

RESULTADOS I SEMESTRE DE 2014

**Santander obtuvo un beneficio de 2.756 millones,
un 22% más que en el mismo período de 2013**

Comparado con el trimestre anterior, los ingresos comerciales suben un 5%, los costes aumentan sólo un 1% y las dotaciones caen un 2%.

- **ACTIVIDAD.** Se consolida la recuperación del crédito, que aumenta en 22.924 millones en el semestre, un 3% más que al cierre de 2013, hasta 734.363 millones. Los depósitos y fondos de inversión, que ascienden a 737.500 millones, aumentan en 25.696 millones, un 4% más que a fin de 2013, con las cuentas corrientes creciendo al 6%, lo que supone 18.045 millones más.
- **MOROSIDAD.** La tasa de mora del Grupo baja por segundo trimestre consecutivo, hasta el 5,45%. En España cambia la tendencia y se sitúa en el 7,59%, con fuertes caídas en las nuevas entradas de mora, tanto en empresas como en particulares.
- **LIQUIDEZ.** El ratio créditos/depósitos se sitúa en España en el 87%, de manera que los depósitos superan a los créditos, y en el 114% en el Grupo.
- **CAPITAL.** El ratio de capital se sitúa en el 12,1%, con el core capital en el 10,9%, que sube 0,15 puntos en el trimestre apoyado en la generación orgánica de capital.
- **DIVERSIFICACIÓN.** Europa aporta al beneficio del Grupo el 52% (Reino Unido 20%, España 13%, Polonia 6% y Alemania 5%), Latinoamérica, el 39% (Brasil 19%, México 8% y Chile un 7%), y Estados Unidos, el 9%.
 - **España:** el beneficio atribuido alcanza 513 millones (+79% sobre 1S-2013). Los ingresos básicos crecen el 3% con respecto al primer semestre del año pasado y los costes caen un 7%. Se consolida el cambio de tendencia en el crédito, que aumenta un 2% sobre diciembre, hasta 165.313 millones. Los recursos de clientes (depósitos y fondos de inversión) alcanzan 219.893 millones y crecen un 3% en el semestre, con las cuentas corrientes creciendo más del 6%.
 - **Reino Unido:** el beneficio atribuido se sitúa en 775 millones de euros (636 millones de libras, +54% sobre 1S-2013). Los ingresos básicos crecen un 15% y se registra un fuerte alza en los saldos en cuenta corriente (+65%) y en el crédito a empresas (+10%), que crecen por tercer año consecutivo.
 - **Brasil:** el beneficio atribuido alcanza 758 millones de euros (2.385 millones de reales, -3% sobre 1S-2013). El segundo trimestre es muy similar al primero en todas las rúbricas de la cuenta de resultados. En el negocio, el crédito sube un 4% y los recursos de clientes, un 14% en tasa interanual.

Madrid, 31 de julio de 2014. Banco Santander ha cerrado el primer semestre de 2014 con un beneficio atribuido de 2.756 millones de euros, lo que supone un aumento del 22% con respecto al mismo semestre del año pasado. El presidente de Banco Santander, Emilio Botín, ha señalado que **“la evolución del primer semestre de 2014 confirma que Banco Santander ha retomado la senda de la recuperación de los resultados previos a la crisis, para lo que ha sido determinante la diversificación geográfica del Grupo”**.

El beneficio del segundo trimestre se ha situado en 1.453 millones. Es el importe más elevado de los últimos dos años, y no incluye las plusvalías netas obtenidas con la venta del 85% de Altamira (385 millones), la colocación de Santander Consumer USA (730 millones de euros) y 220 millones de euros obtenidos en Reino Unido por la modificación de los compromisos por pensiones. Estas plusvalías no tienen impacto en el beneficio, ya que se han realizado dotaciones para costes de reestructuración, amortización de intangibles y otros saneamientos por un importe equivalente.

La mejora del beneficio es consecuencia del aumento de los ingresos, en tanto que los costes se mantienen prácticamente planos y descienden las provisiones para insolvencias. Y ello, al tiempo que crece el negocio, tanto en créditos como en recursos de clientes, con descenso de la tasa de mora, tras siete años de continuadas subidas, aumento de la tasa de cobertura y elevados ratios de solvencia y liquidez.

