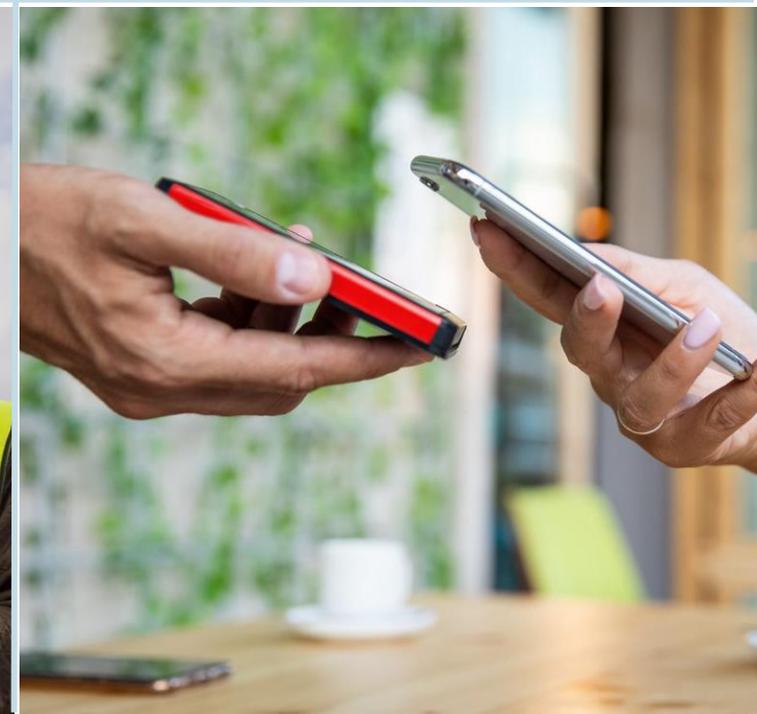


28 de abril de 2021

# 1T'21 Presentación de resultados

Todos. Juntos. Ahora.



# Información importante

## Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, esta presentación incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos, dado que estas medidas no incluyen las partidas consideradas como no recurrentes que se presentan de forma separada en la línea de “neto de plusvalías y saneamientos”, y se detallan en la sección 3.2 del Informe Económico y Financiero en nuestro Informe de Gestión en el Informe Anual de 2020 en el *Form 20-F*. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2020 en el *Form 20-F*, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 26 de febrero de 2021, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo del Informe Financiero 1T de 2021 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 28 de abril de 2021. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander ([www.santander.com](http://www.santander.com)). Las medidas subyacentes, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

## Previsiones y estimaciones

Banco Santander advierte de que esta presentación contiene manifestaciones que pueden considerarse ‘manifestaciones sobre previsiones y estimaciones’ según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como ‘prever’, ‘predecir’, ‘anticipar’, ‘debería’, ‘pretender’, ‘probabilidad’, ‘riesgo’, ‘VaR’, ‘RoRAC’, ‘RoRWA’, ‘TNAV’, ‘objetivo’, ‘meta’, ‘estimación’, ‘futuro’, y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de esta presentación e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y rendimiento económico y a nuestra política de retribución a los accionistas. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de nuestras expectativas. Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros mencionados en otras secciones de esta presentación, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas reflejadas en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes (tales como un deterioro de la coyuntura económica; aumento de la volatilidad en los mercados de capitales; inflación o deflación; cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro, y los efectos de la pandemia COVID-19 en la economía global); (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (4) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (5) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras; (6) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos que resultan de la desviación inherente de recursos y de la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas; y (7) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito del grupo o de nuestras filiales más importantes.

