

Informe Financiero 2018

ENERO - JUNIO



#SencilloPersonalJusto



enero - junio

2018

INFORME FINANCIERO

- ▶ 3 Datos básicos
- ▶ 4 Visión Santander
- ▶ 6 Evolución Grupo
- ▶ 9 Marco externo general
- ▶ 10 Resultados y balance Grupo
- ▶ 17 Ratios de solvencia
- ▶ 18 Gestión del riesgo
- ▶ 20 Información por negocios
- ▶ 37 Gobierno Corporativo
- ▶ 38 Sostenibilidad
- ▶ 39 La acción Santander
- ▶ 40 Información financiera. Anexo
- ▶ 58 Medidas Alternativas de Rendimiento

En todos los países Santander, clientes, accionistas y el público en general tienen a su disposición canales oficiales del Banco en las principales redes sociales.



DATOS BÁSICOS GRUPO SANTANDER

■ BALANCE (millones de euros)	Jun-18	Mar-18	%	Jun-18	Jun-17	%	Dic-17
Activo total	1.433.833	1.438.470	(0,3)	1.433.833	1.445.261	(0,8)	1.444.305
Préstamos y anticipos a la clientela	862.092	856.628	0,6	862.092	861.221	0,1	848.914
Depósitos de la clientela	774.425	767.340	0,9	774.425	764.336	1,3	777.730
Recursos de clientes totales	981.363	977.488	0,4	981.363	969.778	1,2	985.703
Patrimonio neto	104.445	105.466	(1,0)	104.445	100.956	3,5	106.832

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

■ RESULTADOS (millones de euros)	2T'18	1T'18	%	1S'18	1S'17	%	2017
Margen de intereses	8.477	8.454	0,3	16.931	17.008	(0,5)	34.296
Margen bruto	12.011	12.151	(1,2)	24.162	24.078	0,3	48.392
Margen neto	6.293	6.387	(1,5)	12.680	12.887	(1,6)	25.473
Resultado ordinario antes de impuestos ⁽¹⁾	3.791	3.689	2,8	7.480	6.585	13,6	13.550
Beneficio ordinario atribuido al Grupo ⁽¹⁾	1.998	2.054	(2,7)	4.052	3.616	12,1	7.516
Beneficio atribuido al Grupo	1.698	2.054	(17,3)	3.752	3.616	3,8	6.619

Variaciones en euros constantes: 2T'18 / 1T'18: M. intereses: +2,2%; M. bruto: +0,8%; M. neto: +1,0%; B° ordinario atribuido: -0,2%; B° atribuido: -15,0%.
1S'18 / 1S'17: M. intereses: +9,6%; M. bruto: +10,6%; M. neto: +9,6%; B° ordinario atribuido: +25,2%; B° atribuido: +15,9%.

■ BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	2T'18	1T'18	%	1S'18	1S'17	%	2017
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro) ⁽¹⁾⁽⁴⁾	0,115	0,120	(3,8)	0,235	0,232	1,2	0,463
Beneficio atribuido por acción (euro) ⁽⁴⁾	0,096	0,120	(19,4)	0,216	0,232	(6,8)	0,404
RoE	8,13	8,67		8,24	7,97		7,14
RoTE ordinario ⁽¹⁾	12,06	12,42		12,24	11,82		11,82
RoTE	11,61	12,42		11,79	11,82		10,41
RoA	0,65	0,67		0,65	0,64		0,58
RoRWA ordinario ⁽¹⁾	1,60	1,59		1,60	1,45		1,48
RoRWA	1,55	1,59		1,55	1,45		1,35
Eficiencia (con amortizaciones)	47,6	47,4		47,5	46,5		47,4

■ SOLVENCIA Y MOROSIDAD (%)	Jun-18	Mar-18	%	Jun-18	Jun-17	%	Dic-17
CET1 fully loaded ⁽²⁾⁽³⁾	10,80	11,00		10,80	9,58		10,84
CET1 phased-in ⁽²⁾⁽³⁾	10,98	11,19		10,98	10,98		12,26
Ratio de morosidad	3,92	4,02		3,92	5,37		4,08
Cobertura de morosidad	68,6	70,0		68,6	67,7		65,2

■ LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Jun-18	Mar-18	%	Jun-18	Jun-17	%	Dic-17
Número de acciones (millones)	16.136	16.136	—	16.136	14.582	10,7	16.136
Cotización (euro) ⁽⁴⁾	4,592	5,295	(13,3)	4,592	5,697	(19,4)	5,479
Capitalización bursátil (millones euros)	74.097	85.441	(13,3)	74.097	84.461	(12,3)	88.410
Recursos propios tangibles por acción (euro) ⁽³⁾⁽⁴⁾	4,10	4,12		4,10	4,06		4,15
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	1,12	1,29		1,12	1,40		1,32
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	10,62	11,06		10,62	12,49		13,56

■ OTROS DATOS	Jun-18	Mar-18	%	Jun-18	Jun-17	%	Dic-17
Número de accionistas	4.152.125	4.108.798	1,1	4.152.125	4.019.706	3,3	4.029.630
Número de empleados	200.961	201.900	(0,5)	200.961	201.596	(0,3)	202.251
Número de oficinas	13.482	13.637	(1,1)	13.482	13.825	(2,5)	13.697

(1) En este documento se presentan distintas cifras relativas a resultados a las que se denomina "ordinarias" en las que no se incluyen las partidas consideradas como no recurrentes, que se presentan de forma separada en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos" que figura justo antes del beneficio atribuido del Grupo, de la que se da su detalle en las páginas 10 y 11 así como en la sección de Medidas Alternativas de Rendimiento referida a continuación.

(2) Datos de 2018 aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9.

(3) En junio de 2017, si se incluye la ampliación de capital de julio: CET1 *fully loaded* de 10,72%, CET1 *phased-in* del 12,08% y recursos propios tangibles por acción de 4,18 euros

(4) Datos de junio de 2017 ajustados a la ampliación de capital de julio, para hacerlos comparables con los datos de 2018 y de cierre de 2017.

Nota. La información financiera aquí contenida ha sido aprobada por el consejo de administración del Banco, previo informe favorable de la comisión de auditoría.

De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (Guidelines on Alternative Performance Measures, ESMA/2015/1415es), se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas medidas alternativas del rendimiento utilizadas en el presente documento. Ver "Medidas alternativas de rendimiento" en página 58.

VISIÓN SANTANDER

Sencillo Personal Justo

“Contribuyendo al progreso de las personas y las empresas”



81%*

de los empleados perciben que sus compañeros se comportan de una forma más Sencilla, Personal y Justa



77%*

empleados comprometidos



19,1 (+17%)**

millones de clientes vinculados



28,3 (+23%)**

millones de clientes digitales



Empleados

200.961

Empleados más motivados y comprometidos...

...hacen que nuestros clientes estén más satisfechos y vinculados...



Cientes

140
millones



Sociedad*

2,1

millones de personas ayudadas en 2017

...y se traduce finalmente en más inversión en la sociedad.

...lo que impulsa la rentabilidad y el crecimiento sostenible...



Accionistas

4,1

millones



44.862*

becas concedidas en 2017



1.295*

acuerdos con universidades e instituciones académicas de 21 países



10,80%***

ratio de capital CET1 *fully loaded*



+8%

crecimiento del primer dividendo a cuenta por acción

(*) Dato de 2017.

(**) Variación interanual.

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

VISIÓN SANTANDER

Sencillo Personal Justo



Empleados

- ▶ Se está avanzando en la implantación de la plataforma *Workday* (Programa *One Team*) en el Grupo, lo que permitirá contar con un pool de talento a nivel global, gestionar el talento de una forma más sencilla, personal y justa, así como mejorar la experiencia de los empleados.
- ▶ Se ha llevado a cabo la primera frase del *Strategic Workforce Planning* en Reino Unido, México y Centro Corporativo. Este proyecto tiene como objetivo identificar el talento que necesita la organización a medio y corto plazo, cuantificando las competencias requeridas para el futuro. Se han puesto en marcha planes de acción en estos países.
- ▶ Se continúan incorporando los comportamientos en el ciclo de vida de los empleados. Cabe destacar la consolidación del modelo de gestión de desempeño, *MyContribution*, donde se equilibra la consecución de resultados con la forma en la que se consiguen. Otro ejemplo son los Planes de sucesión, donde los comportamientos son clave.
- ▶ Se ha celebrado la 11 edición de la *Semana Somos Santander*, una iniciativa global para transmitir la cultura a los empleados, así como fomentar el orgullo de pertenencia.



Clientes

- ▶ Dentro del programa de transformación comercial, se siguen desarrollando diversas estrategias para mejorar la vinculación y experiencia del cliente. Aumento interanual de 2,8 millones de vinculados y 5,3 millones de digitales.
- ▶ Entre las actuaciones comerciales del trimestre destacan la buena aceptación de la cuenta *1/2/3 Profesional* en España (primera oferta comercial conjunta de Santander y Popular), el lanzamiento en México de la primera cuenta digital pyme para empresas con régimen de SAS (Sociedad por Acciones Simplificadas) o los buenos resultados de *Santander Life* en Chile.
- ▶ En digitalización, lanzamiento en Brasil de la nueva App para gestión de ventas. En España se han realizado las primeras operaciones de *we.trade*, una plataforma *blockchain* que facilita la internacionalización de empresas. En Argentina, el nuevo *Online Banking* continúa mostrando elevados niveles de aceptación.
- ▶ En móvil, en Polonia ya se ofrecen cinco formas de pago: *Apple Pay*, *Google Pay*, *Garmin Pay*, *BLIK* y *HCE*. En Reino Unido, hemos sido los primeros en ofrecer *Garmin Pay* y *Fitbit Pay*.



Accionistas

- ▶ Santander ha sido premiado por la encuesta Extel, realizada entre más de 11.000 profesionales de inversión, como número 1 en España en la relación con inversores y segundos entre los bancos europeos.
- ▶ También por tercer año consecutivo, los *IR Magazine Awards* han reconocido al Santander como una de las mejores empresas y bancos europeos en materia de Relación con Inversores en toda Europa, otorgándonos la primera posición en las categorías de *Best use of multimedia for IR*, *Best IR during a corporate transaction* y en *Best Investor Relations event*, y la tercera posición en *Best in IR Financial Sector (banks and insurance)* y *Best Investor Relations Officer in Europe (all sectors)*.
- ▶ Realización de una encuesta a inversores y analistas y a accionistas en España y Reino Unido para conocer su valoración sobre la implantación de la cultura corporativa y nuestra contribución al progreso.



Sociedad

- ▶ Santander se ha unido a la iniciativa de banca responsable promovida por Naciones Unidas. Junto con otros 25 grandes bancos de cinco continentes se van a desarrollar unos principios para adaptar el sector financiero a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU y al Acuerdo de París.
- ▶ En un acto presidido por Su Majestad la Reina Letizia, Ana Botín entregó el 7 de mayo el premio a los diez proyectos ganadores de la X Convocatoria de Proyectos Sociales de Banco Santander, financiados con el fondo *Euros de tu Nómina*.
- ▶ Banco Santander apagó por noveno año consecutivo las luces de sus edificios más emblemáticos en sus 10 mercados principales y en su red de oficinas participando en la campaña Hora del Planeta de WWF.
- ▶ En la Gran Recogida de Alimentos, celebrada durante la *Semana Somos Santander*, se consiguió recolectar 20.800 kilos de alimentos que fueron entregados a Cruz Roja.

EVOLUCIÓN GRUPO



“
Santander ha conseguido en el segundo trimestre un fuerte incremento en los ingresos ordinarios y mejoras en la calidad crediticia, a pesar de los movimientos en las divisas en algunos mercados
”



“
Nuestro modelo nos ha permitido mejorar dinámicas en volúmenes y aumentar el beneficio en la práctica totalidad de unidades en el trimestre
”

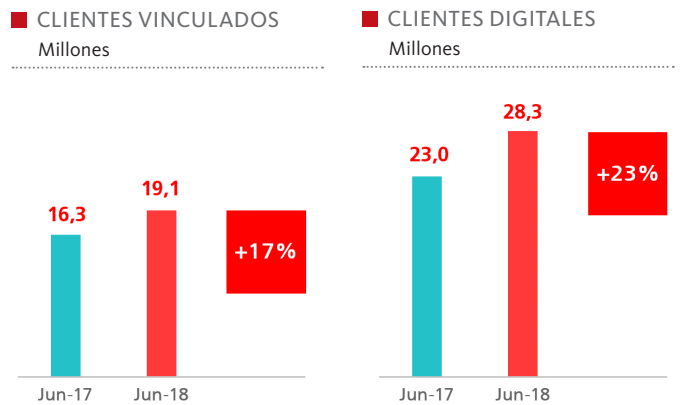
CRECIMIENTO

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

La estrategia de Santander sigue centrada en la vinculación y fidelización de clientes. Así, tras un nuevo incremento en el trimestre, los **clientes vinculados** suben en 2,8 millones desde junio de 2017 (+17%) con aumento tanto en particulares como en empresas.

Los **clientes digitales** se incrementan en 5,3 millones y un 23% en los últimos doce meses, por el fortalecimiento de la multicanalidad. Esta evolución hace que la penetración de clientes digitales y el uso de dispositivos móviles estén aumentando notablemente.

Estos incrementos se ven favorecidos por la incorporación de los clientes de Banco Popular en marzo de 2018.

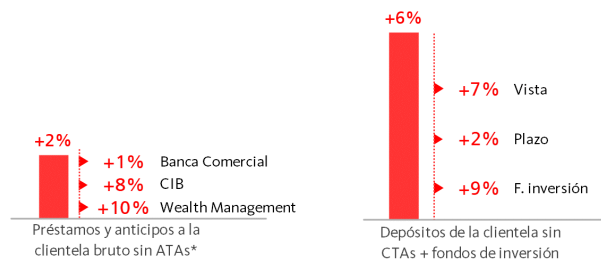


Los **volúmenes** mejoran su tendencia en el trimestre. En moneda local, tanto los créditos como los recursos de clientes aumentan el 2%, haciéndolo en mercados desarrollados y en emergentes.

En interanual, los créditos suben en nueve de las diez principales unidades y los recursos en ocho, con aumentos en vista, plazo y fondos de inversión.

Sólida estructura de financiación y liquidez. **Ratio de créditos sobre depósitos** del 111% (113% en junio de 2017).

JUN-18 / JUN-17 % variación en euros constantes



(*) Excluyendo el efecto de la operación Blackstone: +3%

EVOLUCIÓN GRUPO

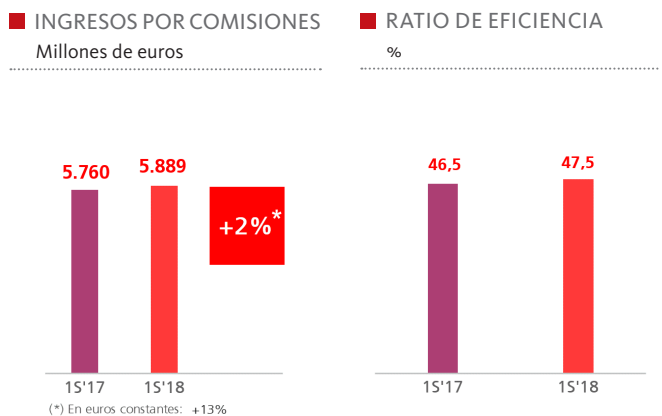
RENTABILIDAD

Santander es un banco predecible, rentable y eficiente, lo que le permite aumentar el crédito a los clientes y el dividendo al tiempo que genera capital orgánicamente

La mayor vinculación de clientes impulsa el crecimiento de los **ingresos por comisiones**, mientras la digitalización y la excelencia operativa permiten mantener una **ratio de eficiencia** entre las mejores del sector (47,5%).

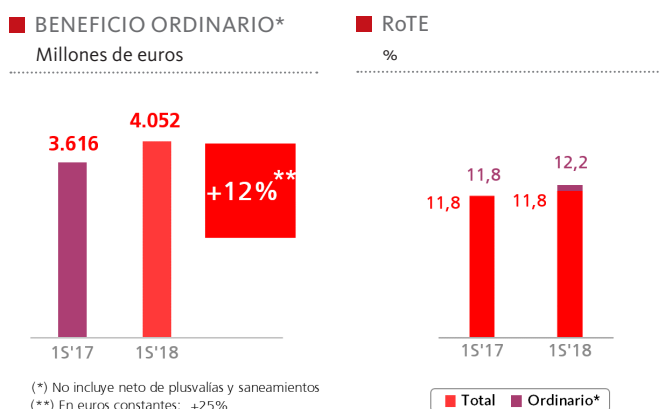
Adicionalmente, Santander está en el top 3 por satisfacción de clientes en seis de sus nueve países principales.

Los **resultados del trimestre** se ven afectados por el cargo al Fondo Único de Resolución (FUR) y la contabilización de no recurrentes, principalmente costes de reestructuración. Sin ellos, y en términos homogéneos con el primer trimestre, el beneficio hubiera subido el 6% (+9% en euros constantes).



En el semestre, beneficio de 3.752 millones de euros (+4%). Sin considerar los resultados no recurrentes, el beneficio ordinario es de 4.052 millones, con aumento del 12% (+25% sin tipos de cambio), y aumento en ocho de las diez principales unidades.

El **RoTE** ordinario sube al 12,2%, entre los más altos de los bancos europeos.



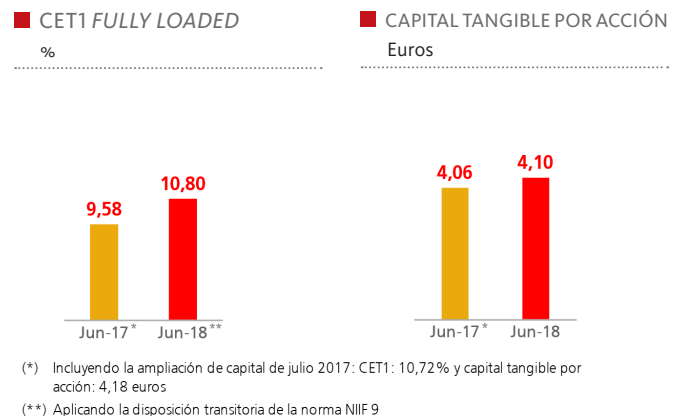
FORTALEZA

Ratios de capital sólidas y adecuadas al modelo de negocio, estructura de balance y perfil de riesgo. La calidad crediticia mejora en los últimos trimestres

En términos **phased-in** la ratio de capital total es del 14,47% y el CET1 del 10,98%, cumpliendo muy holgadamente las ratios mínimas exigidas por el BCE del 12,237% en la ratio total y 8,737% en el CET1.

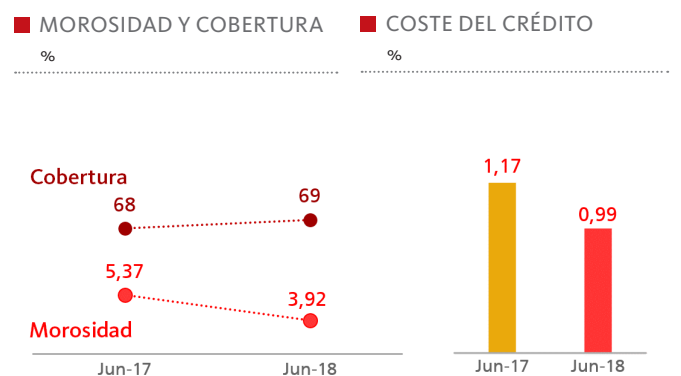
La ratio **CET1 fully loaded**, aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9, es del 10,80%. En el trimestre el Grupo ha seguido generando capital de forma orgánica (+18 p.b.) y se ha visto afectado por impactos puntuales negativos como: eliminación del exceso de capital atribuible a los minoritarios de SC USA (-18 p.b.), valoración de las carteras disponibles para la venta (-12 p.b.) y costes de reestructuración (-5 p.b.).

El **capital tangible por acción** se sitúa en 4,10 euros, manteniéndose prácticamente estable en el trimestre, y aumentando un 6% interanual excluido el impacto de los tipos de cambio.



La **ratio de morosidad** mejora por cuarto trimestre consecutivo (-10 p.b.). Desde junio de 2017, mes de la entrada de Popular, la mejora ha sido de 145 p.b. La cobertura es del 69%.

El **coste del crédito** también mejora por cuarto trimestre consecutivo, cerrando el semestre en el 0,99% frente al 1,17% hace doce meses.



EVOLUCIÓN PRINCIPALES ÁREAS DE NEGOCIO

(mayor detalle en páginas 20 a 36 y en anexo)

(Variaciones en euros constantes)

EUROPA



• **Europa continental:** ha obtenido en el primer semestre un beneficio atribuido de 1.447 millones de euros, tras contabilizar en el último trimestre cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España y Portugal.

Sin su consideración, el beneficio ordinario atribuido es de 1.707 millones de euros, con aumento interanual del 15%. Este crecimiento se apoya principalmente en el aumento de ingresos comerciales y se ha visto favorecido en parte por la integración de Banco Popular y el aumento de la participación en Santander Asset Management.

Sobre el primer trimestre, el beneficio ordinario baja un 17% por la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) y menores ROF en España. Los ingresos comerciales y los costes se mantienen prácticamente estables, y las dotaciones disminuyen.

• **Reino Unido:** en un entorno de elevada competencia y donde se mantienen algunas incertidumbres por el Brexit, el beneficio atribuido se sitúa en 692 millones de euros, un 14% inferior al del primer semestre de 2017. Esta evolución refleja la presión en los márgenes y las inversiones en proyectos regulatorios y estratégicos. El coste del crédito se mantiene en tan solo 10 p.b.

Comparado con el primer trimestre, el beneficio atribuido sube un 16%. La presión en los márgenes de hipotecas se compensa con la mejora en comisiones, mayores ROF y menores costes y dotaciones.

AMÉRICA



• **Latinoamérica:** ha obtenido un beneficio atribuido de 2.214 millones de euros, con un aumento interanual del 26%. El crecimiento de volúmenes, la gestión de *spreads* y una mayor vinculación se reflejan en la buena evolución, tanto del margen de intereses, como de las comisiones a lo que se une la mejora del coste del crédito.

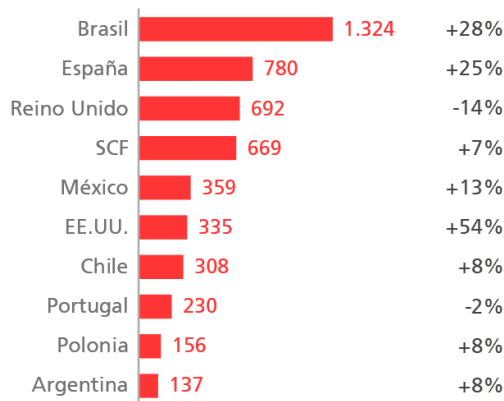
Por su parte, los costes suben principalmente por planes asociados a la ampliación, transformación comercial y mayor digitalización de las redes comerciales.

En relación con el primer trimestre, el beneficio aumenta el 7% por el buen comportamiento del margen de intereses y las comisiones, que suben por quinto trimestre consecutivo y unas dotaciones estables.

• **EE.UU.:** beneficio atribuido en el semestre de 335 millones de euros, un 54% más que en el mismo periodo de 2017 por el descenso de los costes y, sobre todo, de las dotaciones, que compensan ampliamente la caída de ingresos asociada a los menores volúmenes de créditos personales, disminución de *spreads*, mayores costes de financiación y menores comisiones por *servicing*.

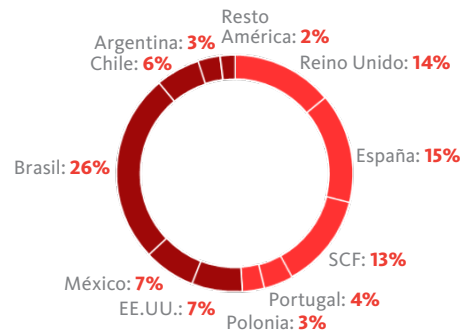
Sobre el trimestre anterior, el beneficio también registra un fuerte aumento (+64%), en parte por el efecto estacional de SC USA. Buen comportamiento de todas las líneas de la cuenta: los ingresos aumentan y los costes y las dotaciones disminuyen, en los tres casos por segundo trimestre consecutivo.

■ BENEFICIO ORDINARIO ATRIBUIDO*. 1S'18
Millones de euros. % de variación s/ 1S'17 en euros constantes



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

■ DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO ORDINARIO ATRIBUIDO POR NEGOCIOS GEOGRÁFICOS*. 1S'18













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

MARCO EXTERNO GENERAL

Grupo Santander ha desarrollado su actividad en un entorno económico caracterizado por la aparición de riesgos de carácter global que han elevado la volatilidad de los mercados y han llevado a revisar a la baja las proyecciones de crecimiento en algunos países.

La inclinación hacia un mayor proteccionismo y el endurecimiento de la política monetaria en Estados Unidos han sido los principales factores de esta mayor incertidumbre, que ha provocado aumentos en las primas de riesgo, tanto en los países de la Europa mediterránea como de América Latina en los que el banco está presente, y una depreciación generalizada de las divisas frente al dólar, que en el caso de América Latina ha sido significativa.

Los bancos centrales de México y Argentina subieron los tipos oficiales para contrarrestar eventuales presiones inflacionistas debidas a la depreciación de sus monedas.

País	Var. PIB*	Evolución económica
 Eurozona	+2,5%	El crecimiento del PIB se desaceleró en el 1T18 porque tuvo lugar una normalización después de haber registrado incrementos muy elevados en la segunda mitad de 2017 y por factores transitorios. La inflación se mantuvo baja en el 1T18, repuntando al 2% en junio por la subida del precio del petróleo.
 España	+3,0%	La expansión del PIB se mostró resistente a pesar de la desaceleración de la Eurozona. El empleo se crea con intensidad, pese a que el ritmo es algo menor que en los trimestres previos. La inflación repuntó en junio hasta el 2,3% por el impacto del precio del petróleo, mientras que la subyacente se mantiene reducida (1,1%).
 Polonia	+5,2%	El PIB sorprendió al alza en el primer trimestre de 2018. La tasa de paro continúa en mínimos históricos (4,2% en el primer trimestre). La inflación sigue más baja de lo que cabría esperar (2,0% en junio) y lejos del objetivo del banco central (2,5%) que mantendrá el tipo de interés oficial (1,5%) todo el año.
 Portugal	+2,1%	Portugal registró un crecimiento del PIB más moderado en el 1T18 si bien continúa con un buen desempeño basado en inversión, consumo y exportaciones (con un peso dentro del PIB cerca del 50%). La tasa de paro volvió a descender (7,9% en el 1T18) y la inflación fue del 1,5% en junio.
 Reino Unido	+1,2%	El crecimiento económico en el 1T18 se desaceleró debido a una meteorología adversa. La inflación (2,4% en junio) se ha ido moderando por la dilución del efecto de la depreciación de la libra. La tasa de paro (4,2% en marzo) es de pleno empleo. El tipo de interés oficial (0,5%) podría aumentar en noviembre.
 Brasil	+1,6%	La economía mostró dinamismo en el 1T18, aunque la huelga de camioneros de mayo ha llevado a recortar las expectativas para 2018. La inflación repuntó al 4,4% en junio, pero continúa por debajo del objetivo del 4,5%, y el banco central mantuvo el tipo oficial en el 2T18 (6,5%), tras un último recorte en marzo.
 México	+2,3%	El PIB continuó acelerándose en el 1T18, impulsado por el consumo privado y la inversión. La inflación se moderó al 4,6% en junio. El banco central subió el tipo oficial en junio en 25 p.b., al 7,75%, para prevenir que la depreciación del peso retrase la convergencia en las expectativas de inflación.
 Chile	+5,1%	La economía mostró gran dinamismo en el primer trimestre de 2018, apoyada en el consumo privado, la inversión y las exportaciones. La inflación sigue baja, en el 2,5% en junio y el banco central mantiene el tipo oficial en el 2,5%, sin cambios desde mayo de 2017.
 Argentina	+3,8%	El PIB creció en el 1T18 un 3,8%, pero una fuerte sequía y la inestabilidad cambiaria han llevado a recortar las previsiones de crecimiento y elevar las de inflación. Para afrontar la volatilidad, Argentina solicitó ayuda financiera al FMI, obteniendo un préstamo a tres años de 50.000 millones de dólares.
 Estados Unidos	+2,8%	El PIB se desaceleró, temporalmente, en el primer trimestre. El mercado laboral sigue sólido y la tasa de paro se situó en junio en el 4,0%. La inflación sigue ganando impulso y la Fed está normalizando su política monetaria. En junio subió el tipo de los fondos federales 25 p.b. hasta 1,75-2,0%.

(*) Variación interanual 1T18.