Resultados Grupo Santander						
En resumen, aumento del beneficio en el trimestre por mayores ingresos comerciales, control de gastos y mejora del coste del crédito						
Millones de euros	2T'14	Var. / 1T'14		1S'14	Var. / 1S'13	
		%	%*		%	%*
M. Intereses + comisiones	9.773	4,8	2,9	19.095	-2,2	6,9
Margen bruto	10.488	3,6	1,8	20.611	-4,4	4,0
Costes	-4.906	1,2	-0,3	-9.753	-4,0	2,9
Margen neto	5.582	5,8	3,7	10.858	-4,9	4,9
Dotaciones insolvencias	-2.638	-2,1	-4,1	-5.333	-18,5	-10,9
BAI	2.435	13,3	11,1	4.584	16,0	31,8
Bº atribuido	1.453	11,6	9,5	2.756	22,2	40,1

(*) Variación sin impacto de tipo de cambio

Nota 1: Las plusvalías netas de Altamira (385 mill. €), SCUSA (730 mill. €) y de la modificación de compromisos de pensiones en Reino Unido (220 mill. €) no tienen impacto en el beneficio. Por su parte se ha constituido un fondo para costes de reestructuración (744 mill. €), y realizado deterioro de activos intangibles (512 mill. €) y otros saneamientos (79 mill. €).

Nota 2: El beneficio atribuido de 2T'14 no incluye las plusvalías netas previstas en las operaciones anunciadas de Custodia (410 mill. €) y de Seguros (250 mill. €), que se prevé se completen en el segundo semestre de 2014

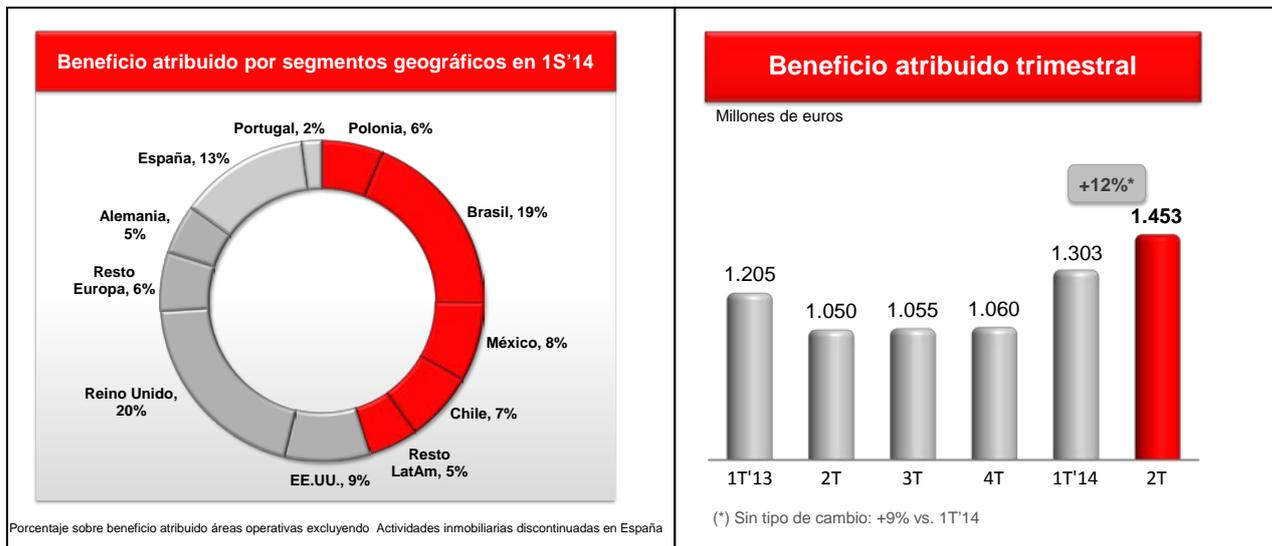
Resultados

El resultado del trimestre se produce aún en un contexto de incipiente recuperación y tipos de interés muy bajos en monedas claves para el Grupo, como el euro, la libra o el dólar. La depreciación de las principales monedas de Latinoamérica y del dólar se ha atenuado en el segundo trimestre de este año, pero aún están lejos de los tipos de cambio del primer semestre del año pasado. De hecho, el beneficio del primer semestre de este año hubiera crecido un 40%, en lugar del 22%, si se hubieran mantenido estables las divisas con respecto al mismo período del año pasado.

