura de morosidad | $\frac{\text{Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}$ | La tasa de cobertura es una métrica fundamental en el sector financiero, ya que refleja el nivel de provisiones contables sobre el total de los activos deteriorados por razón de riesgo de crédito (activos dudosos). Por tanto es un buen indicador para medir la solvencia de la entidad ante impagos o futuros impagos de clientes. |
| Coste del crédito | $\frac{\text{Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses}}{\text{Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses}}$ | Esta ratio relaciona el nivel de dotaciones contables por riesgo de crédito en un periodo de tiempo determinado que son necesarias en función de la cartera de préstamos concedidos a la clientela, por lo que sirve para medir la calidad crediticia de la entidad. |

(1) Riesgo Total = Saldos normales y dudosos de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos dudosos de Compromisos Contingentes de la clientela.

| Riesgo crediticio | Jun-19 | Mar-19 | Jun-19 | Jun-18 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Ratio de morosidad | 3,51% | 3,62% | 3,51% | 3,92% |
| Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela | 34.421 | 35.590 | 34.421 | 36.654 |
| Riesgo total | 980.885 | 983.790 | 980.885 | 934.388 |
| Cobertura de morosidad | 68% | 68% | 68% | 69% |
| Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela | 23.432 | 24.129 | 23.432 | 25.148 |
| Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela | 34.421 | 35.590 | 34.421 | 36.654 |
| Coste del crédito | 0,98% | 0,97% | 0,98% | 0,99% |
| Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses | 8.889 | 8.762 | 8.889 | 8.729 |
| Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses | 910.753 | 899.201 | 910.753 | 880.329 |

Ratio de morosidad

| | Jun-19 | | | Jun-18 | | |
|----------------------------|-------------|---|----------------|-------------|---|----------------|
| | % | Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela | Riesgo total | % | Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela | Riesgo total |
| Europa | 3,48 | 24.156 | 694.083 | 3,97 | 27.042 | 681.565 |
| España | 7,02 | 15.619 | 222.449 | 7,62 | 17.778 | 233.356 |
| Santander Consumer Finance | 2,24 | 2.263 | 100.974 | 2,44 | 2.307 | 94.473 |
| Reino Unido | 1,13 | 2.863 | 253.953 | 1,13 | 2.842 | 252.124 |
| Portugal | 5,00 | 1.916 | 38.362 | 7,55 | 2.938 | 38.907 |
| Polonia | 4,21 | 1.353 | 32.129 | 4,58 | 1.129 | 24.631 |
| Norteamérica | 2,29 | 3.120 | 136.013 | 2,82 | 3.183 | 112.858 |
| Estados Unidos | 2,32 | 2.317 | 99.660 | 2,91 | 2.375 | 81.551 |
| México | 2,21 | 803 | 36.353 | 2,58 | 808 | 31.307 |
| Sudamérica | 4,81 | 6.909 | 143.638 | 4,82 | 6.399 | 132.635 |
| Brasil | 5,27 | 4.571 | 86.736 | 5,26 | 4.093 | 77.797 |
| Chile | 4,52 | 1.969 | 43.537 | 4,86 | 2.024 | 41.659 |
| Argentina | 3,79 | 231 | 6.102 | 2,40 | 188 | 7.853 |