TIPOS DE CAMBIO: PARIDAD 1 EURO / MONEDA

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1S'18	1S'17	Jun-18	Mar-18	Jun-17
Dólar USA	1,210	1,082	1,166	1,232	1,141
Libra	0,880	0,860	0,886	0,875	0,879
Real brasileño	4,134	3,436	4,488	4,094	3,760
Peso mexicano	23,073	20,995	22,882	22,525	20,584
Peso chileno	740,383	713,893	757,828	743,240	757,563
Peso argentino	25,832	16,986	33,517	24,803	18,938
Zloty polaco	4,220	4,268	4,373	4,211	4,226

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

En el trimestre, beneficio atribuido de 1.698 millones de euros, afectado por la aportación al Fondo Único de Resolución (187 millones de euros) y por resultados no recurrentes (-300 millones de euros), ambos netos de impuestos. Sin estos efectos, es decir en términos equivalentes al trimestre anterior, el beneficio aumenta el 6% (+9% sin tipo de cambio)

En el semestre, el beneficio atribuido ha sido de 3.752 millones de euros. Sin considerar los no recurrentes, el beneficio ordinario es de 4.052 millones de euros, con aumento interanual del 12%, o del 25% en euros constantes

Esta evolución se ve afectada positivamente por la incorporación de Banco Popular y la mayor participación en Santander Asset Management y negativamente por los tipos de cambio y el mantenimiento de bajos tipos de interés en mercados maduros

Los resultados reflejan la solidez de los ingresos comerciales, una ratio de eficiencia del 47,5%, que continúa entre las mejores de los competidores, y una nueva mejora del coste del crédito hasta el 0,99%

Aumentos respecto de 2017 del RoTE ordinario, que alcanza el 12,2% y del RoRWA ordinario, que sube al 1,60%

El beneficio por acción ordinario es de 0,235 euros. Incluyendo los no recurrentes, el beneficio por acción es de 0,216 euros

RESULTADOS GRUPO SANTANDER

Millones de euros

	2T'18	1T'18	Variación		1S'18	1S'17	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.477	8.454	0,3	2,2	16.931	17.008	(0,5)	9,6
Comisiones netas	2.934	2.955	(0,7)	1,9	5.889	5.760	2,2	12,8
Resultados netos de operaciones financieras	361	493	(26,8)	(25,5)	854	859	(0,6)	12,6
Resto de ingresos	239	249	(4,0)	(6,3)	488	451	8,2	16,4
Rendimiento de instrumentos de capital	229	35	554,3	555,4	264	279	(5,3)	(2,4)
Resultados por puesta en equivalencia	176	178	(1,1)	0,4	354	293	21,0	32,2
Otros resultados de explotación (netos)	(166)	36	—	—	(130)	(120)	8,1	9,2
Margen bruto	12.011	12.151	(1,2)	0,8	24.162	24.078	0,3	10,6
Costes de explotación	(5.718)	(5.764)	(0,8)	0,7	(11.482)	(11.191)	2,6	11,7
Gastos generales de administración	(5.114)	(5.151)	(0,7)	0,8	(10.265)	(9.897)	3,7	13,2
<i>De personal</i>	(2.960)	(3.000)	(1,3)	0,1	(5.960)	(5.855)	1,8	10,4
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(2.154)	(2.151)	0,1	1,7	(4.305)	(4.042)	6,5	17,3
Amortización de activos materiales e inmateriales	(604)	(613)	(1,5)	(0,1)	(1.217)	(1.294)	(5,9)	0,7
Margen neto	6.293	6.387	(1,5)	1,0	12.680	12.887	(1,6)	9,6
Dotaciones insolvencias	(2.015)	(2.282)	(11,7)	(9,7)	(4.297)	(4.680)	(8,2)	3,7
Deterioro de otros activos	(34)	(24)	41,7	47,3	(58)	(131)	(55,7)	(53,0)
Otros resultados y dotaciones	(453)	(392)	15,6	18,6	(845)	(1.492)	(43,4)	(37,7)
Resultado ordinario antes de impuestos	3.791	3.689	2,8	5,5	7.480	6.585	13,6	25,8
Impuesto sobre sociedades	(1.379)	(1.280)	7,7	11,0	(2.659)	(2.254)	18,0	29,9
Resultado ordinario de operaciones continuadas	2.412	2.409	0,1	2,5	4.821	4.331	11,3	23,7
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	2.412	2.409	0,1	2,5	4.821	4.331	11,3	23,7
Resultado atribuido a minoritarios	414	355	16,6	18,2	769	715	7,6	16,4
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	1.998	2.054	(2,7)	(0,2)	4.052	3.616	12,1	25,2
Neto de plusvalías y saneamientos*	(300)	—	—	—	(300)	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	1.698	2.054	(17,3)	(15,0)	3.752	3.616	3,8	15,9
BPA ordinario (euros) **	0,115	0,120	(3,8)		0,235	0,232	1,2	
BPA diluido ordinario (euros) **	0,115	0,119	(3,8)		0,234	0,231	1,2	
BPA (euros) **	0,096	0,120	(19,4)		0,216	0,232	(6,8)	
BPA diluido (euros) **	0,096	0,119	(19,3)		0,216	0,231	(6,8)	
Pro memoria:								
Activos Totales Medios	1.437.163	1.439.732	(0,2)		1.438.444	1.362.352	5,6	
Recursos Propios Medios	94.607	94.793	(0,2)		94.662	90.783	4,3	

(*) En el segundo trimestre de 2018, cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España (-280 millones de euros), Centro Corporativo (-40 millones de euros) y Portugal (20 millones de euros).

(**) Datos del primer semestre de 2017 ajustados a la ampliación de capital de julio de 2017, que supone un impacto en el beneficio por acción de los periodos anteriores debido a la alteración del número de acciones en circulación. De este modo, la información relativa a estos periodos ha sido reexpresada conforme a la normativa aplicable.

■ RESULTADOS POR TRIMESTRES

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18
Margen de intereses	8.402	8.606	8.681	8.607	8.454	8.477
Comisiones netas	2.844	2.916	2.888	2.949	2.955	2.934
Resultados netos de operaciones financieras	573	286	422	421	493	361
Resto de ingresos	211	240	260	85	249	239
Rendimiento de instrumentos de capital	41	238	31	75	35	229
Resultados por puesta en equivalencia	133	160	188	223	178	176
Otros resultados de explotación (netos)	37	(157)	42	(213)	36	(166)
Margen bruto	12.029	12.049	12.252	12.062	12.151	12.011
Costes de explotación	(5.543)	(5.648)	(5.766)	(5.961)	(5.764)	(5.718)
Gastos generales de administración	(4.915)	(4.983)	(5.161)	(5.267)	(5.151)	(5.114)
<i>De personal</i>	(2.912)	(2.943)	(3.000)	(3.116)	(3.000)	(2.960)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(2.002)	(2.039)	(2.161)	(2.151)	(2.151)	(2.154)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(629)	(665)	(605)	(694)	(613)	(604)
Margen neto	6.486	6.401	6.486	6.101	6.387	6.293
Dotaciones insolvencias	(2.400)	(2.280)	(2.250)	(2.181)	(2.282)	(2.015)
Deterioro de otros activos	(68)	(63)	(54)	(230)	(24)	(34)
Otros resultados y dotaciones	(707)	(785)	(591)	(315)	(392)	(453)
Resultado ordinario antes de impuestos	3.311	3.273	3.591	3.375	3.689	3.791
Impuesto sobre sociedades	(1.125)	(1.129)	(1.243)	(1.090)	(1.280)	(1.379)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	2.186	2.144	2.347	2.285	2.409	2.412
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	2.186	2.144	2.347	2.285	2.409	2.412
Resultado atribuido a minoritarios	319	395	371	362	355	414
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	1.867	1.749	1.976	1.924	2.054	1.998
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(515)	(382)	—	(300)
Beneficio atribuido al Grupo	1.867	1.749	1.461	1.542	2.054	1.698
BPA ordinario (euros) **	0,120	0,112	0,118	0,113	0,120	0,115
BPA diluido ordinario (euros) **	0,120	0,111	0,119	0,111	0,119	0,115
BPA (euros) **	0,120	0,112	0,084	0,088	0,120	0,096
BPA diluido (euros) **	0,120	0,111	0,085	0,087	0,119	0,096

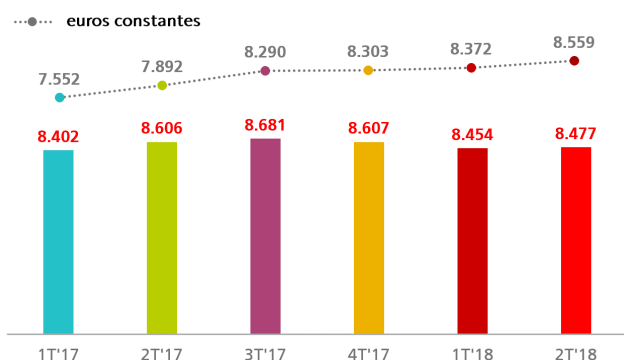
(*) Incluye los siguientes importes, netos de impuestos:

- En el tercer trimestre de 2017, cargos por costes de integración (Popular: -300 millones de euros, Alemania: -85 millones de euros) y saneamientos de participaciones y activos intangibles (-130 millones de euros).
- En el cuarto trimestre de 2017, plusvalía obtenida en la venta de Allfunds Bank (297 millones de euros), reforma fiscal en Estados Unidos (73 millones de euros), saneamientos de fondos de comercio (-603 millones de euros) y provisiones por huracanes, compra de una participación en Santander Consumer USA y otros en Estados Unidos (-149 millones de euros).
- En el segundo trimestre de 2018, cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España (-280 millones de euros), Centro Corporativo (-40 millones de euros) y Portugal (20 millones de euros).

(**) Datos del primer y segundo trimestre de 2017 ajustados a la ampliación de capital de julio de 2017, para hacerlos comparables al resto de trimestres.

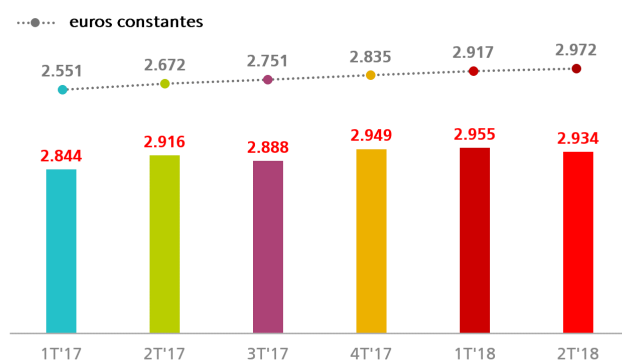
■ MARGEN DE INTERESES

Millones de euros



■ COMISIONES NETAS

Millones de euros



Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

En el trimestre se ha obtenido un beneficio atribuido de 1.698 millones de euros, tras contabilizar resultados no recurrentes asociados a integraciones (principalmente cargos por reestructuración) netos de impactos fiscales por importe de -300 millones de euros, con el siguiente detalle: España (-280 millones de euros), Centro Corporativo (-40 millones de euros) y Portugal (20 millones de euros).

Sin considerar estos cargos, el beneficio ordinario se sitúa en 1.998 millones de euros, un 3% menos que en el trimestre anterior. En euros constantes se mantiene plano, con el siguiente detalle por líneas:

- Buena evolución de los ingresos más comerciales (margen de intereses y comisiones) que aumentan el 2%. Parte de este crecimiento es absorbido por los menores resultados por operaciones financieras y el cargo que se realiza en este trimestre para el Fondo Único de Resolución (267 millones de euros; 187 millones neto de impuestos).
- Ligero aumento de costes (+1%), por los mercados emergentes que suben el 3%, en parte por los procesos de inversión y afectados por las mayores inflaciones. Por el contrario, los maduros bajan el 1%, destacando la reducción del 3% en Estados Unidos.
- Las dotaciones para insolvencias bajan el 10%, donde destacan las caídas de SCF, Reino Unido y Estados Unidos.

Sin considerar la aportación al FUR, el beneficio ordinario aumenta el 6% sobre el trimestre anterior (+9% en euros constantes).

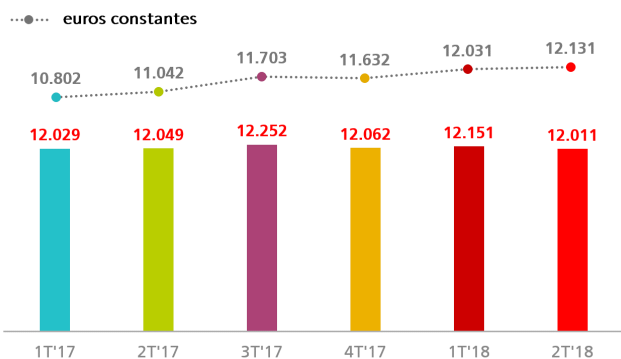
Evolución de resultados sobre el primer semestre de 2017

El beneficio atribuido del semestre es de 3.752 millones de euros, con aumento interanual del 4% en euros y del 16% en euros constantes. El beneficio ordinario (antes del neto de plusvalías y saneamientos) asciende a 4.052 millones de euros (+12% en euros y +25% en euros constantes). A continuación figura el detalle por líneas de la cuenta de resultados en las que, a efectos de ofrecer un mejor análisis y comparación de la gestión realizada, no se tiene en cuenta la evolución de los tipos de cambio.

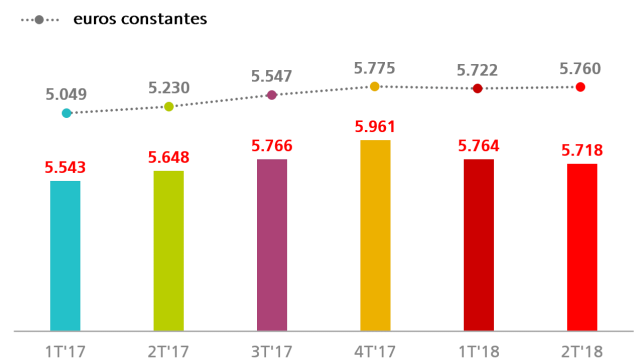
■ Ingresos

- Nuestra estructura de ingresos, donde el margen de intereses y comisiones representan el 94% del total de los ingresos en el semestre, muy por encima de la media de nuestros competidores, nos sigue permitiendo 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 un 11% con el siguiente detalle:
 - El **margen de intereses** sube el 10%, crecimiento que se produce por los mayores volúmenes de créditos y depósitos, principalmente en los países emergentes, donde suben a doble dígito, y por la gestión de márgenes.
 - Por unidades, todas suben excepto Reino Unido, afectado por presión de márgenes en la nueva producción de hipotecas y saldos SVR (*Standard Variable Rate*), y Estados Unidos, afectado por la reducción de saldos en créditos personales, una disminución de *spreads* y el mayor coste de financiación. La reducción en ingresos de este último se compensa con una fuerte caída de dotaciones, que bajan el 24%.
 - Los ingresos por **comisiones** suben un 13%, reflejo de la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes, a lo que se une la estrategia de crecimiento en servicios y productos de mayor valor añadido y en áreas de bajo consumo de capital. Por negocios, aumentan tanto las procedentes de la Banca Comercial (+10%) como las de Corporate & Investment Banking (+4%) y Wealth Management (+67%).
 - El resto de ingresos también aumenta, haciéndolo tanto los **resultados por operaciones financieras** (ROF), que sólo representan el 4% de los ingresos, como el conjunto de dividendos, puesta en equivalencia y otros, que aumentan en parte por los mayores resultados por *leasing* en Estados Unidos.

■ MARGEN BRUTO
Millones de euros



■ COSTES DE EXPLOTACIÓN
Millones de euros



Costes

- Los costes suben el 12% como consecuencia de la inflación en algunos países, las inversiones en transformación y digitalización y el impacto perímetro.

En términos reales (sin inflación ni perímetro), el aumento se limita al 2%. Por unidades, destaca la caída de costes de Estados Unidos. Las principales subidas se registran en México, por el plan de inversiones en infraestructura, en Reino Unido por las inversiones que se están realizando en proyectos regulatorios, estratégicos y de transformación digital, y en Brasil, por el crecimiento del negocio.

Por último, costes estables en Portugal y Argentina, y ligera bajada en España, donde disminuyen por segundo trimestre consecutivo, como primeros reflejos del plan de optimización.

Las medidas de optimización que se están llevando a cabo dentro de los procesos de integración se irán reflejando en la consecución de mayores sinergias futuras.

Esta evolución nos permite compaginar las inversiones realizadas para mejorar la experiencia de nuestros clientes, con una eficiencia operativa que sigue siendo referencia en el sector.

Dotaciones para insolvencias

- En riesgos, buena evolución de las ratios de calidad crediticia. Tanto la ratio de morosidad, como la de cobertura y el coste del crédito mejoran en los últimos doce meses. Este último por un crecimiento de las dotaciones que es la mitad que el crecimiento reflejado por la cartera crediticia media.
- Por países, las dotaciones bajan en Estados Unidos y México, en Brasil suben menos que la inversión, y Reino Unido y Portugal mantienen un coste del crédito de solo 10 puntos básicos. Suben en SCF por mayores liberaciones y ventas de cartera en 2017, aunque mantiene el coste del crédito estable. También suben España y Argentina por el mayor perímetro y, en el caso de Argentina, además, impactada por cierto deterioro de la cartera de particulares.
- Con esta evolución, el coste del crédito ha pasado del 1,17% en junio de 2017 al 0,99% en junio de 2018.

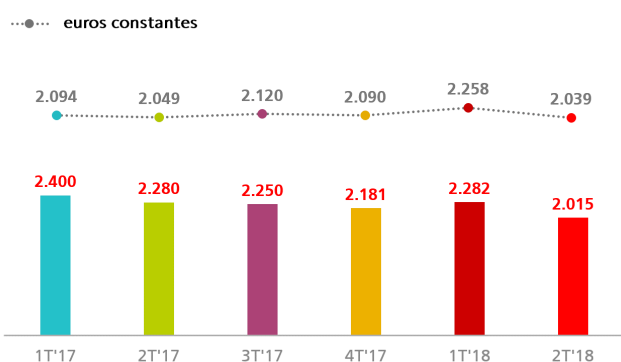
Otros resultados y saneamientos

- El conjunto de otros resultados y saneamientos contabiliza una cifra negativa de 903 millones de euros, un 39% inferior a la del primer semestre de 2017. En esta partida se contabilizan provisiones de naturaleza muy diversa, así como plusvalías, minusvalías y deterioro de activos. La fuerte caída sobre el pasado año se produce principalmente por Brasil y viene motivada por menores provisiones para contingencias legales y laborales (*trabalhistas*), y por los menores cargos en Reino Unido por potenciales reclamaciones de clientes y derivados.

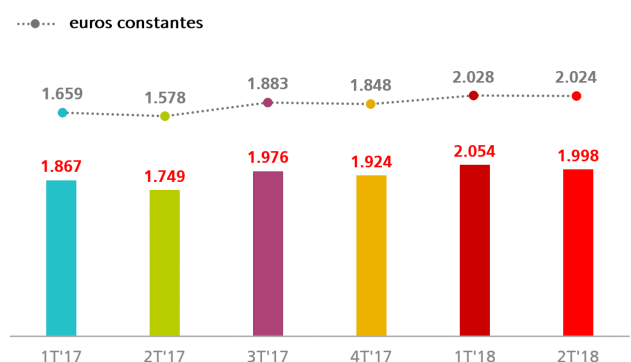
Beneficio y rentabilidad

- El **beneficio ordinario antes de impuestos** aumenta un 26% y el **beneficio ordinario atribuido** el 25%. También aumentos del **RoTE ordinario** (12,2%) y **RoRWA ordinario** (1,60%) sobre el primer semestre de 2017 y sobre el conjunto del año. Por su parte, el **beneficio por acción ordinario** (BPA ordinario) se sitúa en 0,235 euros.
- Incluyendo los resultados no recurrentes ya comentados, el **beneficio atribuido** aumenta el 16% (+4% en euros), el **RoTE** es del 11,8% y el **RoRWA** del 1,55%. Por último, el **beneficio por acción** se sitúa en 0,216 euros.

DOTACIONES PARA INSOLVENCIAS
Millones de euros



BENEFICIO ORDINARIO ATRIBUIDO AL GRUPO *
Millones de euros



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

■ BALANCE GRUPO SANTANDER

Millones de euros

Activo	Jun-18	Jun-17	Variación absoluta	%	Dic-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	107.687	83.691	23.996	28,7	110.995
Activos financieros mantenidos para negociar	112.947	132.348	(19.401)	(14,7)	125.458
Valores representativos de deuda	27.005	37.062	(10.057)	(27,1)	36.351
Instrumentos de patrimonio	17.670	18.907	(1.237)	(6,5)	21.353
Préstamos y anticipos a la clientela	5.103	11.987	(6.884)	(57,4)	8.815
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	7.172	6.182	990	16,0	1.696
Derivados	55.997	58.210	(2.213)	(3,8)	57.243
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	53.306	41.398	11.908	28,8	34.781
Préstamos y anticipos a la clientela	20.289	19.768	521	2,6	20.475
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	25.131	16.796	8.335	49,6	9.889
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.886	4.834	3.052	63,1	4.417
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en patrimonio	120.831	143.561	(22.730)	(15,8)	133.271
Valores representativos de deuda	116.520	138.280	(21.760)	(15,7)	128.481
Instrumentos de patrimonio	2.766	5.281	(2.515)	(47,6)	4.790
Préstamos y anticipos a la clientela	1.545	—	1.545	—	—
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	922.948	921.843	1.105	0,1	916.504
Valores representativos de deuda	39.524	29.262	10.262	35,1	31.034
Préstamos y anticipos a la clientela	835.155	829.466	5.689	0,7	819.625
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	48.269	63.114	(14.845)	(23,5)	65.845
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	9.262	6.786	2.476	36,5	6.184
Activos tangibles	23.461	22.797	664	2,9	22.975
Activos intangibles	27.893	28.628	(735)	(2,6)	28.683
Fondo de comercio	25.035	26.070	(1.035)	(4,0)	25.769
Otros activos intangibles	2.858	2.558	300	11,7	2.914
Otras cuentas de activo	55.498	64.210	(8.712)	(13,6)	65.454
Total activo	1.433.833	1.445.261	(11.428)	(0,8)	1.444.305
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	75.350	96.137	(20.787)	(21,6)	107.624
Depósitos de la clientela	5.777	15.839	(10.062)	(63,5)	28.179
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	558	777	(219)	(28,2)	574
Derivados	54.892	59.032	(4.140)	(7,0)	57.892
Otros	14.123	20.489	(6.366)	(31,1)	20.979
Pasivos financieros designados a valor razonable	58.153	53.789	4.364	8,1	59.617
Depósitos de la clientela	31.881	26.838	5.043	18,8	28.945
Valores representativos de deuda emitidos	2.309	3.049	(740)	(24,3)	3.056
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	23.535	23.900	(365)	(1,5)	27.027
Otros	428	—	428	—	589
Pasivos financieros a coste amortizado	1.153.918	1.148.471	5.447	0,5	1.126.069
Depósitos de la clientela	736.767	721.659	15.108	2,1	720.606
Valores representativos de deuda emitidos	224.466	220.678	3.788	1,7	214.910
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	164.164	178.930	(14.766)	(8,3)	162.714
Otros	28.521	27.204	1.317	4,8	27.839
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	936	1.693	(757)	(44,7)	1.117
Provisiones	13.758	15.877	(2.119)	(13,3)	14.490
Otras cuentas de pasivo	27.273	28.340	(1.067)	(3,8)	28.556
Total pasivo	1.329.388	1.344.305	(14.917)	(1,1)	1.337.472
Fondos propios	117.935	107.565	10.370	9,6	116.265
Capital	8.068	7.291	777	10,7	8.068
Reservas	107.164	97.533	9.631	9,9	103.608
Resultado atribuido al Grupo	3.752	3.616	136	3,8	6.619
Menos: dividendos y retribuciones	(1.049)	(875)	(174)	19,9	(2.029)
Otro resultado global acumulado	(23.885)	(18.797)	(5.088)	27,1	(21.777)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	10.395	12.188	(1.793)	(14,7)	12.344
Total patrimonio neto	104.445	100.956	3.489	3,5	106.832
Total pasivo y patrimonio neto	1.433.833	1.445.261	(11.428)	(0,8)	1.444.305

Nota: Con motivo de la aplicación de la NIIF 9 con fecha 1 de enero de 2018 y la elección de no reexpresar los estados financieros comparativos, tal y como permite la propia norma, los datos de los estados financieros del primer semestre de 2018 no son comparables con los periodos anteriores. De este modo, para facilitar la comparabilidad, considerando la escasa significatividad de las reclasificaciones de carteras y el cambio en la nomenclatura de las mismas, se han reorganizado las carteras atendiendo a su propósito y método de valoración. El ajuste de primera aplicación el 1 de enero de 2018 ha supuesto un incremento de las carteras valoradas a valor razonable del 1,8% y una disminución de las carteras valoradas a coste amortizado del 0,8% incluyendo el incremento del fondo de deterioro de estos activos de aproximadamente 2.000 millones de euros. El cargo en el patrimonio neto ha sido de algo menos de 1.500 millones de euros.

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

Los volúmenes mejoran dinámicas en el trimestre. Los créditos y recursos de la clientela suben el 2% (sin impacto de los tipos de cambio). En ambos casos, con subidas en mercados desarrollados y en emergentes

Los créditos aumentan interanualmente (sin impacto de los tipos de cambio) en nueve de las diez principales unidades, especialmente en los países emergentes, donde suben el 11%. Para el conjunto del Grupo, avance del 2%, afectado por la operación con el fondo Blackstone y reducción de algunos saldos mayoristas en España

Los recursos de la clientela suben el 6% interanual (sin impacto de los tipos de cambio), con ocho de las diez principales unidades creciendo. En su detalle, aumentos en depósitos a la vista, plazo y fondos de inversión

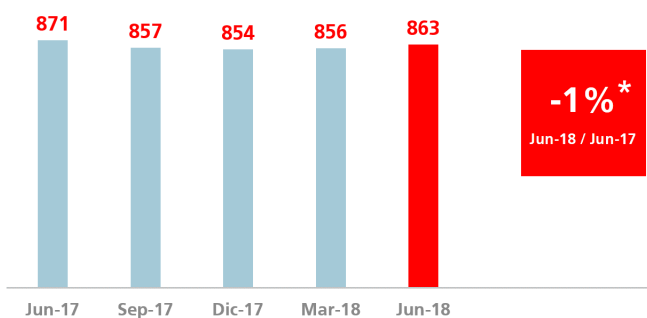
▣ Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) mantienen una estructura equilibrada: particulares (45%), consumo (16%), pymes y empresas (28%) y CIB (11%).

- **En relación al trimestre anterior**, sin impacto de tipo de cambio, los créditos avanzan el 2% con la siguiente evolución por geografías:
 - Aumento del 3% en las emergentes, con todos los países creciendo: Argentina (+29%), Polonia (+5%) y Brasil, México y Chile el 3%.
 - El conjunto de países desarrollados también aumenta (+2%), destacando la mejor tendencia en Estados Unidos, España y Reino Unido.
- **En relación a junio de 2017**, avance del 2% eliminando el efecto de los tipos de cambio.
 - Esta evolución se ve impactada por la disminución registrada por España, en gran parte por la operación corporativa con el fondo Blackstone realizada en el tercer trimestre de 2017, que supuso la salida de créditos brutos del sector inmobiliario provenientes de Banco Popular. Aislado el efecto de esta operación el aumento para el Grupo sería del 3%.
 - El resto de geografías registran crecimientos, destacando todos los países emergentes, que en conjunto aumentan el 11%: Argentina (+59%), Brasil (+13%), México (+10%), Polonia (+9%) y Chile (+8%).

▣ PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA BRUTO (SIN ATAs)

Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +2%

▣ PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA BRUTO (SIN ATAs)

% sobre áreas operativas. Junio 2018



■ Recursos de la clientela

Los recursos de la clientela muestran 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.

• En el último trimestre, el conjunto de los depósitos sin cesiones temporales de activos -CTAs- y fondos de inversión, aumenta el 2% sin el impacto de los tipos de cambio. Por geografías:

- Aumento del 5% en mercados emergentes donde todas las unidades registran crecimientos en sus respectivas monedas, destacando Argentina, Polonia y Brasil.

- Por su parte, las unidades de mercados desarrollados suben un 1%, principalmente por la evolución en España, donde se ha compatibilizado la estrategia de reducción de saldos caros procedentes de Popular (el coste de los depósitos disminuye 8 p.b. en el trimestre y 14 p.b. desde el cierre de 2017) con el aumento de saldos en cuentas a la vista y fondos de inversión.

• En relación a junio de 2017, aumento del 2%, que se sitúa en el 6% sin el efecto del tipo de cambio.

- Con una estrategia que continúa enfocada en el aumento de la vinculación, avances del 7% en depósitos a la vista y del 9% en fondos de inversión, en ambos casos con crecimientos en la mayor parte de geografías. Por su parte, los depósitos a plazo aumentan el 2%, por la evolución de los países latinoamericanos, en especial Brasil, que aumenta el 44% dentro de su estrategia de sustitución de letras financieras por depósitos de clientes para optimizar el coste del pasivo. Este incremento compensa las disminuciones en España y Reino Unido.

- En conjunto, los recursos suben en ocho de las diez unidades principales. Los mayores aumentos se producen en Argentina (+51%), Brasil (+23%), Polonia (+11%) y México (+9%). Las únicas unidades que no suben son Estados Unidos (-0,3%), por menores depósitos mayoristas y con el sector público, y Reino Unido (-1%), por la reducción de saldos a plazo y de ahorro, ya que las cuentas corrientes suben el 6%.