La mejoría de la cuenta de resultados arranca desde la primera línea, con un aumento del margen de intereses del 5% con respecto al trimestre anterior. La cifra asciende a 7.370 millones, lo que supone el importe trimestral más elevado desde hace siete trimestres. Esto permite que los ingresos básicos (margen de intereses y los ingresos por comisiones) de Santander del primer semestre de 2014 alcancen 19.095 millones de euros, un 2% menos, o un 7% más si eliminamos el efecto de tipo de cambio.

Los costes alcanzaron 4.906 millones de euros en el segundo trimestre, importe muy similar al de los tres meses anteriores. En el semestre suman 9.753 millones, lo que supone un descenso del 4%.

La evolución de los ingresos y los gastos permite que el margen neto (el resultado de explotación recurrente) alcance 5.582 millones de euros en el segundo trimestre, con un aumento del 6% con respecto al primero. El margen neto del semestre se sitúa en 10.858 millones, con descenso del 5% con respecto al mismo periodo de 2013, (+5% si eliminamos el impacto de las divisas).



Este comportamiento de los ingresos y los costes posibilita una mejora en el ratio de eficiencia. En el ejercicio de 2013, los costes representaban el 48,0% de los ingresos y a cierre del primer semestre pesan siete décimas menos, un 47,3%.

Las dotaciones para insolvencias, la otra partida que más resta de los resultados, se situaron en 2.638 millones de euros, el importe más bajo de los últimos 10 trimestres, lo que supone un descenso del 2% con respecto al trimestre anterior. En el semestre las dotaciones caen un 18% (-11% sin efecto tipo de cambio), hasta 5.333 millones.

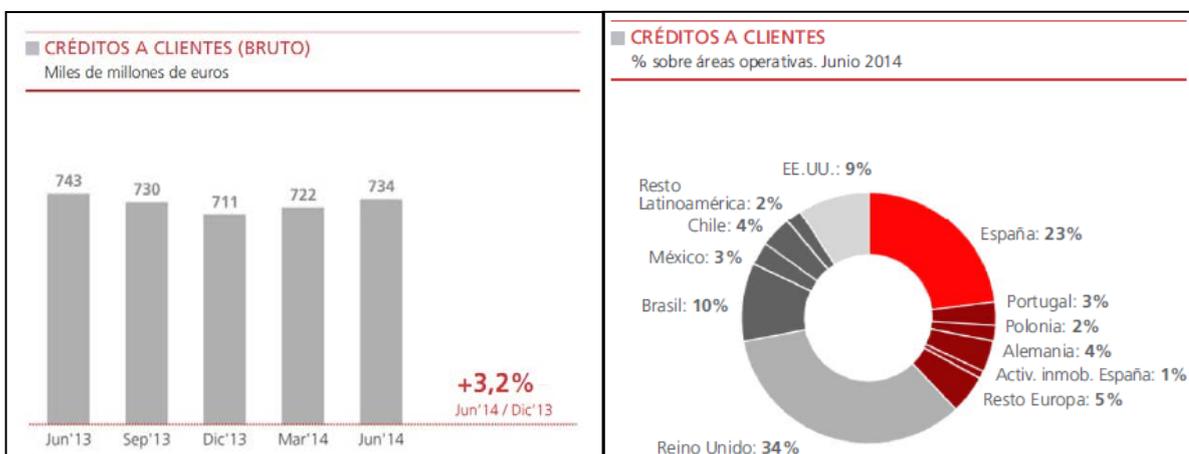
El 45% del beneficio tiene su origen en economías en desarrollo (Latinoamérica y Polonia) y el resto, en maduras. Por países, la mayor aportación corresponde a Reino Unido, con un 20%; le sigue Brasil, con un 19%; España (13%); Estados Unidos (9%), y México (8%), Chile (7%), Polonia (6%) y Alemania (5%).

Balance

Banco Santander cerró junio con unos activos totales de 1.188.043 millones de euros, lo que supone un 2% más que el primer trimestre y un 4% menos con respecto al año anterior. El balance está muy compensado, con una cartera de créditos que equivale a un 114% de los depósitos, un ratio de liquidez muy confortable, ya que antes de la crisis estaba en el 150%.