Cobertura de morosidad

| | Jun-19 | | | Jun-18 | | |
|----------------------------|--------------|--|--|--------------|--|--|
| | % | Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela | Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela | % | Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela | Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela |
| Europa | 49,9 | 12.047 | 24.156 | 52,9 | 14.318 | 27.042 |
| España | 42,9 | 6.699 | 15.619 | 47,5 | 8.450 | 17.778 |
| Santander Consumer Finance | 105,9 | 2.397 | 2.263 | 107,7 | 2.484 | 2.307 |
| Reino Unido | 31,9 | 914 | 2.863 | 33,8 | 962 | 2.842 |
| Portugal | 52,9 | 1.015 | 1.916 | 52,7 | 1.550 | 2.938 |
| Polonia | 69,7 | 942 | 1.353 | 72,1 | 815 | 1.129 |
| Norteamérica | 150,3 | 4.689 | 3.120 | 146,5 | 4.665 | 3.183 |
| Estados Unidos | 158,4 | 3.670 | 2.317 | 156,9 | 3.727 | 2.375 |
| México | 126,9 | 1.019 | 803 | 116,1 | 938 | 808 |
| Sudamérica | 93,0 | 6.429 | 6.909 | 94,4 | 6.039 | 6.399 |
| Brasil | 105,5 | 4.821 | 4.571 | 108,7 | 4.449 | 4.093 |
| Chile | 59,1 | 1.165 | 1.969 | 60,0 | 1.215 | 2.024 |
| Argentina | 126,4 | 292 | 231 | 121,5 | 229 | 188 |

Otros indicadores

El indicador de capitalización facilita información del volumen de recursos propios tangibles por acción. La ratio de créditos sobre depósitos (*loan-to-deposit ratio*, LTD) permite identificar la relación entre préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias) y depósitos de la clientela, y por tanto valorar en qué proporción los préstamos y anticipos concedidos por el Grupo están financiados por depósitos de la clientela.

El Grupo utiliza también las magnitudes de préstamos y anticipos a la clientela brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) y de depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos (CTAs). A efectos de analizar la evolución del negocio tradicional de banca comercial de concesión de créditos y captación de depósitos, se deducen las ATAs y las CTAs por ser principalmente productos del negocio tesoro con alta volatilidad.

| Ratio | Fórmula | Relevancia de uso |
|--|---|--|
| TNAV por acción (Recursos propios tangibles por acción) | $\frac{\text{Recursos propios tangibles}^{(1)}}{\text{Número de acciones (deducidas acciones en autocartera)}}$ | Es una ratio muy común utilizada para medir el valor contable por acción de la empresa, una vez descontados los activos intangibles. Es útil para valorar la cantidad que cada accionista recibiría si la empresa entrara en periodo de liquidación y se vendiesen los activos tangibles de la compañía. |
| Precio / recursos propios tangibles por acción (veces) | $\frac{\text{Cotización de la acción}}{\text{TNAV por acción}}$ | Es una de las ratios más comúnmente usadas por los participantes del mercado para la valoración de empresas cotizadas tanto en términos absolutos como relativos con otras entidades. La ratio mide la relación entre el precio que se paga por una compañía y su valor patrimonial contable. |
| Ratio de créditos sobre depósitos | $\frac{\text{Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias)}}{\text{Depósitos de la clientela}}$ | Es un indicador de la liquidez de un banco, ya que mide la relación entre el volumen total de créditos concedidos a la clientela respecto a los fondos de los que dispone en sus depósitos de clientes. |
| Crédito sin ATAs | Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin incluir las adquisiciones temporales de activos | A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las ATAs por ser productos del negocio tesoro con alta volatilidad. |
| Depósitos sin CTAs | Depósitos de la clientela sin incluir las cesiones temporales de activos | A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las CTAs por ser productos del negocio tesoro con alta volatilidad. |
| BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management & Insurance) | Beneficio neto de la unidad + Comisiones pagadas por Santander Asset Management a Santander, netas de impuestos, excluyendo clientes de Banca Privada | Métrica que permite valorar la aportación total del negocio de Wealth Management & Insurance al beneficio de Grupo Santander. |

(1) Recursos propios tangibles = Patrimonio neto - Activos intangibles.