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 del Grupo Santander, en el primer semestre de 2018 se han realizado:

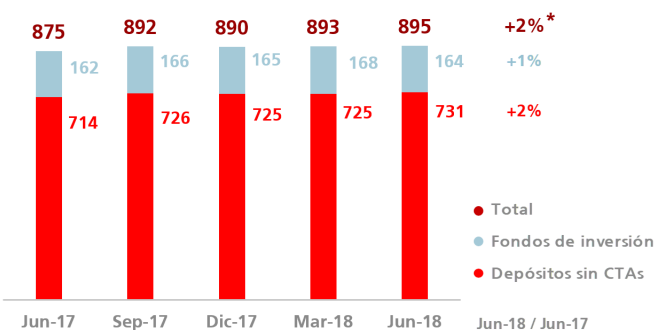
- Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 10.096 millones de euros y de covered bonds colocadas a mercado por 3.055 millones de euros. También se han realizado titulaciones colocadas en mercado por un importe de 9.472 millones de euros.

- Emisiones elegibles para TLAC (Total Loss-Absorbing Capacity) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 10.081 millones de euros (senior non-preferred: 7.094 millones; deuda subordinada: 1.487 millones; preferentes: 1.500 millones).

- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 14.710 millones de euros.

• La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos se sitúe en el 111% (113% en junio de 2017). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 114%, mostrando una holgada estructura de financiación.

■ RECURSOS DE LA CLIENTELA
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +6%

■ RECURSOS DE LA CLIENTELA
% sobre áreas operativas. Junio 2018



RATIOS DE SOLVENCIA

En el trimestre hemos continuado generando capital orgánicamente: +18 puntos básicos

Los recursos propios tangibles por acción se sitúan en 4,10 euros, prácticamente en línea con el trimestre anterior, y aumentando un 6% interanual excluido el impacto de los tipos de cambio

La ratio de apalancamiento fully loaded es del 5,0%, frente al 4,6% en junio de 2017 (5,0% considerando la ampliación realizada a julio de 2017)

En junio, la ratio de capital total *phased-in* es del 14,47% y el CET1 *phased-in* es del 10,98%. Cumplimos holgadamente las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada que son del 12,237% en la ratio de capital total y del 8,737% en el CET 1.

El 1 de enero de 2018, entró en vigor la NIIF 9 que implica varios cambios contables que afectan a las ratios de capital. Santander ha optado por aplicar el *phase-in* con carácter dinámico, lo que implica un calendario transitorio durante cinco años. Aplicando este criterio, la ratio CET1 *fully loaded* es del 10,80% a junio. Esta ratio no incluye el impacto positivo estimado de 9 p.b. por WiZink, que previsiblemente se registrará en los próximos trimestres.

En el trimestre destaca como nota positiva la generación orgánica de capital por 18 p.b. Por el contrario, se han registrado algunos impactos negativos puntuales: -18 p.b. por la eliminación del exceso de capital atribuible a los minoritarios de SC USA, -12 p.b. por valoración de las carteras disponibles para la venta y -5 p.b. por el impacto de costes de reestructuración. Por su parte, la venta de TotalBank ha tenido un impacto positivo de 5 p.b.

Si no se hubiera aplicado la disposición transitoria de la NIIF 9, el impacto total en la ratio CET1 *fully loaded* a junio sería de -27 puntos básicos.

Por último, y dentro del plan de emisiones TLAC, se han realizado dos emisiones en el semestre con impacto en las ratios de capital. En febrero, se emitieron 1.250 millones de euros de deuda subordinada (Tier 2) con vencimiento en 2028, y en marzo se realizó una emisión de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión, computables como capital de nivel 1 adicional (AT1) por un importe nominal de 1.500 millones de euros

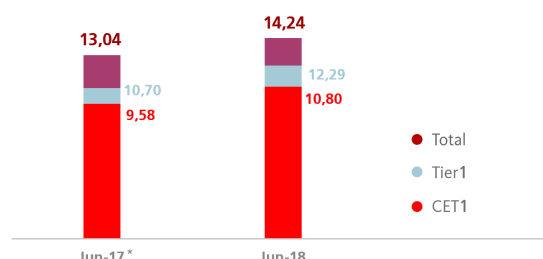
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES. JUNIO 2018

Millones de euros

	<i>Phased-in</i>	<i>Fully loaded</i>
CET1	65.311	64.248
Recursos propios básicos	75.043	73.072
Recursos propios computables	86.051	84.718
Activos ponderados por riesgo	594.754	594.754
CET1 capital ratio	10,98	10,80
T1 capital ratio	12,62	12,29
Ratio capital total	14,47	14,24

RATIOS DE CAPITAL. FULLY LOADED

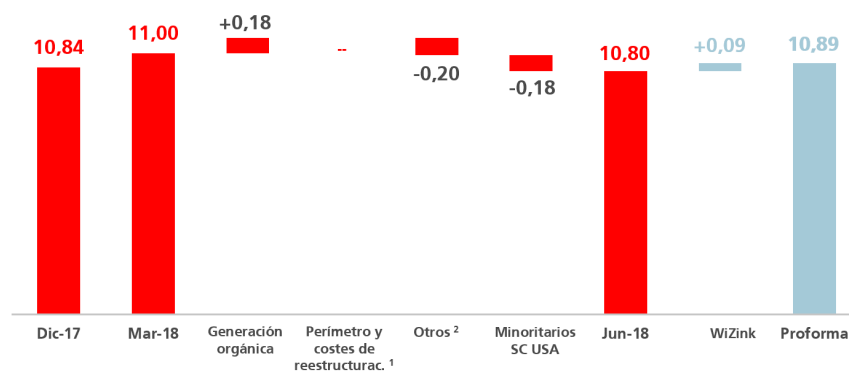
%



(*) Incluyendo ampliación de capital de julio 2017, CET1: 10,72%; Tier 1: 11,84% y ratio total: 14,17%

EVOLUCIÓN CET1 FULLY LOADED

%



(1) TotalBank (+5 p.b.) y costes de reestructuración (-5 p.b.)

(2) Cartera disponible para la venta (-12 p.b.) y otros impactos

Nota: Todas las cifras de 2018 calculadas con la aplicación de las disposiciones transitorias de la NIIF 9 salvo indicación en contrario

GESTIÓN DEL RIESGO

La ratio de mora del Grupo mantiene una tendencia favorable (-10 p.b. en el trimestre) situándose en el 3,92%

Buena evolución del coste del crédito (0,99%), que mejora 5 p.b. en el trimestre y 18 p.b. en doce meses

Las dotaciones para insolvencias se sitúan en el primer semestre en 4.297 millones de euros, siendo la cobertura del 69%

Gestión del riesgo crediticio

- Los riesgos morosos descienden durante el trimestre, situándose en 36.654 millones de euros (-2%), representando una tasa de mora del 3,92% (-10 p.b. trimestral y -145 p.b. en doce meses).
- El fondo para insolvencias se sitúa en 25.148 millones de euros, lo que supone una cobertura de la morosidad del 68,6% a cierre de junio, teniendo en cuenta que los ratios de Reino Unido y de España se ven afectadas por el peso de los saldos hipotecarios, que requieren menos provisiones en balance al contar con garantías de colaterales.
- El coste del crédito continúa con tendencia favorable, tanto sobre el trimestre anterior como interanual, situándose en el 0,99%.

En la siguiente tabla se detallan las tasas de morosidad y cobertura de las principales geografías donde tiene presencia el Grupo:

- En **España** la tasa de mora desciende en el trimestre, debido al mejor comportamiento generalizado en los diferentes segmentos y a la eficacia recuperatoria sobre la cartera morosa.
- En **Portugal** notable descenso de la tasa de mora una vez integradas las carteras de Popular en la gestión habitual, y por la venta de carteras.
- Polonia** experimenta un descenso de la tasa de mora en el trimestre, motivado por el crecimiento de la inversión –en línea con el mercado- y ventas de cartera morosa.
- Santander Consumer Finance** mantiene el descenso continuado de la mora, principalmente por el buen comportamiento de las entradas.
- En **Reino Unido** continúa la evolución favorable en el trimestre, por el buen comportamiento de la cartera hipotecaria y la gestión proactiva de ciertos proyectos *non-performing*.
- Brasil** mantiene la tasa de mora constante en el trimestre, gracias a una gestión preventiva de nuevas entradas a morosidad, así como al crecimiento de la inversión, centrado en las carteras de individuos.
- México** desciende su tasa de morosidad por mejor comportamiento de la cartera de individuos (tarjetas y consumo principalmente), así como normalizaciones de posiciones del segmento mayorista.
- En **Chile** desciende la tasa de mora en el trimestre, por el incremento de la inversión y un buen comportamiento de la cartera minorista.
- En **Argentina**, la tasa de morosidad se reduce por el crecimiento del crédito al segmento mayorista, que compensa el comportamiento de las carteras de individuos en el entorno actual.
- En **Estados Unidos** se incrementa la tasa de mora, principalmente por las carteras de SC USA.

GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

Millones de euros

	Jun-18	Jun-17	Var. %	Dic-17
Riesgos morosos y dudosos	36.654	50.714	(27,7)	37.596
Ratio de morosidad (%)	3,92	5,37		4,08
Fondos constituidos	25.148	34.314	(26,7)	24.529
<i>Para activos deteriorados</i>	15.849	25.017	(36,6)	16.459
<i>Para resto de activos</i>	9.298	9.297	0,0	8.070
Cobertura (%)	68,6	67,7		65,2
Coste del crédito (%)	0,99	1,17		1,07

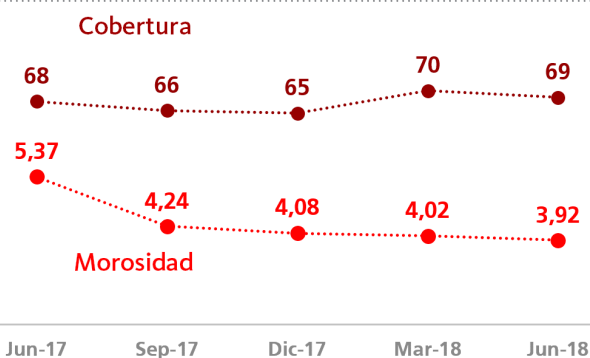
GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO. JUNIO 2018

%

	Ratio morosidad	Variación (p.b.)		Ratio cobertura
		trimestral	interanual	
España	6,24	(3)	(428)	49,0
Activ. Inmob. España	96,49	67	489	37,6
Consumer Finance	2,44	(4)	(17)	107,7
Polonia	4,58	(19)	(8)	72,1
Portugal	7,55	(74)	(155)	52,7
Reino Unido	1,12	(5)	(11)	34,0
Brasil	5,26	—	(10)	108,7
México	2,58	(10)	—	116,1
Chile	4,86	(14)	(14)	60,0
Argentina	2,40	(14)	19	121,5
Estados Unidos	2,91	5	27	156,9

MOROSIDAD Y COBERTURA. TOTAL GRUPO

%



EVOLUCIÓN DE RIESGOS MOROSOS Y DUDOSOS POR TRIMESTRES

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18
Saldo al inicio del periodo	33.643	32.158	50.714	39.442	37.596	37.407
Entradas netas	1.583	2.255	2.499	1.933	2.340	2.906
Aumento de perímetro	18	20.969	(10.954)	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	536	(854)	(150)	(358)	361	(409)
Fallidos	(3.623)	(3.813)	(2.667)	(3.420)	(2.890)	(3.250)
Saldo al final del periodo	32.158	50.714	39.442	37.596	37.407	36.654

Riesgo de cambio estructural

En relación con el riesgo de cambio estructural Santander mantiene un nivel de cobertura de la ratio CET₁ en torno al 100% con el objetivo de protegerse ante movimientos de los tipos de cambio.

Riesgo de mercado

- Durante el trimestre, el riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, medido en términos de VaR diario al 99%, ha fluctuado en un rango entre 6,7 y 12,3 millones de euros. Estas cifras son bajas en relación al balance y actividad del Grupo.
- Durante la segunda parte del trimestre, el VaR medio ha sido ligeramente superior debido a la volatilidad de los mercados, incrementándose puntualmente la exposición al riesgo de tipo de interés y tipo de cambio, siempre dentro de los límites establecidos.
- Adicionalmente, existen otras posiciones catalogadas contablemente como negociación, siendo el VaR total de negociación de este perímetro contable a cierre del trimestre de 8,0 millones de euros.
- El trimestre ha estado marcado por la volatilidad en los mercados por cambios en las políticas monetarias de algunos bancos centrales, las disputas comerciales y la inestabilidad política en varias geografías, generando un impacto negativo durante abril y mayo en las carteras estructurales de deuda.

CARTERAS DE NEGOCIACIÓN*. VaR por región

Millones de euros

Segundo trimestre	2018		2017
	Medio	Último	Medio
Total	9,5	8,6	22,1
Europa	6,1	5,5	7,1
EE.UU. y Asia	1,6	1,4	2,0
Latinoamérica	8,0	7,9	21,6
Actividades Globales	1,2	1,5	0,3

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

CARTERAS DE NEGOCIACIÓN*. VaR por factor de mercado

Millones de euros

Segundo trimestre	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	6,7	9,5	12,3	8,6
Efecto diversificación	(6,1)	(9,8)	(18,6)	(11,6)
VaR tipo de interés	8,1	9,3	12,4	9,1
VaR renta variable	0,8	2,0	6,0	1,3
VaR tipo de cambio	1,6	3,7	11,4	5,1
VaR spreads crédito	1,9	4,2	13,0	4,7
VaR commodities	—	—	—	—

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

NOTA: En las carteras de Latinoamérica, EE.UU. y Asia, 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.

Exposición inmobiliaria ⁽¹⁾

- Al cierre del semestre, la unidad Actividad Inmobiliaria España tiene una exposición bruta de 10,1 miles de millones de euros y fondos constituidos por 5,0 miles de millones de euros, que supone una cobertura del 49%.
- El valor neto es de 5,1 miles de millones de euros, equivalentes a sólo el 1% del balance de los negocios en España.
- La gestión continúa estando dirigida a la reducción de estos activos, principalmente de créditos y adjudicados.

VALOR NETO EXPOSICIÓN INMOBILIARIA ⁽¹⁾ a 30 de junio

Miles de millones de euros

Activos inmobiliarios	4,0
- Adjudicados	2,8
- Alquileres	1,2
Créditos morosos inmobiliarios	1,1
Activos + morosos inmobiliarios	5,1

(1) Unidad Actividad Inmobiliaria España.

DESCRIPCIÓN DE NEGOCIOS

En el ejercicio 2018 Grupo Santander mantiene los criterios generales aplicados en 2017, así como los segmentos de negocio con las siguientes excepciones:

- Asignación a las distintas áreas geográficas de los resultados y balances de Banco Popular, que en 2017 se presentaban de manera independiente, desde la fecha de su integración. Las unidades afectadas son principalmente: España, Portugal y Actividad Inmobiliaria España.
- Con motivo de la creación de la unidad de Wealth Management a finales del pasado año, esta pasa a reportarse de manera independiente dentro de los negocios globales. Anteriormente estaba incluida en Banca Comercial. Este cambio no tiene impacto en los segmentos geográficos.
- Se ha realizado ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Corporate & Investment Banking. Este cambio no tiene impacto en los negocios geográficos.

Todos estos cambios no tienen impacto en las cifras del Grupo. Sin embargo, a efectos comparativos, se han reexpresado los datos de los periodos anteriores incluyendo los cambios en los negocios geográficos y globales afectados.

Adicionalmente, se han adaptado los balances a la nueva norma NIIF 9. Dada la no obligatoriedad de su aplicación retroactiva, los datos de ciertas partidas del balance de 2018 no son comparables con los periodos anteriores. Para facilitar la comparabilidad, considerando la escasa materialidad de las reclasificaciones de carteras y el cambio en la nomenclatura de las mismas, se han reorganizado las de 2017 atendiendo a su propósito y método de valoración.

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

Las áreas de negocio operativas se presentan en dos niveles:

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

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

▣ **Negocios globales.** La actividad de las unidades operativas se distribuye por tipo de negocio entre Banca Comercial, Santander Corporate & Investment Banking, Wealth Management y la unidad Actividad Inmobiliaria España.

- **Banca Comercial.** Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de SCIB y los de gestión de activos y banca privada, que son gestionados por Wealth Management. 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.
- **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.** Integra los negocios de gestión de activos (Santander Asset Management), la nueva unidad corporativa de Banca Privada y Banca Privada Internacional en Miami y Suiza.

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.

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

■ MARGEN NETO

Millones de euros	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	1.715	(10,4)	(10,3)	3.631	12,7	13,0
de la que: España	714	(22,2)	(22,2)	1.633	23,4	23,4
Santander Consumer Finance	619	(1,9)	(1,8)	1.250	1,7	2,4
Polonia	236	32,1	34,4	415	7,2	6,0
Portugal	182	(0,6)	(0,6)	364	26,6	26,6
Reino Unido	610	4,1	3,3	1.195	(21,8)	(20,1)
Latinoamérica	3.408	0,5	6,1	6.798	(2,6)	14,9
de la que: Brasil	2.228	(2,3)	5,0	4.508	(3,5)	16,1
México	505	2,9	3,2	996	(5,8)	3,5
Chile	370	(3,2)	(3,0)	752	(1,6)	2,0
Argentina	223	40,4	56,8	382	(0,8)	50,8
Estados Unidos	932	10,6	7,3	1.775	(14,5)	(4,5)
Áreas operativas	6.665	(1,0)	1,3	13.399	(2,9)	7,3
Centro Corporativo	(372)	7,0	7,0	(719)	(21,7)	(21,7)
Total Grupo	6.293	(1,5)	1,0	12.680	(1,6)	9,6

■ BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO

Millones de euros	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental*	776	(16,7)	(16,6)	1.707	14,5	15,1
de la que: España*	325	(28,5)	(28,5)	780	24,9	24,9
Santander Consumer Finance	346	7,2	7,2	669	5,5	6,6
Polonia	93	46,7	49,1	156	9,4	8,1
Portugal*	103	(18,8)	(18,8)	230	(2,5)	(2,5)
Reino Unido	372	16,4	15,5	692	(16,0)	(14,1)
Latinoamérica	1.115	1,4	6,8	2.214	6,0	25,7
de la que: Brasil	647	(4,5)	2,7	1.324	6,4	28,0
México	184	5,6	5,9	359	2,5	12,6
Chile	158	4,8	5,0	308	4,0	7,9
Argentina	71	7,6	21,7	137	(28,7)	8,4
Estados Unidos	210	68,1	63,9	335	37,5	53,7
Áreas operativas*	2.473	(0,1)	2,0	4.948	6,5	15,9
Centro Corporativo*	(475)	12,7	12,7	(896)	(13,1)	(13,1)
Total Grupo*	1.998	(2,7)	(0,2)	4.052	12,1	25,2
Neto de plusvalías y saneamientos	(300)	—	—	(300)	—	—
Total Grupo	1.698	(17,3)	(15,0)	3.752	3,8	15,9

(*) En las unidades, beneficio ordinario atribuido (sin incluir neto de plusvalías y saneamientos). Detalle en páginas 10 y 11

■ PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA BRUTO SIN ATAS

Millones de euros	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	386.720	1,0	1,1	386.720	(2,3)	(2,1)
de la que: España	218.191	0,6	0,6	218.191	(7,5)	(7,5)
Santander Consumer Finance	94.299	2,3	2,3	94.299	6,1	6,1
Polonia	23.388	1,0	4,9	23.388	5,6	9,2
Portugal	37.057	(1,0)	(1,0)	37.057	4,7	4,7
Reino Unido	239.501	0,2	1,5	239.501	1,7	2,5
Latinoamérica	149.967	(3,6)	2,9	149.967	(2,7)	10,8
de la que: Brasil	69.475	(6,2)	2,8	69.475	(5,3)	13,0
México	29.212	1,8	3,4	29.212	(1,2)	9,8
Chile	39.396	1,0	3,0	39.396	8,4	8,4
Argentina	7.417	(4,2)	29,5	7.417	(10,1)	59,0
Estados Unidos	79.562	10,1	4,1	79.562	(1,0)	1,1
Áreas operativas	855.751	0,7	1,8	855.751	(1,2)	1,6
Total Grupo	862.885	0,8	1,9	862.885	(0,9)	1,8

■ RECURSOS (DEP. DE LA CLIENTELA SIN CTAS + F. DE INVERSIÓN)

Millones de euros	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	432.133	1,8	2,0	432.133	6,0	6,3
de la que: España	318.387	1,6	1,6	318.387	5,4	5,4
Santander Consumer Finance	36.728	(0,3)	(0,4)	36.728	3,5	3,6
Polonia	28.751	2,3	6,2	28.751	7,6	11,3
Portugal	39.195	5,2	5,2	39.195	8,9	8,9
Reino Unido	204.659	(1,3)	(0,0)	204.659	(1,9)	(1,1)
Latinoamérica	195.788	(3,0)	4,5	195.788	0,3	16,3
de la que: Brasil	106.121	(3,7)	5,6	106.121	3,4	23,4
México	39.039	2,5	4,1	39.039	(1,7)	9,2
Chile	34.126	0,7	2,7	34.126	4,4	4,5
Argentina	11.325	(13,8)	16,5	11.325	(14,5)	51,3
Estados Unidos	62.210	6,0	0,3	62.210	(2,4)	(0,3)
Áreas operativas	894.790	0,3	1,9	894.790	2,3	6,0
Total Grupo	895.028	0,3	1,9	895.028	2,3	6,0

ESPAÑA

Aspectos destacados

500 M€

Beneficio Atribuido

Las buenas dinámicas comerciales se reflejan en el aumento en el trimestre de créditos (consumo, pymes y empresas) y recursos (vista y fondos de inversión). Este último compatible con la mejora del coste de los depósitos (-14 p.b. desde diciembre)

Crecimientos generalizados de actividad en términos homogéneos: la producción de crédito al consumo aumenta el 20%, la facturación de tarjetas, el 21% y las primas de seguros, el 30%. Asimismo la cuenta 1/2/3 Profesional, primera campaña conjunta, logra más de 120.000 cuentas en sus primeros 3 meses de comercialización

Los resultados del trimestre se han visto afectados por los costes de reestructuración (280 millones de euros) y el cargo al FUR. Por el contrario, mejora del margen de intereses, costes y dotaciones

En el semestre, beneficio ordinario de 780 millones de euros, un 25% más que el año anterior

Actividad comercial

- Crecimiento en la gestión de la transaccionalidad. Gracias a nuestra estrategia de medios de pago, la facturación de tarjetas en Santander crece en un 21% interanual con reactivación del pago aplazado durante el segundo trimestre.
- En consumo, crecimiento interanual acumulado del 20%. En pymes, destaca el crecimiento en producción de activo (13% interanual), mientras que en Grandes Empresas destaca negocio internacional (+18%) y de *confirming* (+13%).
- El nuevo *portfolio* de seguros de protección y ahorro ha permitido subir la producción de primas nuevas un 30% interanual.
- La nueva plataforma de inversión *SO:FIA*, que facilita la gestión integral de acciones, fondos y planes de pensiones, ha permitido aumentar el número de operaciones sobre el anterior *broker*.
- Expansión de nuestra oferta de fondos sostenibles y responsables, con *Santander Sostenible Acciones*, un fondo 100% de renta variable.

Evolución del negocio

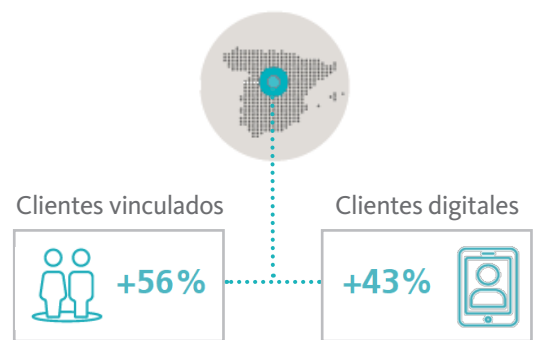
- En el trimestre, los créditos aumentan el 1% por los segmentos de empresas, banca privada y consumo, y los recursos lo hacen en un 2% por vista y fondos de inversión.
- En interanual, los créditos disminuyen por la salida de los saldos inmobiliarios vendidos a Blackstone, por reducción del riesgo en CIB y por caída en hipotecas.
- Los recursos de clientes suben el 5%, con crecimiento del 12% en vista y del 6% en fondos de inversión. Por su parte, descenso de saldos remunerados en Banca Mayorista e Instituciones, que no han sido renovados.

Resultados

En el trimestre, beneficio de 45 millones de euros, por los costes de reestructuración de Banco Popular (280 millones netos de impuestos) dentro del plan a tres años anunciado, y por los menores ingresos, afectados por el cargo al FUR. Sin embargo, mejor tendencia del margen de intereses, que sube el 2% y de los costes y dotaciones, que caen.

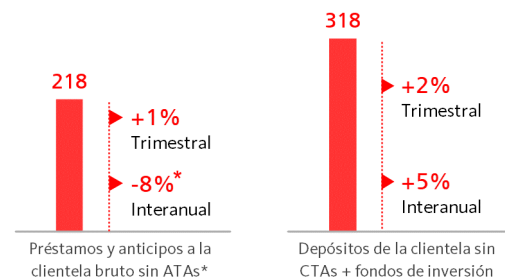
En el semestre, beneficio atribuido de 500 millones de euros, afectado por el citado cargo por reestructuración. Antes del mismo, el beneficio ordinario asciende a 780 millones, un 25% más que en el mismo periodo del año anterior.

- El margen de intereses crece un 32%, con mejora del diferencial de clientes basada en la reducción continuada del coste del pasivo. Por su parte, el margen financiero de la cartera ALCO se ha visto impactado por las ventas de carteras.
- Los ingresos por comisiones se incrementan un 31%, siendo la vinculación la clave para el aumento de la transaccionalidad.
- Mejora de la calidad crediticia, con caída del *stock* de activos morosos y reducción continuada del coste del crédito, que mejora hasta el entorno de los 30 p.b.



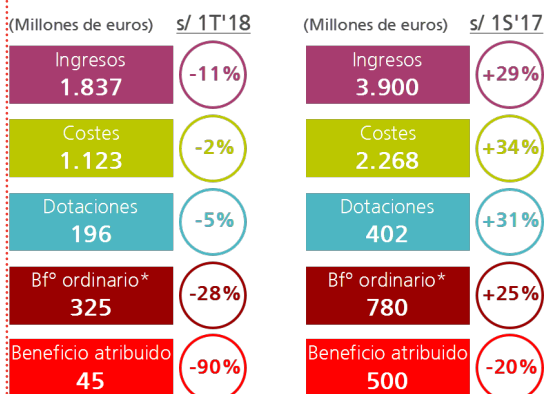
ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación



(*) Excluyendo el efecto de la operación Blackstone: -3%

RESULTADOS



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 44

SANTANDER CONSUMER FINANCE

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

669 M€
Beneficio Atribuido

La producción aumenta el 9% respecto del primer semestre de 2017, apoyada en casi todas las geografías

La morosidad y el coste del crédito continúan en niveles bajos para este negocio

Se mantiene una elevada rentabilidad (RoTE 17%) con un beneficio atribuido en el semestre de 669 millones de euros, un 7% más en comparativa interanual

Actividad comercial

- El mercado de auto continúa con crecimiento sostenido de las matriculaciones, que en el primer semestre es del 2,9% en el mercado europeo.
- SCF continúa su crecimiento basado en su modelo de negocio: diversificación geográfica, eficiencia y unos sistemas de riesgos y recuperaciones que permiten mantener una elevada calidad crediticia.
- Los focos de gestión siguen siendo aumentar la financiación de autos e incrementar la financiación al consumo potenciando los canales digitales.
- En financiación al consumo, se han lanzado dos de los proyectos *core* de transformación del modelo de negocio (*e-commerce* y la interacción digital con el cliente) con un *roll-out* previsto de más de 30 *customer journeys* en 10 unidades a lo largo del año.
- El plan de integración de las redes comerciales de SC Alemania se está desarrollando según el plan previsto.

Evolución del negocio

- La nueva producción crece un 9% respecto al mismo periodo de 2017 apoyada en los acuerdos comerciales en las distintas geografías. Por países destacan Francia (+19%), Polonia (+18%), España (+12%) e Italia (+12%).
- Los depósitos de clientes, elemento diferencial frente a los competidores, aumentan un 4%, alcanzando los 36.726 millones de euros.
- El recurso a la financiación mayorista en el periodo se sitúa en 6.978 millones de euros. Los depósitos de clientes y las emisiones-titulizaciones a medio y largo plazo cubren el 68% del crédito neto.