A cierre del primer semestre, la cartera de créditos ascendía a 734.363 millones de euros, un 3% más que en diciembre de 2013. Es decir, en el primer semestre el Grupo Santander ha incrementado su inversión crediticia en 22.924 millones de euros. La mejoría en las economías maduras ha jugado un papel clave en esta evolución, ya que Reino Unido y España, que suponen el 57% del total de los créditos del Grupo, han conseguido consolidar el cambio de tendencia que se produjo en el primer trimestre y tras varios años de continua caída del crédito. En el último trimestre, todos los países aumentan su cartera de créditos, con la excepción de Portugal, que baja un 0,3%.

En España, el conjunto de la cartera de créditos asciende a 165.313 millones de euros, con un aumento del 2%, lo que supone 3.245 millones de euros más, descontadas las adquisiciones temporales de activos, que no son propiamente créditos. Este aumento se concentra principalmente en empresas, donde hay fuertes mejoras en la nueva producción, del 30%. En el primer semestre, el Banco ha facilitado a las empresas financiación por importe de 50.000 millones de euros a través de diferentes instrumentos, como créditos y bonos, de los que 27.000 millones corresponden al segundo trimestre.



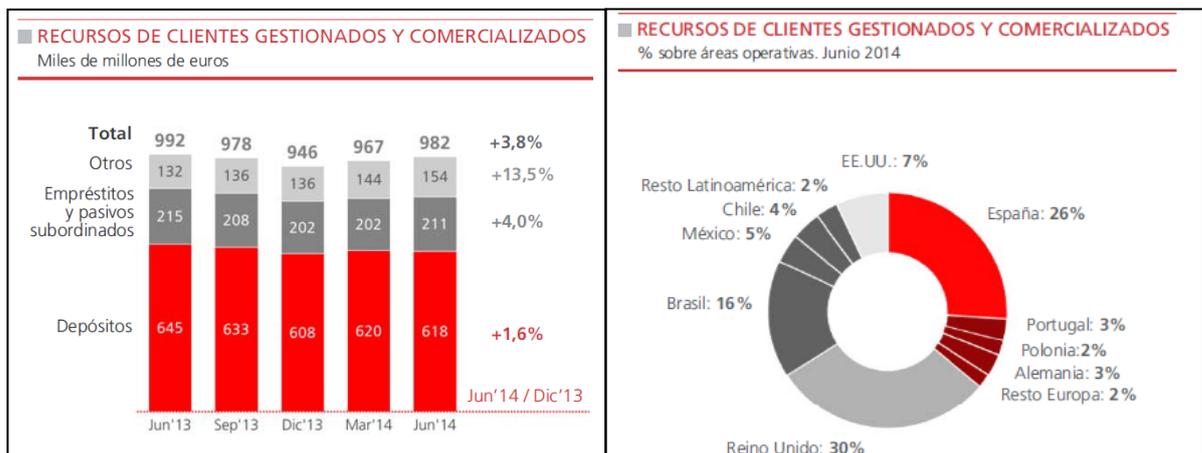
El Grupo se ha marcado como prioridad crecer en el segmento de pequeñas y medianas empresas y a finales de marzo lanzó el proyecto global *Santander Advance*. España es el primer mercado en el que se ha implantado este programa que se trasladará antes de finales de 2015 a los principales países donde opera el Banco. *Santander Advance* cuenta con una oferta financiera y un programa de apoyo al crecimiento de las pymes que incluye asesoramiento en formación y empleo, así como impulso a su internacionalización.

En el primer semestre, el Banco ha concedido financiación al segmento *Advance* por importe de 12.264 millones de euros, cifra muy similar a la del año pasado, si bien en los meses de junio y julio se está percibiendo un aumento en la demanda.

En Reino Unido, la cartera de créditos se situó en 241.164 millones de euros a finales de junio, lo que supone un 1% más tanto sobre el primer trimestre como sobre el cierre de diciembre de 2013. El crecimiento se apoya especialmente en la financiación a empresas, que crece un 10% en tasa interanual.

Esta evolución permite avanzar en la diversificación, reduciendo el peso de las hipotecas en la cartera total y aumentando el de la financiación a empresas, que ya supone el 12% del conjunto de la cartera. Para ello, el banco ha continuado abriendo centros de negocios regionales enfocados en la financiación a pymes y ha incrementado los gestores al servicio de las grandes empresas.