| Otros indicadores | Jun-19 | Mar-19 | Jun-19 | Jun-18 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| TNAV (recursos propios tangibles) por acción | 4,30 | 4,30 | 4,30 | 4,10 |
| Recursos propios tangibles | 69.835 | 69.731 | 69.835 | 66.157 |
| Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones) | 16.233 | 16.235 | 16.233 | 16.125 |
| Precio / recursos propios tangibles por acción (veces) | 0,95 | 0,96 | 0,95 | 1,12 |
| Cotización (euros) | 4,08 | 4,14 | 4,08 | 4,59 |
| TNAV (recursos propios tangibles) por acción | 4,30 | 4,30 | 4,30 | 4,10 |
| Ratio créditos sobre depósitos | 111% | 113% | 111% | 111% |
| Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias) | 908.235 | 910.195 | 908.235 | 862.092 |
| Depósitos de la clientela | 814.751 | 808.361 | 814.751 | 774.425 |
| | 2T'19 | 1T'19 | 1S'19 | 1S'18 |
| BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes) | 628 | 599 | 1.227 | 1.136 |
| Beneficio después de impuestos | 254 | 229 | 483 | 442 |
| Comisiones netas de impuestos | 374 | 370 | 744 | 694 |

Medidas de divisas locales

La dirección utiliza ciertos indicadores financieros en moneda local para ayudar a valorar la evolución de nuestros negocios. Estos indicadores financieros no-NIIF incluyen los resultados de las operaciones que llevan a cabo nuestros bancos fuera de la zona euro, sin considerar el impacto de los tipos de cambio. Dado que la variación en los tipos de cambio de las monedas extranjeras no tiene un impacto operativo en los resultados, consideramos que medir la evolución en moneda local aporta, tanto a la dirección del Banco, como a los inversores, una mejor valoración de su evolución.

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio del primer semestre de 2019.

Asimismo, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las **variaciones en euros producidas en el balance y las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio** (sin TC) de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) y de los recursos de la clientela, que engloban los depósitos de la clientela (sin CTAs) y los fondos de inversión. El motivo es igualmente facilitar el análisis aislando la variación en dichos saldos de balance que no están motivados por la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) y de los recursos de la clientela (sin CTAs) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del primer semestre de 2019.

En la tabla que figura a continuación figuran, tanto los tipos de cambio medios, como los tipos de cambio finales de las principales monedas en las que opera el Grupo.

Tipos de cambio: paridad 1 euro / moneda

| | Cambio medio (resultados) | | Cambio final (balance) | | |
|----------------|---------------------------|---------|------------------------|---------|---------|
| | 1S'19 | 1S'18 | Jun-19 | Mar-19 | Jun-18 |
| Dólar USA | 1,130 | 1,210 | 1,138 | 1,124 | 1,166 |
| Libra | 0,873 | 0,880 | 0,897 | 0,858 | 0,886 |
| Real brasileño | 4,341 | 4,134 | 4,351 | 4,387 | 4,488 |
| Peso mexicano | 21,647 | 23,073 | 21,820 | 21,691 | 22,882 |
| Peso chileno | 762,804 | 740,383 | 773,897 | 764,435 | 757,828 |
| Peso argentino | 46,643 | 25,832 | 48,291 | 48,659 | 33,517 |
| Zloty polaco | 4,292 | 4,220 | 4,250 | 4,301 | 4,373 |

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

- ➔ BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
- ➔ CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

NOTA: La información financiera de los seis primeros meses de 2019 y 2018 (adjunta) se corresponde con la contenida en los Estados Financieros intermedios 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-UE), la Circular 4/2017 del Banco de España y sucesivas modificaciones, y las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el *International Accounting Standards Board* ("NIIF IASB").