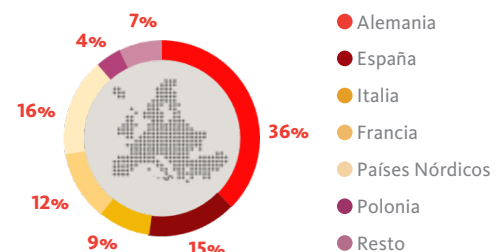
Resultados

El beneficio atribuido del **semestre** es de 669 millones de euros, un 7% más que el mismo periodo del año anterior:

- Incremento de los ingresos apoyado en los menores costes financieros.
- Los ingresos por comisiones disminuyen principalmente en Alemania, debido a la reducción de las comisiones de seguros.
- La ratio de eficiencia se mantiene en entornos del 45%.
- El coste del crédito se mantiene estable y en niveles bajos (0,37%), confirmando el excepcional comportamiento de las carteras. La ratio de mora es del 2,44% mejorando 17 puntos básicos respecto a 2017. La cobertura es del 108%.
- En términos de resultados las principales unidades son los Nórdicos (161 millones), Alemania (147 millones) y España (125 millones). En su evolución, destacan los crecimientos de Francia (+27%), España (+9%) y Polonia (+5%).

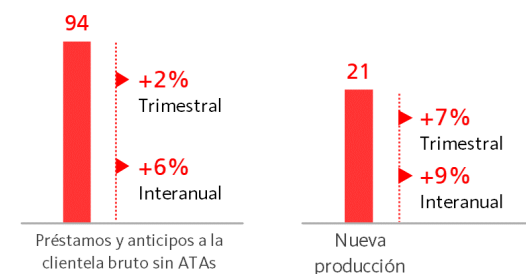
Respecto al primer trimestre, la nueva producción crece un 7% y el beneficio atribuido un 7%. Destacan la mejora del coste del crédito y el impacto de la contribución al FUR.

DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO POR GEOGRAFÍAS Junio 2018

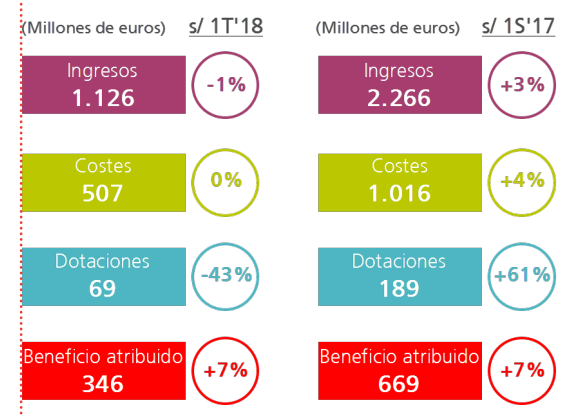


ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



Información financiera detallada en página 45

POLONIA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

156 M€
Beneficio Atribuido

Santander sigue siendo el referente en banca móvil e internet. Ha sido galardonado por segundo año consecutivo como mejor banco en Polonia por Bankier.pl y fue nombrado el banco con mejor calidad de servicio multicanal por el Gold Banker

En actividad, aceleración en el trimestre y crecimiento equilibrado de créditos (+9%) y recursos (+11%) en interanual

En resultados, una gestión activa del entorno de bajos tipos de interés permite un significativo incremento de los ingresos comerciales que se traslada a un aumento del 8% en el beneficio atribuido

Actividad comercial

- El Banco sigue con su estrategia de ser el *bank of first choice*. Los objetivos de transformación se centran en aumentar la productividad en las ventas, la eficiencia y la innovación.
- Reconocimiento externo a BZ WBK: quedamos segundos en el prestigioso ranking *Banking Stars* liderando dos categorías: eficacia y estabilidad; elegido por el *Gold Banker* como el banco con mejor calidad de servicio multicanal (categoría más importante) y la cuenta *Account As I Want It* fue premiada en el concurso de innovación 2018 de la Asociación de comunicación de *marketing*.
- En banca comercial se alcanzaron crecimientos a doble dígito en ventas de préstamos al consumo, hipotecas y fondos de inversión.
- Por su parte, CIB realizó las dos transacciones ECM más grandes de la bolsa de Varsovia del primer semestre.
- En canales digitales, Bank Zachodni WBK SA ya ofrece cinco formas de pago con el móvil después de la implantación del *Apple Pay*: *Apple Pay*, *Google Pay*, *Garmin Pay*, *BLIK* y *HCE*.

Evolución del negocio

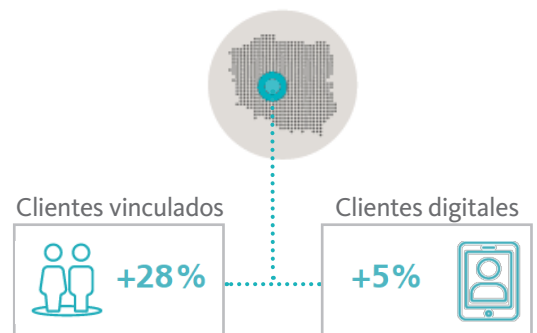
- Los créditos suben un 9% interanual, apoyados en los segmentos clave del Banco: pymes (+10%), particulares (+7%), empresas (+15%) y CIB (+14%). Por productos, el crecimiento en particulares se impulsó en las hipotecas en zlotys (+16%) y en los préstamos al consumo (+10%).
- Los depósitos subieron el 12% (+15% de pymes, +17% de empresas, +9% de CIB y +9% de particulares). Por su parte, los fondos de inversión crecieron el 8%.

Resultados

En el primer semestre de 2018 el beneficio atribuido asciende a 156 millones de euros, un 8% más que en el igual periodo de 2017, debido a los mayores ingresos por intereses y comisiones.

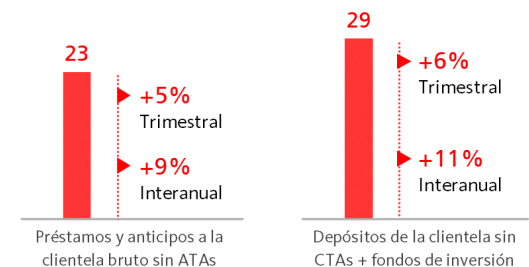
- El margen de intereses aumentó un 7% y las comisiones un 5% interanual, mientras que los ROF cayeron un 25%.
- Los costes suben impulsados por proyectos de transformación.
- Las dotaciones para insolvencias aumentan el 42% debido, en parte, a la venta de una cartera de morosos en el primer semestre de 2017.
- La ratio de mora permaneció estable en el 4,58% (4,66% en junio de 2017) y el coste del crédito aumenta ligeramente hasta el 0,71% (0,65% a junio de 2017).

Comparado con el primer trimestre de 2018, el beneficio atribuido subió un 49%, principalmente por el crecimiento de las comisiones, el mayor cobro de dividendos (que estacionalmente se produce en el segundo trimestre) y la aportación al Fondo de Resolución realizada en el primer trimestre.

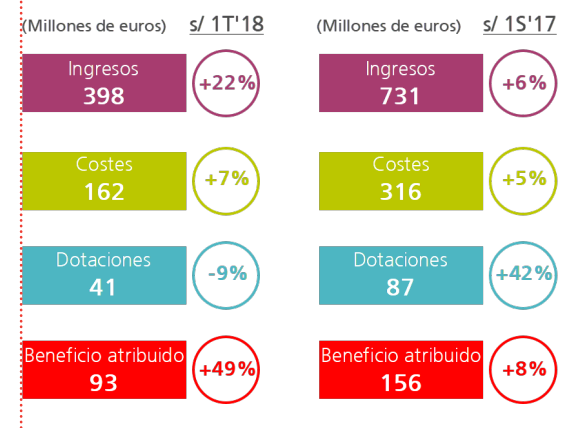


ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



Información financiera detallada en página 46

PORTUGAL

Aspectos destacados

250 M€

Beneficio Atribuido

Santander Totta se mantiene como el mayor banco privado del país por activos y créditos en la actividad doméstica y sigue reforzando su posición en el mercado de empresas

La estrategia comercial se está reflejando en el crecimiento de créditos, principalmente en empresas, y recursos. El beneficio del semestre aumenta el 6%

En abril, DBRS ha subido el *rating* de la deuda a largo plazo del Banco a A, con *outlook* estable

Actividad comercial

- La integración operacional y tecnológica de Banco Popular Portugal, las nuevas funcionalidades de los canales digitales y el aumento de la vinculación siguen siendo el foco de actuación del Banco.
- Además del *Mundo 1/2/3*, destaca el desarrollo de nuevas plataformas digitales como la app *Santander Empresas*, entre otras. En crédito personal, *CrediSimples* (contratación de créditos por medio de canales digitales) ya representa alrededor de 43% de la nueva producción en el segundo trimestre.
- La campaña de recursos dirigida a captar y vincular nuevos clientes, así como de reactivar clientes existentes, sigue a buen ritmo.
- La estrategia de transformación del modelo comercial ha impulsado el crecimiento de clientes vinculados y digitales.

Evolución del negocio

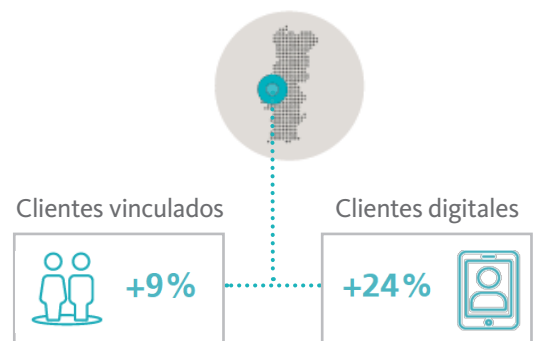
- Los créditos suben el 5% interanual. La integración de Banco Popular Portugal ha permitido un mayor equilibrio de la cartera de crédito, reforzando el crédito a empresas, que ahora representa un 42% del total.
- La cuota de mercado de producción de crédito a empresas sube al 20% (+2,5 p.p. sobre el mismo periodo de 2017). En las líneas de financiación a pymes (líneas *PME Investe*, *Crecimiento* y *Capitalizar*), el banco es líder de mercado con una cuota del 23%. También en hipotecas la producción se mantiene muy dinámica, con incremento de cuota de 2,8 p.p. frente al mismo periodo del año anterior.
- Los recursos suben el 9% interanual impulsados por fondos de inversión (+15%) y los depósitos a vista (+11%) y a plazo (+7%).

Resultados

El beneficio atribuido del **semestre** aumenta el 6% por:

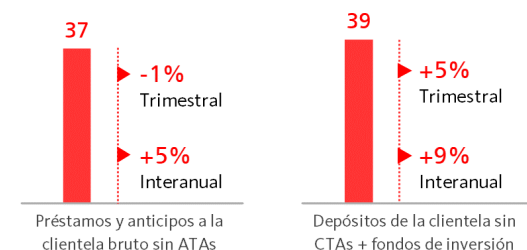
- El total de ingresos se incrementa un 21% impulsado, principalmente, por el margen de intereses (+25%).
- Los costes, por su parte suben un 15%. El margen neto crece el 27% y la ratio de eficiencia se sitúa en 47,0% (-240 p.b. interanual).
- Las dotaciones registran 8 millones de euros frente a una liberación en el primer semestre de 2017. La tasa de morosidad mejora al 7,55% que compara con 9,10% el año anterior y la cobertura se sitúa en el 53%.
- Adicionalmente, se contabilizan efectos no recurrentes asociados a las operaciones inorgánicas y el aumento temporal de la tasa fiscal.

Con respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario disminuye por el impacto del mayor volumen de depósitos en margen de intereses, menores comisiones por asesoramiento en CIB, costes por integración y mayor tasa fiscal. Estos efectos se han compensado solo parcialmente por unos mayores ROF derivados de la venta de bonos.



ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación



RESULTADOS

(Millones de euros)	s/ 1T'18	(Millones de euros)	s/ 1S'17
Ingresos 346	+2%	Ingresos 688	+21%
Costes 165	+4%	Costes 323	+15%
Dotaciones 0	-96%	Dotaciones 8	n.a.
Bfº ordinario* 103	-19%	Bfº ordinario* 230	-2%
Beneficio atribuido 123	-3%	Beneficio atribuido 250	+6%

(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 47

REINO UNIDO

692 M€

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Beneficio Atribuido

Se sigue ampliando la oferta de productos y servicios a medida, con el fin de impulsar mejoras en la experiencia del cliente y eficiencia operacional

En actividad, los créditos suben en el trimestre por el fuerte crecimiento en hipotecas y CIB. En el pasivo subida de las cuentas corrientes que se compensan con la reducción de saldos a plazo dentro de la gestión de *spreads*

En resultados, el beneficio atribuido del segundo trimestre aumenta el 16% sobre el primero con buen comportamiento general por líneas. Respecto al primer semestre de 2017, la comparativa del beneficio se ha visto impactada por la presión competitiva en ingresos y por costes de proyectos regulatorios, estratégicos y de transformación digital

Actividad comercial

- Continuamos mejorando la experiencia digital de nuestros clientes: hemos lanzado una nueva aplicación móvil con mejoras en identificación y seguridad y hemos sido los primeros en ofrecer *Fitbit Pay* y *Garmin Pay*, así como una nueva funcionalidad *web* para pedir citas.
- Mejora de la propuesta digital, aumentando en torno a 450.000 clientes digitales en doce meses. Más del 55% de las renovaciones de hipotecas y contrataciones de tarjetas de crédito realizadas se hicieron a través de canales digitales en el primer semestre del año.
- Seguimos aumentando la vinculación en pymes y empresas, registrando un incremento interanual del 5%.
- La implantación de nuestra estructura del *ring-fence*, que servirá a nuestros clientes de banca minorista, comercial y de empresas, progresa adecuadamente para cumplir con la legislación antes de la fecha límite del 1 de enero de 2019.

Evolución del negocio

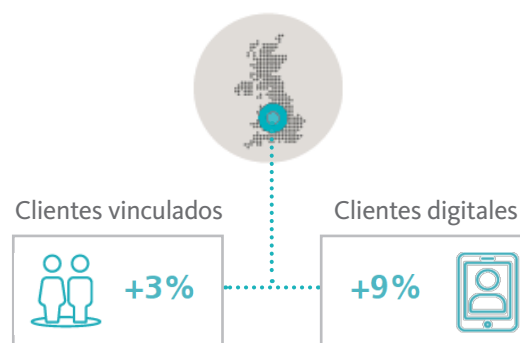
- Mejora de tendencias en el trimestre, tanto en créditos como en depósitos.
- En interanual, los créditos se incrementaron el 3% impulsados principalmente por el foco en el servicio al cliente y su retención, y en parte mitigados por una gestión activa en *commercial real estate* y cartera *non-core*.
- Los recursos de clientes bajaron un 1% interanual, con crecimiento en cuentas corrientes (+6%) y fondos de inversión (+1%) que se han visto compensadas por las reducciones en ahorro y plazo dentro de la gestión de *spreads*.

Resultados

El beneficio atribuido del **primer semestre** fue de 692 millones de euros, un 14% menos, debido a:

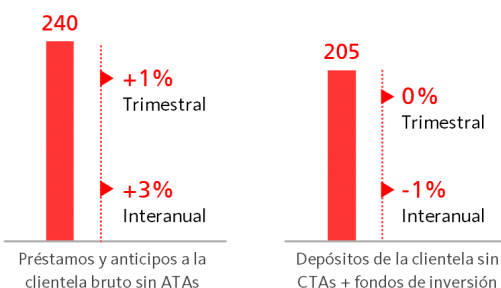
- Menores ingresos por la presión competitiva en hipotecas, la caída continuada del SVR y menores ROF.
- Mayores costes relacionados con regulación, riesgo y cumplimiento, además de las inversiones en los proyectos estratégicos y de transformación digital en marcha.
- Aumento de las dotaciones por casos puntuales que entraron en mora en el segundo semestre de 2017. La ratio de mora mejora hasta 1,12%, apoyada por nuestro perfil de riesgo medio-bajo, una gestión proactiva y la continuada fortaleza de la economía británica.

Comparado con el **primer trimestre**, el beneficio atribuido sube un 16%. La presión en los márgenes de hipotecas fue compensada por una mejora en comisiones, mayores ROF y menores dotaciones.

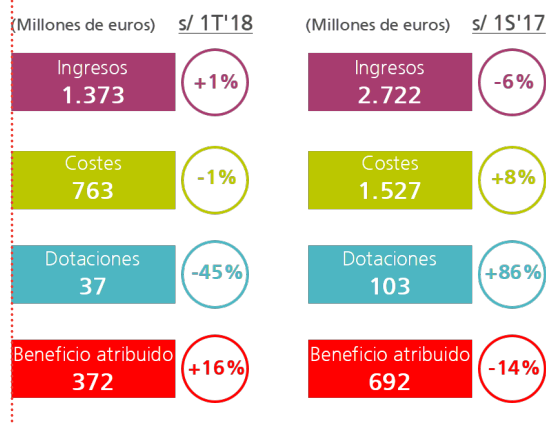


ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



Información financiera detallada en página 48

BRASIL

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

1.324 M€
Beneficio Atribuido

Foco estratégico en mejorar la experiencia y satisfacción de los clientes como palancas para mejorar la rentabilidad

En el trimestre se mantienen elevados niveles de actividad, con créditos y recursos de clientes creciendo a doble dígito en interanual

El aumento de clientes vinculados y digitales, en línea con el crecimiento en productos y servicios de mayor valor añadido, se refleja en mayores ingresos. Además, mejora de la eficiencia y del coste del crédito

El beneficio crece de forma sostenible trimestre a trimestre, consecuencia del aumento selectivo de cuota de mercado, y alcanza los 1.324 millones de euros en el semestre (+28% interanual), con un RoTE del 20%

Actividad comercial

Seguimos avanzando en actuaciones comerciales y digitales. Destacan:

- Lanzamiento de *Select Direct*, que permite más comodidad, y nueva función en el *mobile banking*, que centraliza todas las deudas activas de los clientes.
- Las ventas por *e-commerce* se duplican en la comparación interanual, sostenidas por un fuerte posicionamiento de la marca.
- En financiación al consumo mantenemos el liderazgo, con cuota de mercado en vehículos total del 23,9% en mayo (+201 p.b. interanual).
- En adquirencia lanzamos la nueva App para la gestión de ventas. Continúa el crecimiento de la facturación (+32% interanual) y de la cuota de mercado (+216 p.b. interanual según la última información disponible).
- En tarjetas, la facturación de crédito sigue creciendo por encima del mercado.

Evolución del negocio

- Se mantienen crecimientos significativos en el trimestre y avances a doble dígito en interanual.
- Los créditos a clientes aumentan el 13% interanual, creciendo por encima del mercado. Todos los segmentos suben, haciéndolo a doble dígito particulares (+24%), financiación al consumo (+25%) y pymes (+13%). En crédito hipotecario, fuerte aumento de la producción con incremento de la cuota de mercado.
- Los recursos suben el 23% interanual, por el buen desempeño de depósitos a plazo (+44%), que compensa la reducción de letras financieras, fondos de inversión (+13%) y vista (+14%).

Resultados

El beneficio atribuido del **primer semestre** fue de 1.324 millones de euros, con un crecimiento del 28% interanual. En su evolución destacan:

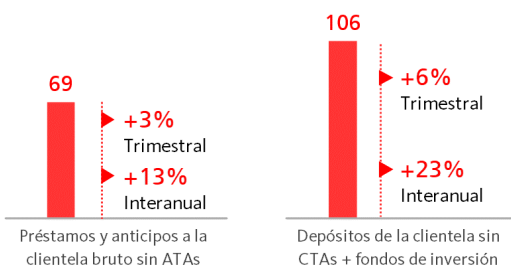
- Mayores volúmenes y *spreads* apoyan el crecimiento del 17% del margen de crédito, que más que compensa la caída del margen de pasivo.
- Las comisiones siguen creciendo a doble dígito (+17%) por mayor vinculación y transaccionalidad. Destacan las procedentes de tarjetas (+17%), cuentas corrientes (+16%), fondos (+52%) y seguros (+10%).
- Los costes aumentan el 7%, en línea con la mayor actividad comercial, lo que ha contribuido a mejorar la eficiencia hasta situarla en el 33,4%.
- Evolución favorable de las ratios de calidad crediticia: el coste del crédito disminuye al 4,30% (4,79% a junio de 2017), la tasa de mora mejora hasta el 5,26% y la cobertura sube al 109% (96% a junio de 2017).

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio atribuido aumenta un 3% impulsado por el aumento de los ingresos comerciales y la caída de las dotaciones.

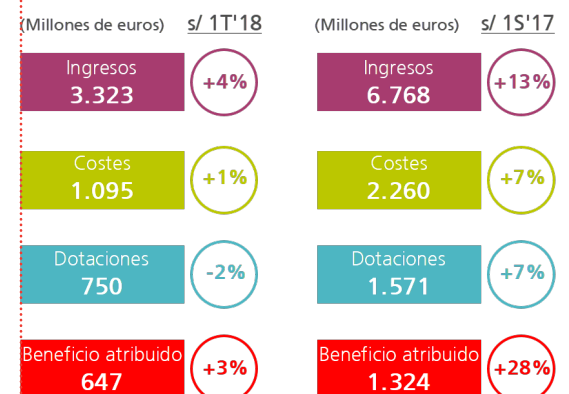


ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



Información financiera detallada en página 50

MÉXICO

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

359 M€

Beneficio Atribuido

La estrategia continúa centrada en la transformación comercial de la red de sucursales y en la digitalización. Esta estrategia se está reflejando en la atracción y vinculación de clientes, los mayores ritmos de actividad, la mejora en la calidad del riesgo y, como consecuencia, en los mayores ingresos y resultados

En volúmenes, aceleración en el crecimiento en créditos, destacando empresas (+18%) y nómina (+12%). En recursos, el crecimiento viene impulsado por las campañas de captación de depósitos de particulares, pymes y fondos de inversión

Buena tendencia en resultados, donde el beneficio del trimestre sube el 6% sobre el anterior y el del semestre un 13% sobre su equivalente en 2017, por el buen comportamiento de los ingresos comerciales y las dotaciones para insolvencias

Actividad comercial

La estrategia comercial mantiene el objetivo de impulsar los canales digitales y atraer y vincular a nuevos clientes con nuevos productos y servicios como:

- Lanzamiento del plan de *Transformación Digital de Nómina* para una mejor atención al cliente con eficiencias en tiempos, costes y procesos.
- Lanzamiento de *Hipoteca Plus* con un esquema en el que el cliente se beneficia si tiene estrecha relación con el Banco.
- Puesta en marcha del Nuevo Modelo de Distribución de sucursales, con el objetivo de transformar 300 sucursales en el 2018 (161 ya realizadas).
- En pymes lanzamos la primera cuenta digital pyme para empresas con régimen SAS (Sociedad por Acciones Simplificadas) creado por la Secretaría de Economía, convirtiéndonos en el primer banco en México en hacerlo.
- Seguimos desarrollando nuestra propuesta digital a través de *Súper Móvil*, incorporando nuevas funcionalidades.
- En el programa *Santander Plus* se han registrado más de 3,8 millones de clientes, de los cuales un 54% son nuevos.
- Aumento en la cobertura de servicio al cliente a través de acuerdos con nuevas tiendas de conveniencia, alcanzándose los 30.700 puntos de atención.

Evolución del negocio

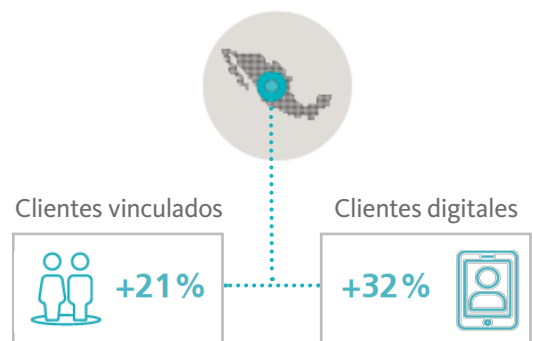
- Los créditos crecen un 10% interanual, sin perder el foco en la rentabilidad. Particulares aumenta el 6%, destacando nóminas (+12%), tarjetas (+6%) e hipotecas (+6%). La banca empresarial crece el 14% por empresas (+18%), pymes (+11%) y CIB (+4%).
- Los recursos suben un 9% interanual. Los depósitos aumentan un 9% (particulares: +18%), por los depósitos a plazo que crecen el 14% y los fondos de inversión el 11%.

Resultados

El beneficio atribuido del **primer semestre** es de 359 millones de euros, un 13% más que en el primer semestre de 2017. Por líneas:

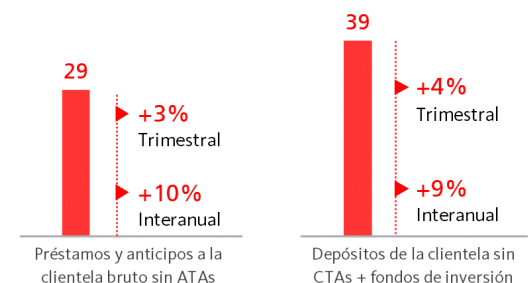
- En ingresos, el margen de intereses sube un 11%, por los mayores tipos de interés y por los mayores volúmenes. Las comisiones aumentan un 11%, principalmente por seguros, cobros y pagos y tarjetas.
- Los costes suben un 14% por la ejecución de nuestro plan de inversión multicanal.
- Buen comportamiento en dotaciones, que disminuyen un 11%, con un coste del crédito más bajo.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio aumenta un 6% por la buena evolución de los ingresos comerciales, los ROF y las dotaciones.

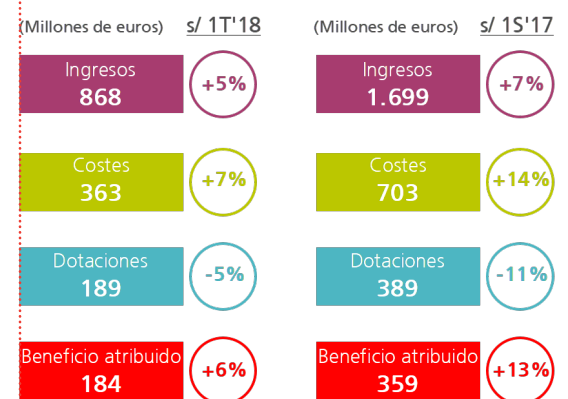


ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



Información financiera detallada en página 51

CHILE

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

308 M€
Beneficio Atribuido

Continúa el foco en la transformación comercial y de la red de sucursales. Buena acogida de la oferta *Santander Life*, lanzada a finales de 2017 y que está atrayendo a nuevos clientes

Crecimiento del negocio con aceleración en varios segmentos, en línea con la mejores perspectivas macroeconómicas. Los créditos suben un 8% interanual y los depósitos un 6%

El beneficio atribuido aumenta un 8% interanual, fundamentalmente por la buena evolución del margen de intereses y los ingresos por comisiones. La ratio de eficiencia se mantiene en el entorno del 41%

Actividad comercial

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

El Grupo mantiene una estrategia orientada a ofrecer una atractiva rentabilidad en un país estable, de bajo riesgo y con una economía que se está acelerando:

- Continuamos con la transformación de la red tradicional hacia un nuevo modelo de sucursales, con nuevas aperturas en el trimestre de sucursales *WorkCafé*.
- A finales de 2017 lanzamos *Santander Life*, una nueva forma de relacionarse con la comunidad y los clientes a través de unos productos dirigidos a individuos de rentas masivas. Muy apoyado en las innovaciones tecnológicas, permite reducir los costes de apertura de cuentas y disminuir el riesgo. Hasta la fecha, cuenta con más de 16.000 clientes de los cuales el 60% son nuevos y ya representa más del 25% de la venta de planes en particulares.

Evolución del negocio

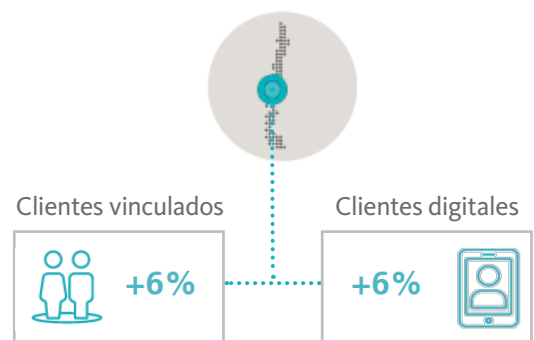
- Los créditos aceleran en el trimestre y crecen el 8% interanual. Este aumento fue impulsado principalmente por empresas (+14%) y grandes empresas (+11%), si bien los particulares también suben un 7%.
- Los recursos de clientes reflejan un mayor dinamismo comercial en el país, con una importante mejora en el *mix* del pasivo. Destacan los depósitos a la vista que suben el 13%.

Resultados

El beneficio atribuido **acumulado** fue de 308 millones de euros, un 8% más que en el primer semestre de 2017. Destacan los siguientes aspectos:

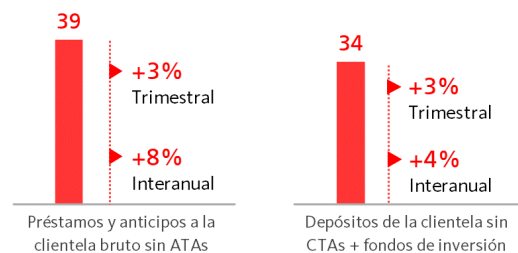
- Los ingresos suben muy apoyados por el margen de intereses, que crece un 5%, por el aumento de los volúmenes y un mejor *mix* del pasivo. Las comisiones crecen un 14%, impulsadas por las procedentes de banca transaccional, el mayor uso de tarjetas y por los fondos de inversión.
- Los costes aumentan ligeramente por encima de los ingresos, mientras que la ratio de eficiencia se mantiene en el entorno del 41%.
- Por su parte, el coste del crédito continúa mejorando, a la vez que la ratio de mora baja del 5% y la cobertura se sitúa en el 60%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido aumenta un 5% impulsado por el crecimiento del margen de intereses, las comisiones y la reducción de las dotaciones. Los costes suben por los de tecnología e innovación y por comparar con un primer trimestre que estacionalmente es más bajo.