# Información importante

Numerosos factores pueden afectar a los futuros resultados de Santander y pueden hacer que esos resultados se desvíen significativamente de aquellos estimados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o impredecibles pueden provocar que los resultados difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

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

## **No constituye una oferta de valores**

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

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

## **El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros**

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

## **Información de terceros**

Con respecto a los datos proporcionados por terceros, ni Santander ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, de forma explícita o implícita, garantiza que esos contenidos sean exactos o completos, ni se obliga a mantenerlos actualizados, o a corregirlos en caso de que se detecte alguna insuficiencia, error u omisión en los mismos. Además, al reproducir estos contenidos por cualquiera de los medios a su alcance, Santander puede introducir cualquier cambio que considere adecuado, así como omitir, parcial o totalmente, cualquier apartado de este documento, y en el caso de que exista discrepancia entre dicha versión y esta, Santander no asume responsabilidad alguna por dicha discrepancia.

1

**Aspectos destacados  
y evolución del Grupo**

2

Análisis de  
las áreas de  
negocio

3

Conclusiones

4

Anexo

# Aspectos destacados



## Crecimiento

- **El margen neto aumenta un 15% interanual** impulsado por un **aumento del 8% en ingresos** (crecimiento en volúmenes: +2% en créditos, +8% en depósitos) y control de costes
- **Fuerte adopción digital:** el **50%** de la ventas en 1T'21 realizadas a través de canales digitales y superamos los 44 millones de **clientes digitales (+15% interanual)**
- Dentro de nuestra estrategia de asignar capital a aquellos negocios más rentables, hemos anunciado nuestra intención de hacer una oferta en efectivo para **recomprar las acciones en circulación de Santander México** (aprox. el 8,3% del capital)



## Rentabilidad

- **Beneficio atribuido de 1.608 millones de euros en 1T'21** tras registrar un cargo de 530 millones de euros (netos de impuestos) correspondientes a los costes de reestructuración previstos para el conjunto del año
- **Beneficio ordinario de 2.138 millones de euros en 1T'21.** El aumento del 8% en ingresos con costes planos mejoran la eficiencia hasta el 45%. Adicionalmente, las dotaciones por insolvencias son las mas bajas desde 1T'20
- **Mayor rentabilidad:** RoTE ordinario del 13,0% (7,4% en 12M'20); BPA ordinario de 0,116 euros (0,014 euros en 1T'20)



## Fortaleza

- **Mejora del coste del crédito<sup>1</sup>** hasta el 1,08% (1,28% en 12M'20). Fondo para insolvencias de 24 miles de millones de euros, con una ratio de cobertura del 74%
- Ratio de **CET1** de 12,30% con continua generación orgánica (+28 pb, incluyendo -15 pb para la remuneración al accionista, equivalente al 40% del beneficio ordinario de 1T'21<sup>2</sup>)
- **TNAV por acción:** 3,84 euros (+2% vs. 4T'20 considerando el dividendo de 2,75 céntimos de euro por acción ya descontado)

## Evolución muy positiva en 1T'21

# La actividad en 1T'21 se ha recuperado a ritmos diferentes, afectada por el entorno operativo y financiero



## Tipos de interés. Política monetaria

## Programas de estímulos fiscales

- Bajos tipos de interés. Brasil ha comenzado a subir los tipos en 1T'21
- Nuevo paquete de estímulos fiscales en EE.UU. (reactivación del *Paycheck Protection Program*)
- Ampliación de los programas de garantía

- Impacto negativo en el **margen de intereses**
- Estos estímulos impulsarán la recuperación de la actividad y de los **ingresos**, con mejora en la **calidad crediticia** en EE.UU.
- Impacto negativo en **ingresos** y apoyo al **coste del crédito**



## Confinamientos / medidas de restricción

- Reino Unido ha publicado una hoja de ruta para salir del confinamiento desde marzo
- EE.UU. ha comenzado a suavizar gradualmente algunas restricciones
- Otros países están adoptando medidas restrictivas y confinamientos

- La reducción de la actividad ha frenado **la producción del crédito y la generación de comisiones**



## Vacunación

- Distinto avance por país:
- EE.UU. y Reino Unido lideran entre las principales economías
  - UE: despliegue lento, se espera una aceleración en los próximos meses
  - Brasil y México aceleran poco a poco el ritmo de vacunación