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

| Activo | Jun-19 | Dic-18 | Jun-18 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 104.104 | 113.663 | 107.687 |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 102.574 | 92.879 | 112.947 |
| <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i> | 28.424 | 23.495 | 30.793 |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 5.393 | 10.730 | 5.263 |
| <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i> | — | — | — |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 73.420 | 57.460 | 48.043 |
| <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i> | 8.221 | 6.477 | 5.831 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | 118.062 | 121.091 | 120.831 |
| <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i> | 26.458 | 35.558 | 32.499 |
| Activos financieros a coste amortizado | 981.046 | 946.099 | 922.948 |
| <i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i> | 20.466 | 18.271 | 23.176 |
| Derivados – contabilidad de coberturas | 8.451 | 8.607 | 8.348 |
| Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés | 1.621 | 1.088 | 1.143 |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | 7.788 | 7.588 | 9.262 |
| Entidades multigrupo | 962 | 979 | 2.047 |
| Entidades asociadas | 6.826 | 6.609 | 7.215 |
| Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro | 311 | 324 | 345 |
| Activos tangibles | 33.755 | 26.157 | 23.461 |
| Inmovilizado material | 32.651 | 24.594 | 21.792 |
| De uso propio | 14.522 | 8.150 | 7.787 |
| Cedido en arrendamiento operativo | 18.129 | 16.444 | 14.005 |
| Inversiones inmobiliarias | 1.104 | 1.563 | 1.669 |
| <i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i> | 794 | 1.195 | 1.272 |
| <i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i> | 6.608 | 98 | 96 |
| Activo intangibles | 28.794 | 28.560 | 27.893 |
| Fondo de comercio | 25.613 | 25.466 | 25.035 |
| Otros activos intangibles | 3.181 | 3.094 | 2.858 |
| Activos por impuestos | 30.102 | 30.251 | 30.051 |
| Activos por impuestos corrientes | 6.502 | 6.993 | 6.403 |
| Activos por impuestos diferidos | 23.600 | 23.258 | 23.648 |
| Otros activos | 12.140 | 9.348 | 10.068 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | 207 | 210 | 223 |
| Existencias | 5 | 147 | 164 |
| Resto de los otros activos | 11.928 | 8.991 | 9.681 |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | 4.535 | 5.426 | 5.543 |
| TOTAL ACTIVO | 1.512.096 | 1.459.271 | 1.433.833 |

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

| Pasivo | Jun-19 | Dic-18 | Jun-18 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 74.187 | 70.343 | 75.350 |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 60.237 | 68.058 | 58.153 |
| <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i> | — | — | — |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 1.224.194 | 1.171.630 | 1.153.918 |
| <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i> | 21.419 | 23.820 | 23.939 |
| Derivados – contabilidad de coberturas | 7.267 | 6.363 | 6.728 |
| Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés | 296 | 303 | 317 |
| Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro | 731 | 765 | 936 |
| Provisiones | 14.571 | 13.225 | 13.758 |
| Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo | 6.216 | 5.558 | 5.465 |
| Otras retribuciones a los empleados a largo plazo | 1.708 | 1.239 | 1.525 |
| Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes | 3.153 | 3.174 | 3.084 |
| Compromisos y garantías concedidos | 728 | 779 | 855 |
| Restantes provisiones | 2.766 | 2.475 | 2.829 |
| Pasivos por impuestos | 9.838 | 8.135 | 7.659 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 3.230 | 2.567 | 2.481 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 6.608 | 5.568 | 5.178 |
| Otros pasivos | 10.790 | 13.088 | 12.569 |
| Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | — | — | — |
| TOTAL PASIVO | 1.402.111 | 1.351.910 | 1.329.388 |
| <u>PATRIMONIO NETO</u> | | | |
| Fondos propios | 120.054 | 118.613 | 117.935 |
| Capital | 8.118 | 8.118 | 8.068 |
| Capital desembolsado | 8.118 | 8.118 | 8.068 |
| Capital no desembolsado exigido | — | — | — |
| Prima de emisión | 50.993 | 50.993 | 51.053 |
| Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital | 581 | 565 | 542 |
| Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos | — | — | — |
| Otros instrumentos de patrimonio emitidos | 581 | 565 | 542 |
| Otros elementos de patrimonio neto | 155 | 234 | 215 |
| Ganancias acumuladas | 61.049 | 56.756 | 56.967 |
| Reservas de revalorización | — | — | — |
| Otras reservas | (4.061) | (3.567) | (1.552) |
| (-) Acciones propias | (12) | (59) | (61) |
| Resultado atribuible a los propietarios de la dominante | 3.231 | 7.810 | 3.752 |
| (-) Dividendos a cuenta | — | (2.237) | (1.049) |
| Otro resultado global acumulado | (21.425) | (22.141) | (23.885) |
| Elementos que no se reclasificarán en resultados | (3.625) | (2.936) | (2.751) |
| Elementos que pueden reclasificarse en resultados | (17.800) | (19.205) | (21.134) |
| Intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | 11.356 | 10.889 | 10.395 |
| Otro resultado global acumulado | (1.149) | (1.292) | (1.377) |
| Otros elementos | 12.505 | 12.181 | 11.772 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 109.985 | 107.361 | 104.445 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 1.512.096 | 1.459.271 | 1.433.833 |
| <u>PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE</u> | | | |
| Compromisos de préstamo concedidos | 223.954 | 218.083 | 210.977 |
| Garantías financieras concedidas | 12.077 | 11.723 | 13.247 |
| Otros compromisos concedidos | 94.785 | 74.389 | 73.061 |

Cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas

Millones de euros

| | 1S'19 | 1S'18 |
|---|---------------|---------------|
| Ingresos por intereses | 28.669 | 26.904 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | 2.020 | 2.548 |
| Activos financieros a coste amortizado | 24.396 | 23.011 |
| Restantes ingresos por intereses | 2.253 | 1.345 |
| Gastos por intereses | (11.033) | (9.973) |
| Margen de intereses | 17.636 | 16.931 |
| Ingresos por dividendos | 361 | 264 |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 306 | 354 |
| Ingresos por comisiones | 7.502 | 7.475 |
| Gastos por comisiones | (1.639) | (1.586) |
| Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas | 350 | 326 |
| Activos financieros a coste amortizado | 105 | 16 |
| Restantes activos y pasivos financieros | 245 | 310 |
| Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas | (12) | 1.197 |
| Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global | — | — |
| Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado | — | — |
| Otras ganancias o (-) pérdidas | (12) | 1.197 |
| Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas | 215 | 56 |
| Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global | — | — |
| Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado | — | — |
| Otras ganancias o (-) pérdidas | 215 | 56 |
| Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas | (207) | 132 |
| Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas | (26) | 33 |
| Diferencias de cambio netas | 191 | (890) |
| Otros ingresos de explotación | 855 | 813 |
| Otros gastos de explotación | (1.136) | (979) |
| Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro | 1.630 | 1.756 |
| Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro | (1.590) | (1.720) |
| Margen bruto | 24.436 | 24.162 |
| Gastos de administración | (10.110) | (10.265) |
| Gastos de personal | (6.080) | (5.960) |
| Otros gastos de administración | (4.030) | (4.305) |
| Amortización | (1.477) | (1.217) |
| Provisiones o reversión de provisiones | (1.916) | (1.262) |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (4.368) | (4.352) |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | (6) | (1) |
| Activos financieros a coste amortizado | (4.362) | (4.351) |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas | — | — |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros | (27) | (96) |
| Activos tangibles | (19) | (33) |
| Activos intangibles | (2) | (64) |
| Otros | (6) | 1 |
| Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas | 250 | 23 |
| 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 | (257) | (94) |
| Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas | 6.531 | 6.899 |
| Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas | (2.449) | (2.378) |
| Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas | 4.082 | 4.521 |
| Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas | — | — |
| Resultado del periodo | 4.082 | 4.521 |
| Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | 851 | 769 |
| Atribuible a los propietarios de la dominante | 3.231 | 3.752 |
| Beneficio por acción | | |
| Básico | 0,181 | 0,216 |
| Diluido | 0,180 | 0,216 |