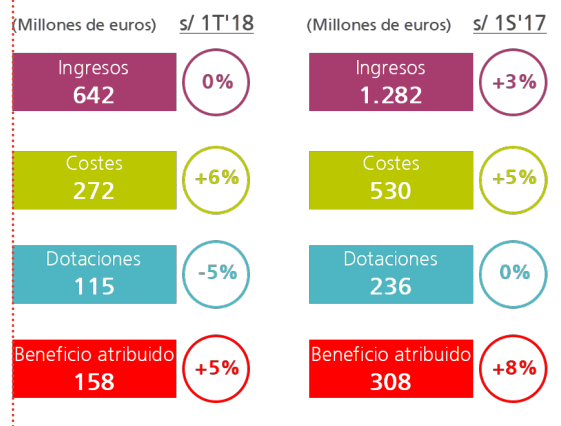


ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



Información financiera detallada en página 52

ARGENTINA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

137 M€

Beneficio Atribuido

Santander Río mantiene su liderazgo entre los bancos privados en términos de créditos y depósitos

Foco en la transformación digital, experiencia de cliente y segmentos clave: *Select* y *Pymes Advance*

El beneficio del trimestre sube un 22% apoyado en los ingresos comerciales: aumento de volúmenes, gestión de *spreads*, mayores ingresos por letras del banco central y comisiones relacionadas con compra-venta de monedas y depósitos en efectivo

Beneficio atribuido de 137 millones de euros en el semestre, con un aumento interanual del 8%

Actividad comercial

Santander Río se consolida como el mayor banco privado del sistema financiero argentino en créditos, depósitos y sucursales. La incorporación del negocio de Citibank contribuye positivamente al resultado del Banco en el primer semestre de 2018 después de materializar las sinergias en 2017.

Continuamos con los avances en digitalización y eficiencia operativa:

- Nos hemos enfocado en continuar mejorando la experiencia del cliente a través de proyectos prioritarios de digitalización de productos y servicios.
- El nuevo *Online Banking* continúa mostrando elevados niveles de aceptación por permitir una experiencia digital más innovadora y cercana a nuestros clientes.
- La penetración de usuarios de internet alcanzó el 61% de los clientes activos, y la de clientes *mobile* se sitúa en el 33%, siendo *best in class* en el sector.
- Todas estas medidas han permitido elevar los clientes vinculados en un 6% interanual y los digitales un 25%, siendo estos últimos el 70% del total de clientes activos.

Evolución del negocio

- Fuerte crecimiento interanual de los saldos denominados en pesos, que aumentan un 41% en créditos (principalmente hipotecas, autos y empresas) y un 34% en depósitos, donde destaca el incremento en depósitos a la vista (+55%).
- Adicionalmente, los volúmenes se han visto impactados positivamente por los saldos denominados en dólares (depreciación del peso argentino).

Resultados

El beneficio atribuido del **primer semestre** asciende a 137 millones de euros, un 8% más que en igual periodo de 2017.

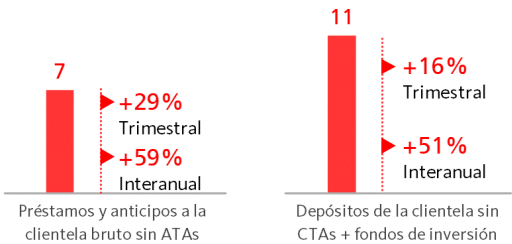
- El margen de intereses sube el 40% apalancados en la intermediación y la gestión de *spreads* en un escenario de mayor volatilidad de tasas.
- Las comisiones suben el 26% impulsadas por una mayor actividad de compra-venta de moneda extranjera y por comisiones relacionadas con depósitos en efectivo, parcialmente compensadas por la bajada en las procedentes de medios de pago (regulación).
- El crecimiento de costes refleja las inversiones en iniciativas de digitalización y los acuerdos colectivos de salarios.
- La calidad crediticia se mantiene en niveles elevados, con un coste del crédito que sube al 2,47%, por las dotaciones del segmento de particulares.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido sube un 22% apoyado en los ingresos comerciales: aumento de volúmenes, gestión de *spreads*, mayores ingresos por letras del banco central y comisiones relacionadas con compra-venta de monedas y depósitos en efectivo.

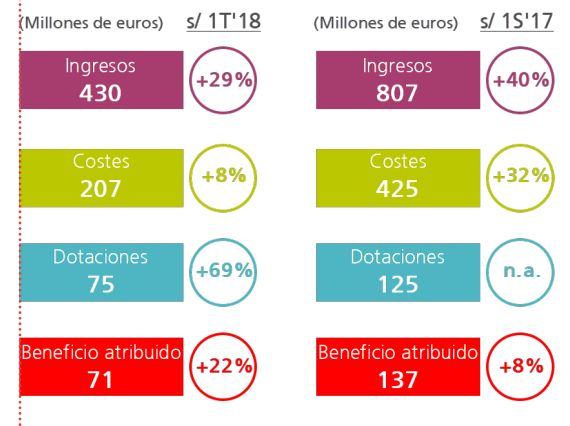


ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



Información financiera detallada en página 53

URUGUAY

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

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

El beneficio atribuido sube un 40% impulsado por el buen comportamiento del margen de intereses y las comisiones, así como por el control de los costes. El RoTE es del 29%

Actividad comercial

- Santander sigue centrado en mejorar la satisfacción del cliente y aumentar su vinculación. En la primera mitad del año, aprovechando sinergias regionales con Santander Río, se lanzó *#el banco del verano*, con gran aceptación por parte de los clientes.
- Continuamos avanzando en la estrategia de transformación digital y en la modernización de canales. Hemos aumentado un 33% el número de clientes digitales, superando los 200.000, con una penetración digital del 54% (frente al 44% en junio de 2017). Las transacciones a través de canales digitales han aumentado un 48% interanual. En las empresas de financiación al consumo también aumentan las colocaciones a través de los canales digitales. En Creditel ya representan el 32% de las producciones.
- Los créditos suben en los segmentos, productos y moneda objetivo: en consumo y tarjetas aumentan un 23% y la cartera en moneda nacional sube un 16%. Los depósitos de clientes en pesos crecen el 20% y los depósitos en moneda extranjera caen el 1% respecto a junio de 2017.

Resultados

El beneficio atribuido del **primer semestre** de 2018 fue de 68 millones de euros, con un crecimiento interanual del 40%:

- Los ingresos aumentan un 17% muy apoyados en el margen de intereses y en general, en las principales líneas de ingresos. La ratio de eficiencia se sitúa en el 43,6%, tras mejorar en 5 p.p. respecto al primer semestre de 2017.
- A pesar de la subida de las dotaciones por la aplicación de la norma NIIF 9 y otros efectos, la ratio de mora continúa en niveles bajos (2,76%), la cobertura es elevada (148%) y el coste del crédito es del 2,54%.

Con **respecto al trimestre anterior**, el beneficio atribuido aumenta un 15%, debido al buen comportamiento de los ingresos (+5%), costes planos y una menor carga impositiva.

PERÚ

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La estrategia del Banco se encuentra dirigida al segmento corporativo, a las grandes empresas del país y a los clientes globales del Grupo.
- La actividad de la entidad financiera especializada en crédito para vehículos continúa creciendo sus ingresos a dos dígitos.
- El crédito disminuye el 10% respecto a junio de 2017 por el vencimiento de una operación puntual, mientras que los depósitos suben un 22%.
- El beneficio atribuido **en el semestre** alcanzó los 16 millones de euros, prácticamente estable respecto al primer semestre de 2017. El buen comportamiento en todas las líneas de ingresos compensa la subida en costes. La eficiencia se sitúa en el 37% y la cobertura continúa en niveles altos (228%). **En el trimestre**, el beneficio sube un 10%.

COLOMBIA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La operación en Colombia sigue centrada en clientes CIB, Grandes Empresas y Empresas, aportando soluciones en tesorería, cobertura de riesgos, comercio exterior y *confirming*, y en el desarrollo de productos de banca de inversión, apoyando el plan de infraestructuras del país. Para completar esta oferta, está en trámite la licencia de *Santander Securities Services* Colombia que permitirá ofrecer servicios de custodia.
- Por otra parte, continuamos con la estrategia de consolidación de la línea de financiación de vehículos, que nos permitirá alcanzar la masa crítica necesaria para consolidarnos como financiador de este mercado.
- El crédito disminuye en interanual mientras que los depósitos suben un 15% gracias a la buena evolución de los saldos a la vista y a plazo.
- El trimestre vuelve a cerrar en positivo, consiguiendo así un beneficio acumulado en el semestre de 2 millones de euros. Destaca la buena evolución del margen bruto (+27%) con crecimientos del margen de intereses y de los ROF.

ESTADOS UNIDOS

335 M€

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Beneficio Atribuido

SHUSA ha superado las pruebas de resistencia de la Reserva Federal y no recibió objeciones a su plan de capital, lo que permite que la entidad pueda aumentar el pago de dividendos

Mejora la tendencia en volúmenes, con aumento del crédito en el trimestre y en interanual

Santander Consumer USA se centra en mejorar la rentabilidad en los negocios de *prime*, *non-prime* y *leasing* y en lograr una mayor satisfacción de los clientes, para aumentar la vinculación y la nueva producción

Beneficio atribuido de 335 millones de euros en el primer semestre de 2018, un 54% más interanual, debido a la reducción de costes, las menores dotaciones y el aumento de ingresos por *leasing*

Actividad comercial

SHUSA ha superado las pruebas de resistencia de la Reserva Federal, en las que los niveles de capital se mantuvieron muy robustos durante el periodo de estrés (ratio de capital estresada de 14,8%) y no recibió objeciones a su plan de capital incluyendo la propuesta de aumento del pago de dividendos.

La entidad tiene previsto aumentar el dividendo ordinario a 75 millones de dólares por trimestre y pagar un dividendo especial de 250 millones en el tercer trimestre.

- En **Santander Bank**, el foco en la mejora de la experiencia del cliente y la oferta de productos, tanto en los canales digitales como en las sucursales, ha contribuido al aumento de la satisfacción de cliente en banca *retail*, contribuyendo a la subida del *rating* del CRA (*Community Reinvestment Act*) a satisfactoria en el segundo trimestre.
- En **Santander Consumer USA** se lanzaron acuerdos con AutoGravity y AutoFi que facilitarán la oferta de productos financieros a través de plataformas de móvil en el primer semestre.

Evolución del negocio

- Mejora la tendencia en volúmenes frente a las caídas de trimestres anteriores.
- En SBNA, primer crecimiento trimestral en créditos desde 2016 impulsado por empresas y CIB. También SC USA aumenta el 4% en el trimestre.
- En recursos de clientes, caída interanual en depósitos a la vista compensados en parte por un aumento en depósitos a plazo y fondos de inversión.

Resultados

El beneficio atribuido del **primer semestre** es de 335 millones de euros, con aumento del 54% frente al mismo periodo de 2017 y un fuerte crecimiento tanto en SBNA como en SC USA.

- El margen de intereses cae por los menores *spreads* en préstamos en SC USA y mayor coste de financiación por la subida de los tipos de interés y la presión competitiva en SBNA. También bajan los ingresos por comisiones, por las de *servicing* en SC USA.
- Estas reducciones se compensaron parcialmente con mayores ingresos por *leasing*.
- Mejora de la tendencia en costes, que disminuyen un 2% interanual.
- También mejoraron las dotaciones, con una caída del 24%, explicada por una mayor tasa de recuperación en SC USA y por algunas liberaciones en SBNA.

Comparado con el **primer trimestre de 2018**, fuerte crecimiento del beneficio atribuido (+64%), en parte por estacionalidad. Mejoran el margen bruto (+3%), los costes (-3%) y las dotaciones (-26%).

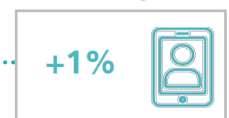


Clientes vinculados*



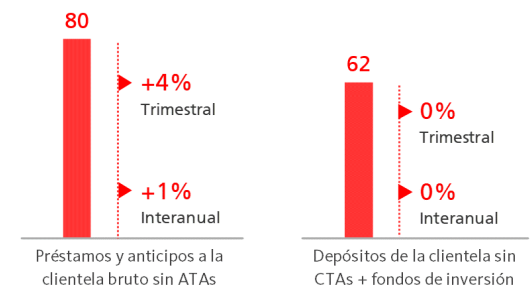
(*) Santander Bank

Clientes digitales*

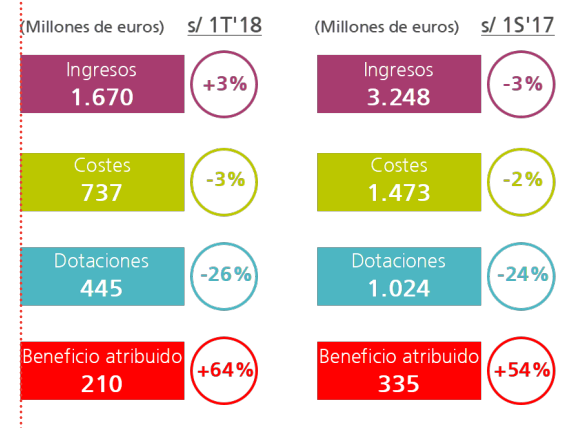


ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



Información financiera detallada en página 54

CENTRO CORPORATIVO

Aspectos destacados

-936 M€
Beneficio Atribuido

Su objetivo es prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor añadido y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital

El beneficio ordinario disminuye su pérdida en un 9% debido a los menores costes por cobertura de tipos de cambio

Adicionalmente, en el trimestre incluye 40 millones netos de impuestos correspondientes a cargos por reestructuración

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

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo, las participaciones de carácter financiero y la gestión de la liquidez neta relacionada con las necesidades de algunas unidades de negocio.
- Esta actividad se realiza mediante la diversificación de distintas fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento en volúmenes, plazos y costes. El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado (euribor o *swap*) más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
- Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados en euros de las unidades para los próximos doce meses. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 20.824 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

En el primer semestre, pérdida de 936 millones de euros, que incluye 40 millones netos de impuestos correspondientes a cargos por reestructuración, frente a una pérdida de 1.031 millones de euros en el primer semestre de 2017. Este mejor resultado se debe principalmente a los menores costes asociados a la cobertura de los tipos de cambio.

Adicionalmente, el margen de intereses se ve afectado negativamente en la comparativa con el primer semestre de 2017 por el volumen de emisiones realizadas en la segunda mitad del pasado año e inicio de este dentro del plan de financiación, que se ha enfocado principalmente en los instrumentos elegibles para TLAC, y por la mayor liquidez.

Por su parte, los costes se mantienen básicamente estables como consecuencia de las medidas de racionalización y simplificación, que permiten compensar los realizados en proyectos globales dirigidos a la transformación digital del Grupo.

■ CENTRO CORPORATIVO

Millones de euros	2T'18	1T'18	Var. %	1S'18	1S'17	Var. %
Margen bruto	(250)	(227)	10,2	(476)	(681)	(30,1)
Margen neto	(372)	(348)	7,0	(719)	(919)	(21,7)
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	(475)	(421)	12,7	(896)	(1.031)	(13,1)
Beneficio atribuido al Grupo	(515)	(421)	22,2	(936)	(1.031)	(9,2)

Información financiera detallada en página 55

BANCA COMERCIAL

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

3.675 M€

Beneficio Atribuido

Se mantiene el foco en tres prioridades principales: vinculación de clientes, transformación digital y excelencia operativa

A cierre de junio, el Grupo cuenta con más de 19 millones de clientes vinculados y supera los 28 millones de clientes digitales

El beneficio ordinario atribuido alcanza los 3.935 millones de euros, impulsado en parte por el efecto perímetro tras la incorporación de Popular y la buena dinámica de los ingresos comerciales en Latinoamérica

Actividad comercial

Santander está inmerso en un proceso de transformación comercial, que se apoya en tres ejes principales:

1. Mejorar de forma continua la **vinculación de nuestros clientes**, gracias a medidas como:

– La estrategia 1|2|3 sigue afianzándose en la mayoría de las geografías. España logra más de 120.000 cuentas 1/2/3 *Professional* en los tres primeros meses de comercialización. En México, la oferta *Santander Plus* cuenta ya con más de 3,8 millones de clientes, de los cuales un 54% son nuevos clientes.

– Por otro lado, continuamos diferenciándonos de nuestros competidores por medio de productos innovadores. España ha expandido su oferta de fondos sostenibles y responsables, como *Santander Sostenible Acciones*. Para el segmento de rentas medias, Chile siguió impulsando *Santander Life*. En México, lanzamos la primera cuenta digital pyme para empresas con régimen SAS (Sociedad por Acciones Simplificadas).

– Gracias a estas medidas, los clientes vinculados aumentaron un 17% interanual.

2. Impulsar la **transformación digital** de canales, productos y servicios. Para ello:

– En plataformas digitales, Brasil ha lanzado para adquisición la nueva App para la gestión de ventas. En Portugal se ofertan nuevos productos como la App *Santander Empresas*. En España se han realizado las primeras operaciones de *we.trade*, una plataforma *blockchain* que facilita la internacionalización de empresas. En Argentina, el nuevo *Online Banking* continúa mostrando elevados niveles de aceptación.

– Respecto al pago por móvil u otros canales, en Polonia ya se ofrecen cinco formas de pago con el móvil: *Apple Pay*, *Google Pay*, *Garmin Pay*, *BLIK* y *HCE*. En Reino Unido, hemos sido los primeros en ofrecer *Garmin Pay* y *Fitbit Pay*.

– Todos estas medidas nos han llevado a aumentar los clientes digitales un 23%.

3. **Mejorar la satisfacción y experiencia de nuestros clientes**. Para ello, continuamos transformando la red tradicional, con nuevas aperturas en Chile de sucursales *WorkCafé* o el Nuevo Modelo de Distribución de sucursales en México. Seguimos focalizados en ser el mejor banco para nuestros clientes y así lo reconoce el mercado. En Polonia, por ejemplo, hemos sido elegidos como el banco con mejor calidad de servicio multicanal por *Gold Banker*. La revista *EuroMoney*, por su parte, ha nombrado a Santander mejor banco de Europa Occidental, España, Chile y Uruguay.

Resultados (en euros constantes)

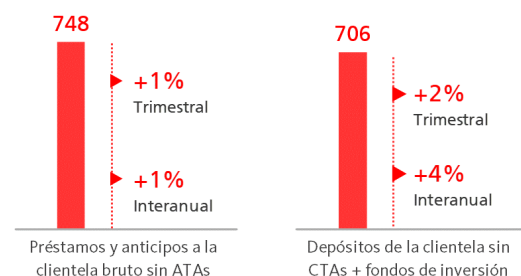
El **beneficio ordinario atribuido** fue de 3.935 millones de euros, un 20% más que en el primer semestre de 2017, impulsado en parte por la incorporación de Popular y por otro lado por la buena dinámica de los ingresos comerciales.

Sobre el trimestre anterior, el beneficio atribuido ordinario aumenta el 6% por el buen comportamiento en margen de intereses y comisiones y la caída en dotaciones.

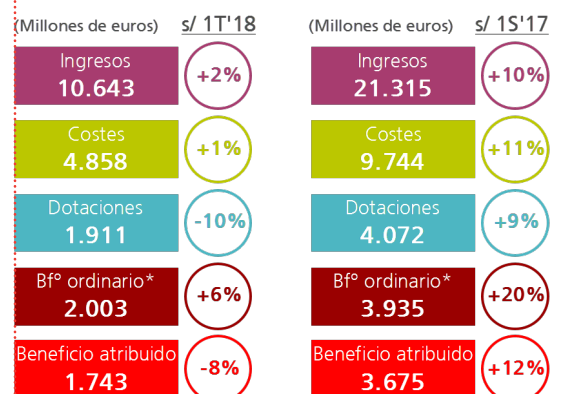


ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 56

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

873 M€

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Beneficio Atribuido

Ocupamos posiciones de liderazgo en Latinoamérica y Europa, especialmente en *Export @ Agency Finance*, Mercados de capitales de deuda y Financiaciones Estructuradas

Avanzamos en nuestra misión de ayudar a nuestros clientes globales en sus emisiones de capital, con soluciones de financiación y servicios transaccionales. También seguimos adaptando nuestra oferta de productos a la transformación digital del Banco

Beneficio atribuido de 873 millones de euros, con disminución interanual del 4%, principalmente por mayores costes asociados a proyectos transformacionales y por un excelente primer trimestre de 2017 en ROF

Actividad comercial y evolución del negocio

- **Cash Management:** sólida actividad comercial en términos de mandatos de clientes y crecimiento a doble dígito de la participación en licitaciones formales en nuestros mercados *core*. Además continuamos con la digitalización de nuestra oferta de productos y mejora de los procesos.
- **Export @ Agency Finance:** mantenemos la posición de liderazgo en el Mercado de ECAs con el cierre de operaciones relevantes en Brasil y Europa. También hemos apoyado a nuestros clientes exportadores en sus ventas internacionales en Asia y Oriente Medio.
- **Trade @ Working Capital Solutions:** fuerte crecimiento de operaciones de *Trade* con multinacionales, especialmente en soluciones de *Receivables Finance* en Estados Unidos y Europa, operaciones de *Confirming* internacional en Latinoamérica y Créditos Documentarios en las Américas.
- **Mercado de capitales de deuda:** en Latinoamérica destaca la participación en las emisiones de Pemex, Grupo Bimbo, Transportadora de Gas del Sur y Light. También las emisiones de Syngenta y Royal Bank of Canadá en dólares, Carrefour, Deutsche Telekom y G4S en euros, las emisiones del bono verde de ADIF y los bonos sostenibles de la Comunidad de Madrid y del Gobierno Vasco.
- **Préstamos corporativos sindicados:** Santander continúa con un papel relevante, destacando las operaciones de adquisición de Snaitech por parte de Playtech, GKN por parte de Melrose y Signode Industrial por parte de Crown Holdings, así como la refinanciación de la deuda del Corte Inglés, Acciona, Petrobras y Braskem. También hemos puesto especial foco en operaciones pioneras de deuda sindicada ligadas al desempeño de la sostenibilidad como el préstamo corporativo de Generali.
- **Financiaciones Estructuradas:** entre las operaciones más relevantes destacan las concedidas en Estados Unidos al fondo DE Shaw en proyectos solares y a Freeport LNG para la construcción de tres plantas. En Europa, la otorgada a Calvin Capital, y en Chile, la financiación de la construcción de la primera planta termosolar de concentración de la región.
- **Global Markets:** en la comparativa lineal, el negocio experimenta una subida tanto en la actividad de ventas, con buen comportamiento de los segmentos corporativo e institucional, como en la gestión de libros, destacando la evolución del negocio en Europa, Latinoamérica, Asia y Estados Unidos.

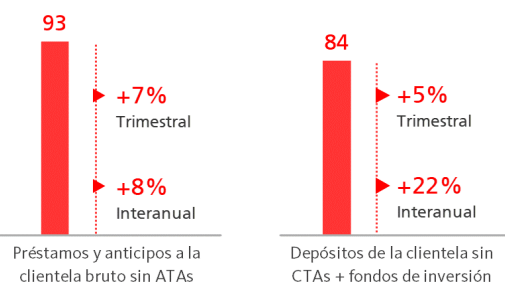
Resultados (en euros constantes)

Beneficio atribuido acumulado en el semestre de 873 millones de euros, un 4% menos interanual, por mayores costes asociados a proyectos transformacionales a los que se le une un excelente primer trimestre de 2017 en ROF y un menor margen de intereses por menores *spreads* y disminución de volúmenes relacionada con una estrategia selectiva de crecimiento y menor demanda de créditos bancarios.

- Mejoran los resultados provenientes de la actividad de *Global Transaction Banking* y *Global Debt Financing*.
- Las dotaciones bajan sensiblemente en España, Brasil, México y Estados Unidos.

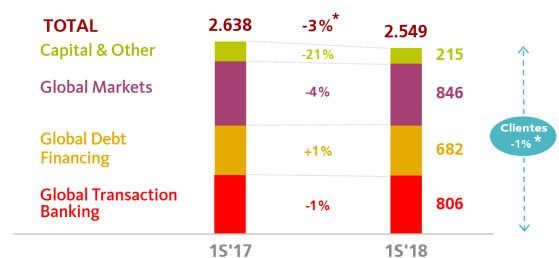
ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes

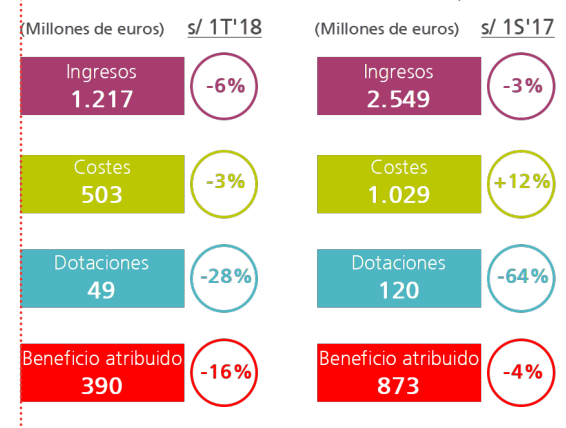


DESGLOSE DEL MARGEN BRUTO

Millones de euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



Información financiera detallada en página 56

WEALTH MANAGEMENT

Gestión de Activos y Banca Privada

264 M€

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Beneficio Atribuido

Santander Private Banking y Santander Asset Management siguen siendo referentes en banca privada y gestión de activos en España y Latinoamérica

La contribución total (beneficio neto más comisiones) asciende a 514 millones de euros, lo que supone un 12% más que la estimada en el primer semestre de 2017

Los activos bajo gestión se sitúan en 338.300 millones de euros, incrementándose en un 4% respecto a junio de 2017

Actividad comercial

- Tras su creación en octubre de 2017, la división de Wealth Management ha lanzado una serie de iniciativas estratégicas, entre las que figuran para el segundo trimestre:
 - En **Banca Privada**: el desarrollo de una propuesta global y el lanzamiento de la marca única para dar un servicio integral a nuestros clientes en más de 10 países. Además se está desarrollando una propuesta líder en Europa y Latinoamérica para los clientes de alto patrimonio (UHNW).
 - Santander Asset Management (SAM)** se ha enfocado en seguir mejorando su producto. Destacan las estrategias de inversión en renta variable en España y Latinoamérica, donde se han recibido premios de mejor fondo en su categoría con *Santander Small Caps España* y cuatro fondos en Chile.
 - Además, SAM es líder en gestión de fondos bajo criterios ESG (*Environmental Social and Government*) donde destaca España con el lanzamiento del nuevo fondo *Santander Sostenible Acciones* y el premio otorgado a Santander Responsabilidad Solidario como mejor fondo solidario.
- La transformación digital es una prioridad. Muestra de ello, es el premio recibido por *The Financial Times PWM Wealth Tech Awards de Mejor Banco Privado en Latinoamérica en herramientas digitales para sus banqueros* en Banca Privada Internacional.

Evolución del negocio

- El total de activos bajo gestión es de 338.300 millones de euros (+4% sobre junio de 2017), con aumentos tanto en Banca Privada como en SAM.
- En Banca Privada, destacan los crecimientos en Brasil (+10%) y México (+26%). Por su parte, los préstamos a clientes registran un crecimiento del 10%.
- En SAM, crecimiento diversificado entre Europa (+3%) y Latinoamérica (+10%).

Resultados

El beneficio atribuido del **primer semestre** de 2018 es de 264 millones de euros, un 17% más que hasta junio de 2017:

- Mayores ingresos, con crecimientos del 12% en margen de intereses y del 67% en comisiones, principalmente por el aumento en los volúmenes gestionados.
- Incremento de gastos afectado por inversiones en el proyecto UHNW.
- Este crecimiento de ingresos y gastos está afectado positivamente por la mayor participación en Santander Asset Management.
- Por unidades, destacan los crecimientos del beneficio en Brasil (+11%), Chile (+19%) y BPI (+23%).

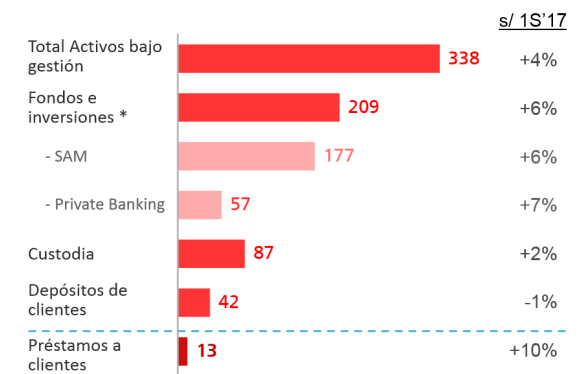
Si al beneficio neto se añade el total de comisiones generadas por este negocio, la **contribución total es de 514 millones, un 12% más** que a junio de 2017.