Por el lado de los recursos, el conjunto de los depósitos y fondos de inversión suma 737.500 millones, con un crecimiento del 4%, equivalente a la captación de 25.696 millones de euros. Los depósitos alcanzan 617.761 millones y los fondos de inversión 119.739 millones, con crecimientos en el semestre en ambas partidas, de un 2% y un 15%, respectivamente.



Las cuentas corrientes, que acaparan más de la mitad de dichos depósitos, presentan una evolución positiva en los diez mercados claves del Grupo. El saldo de las cuentas corrientes asciende a 323.728 millones de euros a finales de junio, con un crecimiento del 6% con respecto al cierre de diciembre pasado. Esto implica que en seis meses se han captado 18.045 millones en cuentas corrientes. La cuenta corriente es un producto central en la estrategia de vinculación de los clientes con el Banco, ya que a través de la misma realizan la mayor parte de las transacciones.

En España, el conjunto de los recursos de clientes (depósitos más fondos) asciende a 219.893 millones a cierre de junio, con un aumento del 3% en el semestre. Una parte importante de dicha mejora se debe al incremento de más del 6% en los saldos en cuentas corrientes del sector privado, lo que implica captar 4.692 millones de euros en un semestre.

En Reino Unido, el volumen de recursos de clientes asciende a 203.172 millones de euros a finales de junio, con un crecimiento del 1% sobre diciembre de 2013. La mejora está muy centrada en el crecimiento en cuentas corrientes, cuyos saldos suben en casi 9.000 millones de euros en los últimos seis meses.



En la captación de recursos juega un papel clave el segmento *Santander Select*, una estrategia global del Grupo para el desarrollo de banca personal. *Santander Select* estaba implementado en 2013 en España, Reino Unido, Brasil, México, Chile y Argentina. En este año se ha extendido a Portugal y Estados Unidos y en los próximos meses se llevará al resto de países.

La tasa de mora del Grupo se sitúa en el 5,45%, con un descenso de siete centésimas sobre el trimestre anterior, que confirma la caída que se produjo en el primer trimestre, algo que no sucedía desde que estallara la crisis financiera internacional en agosto de 2007. Simultáneamente, la tasa de cobertura de esta mora con provisiones mejora en un punto porcentual, hasta el 67%.

La mora baja este trimestre en España por primera vez desde antes de la crisis, pasando de 7,61% a 7,59%. Desciende también en otros países como México, Chile o Portugal. La tasa de mora de Santander Portugal se sitúa en el 8,16%, y registra la primera caída desde septiembre de 2009. La unidad del Grupo en Portugal cuenta con la mejor calidad crediticia del sistema y es el único banco local que ha generado beneficios durante toda la crisis. En otros países como Reino Unido, Brasil o Estados Unidos la mora registra leves incrementos sobre el trimestre anterior, pero sus tasas siguen siendo inferiores a las de un año antes.

Por lo que se refiere a los ratios de capital, los fondos propios de Banco Santander se situaron a finales de junio en 87.035 millones de euros, 3.833 millones más que a cierre del primer semestre de 2013. El ratio de capital del Banco se sitúa en el 12,1%, con un core capital (CET1) del 10,9%. En el primer trimestre de 2014, Santander lanzó la primera emisión de participaciones contingentemente convertibles en acciones ("CoCos") por un importe de 1.500 millones de euros y en el segundo se realizó otra de 1.500 millones de dólares.

Banco Santander tiene una capitalización bursátil de alrededor de 90.000 millones de euros, lo que le sitúa como primer banco de la zona euro y décimo del mundo. El capital de Santander está en manos de 3.279.897 accionistas y en el Grupo trabajaban 183.648 empleados que atienden a 107 millones de clientes en 13.225 oficinas.

Más información en: www.santander.com

Nota preliminar:

Para facilitar el análisis comparativo que se muestra a continuación, la información financiera de periodos anteriores ha sido reexpresada (no auditada), tal y como se describe en la página 22 del presente informe. Los cambios se deben principalmente a considerar como si la toma de control de Santander Consumer USA, realizada en 2014, y la pérdida de control de las sociedades gestoras llevada a cabo al cierre de 2013, hubieran sido efectivas en los periodos previos presentados.