GLOSARIO

- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **ATAs:** Adquisiciones temporales de activos
- **Banco Popular/Popular:** Banco Popular Español, S.A., banco cuyo capital social fue adquirido por Banco Santander, S.A. el 7 de junio de 2017 y que fue absorbido por Santander en septiembre de 2018
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BEI:** Banco Europeo de Inversiones
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CEO:** Consejero Delegado
- **CET1:** Core equity tier 1
- **CFO:** *Chief Financial Officer*
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, teléfono móvil o ambos en los últimos 30 días
- **Cientes vinculados:** Clientes activos a los que el Grupo cubre la mayoría de sus necesidades financieras según el segmento comercial al que pertenecen. Se han definido varios niveles de vinculación tomando en cuenta la rentabilidad del cliente
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **CTAs:** Cesiones temporales de activos
- **ESG:** *Environmental, Social and Governance*
- **ESMA:** *European Securities and Markets Authority*
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Fed:** Reserva Federal Americana
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **GRI:** *Global Reporting Initiative*
- **IT&O:** Tecnología y operaciones
- **LCR:** Ratio de cobertura de liquidez
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MUS / SSM:** Mecanismo Único de Supervisión - el sistema de supervisión bancaria en Europa. Está integrado por el BCE y las autoridades supervisoras competentes de los países de la UE participantes
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIIF 16:** Norma Internacional de Información Financiera nº16, relativa a arrendamientos financieros
- **pb:** puntos básicos
- **PER:** Ratio precio sobre beneficio por acción
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas o medianas empresas
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **RoRAC:** Retorno sobre capital ajustado al riesgo
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgos
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWAs:** Activos ponderados por riesgo
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SEC:** Securities and Exchanges Commission
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SGP:** Santander Global Platform
- **SHUSA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **SPB:** Santander Private Banking
- **SPJ:** Sencillo, Personal y Justo
- **SREP:** *Supervisory Review and Evaluation Process* (Proceso de revisión y evaluación supervisor)
- **T1:** Tier 1
- **TCAC:** Tasa de crecimiento anual compuesto
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** Terminal punto de venta
- **TRIM:** Ejercicio de revisión de modelos internos de capital
- **VaR:** Valor en riesgo
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance



Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos las MAR e indicadores financieros no-NIIF a la hora de planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. Si bien creemos que dichas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles a la hora de valorar nuestro negocio, esa información tiene la consideración de complementaria y no pretende sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Financiero Anual de 2018, presentado en CNMV el 28 de Febrero de 2019, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 registrado en la SEC de Estados Unidos y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos y los principios de contabilidad bajo los cuales se presentan sus resultados aquí pueden diferir de los negocios incluidos y los principios contables locales aplicables en nuestras filiales en dichas geografías. En consecuencia, los resultados de las operaciones y tendencias mostradas para nuestros segmentos geográficos pueden diferir materialmente de los de dichas filiales.

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', y expresiones similares. Estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se encuentran a lo largo de este informe e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y rendimiento económico y a nuestra política de retribución a los accionistas. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de nuestras expectativas. Los importantes factores destacados a continuación, junto con los que se mencionan en otras secciones de este informe y en nuestro informe anual para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 registrado como "Form 20-F" en la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes, como un deterioro de la coyuntura económica, aumento de la volatilidad en los mercados, inflación o deflación, y cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro; (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (4) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (5) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de la crisis financiera mundial; (6) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos inherentes a la desviación de recursos y la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas mientras integramos tales adquisiciones; y (7) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de nuestras calificaciones de crédito o de nuestras filiales más importantes. Numerosos factores pueden afectar a los futuros resultados de Santander y pueden hacer que esos resultados se desvíen significativamente de aquellos estimados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o impredecibles pueden provocar que los resultados difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones deben entenderse formuladas a la fecha en la que se publica este informe y se basan en el conocimiento, la información disponible y las opiniones vigentes en esa fecha; ese conocimiento, información y sus opiniones pueden cambiar en cualquier momento. Santander no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otras situaciones.

No constituye una oferta de valores

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

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

Las declaraciones respecto al rendimiento histórico o las tasas de crecimiento no pretenden dar a entender que el rendimiento futuro, la cotización de la acción o los resultados futuros (incluido el beneficio por acción) de un periodo dado vayan a coincidir o superar necesariamente los de un ejercicio anterior. Nada de lo reflejado en este informe se debe interpretar como una previsión de beneficios.

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

Edificio Pereda, segunda planta
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)