Respecto del trimestre anterior, el beneficio atribuido crece un 12%.



EVOLUCIÓN DE NEGOCIO

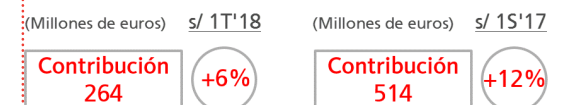
Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



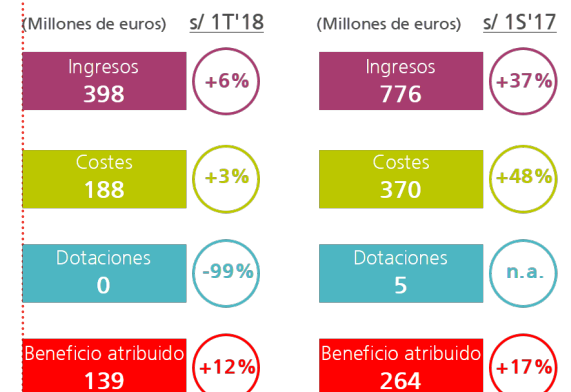
(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM
Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2018 y 2017

CONTRIBUCIÓN TOTAL AL BENEFICIO

(% variación en euros constantes)



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



Información financiera detallada en página 57

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.



Composición
equilibrada
del consejo



Respeto por los
derechos de los
accionistas



Máxima transparencia
en materia de
retribución



A la vanguardia de las
mejores prácticas y
visión a largo plazo

■ Modificación de los Estatutos Sociales y del Reglamento del Consejo

- ▶ La modificación de los Estatutos Sociales aprobada en la pasada Junta General celebrada el 23 de marzo de 2018, ha obtenido la correspondiente autorización administrativa del Banco Central Europeo.
- ▶ Asimismo, el consejo de administración, en su reunión del 25 de junio de 2018, ha acordado una modificación del artículo 21 del Reglamento del Consejo que regula la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura, para permitir que la presida un consejero independiente.

■ Cambios en la composición de las comisiones del Consejo

- ▶ En su reunión de fecha 23 de abril de 2018, el consejo de administración acordó el nombramiento de D. Álvaro Antonio Cardoso de Sousa como nuevo miembro de la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento.
- ▶ Asimismo, en la reunión del consejo de administración de fecha 25 de junio de 2018, se acordaron los siguientes cambios en relación con las comisiones del consejo que son efectivos a partir del 1 de julio de 2018:

- Se han designado los miembros de la nueva comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura:

– *Presidente:* D. Ramiro Mato García-Ansorena

– *Vocales:* D^a Ana Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea

D^a Belén Romana García

D^a Homaira Akbari

D^a Sol Daurella Comadrán

D^a Esther Giménez-Salinas i Colomer

D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca

– *Secretario:* D. Jaime Pérez Renovales

- Se ha designado como nuevo miembro de la comisión ejecutiva a D^a Belén Romana García.
- En la comisión de nombramientos, ha cesado como miembro de la misma D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca.
- En la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento, ha cesado como miembro de la misma D. Guillermo de la Dehesa Romero.
- En la comisión de innovación y tecnología han cesado como miembros de la misma, D. Rodrigo Echenique Gordillo y D^a Esther Giménez-Salinas i Colomer.

■ Nombramientos en la alta dirección del Grupo

- ▶ El pasado 23 de abril de 2018 el consejo nombró a Mr Dirk Marzluf como nuevo responsable de la División de Tecnología y Operaciones del Grupo, en sustitución de D. Andreu Plaza. El nombramiento será efectivo el próximo mes de septiembre y está sometido a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias.
- ▶ El pasado 25 de junio de 2018, el consejo nombró a Mr Keiran Foad como nuevo Chief Risk Officer (CRO) del Grupo, en sustitución de D. José María Nus Badía, con efectos de 1 de julio de 2018.

SOSTENIBILIDAD

Desarrollamos nuestra actividad de forma responsable, contribuyendo al progreso económico y social de las comunidades en las que estamos presentes, teniendo en cuenta nuestro impacto en el medio ambiente y fomentando relaciones estables con nuestros principales grupos de interés.



Presencia en los **índices** de inversión socialmente responsables



FTSE4Good



2,1 millones de **personas ayudadas** en 2017



183 millones de euros de **inversión social** ...



... de los cuales 129 millones de euros invertidos en **educación superior**

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

Gobierno de la sostenibilidad

- ▶ Santander se ha unido a la iniciativa de banca responsable promovida por Naciones Unidas. Junto con otros 25 grandes bancos de cinco continentes se van a desarrollar unos principios para adaptar el sector financiero a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU y al Acuerdo de París sobre el cambio climático. El desarrollo de los principios incluirá consultas con distintos grupos de interés, tales como organizaciones de la sociedad civil, asociaciones bancarias, entidades reguladoras y organismos de Naciones Unidas.

Presencia en índices sostenibles e inversores

- ▶ En 2017, Banco Santander volvió a ser incluido en el *Dow Jones Sustainability Index*, en el que está presente desde el año 2000. Noveno del mundo, segundo de Europa y primero de España, obtuvo la categoría bronce en el sector bancos.
- ▶ Santander ha sido categorizada como empresa líder en diversidad según el índice *Bloomberg Gender-Equality Index*. Banco Santander se ha colocado en 2018 a la cabeza de las 104 compañías que componen el índice global de diversidad a nivel mundial.

Inversión en la comunidad

- ▶ En un acto presidido por Su Majestad la Reina Letizia, la presidenta de Banco Santander entregó el 7 de mayo el premio a los diez proyectos ganadores de la X Convocatoria de Proyectos Sociales de Banco Santander, elegidos entre las 250 iniciativas que han presentado y votado los empleados del Banco en España. Este programa se nutre de un fondo ("Euros de tu Nómina") que se financia gracias a las donaciones de los empleados de Banco Santander participantes en el mismo, en el que por cada euro que aportan los empleados, la entidad pone otro.
- ▶ Asimismo, más de 3.500 personas participaron en las actividades organizadas en el centro corporativo durante la undécima edición de la *Semana Somos Santander*. La solidaridad jugó un papel fundamental durante esta semana, gracias a los voluntarios que participaron en las distintas actividades solidarias. La principal fue la Gran Recogida de Alimentos, que celebró su quinta edición. Se consiguieron un total de 20.800 kg de alimentos que fueron entregados a Cruz Roja, que podrá atender a 2.070 familias.
- ▶ Además, dentro del marco de voluntariado del Grupo, el programa *De mujer a mujer* acaba de poner fin a su segunda edición. 29 profesionales del Grupo han sido mentoras, durante seis meses, de mujeres víctimas de violencia doméstica y las han ayudado a conseguir un trabajo.

Medio ambiente y cambio climático

- ▶ En mayo, Bank Zachodni WBK hizo una emisión privada de bonos subordinados por 1.000 millones de zlotys, de los que el Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (EBRD por sus siglas en inglés) suscribió 150 millones (36 millones de euros). BZ WBK se ha comprometido a destinar el 140% de esos recursos del EBRD para financiar la construcción de proyectos *greenfield* comerciales y residenciales certificados, en línea con la *Green Economy Transition* del EBRD (su iniciativa principal para promover la sostenibilidad en el uso de energía y recursos).
- ▶ Banco Santander apagó por noveno año consecutivo las luces de sus edificios más emblemáticos en sus 10 mercados principales y en su red de oficinas, participando en la campaña Hora del Planeta de WWF (*World Wildlife Fund*).
- ▶ Adicionalmente, en el centro corporativo, se ha lanzado una gran campaña de concienciación ambiental (*#MovimientoYoSí*). En ella, se han incluido diferentes iniciativas que se enmarcan bajo el lema "Reduce, Reutiliza y Recicla".

LA ACCIÓN

Retribución al accionista

- ▶ En mayo, los accionistas recibieron el cuarto dividendo en efectivo con cargo a los resultados de 2017 por importe de 0,06 euros por acción, con lo que la retribución total al accionista en relación con el ejercicio 2017 ha sido de 0,22 euros por acción.
- ▶ El consejo de administración ha acordado abonar, a partir del 1 de agosto, el primer dividendo a cuenta de los resultados de 2018 por importe de 0,065 euros en efectivo.
- ▶ Adicionalmente, está previsto aplicar el programa *Santander Dividendo Elección* en las fechas en que tradicionalmente se abona el segundo dividendo a cuenta (octubre / noviembre), por el que los accionistas tendrán la opción de recibir su retribución en efectivo y/o en acciones.

Evolución de la cotización

- ▶ Los mercados cerraban el primer semestre de 2018 con descensos, tras un inicio de año con subidas generalizadas, impulsadas por el entorno de confianza ante el impacto positivo de la reforma fiscal aprobada en EE.UU. Los principales factores que han incrementado la volatilidad en las bolsas durante el periodo han sido: las preocupaciones en torno al nuevo gobierno en Italia y la incertidumbre política en Brasil, la escalada en las tensiones comerciales por la imposición de medidas proteccionistas de EE.UU. y su posible impacto en la economía, y los temores a una moderación en el crecimiento mundial.
- ▶ Por otro lado, la Fed continúa con su política de normalización monetaria, incrementando los tipos en 25 puntos básicos, mientras que el BCE anunciaba el fin del *Quantitative Easing* esperándose la primera subida de tipos para el verano del año que viene.
- ▶ En este contexto, la acción Santander cerraba el primer semestre en 4,592 euros por título, con un descenso del 16,2% en el año. Esta evolución es similar a la de los principales índices bancarios europeos, el Euro Stoxx Banks y Stoxx Banks, que bajaban un 15,4% y un 12,4%, respectivamente. Por su parte, el índice español, el Ibex 35, bajaba un 4,2% y los índices DJ Stoxx 50 y MSCI World Banks, un 4,2% y un 8,8%, respectivamente.
- ▶ En términos de rentabilidad total, Santander registraba un descenso del 14,4%. Los principales índices registraban también caídas: el Ibex 35 cedía un -2,1%, Euro Stoxx Banks y Stoxx Banks, -12,8% y -9,8%, respectivamente, y el DJ Stoxx 50 y el MSCI World Banks, -1,6% y -7,0%, respectivamente.
- ▶ A cierre de este informe la acción cotiza a 4,665 euros, con una revalorización en el mes del 1,6%.

Capitalización y negociación

- ▶ A 29 de junio el Santander ocupaba el primer puesto de la zona euro y el decimoquinto del mundo por valor de mercado con una capitalización de 74.097 millones de euros.
- ▶ La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx 50 se sitúa en el 2,1% y en el 7,7% del DJ Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex 35 al cierre de junio asciende al 15,0%.
- ▶ Durante el semestre se han negociado 10.905 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 59.418 millones de euros, la mayor cifra entre los valores que componen el Euro Stoxx, con un ratio de liquidez del 68%. Diariamente se han contratado 86,5 millones de acciones por un importe efectivo de 472 millones de euros.

Base accionarial

- ▶ El número total de accionistas a 30 de junio es de 4.152.125, de los que 3.903.285 son europeos que controlan el 78,34% del capital y 237.382 americanos con el 20,76% del capital social. Por otro lado, excluyendo el consejo de administración de Grupo Santander que posee una participación del 1,13% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 38,94% del capital y los institucionales el 59,93%.

LA ACCIÓN SANTANDER. Junio 2018

Accionistas y contratación

Accionistas (número)	4.152.125
Acciones (número)	16.136.153.582
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	86.544.805
Liquidez de la acción (en %)	68
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Cotización durante 2018

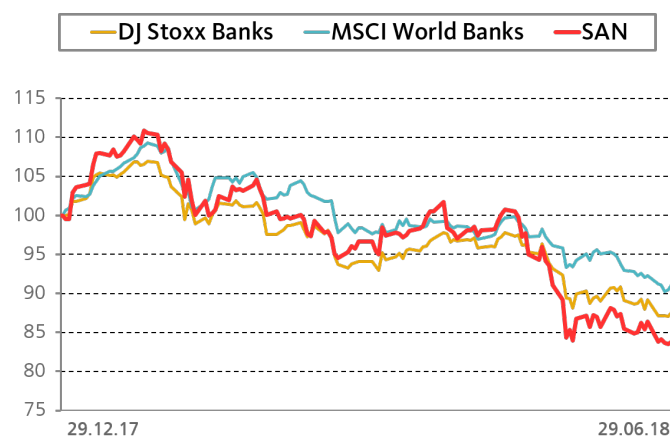
Máxima	6,093
Mínima	4,500
Cierre (29.06.18)	4,592
Capitalización bursátil (millones) (29.06.18)	74.097

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	1,12
Precio / bº atribuido por acción (veces)	10,62
Rentabilidad por dividendo (Yield)* (en %)	4,19

(*) Tres últimos dividendos pagados + uno anunciado / Cotización media 15'18.

EVOLUCIÓN COMPARADA DE COTIZACIONES



Información financiera



ANEXO

■ COMISIONES NETAS. GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros

	2T'18	1T'18	Var. %	1S'18	1S'17	Var. %
Comisiones por servicios	1.796	1.807	(0,6)	3.603	3.620	(0,5)
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	896	944	(5,2)	1.840	1.705	7,9
Valores y custodia	243	203	19,2	446	436	2,4
Comisiones netas	2.934	2.955	(0,7)	5.889	5.760	2,2

■ COSTES DE EXPLOTACIÓN. GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros

	2T'18	1T'18	Var. %	1S'18	1S'17	Var. %
Gastos de personal	2.960	3.000	(1,3)	5.960	5.855	1,8
Otros gastos generales de administración	2.154	2.151	0,1	4.305	4.042	6,5
Tecnología y sistemas	396	366	8,1	763	621	22,8
Comunicaciones	129	132	(2,3)	262	253	3,5
Publicidad	160	150	7,2	310	351	(11,8)
Inmuebles e instalaciones	450	477	(5,6)	927	889	4,2
Impresos y material de oficina	31	31	0,9	62	67	(8,6)
Tributos	144	142	1,1	287	251	14,4
Otros	843	853	(1,1)	1.695	1.609	5,3
Gastos generales de administración	5.114	5.151	(0,7)	10.265	9.897	3,7
Amortizaciones	604	613	(1,5)	1.217	1.294	(5,9)
Costes de explotación	5.718	5.764	(0,8)	11.482	11.191	2,6

■ MEDIOS OPERATIVOS. GRUPO CONSOLIDADO

	Empleados			Oficinas		
	Jun-18	Jun-17	Var.	Jun-18	Jun-17	Var.
Europa continental	67.000	68.337	(1.337)	6.133	6.394	(261)
de la que: España	32.398	33.534	(1.136)	4.469	4.511	(42)
Santander Consumer Finance	15.083	14.948	135	442	557	(115)
Polonia	11.494	11.770	(276)	540	598	(58)
Portugal	6.940	7.060	(120)	672	718	(46)
Reino Unido	25.909	25.740	169	780	829	(49)
Latinoamérica	89.076	87.797	1.279	5.899	5.839	60
de la que: Brasil	46.672	46.208	464	3.490	3.425	65
México	19.079	17.886	1.193	1.402	1.400	2
Chile	12.023	11.694	329	420	407	13
Argentina	9.222	9.630	(408)	482	481	1
Estados Unidos	17.191	18.008	(817)	670	763	(93)
Áreas operativas	199.176	199.882	(706)	13.482	13.825	(343)
Centro Corporativo	1.785	1.714	71			
Total Grupo	200.961	201.596	(635)	13.482	13.825	(343)

■ DOTACIONES PARA INSOLVENCIAS. GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros

	2T'18	1T'18	Var. %	1S'18	1S'17	Var. %
Insolvencias	2.496	2.617	(4,6)	5.112	5.685	(10,1)
Riesgo-país	(2)	11	—	9	4	137,3
Activos en suspenso recuperados	(478)	(345)	38,4	(823)	(1.009)	(18,4)
Total dotaciones para insolvencias	2.015	2.282	(11,7)	4.297	4.680	(8,2)

■ PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA. GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros

	Jun-18	Jun-17	Variación absoluta	%	Dic-17
Cartera comercial	30.301	27.130	3.171	11,7	29.287
Deudores con garantía real	475.428	478.695	(3.267)	(0,7)	473.935
Otros deudores a plazo	261.538	257.255	4.283	1,7	257.441
Arrendamientos financieros	29.804	28.038	1.766	6,3	28.511
Deudores a la vista	9.936	9.386	550	5,9	6.721
Deudores por tarjetas de crédito	20.728	21.133	(405)	(1,9)	21.809
Activos deteriorados	35.150	49.361	(14.211)	(28,8)	36.280
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	862.885	870.998	(8.113)	(0,9)	853.985
Adquisición temporal de activos	23.523	23.912	(389)	(1,6)	18.864
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	886.408	894.910	(8.502)	(1,0)	872.848
Fondo de provisión para insolvencias	24.316	33.689	(9.373)	(27,8)	23.934
Préstamos y anticipos a la clientela	862.092	861.221	871	0,1	848.914

■ RECURSOS DE LA CLIENTELA. GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros

	Jun-18	Jun-17	Variación absoluta	%	Dic-17
Depósitos a la vista	535.084	513.401	21.683	4,2	525.072
Depósitos a plazo	196.154	200.383	(4.229)	(2,1)	199.650
Fondos de inversión	163.790	161.528	2.262	1,4	165.413
Depósitos sin CTAs + Fondos de inversión	895.028	875.312	19.716	2,3	890.135
Fondos de pensiones	15.900	16.065	(165)	(1,0)	16.166
Patrimonios administrados	27.248	27.849	(601)	(2,2)	26.393
Subtotal	938.176	919.226	18.950	2,1	932.694
Cesiones temporales de activos	43.187	50.552	(7.365)	(14,6)	53.009
Recursos de clientes Grupo	981.363	969.778	11.585	1,2	985.703

■ RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES (FULLY LOADED) *

Millones de euros

	Jun-18	Jun-17	Variación absoluta	%	Dic-17
Capital y reservas	116.371	104.855	11.516	11,0	111.362
Beneficio atribuido	3.752	3.616	136	3,8	6.619
Dividendos	(1.635)	(1.377)	(258)	18,7	(2.998)
Otros ingresos retenidos	(25.341)	(19.919)	(5.422)	27,2	(23.108)
Intereses minoritarios	6.567	7.190	(623)	(8,7)	7.228
Fondos de comercio e intangibles	(28.726)	(28.741)	15	(0,1)	(28.537)
Otras deducciones	(6.741)	(5.312)	(1.429)	26,9	(5.004)
Core CET1	64.248	60.312	3.937	6,5	65.563
Preferentes y otros computables T1	8.824	7.064	1.760	24,9	7.730
Tier 1	73.072	67.376	5.696	8,5	73.293
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	11.646	14.686	(3.040)	(20,7)	14.295
Recursos propios computables	84.718	82.062	2.657	3,2	87.588
Activos ponderados por riesgo	594.754	629.411	(34.657)	(5,5)	605.064
CET1 capital ratio	10,80	9,58	1,22		10,84
T1 capital ratio	12,29	10,70	1,59		12,11
Ratio capital total	14,24	13,04	1,20		14,48

(*) Incluyendo la ampliación de capital de julio 2017, CET1: 10,72%, Tier1: 11,84% y ratio total: 14,17%

■ EUROPA CONTINENTAL

(Millones de euros)

Resultados	s/ 1T'18			s/ 1S'17		
	2T'18	%	% sin TC	1S'18	%	% sin TC
Margen de intereses	2.479	(0,0)	0,2	4.959	17,2	17,6
Comisiones netas	1.118	(1,1)	(1,0)	2.249	15,9	16,1
Resultados netos por operaciones financieras	96	(63,7)	(63,8)	361	23,5	24,9
Resto ingresos	115	(14,1)	(14,7)	249	13,3	13,7
Margen bruto	3.809	(5,0)	(4,9)	7.818	17,0	17,3
Costes de explotación	(2.093)	(0,0)	0,1	(4.187)	21,0	21,3
Gastos generales de administración	(1.944)	1,7	1,8	(3.855)	19,7	20,1
De personal	(1.037)	0,2	0,3	(2.071)	23,8	24,3
Otros gastos generales de administración	(907)	3,4	3,5	(1.784)	15,3	15,6
Amortizaciones	(150)	(17,8)	(17,7)	(332)	37,6	38,0
Margen neto	1.715	(10,4)	(10,3)	3.631	12,7	13,0
Dotaciones insolvencias	(366)	(6,3)	(6,2)	(756)	45,4	45,3
Otros resultados	(147)	10,7	10,9	(280)	(33,4)	(33,4)
Resultado ordinario antes de impuestos	1.203	(13,6)	(13,5)	2.595	13,8	14,3
Impuesto sobre sociedades	(321)	(12,9)	(12,7)	(689)	13,2	13,5
Resultado ordinario de operaciones continuadas	882	(13,9)	(13,8)	1.906	14,0	14,5
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	882	(13,9)	(13,8)	1.906	14,0	14,5
Resultado atribuido a minoritarios	106	14,6	15,4	199	10,1	9,6
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	776	(16,7)	(16,6)	1.707	14,5	15,1
Neto de plusvalías y saneamientos*	(260)	—	—	(260)	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	516	(44,6)	(44,6)	1.447	(3,0)	(2,4)

(*) En el segundo trimestre de 2018, cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España (-280 millones de euros) y Portugal (20 millones de euros)

Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	380.700	0,3	0,4	380.700	(0,9)	(0,7)
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	128.865	6,8	6,7	128.865	24,7	24,8
Valores representativos de deuda	90.406	(5,3)	(5,0)	90.406	(12,2)	(12,0)
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	61.898	(5,4)	(5,2)	61.898	(18,9)	(18,7)
Resto de activos financieros	37.650	1,3	1,3	37.650	(2,4)	(2,3)
Otras cuentas de activo	36.011	(1,2)	(1,3)	36.011	(9,0)	(8,9)
Total activo	673.632	0,7	0,8	673.632	0,7	0,9
Depósitos de la clientela	358.757	2,2	2,4	358.757	4,0	4,3
Bancos centrales y entidades de crédito	158.965	(2,2)	(2,4)	158.965	(3,3)	(3,2)
Valores representativos de deuda emitidos	56.996	(2,0)	(2,0)	56.996	(7,1)	(7,0)
Resto de pasivos financieros	43.828	1,3	1,3	43.828	(4,0)	(3,9)
Otras cuentas de pasivo	16.393	0,6	0,7	16.393	(5,6)	(5,5)
Total pasivo	634.939	0,6	0,6	634.939	0,2	0,4
Total patrimonio neto	38.694	2,6	2,9	38.694	10,3	10,9
Otros recursos de clientes gestionados	103.341	0,4	0,5	103.341	8,3	8,5
Fondos de inversión	74.934	0,1	0,3	74.934	8,3	8,5
Fondos de pensiones	15.900	(0,9)	(0,9)	15.900	(1,0)	(1,0)
Patrimonios administrados	12.506	3,6	3,2	12.506	23,3	23,6
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	386.720	1,0	1,1	386.720	(2,3)	(2,1)
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	432.133	1,8	2,0	432.133	6,0	6,3

Ratios (%) y medios operativos						
RoTE ordinario	9,26	(1,64)		10,07	(0,01)	
Eficiencia (con amortizaciones)	55,0	2,7		53,6	1,8	
Ratio de morosidad	5,68	(0,13)		5,68	(3,02)	
Ratio de cobertura	55,2	(1,6)		55,2	(4,5)	
Número de empleados	67.000	(0,2)		67.000	(2,0)	
Número de oficinas	6.133	(1,7)		6.133	(4,1)	

■ ESPAÑA

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	% s/ 1T'18	1S'18	% s/ 1S'17
Margen de intereses	1.058	2,1	2.095	31,7
Comisiones netas	671	(0,3)	1.344	31,1
Resultados netos por operaciones financieras	31	(84,9)	237	25,9
Resto ingresos	77	(47,9)	224	6,5
Margen bruto	1.837	(11,0)	3.900	29,4
Costes de explotación	(1.123)	(1,9)	(2.268)	34,1
Gastos generales de administración	(1.059)	1,6	(2.102)	31,8
De personal	(582)	(0,9)	(1.169)	39,3
Otros gastos generales de administración	(477)	4,9	(932)	23,5
Amortizaciones	(63)	(38,4)	(166)	71,8
Margen neto	714	(22,2)	1.633	23,4
Dotaciones insolvencias	(196)	(5,4)	(402)	30,8
Otros resultados	(86)	(16,7)	(190)	48,1
Resultado ordinario antes de impuestos	432	(28,9)	1.040	17,2
Impuesto sobre sociedades	(107)	(30,4)	(260)	2,7
Resultado ordinario de operaciones continuadas	326	(28,4)	780	23,0
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	326	(28,4)	780	23,0
Resultado atribuido a minoritarios	0	546,9	0	(96,0)
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	325	(28,5)	780	24,9
Neto de plusvalías y saneamientos*	(280)	—	(280)	—
Beneficio atribuido al Grupo	45	(90,0)	500	(19,9)

(*) En el segundo trimestre de 2018, costes de reestructuración (-280 millones de euros)

Balance	2T'18	% s/ 1T'18	1S'18	% s/ 1S'17
Préstamos y anticipos a la clientela	217.754	(0,7)	217.754	(5,7)
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	104.762	4,9	104.762	35,1
Valores representativos de deuda	65.645	(7,5)	65.645	(17,6)
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	46.618	(8,1)	46.618	(23,8)
Resto de activos financieros	34.316	1,5	34.316	(3,0)
Otras cuentas de activo	20.209	(4,1)	20.209	(12,5)
Total activo	442.686	(0,5)	442.686	(0,9)
Depósitos de la clientela	253.650	1,9	253.650	3,7
Bancos centrales y entidades de crédito	97.122	(6,3)	97.122	(9,8)
Valores representativos de deuda emitidos	24.196	(3,2)	24.196	(13,3)
Resto de pasivos financieros	41.520	1,7	41.520	(4,6)
Otras cuentas de pasivo	10.004	(2,0)	10.004	(8,1)
Total pasivo	426.491	(0,5)	426.491	(1,9)
Total patrimonio neto	16.195	(0,8)	16.195	35,7

Otros recursos de clientes gestionados	2T'18	% s/ 1T'18	1S'18	% s/ 1S'17
Fondos de inversión	65.574	0,8	65.574	6,2
Fondos de pensiones	14.745	(0,9)	14.745	(1,3)
Patrimonios administrados	10.970	3,7	10.970	24,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	218.191	0,6	218.191	(7,5)
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	318.387	1,6	318.387	5,4

Ratios (%) y medios operativos	2T'18	% s/ 1T'18	1S'18	% s/ 1S'17
RoTE ordinario	8,15	(2,97)	9,65	(1,26)
Eficiencia (con amortizaciones)	61,1	5,6	58,1	2,0
Ratio de morosidad	6,24	(0,03)	6,24	(4,28)
Ratio de cobertura	49,0	(2,1)	49,0	(7,6)
Número de empleados	32.398	(0,7)	32.398	(3,4)
Número de oficinas	4.469	(0,3)	4.469	(0,9)

■ SANTANDER CONSUMER FINANCE

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	928	1,4	1,4	1.843	4,3	5,1
Comisiones netas	188	(12,2)	(12,1)	403	(10,7)	(10,5)
Resultados netos por operaciones financieras	16	275,1	273,8	20	—	—
Resto ingresos	(5)	—	—	1	—	—
Margen bruto	1.126	(1,2)	(1,2)	2.266	2,2	2,9
Costes de explotación	(507)	(0,3)	(0,3)	(1.016)	2,9	3,6
Gastos generales de administración	(462)	(1,4)	(1,4)	(930)	3,5	4,1
De personal	(219)	(0,6)	(0,6)	(440)	4,1	4,8
Otros gastos generales de administración	(242)	(2,0)	(2,0)	(490)	2,9	3,5
Amortizaciones	(46)	11,7	11,8	(86)	(2,6)	(1,9)
Margen neto	619	(1,9)	(1,8)	1.250	1,7	2,4
Dotaciones insolvencias	(69)	(42,6)	(42,7)	(189)	60,6	61,1
Otros resultados	13	(47,5)	(47,8)	36	—	—
Resultado ordinario antes de impuestos	563	5,2	5,3	1.098	5,5	6,3
Impuesto sobre sociedades	(151)	3,2	3,3	(298)	3,1	3,8
Resultado ordinario de operaciones continuadas	412	6,0	6,1	800	6,4	7,3
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	412	6,0	6,1	800	6,4	7,3
Resultado atribuido a minoritarios	66	0,1	0,3	131	11,1	11,0
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	346	7,2	7,2	669	5,5	6,6
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	346	7,2	7,2	669	5,5	6,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	91.861	2,4	2,3	91.861	6,3	6,3
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	5.197	(12,9)	(13,3)	5.197	13,1	12,9
Valores representativos de deuda	3.222	(2,4)	(2,0)	3.222	(9,0)	(8,6)
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	1.940	5,2	6,5	1.940	(44,5)	(44,2)
Resto de activos financieros	21	12,9	12,9	21	(30,6)	(30,7)
Otras cuentas de activo	3.578	(0,8)	(0,8)	3.578	2,1	2,2
Total activo	103.879	1,2	1,1	103.879	5,9	5,9
Depósitos de la clientela	36.774	(0,3)	(0,4)	36.774	3,5	3,6
Bancos centrales y entidades de crédito	25.189	8,0	7,9	25.189	24,4	24,5
Valores representativos de deuda emitidos	27.336	(2,8)	(3,0)	27.336	(4,9)	(4,9)
Resto de pasivos financieros	995	(1,8)	(1,6)	995	0,8	0,9
Otras cuentas de pasivo	3.687	(3,1)	(3,1)	3.687	6,2	6,3
Total pasivo	93.980	0,9	0,8	93.980	5,6	5,7
Total patrimonio neto	9.899	4,7	4,6	9.899	8,3	8,4