Asimismo, las plusvalías y saneamientos no recurrentes se muestran separadamente como "Neto de plusvalías y saneamientos".

DATOS BÁSICOS

BALANCE (Millones de euros)	Jun'14	Mar'14	(%)	Jun'14	Jun'13	(%)	2013
Activo total	1.188.043	1.168.718	1,7	1.188.043	1.239.415	(4,1)	1.134.003
Créditos a clientes (neto)	706.899	694.595	1,8	706.899	715.023	(1,1)	684.690
Depósitos de clientes	617.761	620.135	(0,4)	617.761	644.934	(4,2)	607.836
Recursos de clientes gestionados y comercializados	982.494	966.704	1,6	982.494	991.774	(0,9)	946.210
Fondos propios	87.035	85.631	1,6	87.035	83.202	4,6	84.302
Total fondos gestionados y comercializados	1.342.238	1.313.014	2,2	1.342.238	1.371.542	(2,1)	1.269.917

RESULTADOS* (Millones de euros)	2T'14	1T'14	(%)	1S'14	1S'13	(%)	2013
Margen de intereses	7.370	6.992	5,4	14.362	14.544	(1,3)	28.419
Margen bruto	10.488	10.124	3,6	20.611	21.570	(4,4)	41.931
Beneficio antes de provisiones (margen neto)	5.582	5.277	5,8	10.858	11.414	(4,9)	21.773
Resultado antes de impuestos	2.435	2.149	13,3	4.584	3.953	16,0	7.637
Beneficio atribuido al Grupo	1.453	1.303	11,6	2.756	2.255	22,2	4.370

(*).- Variaciones sin tipo de cambio:

Trimestral: M. intereses: +3,3%; M. bruto: +1,8%; B° antes de provisiones: +3,7%; B° atribuido: +9,5%

Interanual: M. intereses: +8,2%; M. bruto: +4,0%; B° antes de provisiones: +4,9%; B° atribuido: +40,1%

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	2T'14	1T'14	(%)	1S'14	1S'13	(%)	2013
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,122	0,113	7,7	0,236	0,214	10,2	0,403
ROE	6,90	6,24		6,58	5,60		5,42
ROTE	10,03	9,00		9,52	8,21		7,87
ROA	0,60	0,55		0,57	0,46		0,45
RoRWA**	1,28	1,19		1,23			
Eficiencia (con amortizaciones)	46,78	47,88		47,32	47,08		48,07

SOLVENCIA Y MOROSIDAD (%)	Jun'14	Mar'14	(%)	Jun'14	Jun'13	(%)	2013
CET1**	10,92	10,77		10,92			
Ratio de morosidad	5,45	5,52		5,45	5,15		5,61
Cobertura de morosidad	66,7	66,3		66,7	69,7		64,9

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN (%)	Jun'14	Mar'14	(%)	Jun'14	Jun'13	(%)	2013
Número de acciones (millones)	11.778	11.561	1,9	11.778	10.810	9,0	11.333
Cotización (euro)	7,630	6,921	10,2	7,630	4,902	55,7	6,506
Capitalización bursátil (millones euros)	89.867	80.014	12,3	89.867	52.989	69,6	73.735
Fondos propios por acción (euro)	7,40	7,41		7,40	7,71		7,44
Precio / fondos propios por acción (veces)	1,03	0,93		1,03	0,64		0,87
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	16,20	15,26		16,20	11,46		16,13

OTROS DATOS (%)	Jun'14	Mar'14	(%)	Jun'14	Jun'13	(%)	2013
Número de accionistas	3.279.897	3.299.097	(0,6)	3.279.897	3.292.650	(0,4)	3.299.026
Número de empleados	183.648	185.165	(0,8)	183.648	189.920	(3,3)	186.540
Número de oficinas	13.225	13.735	(3,7)	13.225	14.680	(9,9)	13.927

(**) Considerada homogeneización de la normativa española a la europea sobre activos intangibles. Dato de marzo bajo este mismo criterio

Nota: La información financiera aquí contenida ha sido aprobada por el consejo de administración de la Sociedad en su sesión de 24 de julio de 2014, previo informe favorable de la comisión de auditoría de fecha 22 de julio de 2014.