Otros recursos de clientes gestionados

Fondos de inversión	1	(1,6)	(1,6)	1	(4,2)	(4,2)
Fondos de pensiones	6	1,9	1,9	6	7,3	7,3
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	94.299	2,3	2,3	94.299	6,1	6,1
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	36.728	(0,3)	(0,4)	36.728	3,5	3,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	17,45	0,81		17,03	(0,05)	
Eficiencia (con amortizaciones)	45,0	0,4		44,8	0,3	
Ratio de morosidad	2,44	(0,04)		2,44	(0,17)	
Ratio de cobertura	107,7	0,5		107,7	1,2	
Número de empleados	15.083	0,7		15.083	0,9	
Número de oficinas	442	(13,2)		442	(20,6)	

■ POLONIA

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	240	(2,5)	(0,6)	487	8,5	7,3
Comisiones netas	114	1,9	3,8	227	6,7	5,5
Resultados netos por operaciones financieras	16	316,4	321,4	19	(23,7)	(24,6)
Resto ingresos	28	—	—	(2)	(35,5)	(36,2)
Margen bruto	398	19,8	21,9	731	6,9	5,7
Costes de explotación	(162)	5,4	7,4	(316)	6,6	5,4
Gastos generales de administración	(148)	6,4	8,4	(286)	6,8	5,6
De personal	(83)	1,1	3,1	(165)	4,9	3,8
Otros gastos generales de administración	(65)	14,1	16,2	(121)	9,4	8,1
Amortizaciones	(14)	(3,8)	(1,9)	(30)	4,5	3,3
Margen neto	236	32,1	34,4	415	7,2	6,0
Dotaciones insolvencias	(41)	(10,5)	(8,6)	(87)	43,5	41,9
Otros resultados	(34)	162,6	166,1	(48)	(4,5)	(5,6)
Resultado ordinario antes de impuestos	161	34,1	36,3	281	1,4	0,3
Impuesto sobre sociedades	(29)	(4,9)	(3,0)	(60)	(15,9)	(16,8)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	132	47,5	49,9	221	7,4	6,2
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	132	47,5	49,9	221	7,4	6,2
Resultado atribuido a minoritarios	39	49,5	51,9	65	3,1	1,9
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	93	46,7	49,1	156	9,4	8,1
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	93	46,7	49,1	156	9,4	8,1
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	22.583	1,1	5,0	22.583	5,4	9,1
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	1.617	(10,1)	(6,7)	1.617	1,4	4,9
Valores representativos de deuda	8.404	12,8	17,1	8.404	26,7	31,1
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	7.115	17,0	21,5	7.115	30,8	35,4
Resto de activos financieros	560	11,6	15,9	560	(1,8)	1,6
Otras cuentas de activo	1.023	(1,7)	2,1	1.023	10,6	14,5
Total activo	34.188	3,2	7,2	34.188	9,7	13,6
Depósitos de la clientela	25.668	2,7	6,7	25.668	7,9	11,7
Bancos centrales y entidades de crédito	1.708	6,1	10,2	1.708	120,9	128,6
Valores representativos de deuda emitidos	1.010	58,1	64,2	1.010	35,7	40,4
Resto de pasivos financieros	428	32,1	37,2	428	(10,6)	(7,5)
Otras cuentas de pasivo	767	8,7	12,9	767	2,2	5,8
Total pasivo	29.581	4,7	8,7	29.581	11,5	15,4
Total patrimonio neto	4.607	(5,1)	(1,5)	4.607	(0,2)	3,2
Otros recursos de clientes gestionados	3.868	(4,6)	(0,9)	3.868	5,0	8,6
Fondos de inversión	3.757	(4,7)	(0,9)	3.757	4,4	8,6
Fondos de pensiones	—	—	(1,0)	—	—	8,1
Patrimonios administrados	110	(1,5)	(1,0)	110	28,4	8,1
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	23.388	1,0	4,9	23.388	5,6	9,2
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	28.751	2,3	6,2	28.751	7,6	11,3
Ratios (%) y medios operativos						
RoTE ordinario	13,01	4,09		11,00	(0,33)	
Eficiencia (con amortizaciones)	40,7	(5,5)		43,2	(0,2)	
Ratio de morosidad	4,58	(0,19)		4,58	(0,08)	
Ratio de cobertura	72,1	0,1		72,1	4,6	
Número de empleados	11.494	(0,2)		11.494	(2,3)	
Número de oficinas	540	(4,4)		540	(9,7)	

■ PORTUGAL

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	% s/ 1T'18	1S'18	% s/ 1S'17
Margen de intereses	213	(3,8)	435	25,0
Comisiones netas	91	(6,5)	189	8,4
Resultados netos por operaciones financieras	36	61,0	58	33,1
Resto ingresos	6	—	6	104,4
Margen bruto	346	1,5	688	20,9
Costes de explotación	(165)	4,0	(323)	15,0
Gastos generales de administración	(154)	4,4	(302)	15,5
De personal	(95)	4,4	(187)	11,6
Otros gastos generales de administración	(59)	4,4	(116)	22,3
Amortizaciones	(10)	(2,4)	(21)	9,1
Margen neto	182	(0,6)	364	26,6
Dotaciones insolvencias	(0)	(95,5)	(8)	—
Otros resultados	(22)	157,6	(31)	33,7
Resultado ordinario antes de impuestos	159	(4,2)	325	16,1
Impuesto sobre sociedades	(56)	43,5	(94)	116,6
Resultado ordinario de operaciones continuadas	104	(18,7)	231	(2,4)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	104	(18,7)	231	(2,4)
Resultado atribuido a minoritarios	1	0,3	1	25,0
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	103	(18,8)	230	(2,5)
Neto de plusvalías y saneamientos*	20	—	20	—
Beneficio atribuido al Grupo	123	(3,0)	250	6,0

(*) En el segundo trimestre de 2018, provisiones y costes de reestructuración relacionados con operaciones inorgánicas, netos de impactos fiscales (20 millones de euros)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	35.567	(0,4)	35.567	6,1
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	4.362	81,0	4.362	(12,1)
Valores representativos de deuda	11.794	(2,2)	11.794	(6,1)
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	5.202	(5,4)	5.202	(12,6)
Resto de activos financieros	1.936	(2,8)	1.936	6,9
Otras cuentas de activo	2.454	8,7	2.454	(15,4)
Total activo	56.112	3,1	56.112	0,6
Depósitos de la clientela	37.066	5,6	37.066	4,3
Bancos centrales y entidades de crédito	9.040	(3,5)	9.040	(11,9)
Valores representativos de deuda emitidos	4.329	(1,1)	4.329	11,0
Resto de pasivos financieros	262	11,5	262	(20,6)
Otras cuentas de pasivo	1.489	20,2	1.489	(14,3)
Total pasivo	52.186	3,7	52.186	0,8
Total patrimonio neto	3.927	(4,4)	3.927	(1,4)

Otros recursos de clientes gestionados

Otros recursos de clientes gestionados	3.900	(0,1)	3.900	14,2
Fondos de inversión	2.128	0,1	2.128	15,1
Fondos de pensiones	1.149	(0,9)	1.149	3,3
Patrimonios administrados	623	0,8	623	37,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	37.057	(1,0)	37.057	4,7
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	39.195	5,2	39.195	8,9

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	10,40	(2,31)	11,59	(2,20)
Eficiencia (con amortizaciones)	47,6	1,1	47,0	(2,4)
Ratio de morosidad	7,55	(0,74)	7,55	(1,55)
Ratio de cobertura	52,7	(1,2)	52,7	(2,9)
Número de empleados	6.940	(1,1)	6.940	(1,7)
Número de oficinas	672	(0,6)	672	(6,4)

■ REINO UNIDO

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.039	0,7	(0,1)	2.070	(7,8)	(5,7)
Comisiones netas	265	9,3	8,4	507	(1,2)	1,0
Resultados netos por operaciones financieras	64	10,9	10,0	121	(36,2)	(34,8)
Resto ingresos	5	(69,9)	(70,4)	24	(15,7)	(13,8)
Margen bruto	1.373	1,7	0,9	2.722	(8,5)	(6,5)
Costes de explotación	(763)	(0,1)	(0,9)	(1.527)	5,6	7,9
Gastos generales de administración	(645)	(4,0)	(4,8)	(1.316)	2,9	5,2
De personal	(419)	5,2	4,4	(818)	18,9	21,6
Otros gastos generales de administración	(225)	(17,5)	(18,2)	(498)	(15,8)	(13,9)
Amortizaciones	(119)	28,7	27,7	(211)	26,2	29,0
Margen neto	610	4,1	3,3	1.195	(21,8)	(20,1)
Dotaciones insolvencias	(37)	(43,9)	(44,5)	(103)	81,8	85,9
Otros resultados	(47)	(25,0)	(25,7)	(109)	(60,4)	(59,5)
Resultado ordinario antes de impuestos	526	15,0	14,1	983	(17,9)	(16,0)
Impuesto sobre sociedades	(146)	11,5	10,6	(277)	(23,0)	(21,2)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	380	16,4	15,5	705	(15,7)	(13,8)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	380	16,4	15,5	705	(15,7)	(13,8)
Resultado atribuido a minoritarios	7	17,4	16,5	13	6,9	9,3
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	372	16,4	15,5	692	(16,0)	(14,1)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	372	16,4	15,5	692	(16,0)	(14,1)
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	254.386	0,8	2,1	254.386	3,1	3,9
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	54.218	13,7	15,2	54.218	37,0	38,1
Valores representativos de deuda	26.551	4,2	5,5	26.551	3,1	3,9
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	15.243	31,8	33,5	15.243	41,0	42,1
Resto de activos financieros	20.559	(6,0)	(4,8)	20.559	(19,3)	(18,7)
Otras cuentas de activo	10.361	(4,4)	(3,2)	10.361	(4,7)	(4,0)
Total activo	366.076	2,2	3,5	366.076	5,1	5,9
Depósitos de la clientela	219.601	(0,8)	0,5	219.601	1,4	2,2
Bancos centrales y entidades de crédito	41.026	39,9	41,7	41.026	70,6	71,9
Valores representativos de deuda emitidos	66.575	3,0	4,3	66.575	5,0	5,8
Resto de pasivos financieros	17.280	(19,0)	(18,0)	17.280	(26,7)	(26,1)
Otras cuentas de pasivo	4.317	(15,9)	(14,8)	4.317	(1,3)	(0,5)
Total pasivo	348.799	2,1	3,4	348.799	5,1	5,9
Total patrimonio neto	17.276	4,2	5,5	17.276	5,1	5,9
Otros recursos de clientes gestionados	8.508	(1,0)	0,3	8.508	0,3	1,1
Fondos de inversión	8.395	(1,0)	0,2	8.395	0,3	1,1
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	113	5,4	6,8	113	(0,2)	0,5
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	239.501	0,2	1,5	239.501	1,7	2,5
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	204.659	(1,3)	(0,0)	204.659	(1,9)	(1,1)
Ratios (%) y medios operativos						
RoTE ordinario	10,04	0,96		9,55	(1,57)	
Eficiencia (con amortizaciones)	55,6	(1,0)		56,1	7,5	
Ratio de morosidad	1,12	(0,05)		1,12	(0,11)	
Ratio de cobertura	34,0	(0,6)		34,0	1,4	
Número de empleados	25.909	(1,2)		25.909	0,7	
Número de oficinas	780	(2,5)		780	(5,9)	

■ LATINOAMÉRICA

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	3.911	(0,9)	4,4	7.858	(1,3)	16,0
Comisiones netas	1.340	(2,6)	3,5	2.716	(2,9)	16,6
Resultados netos por operaciones financieras	186	30,7	37,5	328	(41,2)	(29,6)
Resto ingresos	(27)	13,8	17,8	(52)	—	—
Margen bruto	5.409	(0,6)	5,0	10.850	(4,3)	13,2
Costes de explotación	(2.002)	(2,4)	3,2	(4.052)	(7,1)	10,4
Gastos generales de administración	(1.819)	(1,9)	3,6	(3.674)	(7,0)	10,6
De personal	(1.001)	(3,4)	2,1	(2.038)	(6,8)	10,5
Otros gastos generales de administración	(818)	(0,1)	5,5	(1.636)	(7,3)	10,8
Amortizaciones	(183)	(6,5)	(1,0)	(378)	(8,4)	8,4
Margen neto	3.408	0,5	6,1	6.798	(2,6)	14,9
Dotaciones insolvencias	(1.137)	(6,1)	(0,7)	(2.347)	(9,0)	6,5
Otros resultados	(193)	24,1	34,0	(348)	(55,7)	(46,7)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.078	2,6	8,0	4.104	13,6	34,0
Impuesto sobre sociedades	(752)	4,5	10,7	(1.471)	30,0	55,1
Resultado ordinario de operaciones continuadas	1.327	1,6	6,6	2.633	6,1	24,6
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	1.327	1,6	6,6	2.633	6,1	24,6
Resultado atribuido a minoritarios	212	2,3	5,4	419	6,4	18,8
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	1.115	1,4	6,8	2.214	6,0	25,7
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	1.115	1,4	6,8	2.214	6,0	25,7
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	143.805	(3,8)	2,7	143.805	(3,1)	10,4
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	57.798	4,3	13,2	57.798	(3,6)	13,7
Valores representativos de deuda	56.322	(8,1)	(1,2)	56.322	(6,2)	9,0
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	28.392	(6,8)	0,4	28.392	(17,1)	(4,0)
Resto de activos financieros	14.624	0,3	5,4	14.624	3,9	16,8
Otras cuentas de activo	16.839	(3,3)	4,4	16.839	(8,5)	7,2
Total activo	289.389	(2,9)	4,1	289.389	(3,8)	10,9
Depósitos de la clientela	141.830	(1,4)	5,8	141.830	(3,7)	11,5
Bancos centrales y entidades de crédito	46.559	7,7	15,4	46.559	7,0	22,0
Valores representativos de deuda emitidos	34.267	(6,0)	0,0	34.267	(8,7)	3,6
Resto de pasivos financieros	31.277	(12,6)	(5,9)	31.277	(4,6)	11,1
Otras cuentas de pasivo	9.867	(10,6)	(3,9)	9.867	(9,0)	6,2
Total pasivo	263.800	(2,4)	4,6	263.800	(3,0)	11,8
Total patrimonio neto	25.589	(7,8)	(1,5)	25.589	(11,7)	1,9
Otros recursos de clientes gestionados	78.380	(5,3)	2,5	78.380	(4,3)	11,7
Fondos de inversión	72.018	(5,9)	2,1	72.018	(4,6)	11,8
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	6.361	1,3	7,8	6.361	(0,7)	10,1
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	149.967	(3,6)	2,9	149.967	(2,7)	10,8
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	195.788	(3,0)	4,5	195.788	0,3	16,3
Ratios (%) y medios operativos						
RoTE ordinario	20,44	1,18		19,89	2,37	
Eficiencia (con amortizaciones)	37,0	(0,7)		37,3	(1,1)	
Ratio de morosidad	4,40	(0,03)		4,40	—	
Ratio de cobertura	96,8	(1,6)		96,8	7,6	
Número de empleados	89.076	(0,5)		89.076	1,5	
Número de oficinas	5.899	(0,3)		5.899	1,0	

■ BRASIL

(Millones de euros)

Resultados	s/ 1T'18			s/ 1S'17		
	2T'18	%	% sin TC	1S'18	%	% sin TC
Margen de intereses	2.424	(2,3)	4,9	4.906	(2,4)	17,5
Comisiones netas	872	(5,3)	1,8	1.792	(2,8)	17,0
Resultados netos por operaciones financieras	33	(35,1)	(29,1)	83	(74,5)	(69,3)
Resto ingresos	(5)	(33,5)	(27,4)	(13)	—	—
Margen bruto	3.323	(3,5)	3,7	6.768	(6,2)	12,8
Costes de explotación	(1.095)	(6,0)	1,1	(2.260)	(11,3)	6,7
Gastos generales de administración	(990)	(5,6)	1,5	(2.039)	(10,8)	7,3
De personal	(558)	(7,5)	(0,4)	(1.160)	(10,6)	7,6
Otros gastos generales de administración	(433)	(3,2)	4,0	(879)	(11,1)	7,0
Amortizaciones	(105)	(9,2)	(2,2)	(220)	(15,5)	1,6
Margen neto	2.228	(2,3)	5,0	4.508	(3,5)	16,1
Dotaciones insolvencias	(750)	(8,7)	(1,7)	(1.571)	(10,8)	7,3
Otros resultados	(170)	10,6	18,3	(325)	(54,1)	(44,8)
Resultado ordinario antes de impuestos	1.308	0,3	7,6	2.612	18,6	42,6
Impuesto sobre sociedades	(578)	6,4	13,9	(1.122)	40,0	68,4
Resultado ordinario de operaciones continuadas	730	(4,1)	3,1	1.490	6,3	27,9
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	730	(4,1)	3,1	1.490	6,3	27,9
Resultado atribuido a minoritarios	83	(1,0)	6,3	167	5,4	26,8
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	647	(4,5)	2,7	1.324	6,4	28,0
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	647	(4,5)	2,7	1.324	6,4	28,0
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	65.258	(6,3)	2,7	65.258	(5,8)	12,4
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	34.614	3,6	13,6	34.614	(8,4)	9,3
Valores representativos de deuda	38.191	(10,8)	(2,2)	38.191	(4,7)	13,7
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	19.200	(8,1)	0,7	19.200	(13,0)	3,8
Resto de activos financieros	5.481	(14,0)	(5,7)	5.481	(4,7)	13,7
Otras cuentas de activo	11.436	(2,8)	6,5	11.436	(8,9)	8,7
Total activo	154.981	(5,5)	3,6	154.981	(6,4)	11,7
Depósitos de la clientela	67.504	(1,7)	7,8	67.504	(5,8)	12,5
Bancos centrales y entidades de crédito	30.637	10,4	21,0	30.637	23,7	47,7
Valores representativos de deuda emitidos	17.818	(13,3)	(5,0)	17.818	(24,3)	(9,7)
Resto de pasivos financieros	18.510	(23,9)	(16,6)	18.510	(13,4)	3,4
Otras cuentas de pasivo	6.323	(14,5)	(6,2)	6.323	(14,5)	2,1
Total pasivo	140.792	(5,3)	3,8	140.792	(5,3)	13,0
Total patrimonio neto	14.189	(7,1)	1,8	14.189	(15,6)	0,7
Otros recursos de clientes gestionados	55.569	(5,8)	3,2	55.569	(5,2)	13,2
Fondos de inversión	51.777	(6,4)	2,7	51.777	(5,4)	12,9
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	3.792	2,2	12,0	3.792	(2,6)	16,2
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	69.475	(6,2)	2,8	69.475	(5,3)	13,0
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	106.121	(3,7)	5,6	106.121	3,4	23,4
Ratios (%) y medios operativos						
RoTE ordinario	20,10	0,25		19,98	3,59	
Eficiencia (con amortizaciones)	32,9	(0,9)		33,4	(1,9)	
Ratio de morosidad	5,26	—		5,26	(0,10)	
Ratio de cobertura	108,7	(1,7)		108,7	13,2	
Número de empleados	46.672	(1,5)		46.672	1,0	
Número de oficinas	3.490	0,2		3.490	1,9	

■ MÉXICO
(Millones de euros)

Resultados	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	653	0,6	0,9	1.301	1,1	11,1
Comisiones netas	188	0,7	1,0	376	0,6	10,6
Resultados netos por operaciones financieras	55	208,6	209,3	72	(16,7)	(8,4)
Resto ingresos	(28)	21,6	22,0	(50)	465,8	521,8
Margen bruto	868	4,5	4,8	1.699	(2,2)	7,4
Costes de explotación	(363)	6,7	7,0	(703)	3,3	13,5
Gastos generales de administración	(330)	7,2	7,6	(639)	3,3	13,5
De personal	(167)	6,5	6,9	(323)	3,4	13,6
Otros gastos generales de administración	(164)	7,9	8,3	(316)	3,1	13,3
Amortizaciones	(32)	1,2	1,5	(64)	3,9	14,2
Margen neto	505	2,9	3,2	996	(5,8)	3,5
Dotaciones insolvencias	(189)	(5,8)	(5,5)	(389)	(18,8)	(10,8)
Otros resultados	(12)	274,8	275,6	(15)	41,7	55,7
Resultado ordinario antes de impuestos	305	6,0	6,3	593	4,3	14,6
Impuesto sobre sociedades	(67)	5,9	6,3	(129)	7,7	18,4
Resultado ordinario de operaciones continuadas	238	6,0	6,4	463	3,4	13,6
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	238	6,0	6,4	463	3,4	13,6
Resultado atribuido a minoritarios	54	7,6	7,9	104	6,5	17,0
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	184	5,6	5,9	359	2,5	12,6
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	184	5,6	5,9	359	2,5	12,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	28.431	0,7	2,3	28.431	(1,7)	9,3
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	13.315	15,8	17,7	13.315	7,1	19,0
Valores representativos de deuda	12.314	0,7	2,3	12.314	(11,3)	(1,4)
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	4.141	6,8	8,5	4.141	(44,0)	(37,7)
Resto de activos financieros	6.176	18,6	20,5	6.176	1,3	12,6
Otras cuentas de activo	2.762	5,8	7,5	2.762	(5,9)	4,6
Total activo	62.999	5,4	7,1	62.999	(2,0)	9,0
Depósitos de la clientela	33.310	3,3	5,0	33.310	2,0	13,4
Bancos centrales y entidades de crédito	8.434	3,4	5,0	8.434	(27,4)	(19,3)
Valores representativos de deuda emitidos	5.931	6,8	8,5	5.931	18,8	32,0
Resto de pasivos financieros	8.016	18,4	20,3	8.016	2,3	13,8
Otras cuentas de pasivo	2.167	17,6	19,4	2.167	16,5	29,5
Total pasivo	57.857	6,0	7,7	57.857	(1,9)	9,1
Total patrimonio neto	5.142	(1,4)	0,1	5.142	(3,4)	7,4

Otros recursos de clientes gestionados

Otros recursos de clientes gestionados	10.588	(0,1)	1,5	10.588	(0,2)	11,0
Fondos de inversión	10.588	(0,1)	1,5	10.588	(0,2)	11,0
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	29.212	1,8	3,4	29.212	(1,2)	9,8
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	39.039	2,5	4,1	39.039	(1,7)	9,2

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	20,33	0,75		19,99	0,39	
Eficiencia (con amortizaciones)	41,8	0,9		41,4	2,2	
Ratio de morosidad	2,58	(0,10)		2,58	—	
Ratio de cobertura	116,1	2,6		116,1	2,3	
Número de empleados	19.079	2,7		19.079	6,7	
Número de oficinas	1.402	0,1		1.402	0,1	

■ CHILE

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	495	1,0	1,2	985	1,1	4,9
Comisiones netas	117	5,7	5,9	227	10,0	14,1
Resultados netos por operaciones financieras	28	(7,7)	(7,6)	58	(43,7)	(41,6)
Resto ingresos	2	(76,9)	(76,8)	12	142,3	151,3
Margen bruto	642	0,3	0,4	1.282	(0,5)	3,2
Costes de explotación	(272)	5,4	5,6	(530)	1,2	4,9
Gastos generales de administración	(245)	6,0	6,2	(477)	1,0	4,7
De personal	(152)	10,3	10,5	(290)	1,0	4,7
Otros gastos generales de administración	(93)	(0,3)	(0,1)	(187)	1,1	4,8
Amortizaciones	(27)	0,2	0,4	(53)	2,6	6,4
Margen neto	370	(3,2)	(3,0)	752	(1,6)	2,0
Dotaciones insolvencias	(115)	(5,6)	(5,5)	(236)	(3,4)	0,2
Otros resultados	32	48,2	48,4	54	520,6	543,6
Resultado ordinario antes de impuestos	287	1,8	1,9	570	7,7	11,7
Impuesto sobre sociedades	(56)	(6,2)	(6,1)	(115)	18,9	23,3
Resultado ordinario de operaciones continuadas	232	3,9	4,1	454	5,2	9,1
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	232	3,9	4,1	454	5,2	9,1
Resultado atribuido a minoritarios	74	2,0	2,2	146	7,9	12,0
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	158	4,8	5,0	308	4,0	7,9
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	158	4,8	5,0	308	4,0	7,9
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	38.239	1,2	3,1	38.239	8,3	8,3
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	3.892	(3,1)	(1,2)	3.892	(1,7)	(1,7)
Valores representativos de deuda	4.191	(1,5)	0,5	4.191	10,7	10,8
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	3.834	(4,7)	(2,8)	3.834	34,0	34,0
Resto de activos financieros	2.933	(0,8)	1,1	2.933	33,2	33,2
Otras cuentas de activo	1.830	(13,7)	(12,0)	1.830	2,6	2,7
Total activo	51.084	(0,1)	1,8	51.084	8,6	8,6
Depósitos de la clientela	26.533	0,5	2,5	26.533	5,1	5,1
Bancos centrales y entidades de crédito	5.241	10,2	12,3	5.241	5,8	5,9
Valores representativos de deuda emitidos	9.931	1,2	3,1	9.931	14,3	14,4
Resto de pasivos financieros	3.896	4,0	6,0	3.896	46,5	46,5
Otras cuentas de pasivo	901	(31,9)	(30,6)	901	(8,1)	(8,0)
Total pasivo	46.502	1,0	3,0	46.502	9,3	9,4
Total patrimonio neto	4.582	(10,4)	(8,6)	4.582	1,6	1,6
Otros recursos de clientes gestionados	10.205	0,9	2,9	10.205	0,9	1,0
Fondos de inversión	7.636	1,2	3,1	7.636	0,5	0,6
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	2.570	0,2	2,1	2.570	2,2	2,2
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	39.396	1,0	3,0	39.396	8,4	8,4
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	34.126	0,7	2,7	34.126	4,4	4,5
Ratios (%) y medios operativos						
RoTE ordinario	19,10	1,91		18,25	0,30	
Eficiencia (con amortizaciones)	42,4	2,1		41,3	0,7	
Ratio de morosidad	4,86	(0,14)		4,86	(0,14)	
Ratio de cobertura	60,0	(1,0)		60,0	1,8	
Número de empleados	12.023	0,0		12.023	2,8	
Número de oficinas	420	(2,1)		420	3,2	

■ ARGENTINA

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	234	9,2	23,5	447	(7,7)	40,4
Comisiones netas	133	3,4	17,3	263	(17,2)	25,8
Resultados netos por operaciones financieras	58	61,0	78,8	94	36,9	108,2
Resto ingresos	5	—	—	3	(34,3)	(0,2)
Margen bruto	430	14,1	28,6	807	(7,8)	40,2
Costes de explotación	(207)	(5,1)	8,1	(425)	(13,3)	31,9
Gastos generales de administración	(189)	(5,1)	8,2	(389)	(14,6)	29,9
De personal	(91)	(11,1)	1,8	(192)	(13,7)	31,2
Otros gastos generales de administración	(99)	1,2	14,9	(196)	(15,4)	28,7
Amortizaciones	(18)	(5,9)	7,3	(37)	3,2	57,0
Margen neto	223	40,4	56,8	382	(0,8)	50,8
Dotaciones insolvencias	(75)	51,8	68,9	(125)	74,0	164,7
Otros resultados	(41)	138,9	162,0	(58)	69,2	157,3
Resultado ordinario antes de impuestos	107	16,2	31,0	200	(28,5)	8,7
Impuesto sobre sociedades	(36)	38,5	54,7	(61)	(28,2)	9,2
Resultado ordinario de operaciones continuadas	72	7,7	21,8	138	(28,7)	8,4
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	72	7,7	21,8	138	(28,7)	8,4
Resultado atribuido a minoritarios	1	22,9	38,1	1	(22,6)	17,8
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	71	7,6	21,7	137	(28,7)	8,4
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	71	7,6	21,7	137	(28,7)	8,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	7.548	(3,9)	29,8	7.548	(11,2)	57,1
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	3.647	(13,8)	16,5	3.647	1,3	79,3
Valores representativos de deuda	941	11,2	50,3	941	11,3	97,0
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	660	(13,2)	17,2	660	9,2	93,3
Resto de activos financieros	25	96,2	165,1	25	68,0	197,4
Otras cuentas de activo	573	(10,7)	20,6	573	(29,6)	24,7
Total activo	12.734	(6,3)	26,6	12.734	(7,6)	63,6
Depósitos de la clientela	9.337	(7,4)	25,2	9.337	(12,7)	54,6
Bancos centrales y entidades de crédito	996	10,3	49,1	996	223,9	473,2
Valores representativos de deuda emitidos	536	8,2	46,2	536	100,9	255,6
Resto de pasivos financieros	818	(5,7)	27,4	818	(8,9)	61,3
Otras cuentas de pasivo	238	6,6	44,0	238	(31,3)	21,6
Total pasivo	11.925	(5,1)	28,2	11.925	(4,7)	68,7
Total patrimonio neto	809	(20,4)	7,5	809	(36,2)	13,0

Otros recursos de clientes gestionados

Fondos de inversión	1.989	(35,0)	(12,1)	1.989	(22,1)	37,9
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	7.417	(4,2)	29,5	7.417	(10,1)	59,0
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	11.325	(13,8)	16,5	11.325	(14,5)	51,3

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	33,62	5,25		31,02	(1,44)	
Eficiencia (con amortizaciones)	48,1	(9,7)		52,7	(3,3)	
Ratio de morosidad	2,40	(0,14)		2,40	0,19	
Ratio de cobertura	121,5	0,2		121,5	11,6	
Número de empleados	9.222	0,5		9.222	(4,2)	
Número de oficinas	482	—		482	0,2	

■ ESTADOS UNIDOS

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.281	4,9	1,7	2.501	(16,0)	(6,1)
Comisiones netas	219	2,3	(0,8)	434	(17,1)	(7,3)
Resultados netos por operaciones financieras	23	43,1	39,2	39	94,9	117,9
Resto ingresos	147	15,4	12,0	274	14,6	28,1
Margen bruto	1.670	5,8	2,6	3.248	(13,6)	(3,4)
Costes de explotación	(737)	0,3	(2,9)	(1.473)	(12,5)	(2,1)
Gastos generales de administración	(679)	0,2	(3,0)	(1.357)	(10,4)	0,1
De personal	(382)	(3,7)	(6,8)	(779)	(10,7)	(0,2)
Otros gastos generales de administración	(297)	5,7	2,5	(578)	(10,1)	0,5
Amortizaciones	(58)	1,3	(1,9)	(115)	(30,9)	(22,8)
Margen neto	932	10,6	7,3	1.775	(14,5)	(4,5)
Dotaciones insolvencias	(445)	(23,1)	(25,8)	(1.024)	(32,0)	(24,0)
Otros resultados	(50)	120,1	115,1	(73)	28,3	43,4
Resultado ordinario antes de impuestos	437	81,2	76,8	678	32,2	47,8
Impuesto sobre sociedades	(139)	107,2	102,3	(206)	46,6	63,9
Resultado ordinario de operaciones continuadas	298	71,2	67,0	472	26,7	41,7
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	298	71,2	67,0	472	26,7	41,7
Resultado atribuido a minoritarios	88	79,2	74,8	137	6,4	18,9
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	210	68,1	63,9	335	37,5	53,7
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	210	68,1	63,9	335	37,5	53,7
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	76.188	10,3	4,3	76.188	(0,6)	1,5
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	11.661	(0,3)	(5,7)	11.661	(25,0)	(23,4)
Valores representativos de deuda	14.349	5,1	(0,6)	14.349	(19,5)	(17,7)
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	<i>10.951</i>	<i>3,6</i>	<i>(2,0)</i>	<i>10.951</i>	<i>(30,1)</i>	<i>(28,6)</i>
Resto de activos financieros	4.316	34,7	27,5	4.316	56,5	59,9
Otras cuentas de activo	13.307	11,6	5,6	13.307	5,0	7,3
Total activo	119.821	9,4	3,5	119.821	(4,5)	(2,4)
Depósitos de la clientela	54.005	6,2	0,4	54.005	(2,7)	(0,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	13.356	11,6	5,6	13.356	(31,4)	(29,9)
Valores representativos de deuda emitidos	28.517	11,9	5,9	28.517	4,9	7,1
Resto de pasivos financieros	3.957	44,5	36,8	3.957	23,9	26,6
Otras cuentas de pasivo	3.630	10,1	4,2	3.630	(16,7)	(14,9)
Total pasivo	103.466	9,7	3,8	103.466	(5,7)	(3,7)
Total patrimonio neto	16.355	7,4	1,7	16.355	3,7	5,9
Otros recursos de clientes gestionados	16.703	5,7	(0,0)	16.703	(3,0)	(0,9)
Fondos de inversión	8.436	5,7	0,0	8.436	(0,3)	1,9
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	8.267	5,6	(0,0)	8.267	(5,7)	(3,6)
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	79.562	10,1	4,1	79.562	(1,0)	1,1
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	62.210	6,0	0,3	62.210	(2,4)	(0,3)
Ratios (%) y medios operativos						
RoTE ordinario	6,30	2,37		5,13	1,50	
Eficiencia (con amortizaciones)	44,2	(2,4)		45,3	0,6	
Ratio de morosidad	2,91	0,05		2,91	0,27	
Ratio de cobertura	156,9	(12,2)		156,9	(26,2)	
Número de empleados	17.191	(0,3)		17.191	(4,5)	
Número de oficinas	670	(1,3)		670	(12,2)	

CENTRO CORPORATIVO

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	1T'18	%	1S'18	1S'17	%
Margen de intereses	(233)	(224)	3,8	(457)	(407)	12,2
Comisiones netas	(9)	(9)	(0,5)	(17)	(14)	23,8
Resultados netos por operaciones financieras	(8)	12	—	5	(200)	—
Resto ingresos	(1)	(6)	(89,2)	(7)	(59)	(88,7)
Margen bruto	(250)	(227)	10,2	(476)	(681)	(30,1)
Costes de explotación	(122)	(121)	1,1	(243)	(238)	2,4
Margen neto	(372)	(348)	7,0	(719)	(919)	(21,7)
Dotaciones insolvencias	(30)	(37)	(17,6)	(67)	(16)	328,5
Otros resultados	(50)	(43)	17,9	(93)	(84)	9,9
Resultado ordinario antes de impuestos	(452)	(427)	6,0	(879)	(1.018)	(13,7)
Impuesto sobre sociedades	(21)	6	—	(16)	(13)	18,3
Resultado ordinario de operaciones continuadas	(474)	(421)	12,5	(895)	(1.032)	(13,3)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	(474)	(421)	12,5	(895)	(1.032)	(13,3)
Resultado atribuido a minoritarios	1	0	—	1	(1)	—
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	(475)	(421)	12,7	(896)	(1.031)	(13,1)
Neto de plusvalías y saneamientos*	(40)	—	—	(40)	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	(515)	(421)	22,2	(936)	(1.031)	(9,2)
(*) En el segundo trimestre de 2018, costes de reestructuración (-40 millones de euros)						
Balance						
Valores representativos de deuda	351	1.691	(79,2)	351	2.009	(82,5)
Fondo de comercio	25.035	25.612	(2,3)	25.035	26.070	(4,0)
Dotación de capital a otras unidades	83.825	84.775	(1,1)	83.825	80.903	3,6
Resto de activos financieros	16.722	15.902	5,2	16.722	8.040	108,0
Otras cuentas de activo	14.561	14.023	3,8	14.561	14.814	(1,7)
Total activo	140.494	142.002	(1,1)	140.494	131.837	6,6
Valores representativos de deuda emitidos	40.421	39.223	3,1	40.421	34.279	17,9
Resto de pasivos financieros	1.957	1.959	(0,1)	1.957	3.006	(34,9)
Otras cuentas de pasivo	7.761	7.849	(1,1)	7.761	8.968	(13,5)
Total pasivo	50.140	49.031	2,3	50.140	46.253	8,4
Total patrimonio neto	90.355	92.971	(2,8)	90.355	85.583	5,6
Otros recursos de clientes gestionados	7	2	185,0	7	53	(87,3)
Fondos de inversión	7	2	185,0	7	53	(87,3)
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
Medios operativos						
Número de empleados	1.785	1.744	2,4	1.785	1.714	4,1

■ BANCA COMERCIAL

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	8.070	0,4	2,3	16.104	0,8	10,7
Comisiones netas	2.259	(1,1)	1,8	4.543	(0,9)	10,0
Resultados netos por operaciones financieras	134	3,6	2,1	263	(28,8)	(25,4)
Resto ingresos	180	(19,7)	(22,0)	404	23,4	33,2
Margen bruto	10.643	(0,3)	1,7	21.315	0,3	10,3
Costes de explotación	(4.858)	(0,6)	1,0	(9.744)	1,6	11,1
Margen neto	5.785	(0,0)	2,3	11.571	(0,8)	9,6
Dotaciones insolvencias	(1.911)	(11,5)	(9,5)	(4.072)	(4,2)	8,6
Otros resultados	(377)	10,8	15,0	(718)	(50,4)	(45,0)
Resultado ordinario antes de impuestos	3.497	6,4	8,7	6.782	13,8	23,2
Impuesto sobre sociedades	(1.132)	8,4	11,6	(2.177)	20,2	31,5
Resultado ordinario de operaciones continuadas	2.364	5,5	7,3	4.605	11,0	19,6
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	2.364	5,5	7,3	4.605	11,0	19,6
Resultado atribuido a minoritarios	361	16,9	18,1	669	9,4	17,4
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	2.003	3,7	5,6	3.935	11,2	20,0
Neto de plusvalías y saneamientos*	(260)	—	—	(260)	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	1.743	(9,8)	(8,0)	3.675	3,9	12,0

(*) En el segundo trimestre de 2018, cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España (-280 millones de euros) y Portugal (20 millones de euros).

■ CORPORATE & INVESTMENT BANKING

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	541	(1,9)	0,5	1.092	(13,3)	(4,2)
Comisiones netas	399	(1,1)	0,9	803	(3,9)	4,0
Resultados netos por operaciones financieras	219	(36,0)	(33,9)	561	(16,3)	(4,5)
Resto ingresos	58	67,7	67,6	93	(35,3)	(33,0)
Margen bruto	1.217	(8,6)	(6,4)	2.549	(12,4)	(3,4)
Costes de explotación	(503)	(4,5)	(3,4)	(1.029)	3,5	11,6
Margen neto	715	(11,3)	(8,4)	1.520	(20,6)	(11,4)
Dotaciones insolvencias	(49)	(30,8)	(28,5)	(120)	(67,6)	(64,4)
Otros resultados	(39)	—	—	(41)	109,3	132,4
Resultado ordinario antes de impuestos	627	(14,5)	(11,5)	1.360	(10,9)	(0,2)
Impuesto sobre sociedades	(192)	(9,2)	(6,0)	(404)	(1,3)	11,0
Resultado ordinario de operaciones continuadas	434	(16,7)	(13,8)	956	(14,4)	(4,2)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	434	(16,7)	(13,8)	956	(14,4)	(4,2)
Resultado atribuido a minoritarios	44	14,6	19,1	82	(20,1)	(10,4)
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	390	(19,2)	(16,4)	873	(13,8)	(3,6)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	390	(19,2)	(16,4)	873	(13,8)	(3,6)

■ WEALTH MANAGEMENT

(Millones de euros)

Resultados	2T'18	s/ 1T'18		1S'18	s/ 1S'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	107	6,5	6,7	207	1,5	11,9
Comisiones netas	284	2,7	3,6	560	58,0	67,3
Resultados netos por operaciones financieras	16	71,2	74,7	25	27,9	37,9
Resto ingresos	(9)	23,9	29,0	(16)	—	—
Margen bruto	398	4,9	5,6	776	27,4	37,0
Costes de explotación	(188)	3,1	3,1	(370)	37,3	48,5
Margen neto	210	6,7	8,0	406	19,5	28,0
Dotaciones insolvencias	(0)	(98,9)	(99,3)	(5)	—	—
Otros resultados	(4)	229,5	231,9	(5)	18,3	22,1
Resultado ordinario antes de impuestos	206	7,9	9,3	397	16,7	24,9
Impuesto sobre sociedades	(59)	3,0	4,3	(116)	33,5	43,2
Resultado ordinario de operaciones continuadas	147	10,0	11,4	282	11,0	18,7
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	147	10,0	11,4	282	11,0	18,7
Resultado atribuido a minoritarios	9	4,7	8,0	17	37,0	49,2
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	139	10,4	11,6	264	9,6	17,1
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	139	10,4	11,6	264	9,6	17,1

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Se presenta a continuación información relativa a medidas alternativas de rendimiento a los efectos de dar cumplimiento a las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) de 5 de octubre de 2015 (*Guidelines on Alternative Performance Measures*, ESMA/2015/1415es).

- El Grupo utiliza para la gestión de su negocio los siguientes indicadores que permiten medir su rentabilidad y eficiencia, la calidad de su cartera crediticia, el volumen de recursos propios tangibles por acción y la ratio de créditos sobre depósitos, analizando su evolución en el tiempo y comparando con los de sus competidores.
 - 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.
 - 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.
 - El indicador de **capitalización** calculado, facilita información del volumen de recursos propios tangibles por acción.
 - Adicionalmente, se incluyen **otros indicadores**. 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 a la clientela están financiados por depósitos de la clientela. El Grupo utiliza también las magnitudes de créditos brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) y de depósitos de clientes 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 tesorero con alta volatilidad.

• Impacto de las variaciones de los tipos de cambio en las variaciones de la cuenta de resultados

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) entendiéndose 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 2018. En la página 9 del presente documento figuran los tipos de cambio medios de las principales monedas en las que opera el Grupo.

• Impacto de las variaciones de los tipos de cambio en las variaciones del balance

El Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las variaciones reales producidas en el balance y las variaciones excluyendo el impacto del tipo de cambio 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 de junio de 2018. En la página 9 del presente documento figuran los tipos de cambio finales de las principales monedas en las que opera el Grupo.

• Impacto de determinadas partidas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

Por lo que se refiere a los resultados, en la página 63 del presente documento figuran las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas del primer semestre, tanto de 2018, como de 2017. En estas cuentas todas las partidas se incluyen en cada una de las líneas de la cuenta donde se han registrado por naturaleza, incluidas aquellas que, en opinión del Grupo, distorsionan la comparativa de la evolución del negocio entre ambos periodos.

Por ello, también figuran en la página 10 del presente documento cuentas de resultados de gestión resumidas de estos dos mismos periodos y de los dos últimos trimestres de 2018, en las que los importes de dichas partidas, netos de los impuestos y de los minoritarios correspondientes, se presentan por neto de forma separada en una línea que el Grupo denomina "Neto de plusvalías y saneamientos", y que figura justo antes del beneficio atribuido al Grupo. El Grupo considera que dichas cuentas permiten explicar de una forma más clara las variaciones de los resultados. Dichos importes se deducen de cada una de las líneas de la cuenta de resultados donde se han registrado por naturaleza.

Adicionalmente, y a título de resumen, la siguiente tabla muestra una reconciliación del beneficio atribuido aislando dichos resultados en los periodos considerados. En las páginas 10 y 11 se incluye información adicional sobre el "neto de plusvalías y saneamientos".

BENEFICIO ATRIBUIDO AJUSTADO
Millones de euros

	2T'18	1T'18	Var. (%)	1S'18	1S'17	Var. (%)
Beneficio atribuido sin ajuste Grupo Santander	1.698	2.054	-17%	3.752	3.616	+4%
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	(300)	—	—	(300)	—	—
Beneficio atribuido ajustado Grupo Santander	1.998	2.054	-3%	4.052	3.616	+12%

Las definiciones y método de cálculo de cada uno de los indicadores mencionados anteriormente se muestran a continuación:

Rentabilidad y Eficiencia

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoE (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido al Grupo}}{\text{Promedio de patrimonio neto* (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad y por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.
RoTE (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido al Grupo}}{\text{Promedio de patrimonio neto* (sin minoritarios) - activos intangibles}}$	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 la sociedad, una vez deducidos los activos intangibles.
RoTE Ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido al Grupo}}{\text{Promedio de patrimonio neto* (sin minoritarios) - activos intangibles}}$	Este indicador mide la rentabilidad sobre los fondos propios tangibles de una empresa procedentes de actividades ordinarias, en las que no se tendrá en cuenta la línea "Neto de plusvalías y saneamientos".
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 de la compañía. 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 banco.
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 banco.
Eficiencia	$\frac{\text{Costes de explotación**}}{\text{Margen bruto}}$	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 banco.

Riesgo crediticio

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
Ratio de morosidad	$\frac{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}{\text{Riesgo Total}^{***}}$	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.

Capitalización

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
TNAV por acción (Recursos propios tangibles por acción)	$\frac{\text{Recursos propios tangibles}^{****}}{\text{Número de acciones (deducidas acciones en autocartera)}}$	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.

Otros indicadores

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
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 los fondos de los que dispone en sus depósitos de clientes respecto al volumen total de créditos concedidos a la clientela.
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)	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 al beneficio de Grupo Santander

(*) Patrimonio neto = Capital y Reservas + Otro resultado Global acumulado + Beneficio atribuido al Grupo + Dividendos y retribuciones.

(**) Costes de explotación: Gastos generales de administración + amortizaciones.

(***) 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.

(****) Recursos propios tangibles = Patrimonio neto - activos intangibles.

Por último, se incluyen a continuación los datos numéricos de cada uno de los indicadores de los periodos considerados.

Rentabilidad y eficiencia	2T'18	1T'18	1S'18	1S'17
RoE	8,13%	8,67%	8,24%	7,97%
Beneficio atribuido al Grupo	7.692	8.216	7.804	7.232
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	94.607	94.793	94.662	90.783
RoTE	11,61%	12,42%	11,79%	11,82%
Beneficio atribuido al Grupo	7.692	8.216	7.804	7.232
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	66.280	66.163	66.190	61.168
RoTE ordinario	12,06%	12,42%	12,24%	11,82%
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	7.992	8.216	8.104	7.232
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	66.280	66.163	66.190	61.168
RoA	0,65%	0,67%	0,65%	0,64%
Resultado consolidado del ejercicio	9.348	9.636	9.342	8.661
Promedio de activos totales	1.437.163	1.439.732	1.438.444	1.362.352
RoRWA	1,55%	1,59%	1,55%	1,45%
Resultado consolidado del ejercicio	9.348	9.636	9.342	8.661
Promedio de activos ponderados por riesgo	601.729	604.296	603.424	595.335
RoRWA ordinario	1,60%	1,59%	1,60%	1,45%
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	9.648	9.636	9.642	8.661
Promedio de activos ponderados por riesgo	601.729	604.296	603.424	595.335
Eficiencia	47,6%	47,4%	47,5%	46,5%
Costes de explotación	5.718	5.764	11.482	11.191
Margen bruto	12.011	12.151	24.162	24.078

Riesgo crediticio	Jun-18	Mar-18	Jun-18	Jun-17
Ratio de morosidad	3,92%	4,02%	3,92%	5,37%
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	36.654	37.408	36.654	50.714
Riesgo total	934.388	930.477	934.388	943.583
Cobertura de morosidad	68,6%	70,0%	68,6%	67,7%
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	25.148	26.173	25.148	34.314
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	36.654	37.408	36.654	50.714
Coste del crédito	0,99%	1,04%	0,99%	1,17%
Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	8.729	8.994	8.729	9.584
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	880.332	868.747	880.332	815.941

Capitalización	Jun-18	Mar-18	Jun-18	Jun-17
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,10	4,12	4,10	4,06
Recursos propios tangibles	66.157	66.445	66.157	60.140
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)*	16.125	16.129	16.125	14.821

Otros	Jun-18	Mar-18	Jun-18	Jun-17
Ratio créditos sobre depósitos	111%	112%	111%	113%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	862.092	856.628	862.092	861.221
Depósitos de la clientela	774.425	767.340	774.425	764.336

	2T'18	1T'18	1S'18	1S'17
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management) (millones de euros constantes)	264	249	514	458
Beneficio después de impuestos	148	133	282	237
Comisiones netas de impuestos	116	116	232	221

(*).- En junio 2017, dato ajustado a la ampliación de capital de julio 2017, para hacerlo comparable con marzo y junio 2018.

Notas:

- 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 de diciembre a junio en el caso de los datos acumulados del año.
- 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.
- 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.
- 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*).

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

- CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- BALANCE DE SITUACIÓN

NOTA: La información financiera de los primeros seis meses de 2018 y 2017 (adjunta) se corresponde con la contenida en los Estados Financieros resumidos consolidados referidos a dichas fechas, que se elaboran de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia. Las políticas y métodos contables utilizados en su elaboración son las establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), la Circular 4/2017 del Banco de España, que deroga la Circular 4/2004 para aquellos ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, y las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("NIIF IASB").

■ CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)

	1S'18	1S'17
Ingresos por intereses	26.904	28.632
Gastos por intereses	(9.973)	(11.624)
Margen de intereses	16.931	17.008
Ingresos por dividendos	264	279
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	354	293
Ingresos por comisiones	7.475	7.261
Gastos por comisiones	(1.586)	(1.501)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	326	276
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.197	1.055
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	56	
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	132	(47)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	33	(8)
Diferencias de cambio netas	(890)	(416)
Otros ingresos de explotación	813	807
Otros gastos de explotación	(979)	(944)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.756	1.378
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.720)	(1.361)
Margen bruto	24.162	24.080
Gastos de administración	(10.265)	(9.897)
Gastos de personal	(5.960)	(5.855)
Otros gastos de administración	(4.305)	(4.042)
Amortización	(1.217)	(1.294)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.262)	(1.377)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(4.352)	(4.713)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1)	
Activos financieros a coste amortizado	(4.351)	
Activos financieros valorados al coste		(7)
Activos financieros disponibles para la venta		—
Préstamos y partidas a cobrar		(4.706)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		—
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	(96)	(97)
Activos tangibles	(33)	(28)
Activos intangibles	(64)	(40)
Otros	1	(29)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	23	26
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	(94)	(143)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	6.899	6.585
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(2.378)	(2.254)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	4.521	4.331
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del periodo	4.521	4.331
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	769	715
Atribuible a los propietarios de la dominante	3.752	3.616
Beneficio por acción		
Básico	0,22	0,23
Diluido	0,22	0,23

■ BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO CONSOLIDADO (Millones de euros)

Activo	Jun-18	Dic-17	Jun-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	107.687	110.995	83.691
Activos financieros mantenidos para negociar	112.947	125.458	132.348
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	30.793	50.891	40.146
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	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	48.043	34.782	41.398
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	5.831	5.766	7.082
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	120.831		
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	32.499		
Activos financieros disponibles para la venta		133.271	143.561
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		43.079	44.630
Activos financieros a coste amortizado	922.948		
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	23.176		
Préstamos y partidas a cobrar		903.013	908.053
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		8.147	11.052
Inversiones mantenidas hasta vencimiento		13.491	13.789
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		6.996	7.081
Derivados – contabilidad de coberturas	8.348	8.537	9.496
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1.143	1.287	1.419
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	9.262	6.184	6.787
Entidades multigrupo	2.047	1.987	2.586
Entidades asociadas	7.215	4.197	4.201
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	345	341	342
Activos tangibles	23.461	22.974	22.796
Inmovilizado material	21.792	20.650	20.567
De uso propio	7.787	8.279	8.267
Cedido en arrendamiento operativo	14.005	12.371	12.300
Inversiones inmobiliarias	1.669	2.324	2.229
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	1.272	1.332	1.358
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	96	96	88
Activo intangibles	27.893	28.683	28.628
Fondo de comercio	25.035	25.769	26.070
Otros activos intangibles	2.858	2.914	2.558
Activos por impuestos	30.051	30.243	30.743
Activos por impuestos corrientes	6.403	7.033	6.183
Activos por impuestos diferidos	23.648	23.210	24.560
Otros activos	10.068	9.766	10.032
Contratos de seguros vinculados a pensiones	223	239	423
Existencias	164	1.964	1.127
Resto de los otros activos	9.681	7.563	8.482
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	5.543	15.280	12.177
TOTAL ACTIVO	1.433.833	1.444.305	1.445.260

■ BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO CONSOLIDADO (Millones de euros)

Pasivo y patrimonio neto	Jun-18	Dic-17	Jun-17
Pasivos financieros mantenidos para negociar	75.350	107.624	96.137
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	58.153	59.616	53.788
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.153.918	1.126.069	1.148.471
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	23.939	21.510	21.058
Derivados – contabilidad de coberturas	6.728	8.044	7.638
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	317	330	350
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	936	1.117	1.693
Provisiones	13.758	14.489	15.877
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	5.465	6.345	6.830
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.525	1.686	1.497
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	3.084	3.181	3.742
Compromisos y garantías concedidos	855	617	645
Restantes provisiones	2.829	2.660	3.163
Pasivos por impuestos	7.659	7.592	8.863
Pasivos por impuestos corrientes	2.481	2.755	2.764
Pasivos por impuestos diferidos	5.178	4.837	6.099
Otros pasivos	12.569	12.591	11.488
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.329.388	1.337.472	1.344.305
Patrimonio neto			
Fondos propios	117.935	116.265	107.564
Capital	8.068	8.068	7.291
Capital desembolsado	8.068	8.068	7.291
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	51.053	51.053	44.912
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	542	525	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	542	525	—
Otros elementos de patrimonio neto	215	216	154
Ganancias acumuladas	56.967	53.437	53.556
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(1.552)	(1.602)	(1.062)
(-) Acciones propias	(61)	(22)	(28)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	3.752	6.619	3.616
(-) Dividendos a cuenta	(1.049)	(2.029)	(875)
Otro resultado global acumulado	(23.885)	(21.776)	(18.797)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(2.751)	(4.034)	(3.869)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(21.134)	(17.742)	(14.928)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.395	12.344	12.188
Otro resultado global acumulado	(1.377)	(1.436)	(1.113)
Otros elementos	11.772	13.780	13.301
TOTAL PATRIMONIO NETO	104.445	106.833	100.955
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.433.833	1.444.305	1.445.260
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	210.977	207.671	210.589
Garantías financieras concedidas	13.247	14.499	13.720
Otros compromisos concedidos	73.061	64.917	80.475

NOTA

1. Información importante

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento ("MAR") definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados ("ESMA") el 5 de octubre de 2015 (ESMA / 2015 / 1415es), así como medidas no IFRS ("Medidas no IFRS"). Las MAR y las Medidas no IFRS son medidas de rendimiento que se han calculado utilizando la información financiera del Grupo Santander, pero que no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por lo tanto, no han sido auditadas, ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa. Estas MAR y Medidas no IFRS se han utilizado para permitir una mejor comprensión del rendimiento financiero del Grupo Santander, pero deben considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituyen 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 IFRS puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables. Para obtener mayor información sobre las MAR y las Medidas no IFRS utilizadas, 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 también el Capítulo 26 del Documento de Registro de Acciones para Banco Santander, S.A. ("Santander") registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") el 28 de junio de 2018 (el "Documento de Registro") y el elemento 3A del Informe Anual en formato 20-F registrado en la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (la "SEC") el 28 de marzo de 2018 (el "Formulario 20-F"). Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com).

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de los negocios comprendidos y los principios contables locales aplicados en nuestras filiales cotizadas en dichas geografías. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestros segmentos geográficos pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

Santander advierte que este informe contiene afirmaciones que constituyen "manifestaciones sobre previsiones y estimaciones" en el sentido de la Ley Estadounidense sobre Reforma de la Litigiosidad sobre Valores de 1995. Dichas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones pueden identificarse mediante términos tales como "espera", "proyecta", "anticipa", "debería", "pretende", "probabilidad", "riesgo", "VAR", "RoRAC", "RoRWA", "TNAV", "objetivo", "estimación", "futuro" y expresiones similares. Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares del informe e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo futuro de los negocios, su desempeño económico y la política de remuneración al accionista. Estas previsiones y estimaciones representan nuestro juicio actual y expectativas sobre la evolución futura de los negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados y la evolución reales sean materialmente diferentes de lo esperado. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o la solvencia crediticia de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Existen numerosos factores, incluyendo entre ellos los factores que hemos indicado en nuestro Informe Anual, en el formulario 20-F- en el apartado "Información Clave-Factores de Riesgo"- y en el Documento de Registro-en el apartado "Factores de Riesgo"-, que podrían afectar adversamente a los resultados futuros de Santander y podrían provocar que dichos resultados se desvíen sustancialmente de los previstos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se refieren a la fecha de este informe y están basadas en el conocimiento, información disponible y opiniones del momento en que se formularon. Dichos conocimientos, información y opiniones pueden cambiar en cualquier momento posterior. Santander no se obliga a actualizar o a revisar las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones a la luz de nueva información, eventos futuros o por cualquier otra causa.

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 realizarlo 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 sobre la base de la información contenida en este informe. Al poner a su disposición este informe, 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 ninguna de 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.

Nota: Las manifestaciones sobre rendimiento histórico y tasas de crecimiento no pretenden dar a entender que el comportamiento, el precio de la acción o el beneficio (incluyendo el beneficio por acción) para cualquier período futuro serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en este informe debe ser tomado como una previsión de resultados o 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)