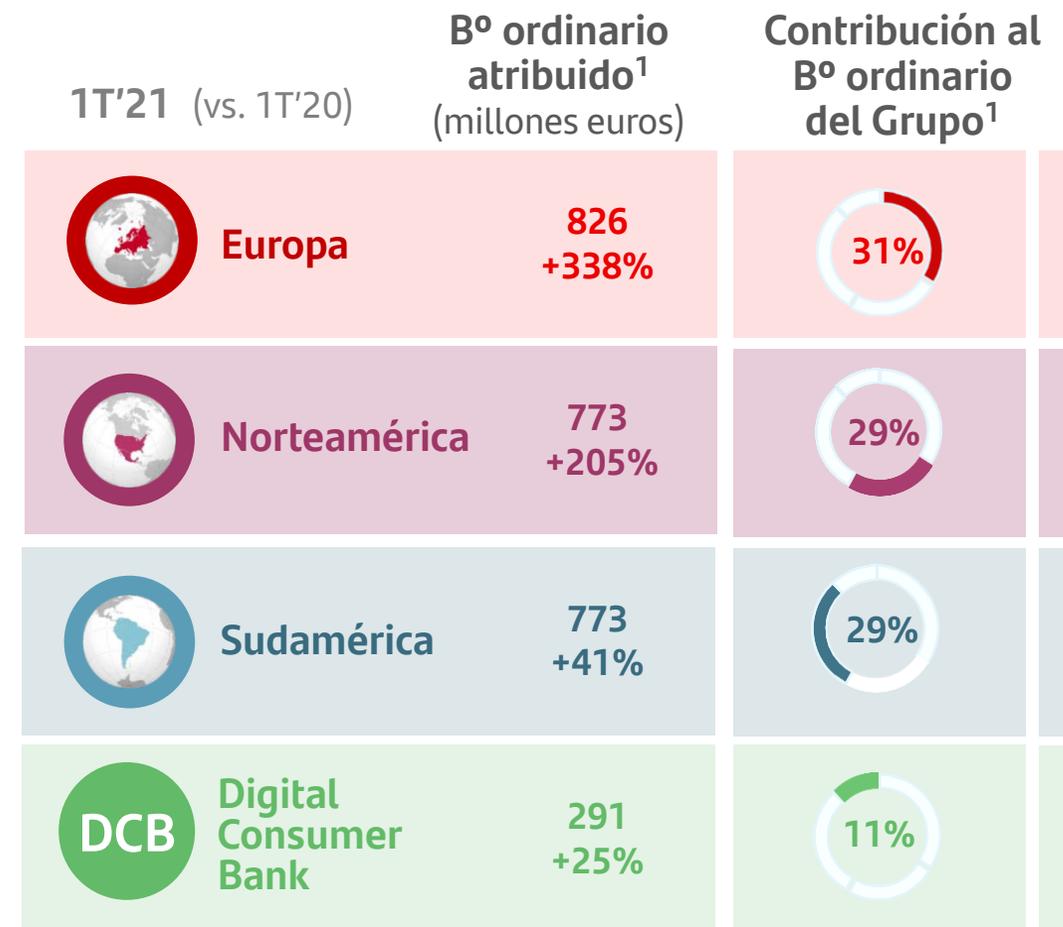
- Recuperación de la **actividad** a diferentes velocidades
- Impacto positivo en **ingresos** y en **coste del crédito**

A light blue world map is centered in the background of the slide. The map shows the continents of North America, South America, Europe, Africa, Asia, and Australia. A vertical light blue bar runs through the center of the map, behind the title text.

# Evolución del Grupo

# Beneficio ordinario de 2.138 millones de euros en 1T'21, impulsado por el fuerte crecimiento del margen neto (+15%<sup>1</sup> interanual) y el menor coste del crédito

Millones de euros	1T'21	1T'20	Variación (%)	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	7.956	8.487	-6	5
Comisiones	2.548	2.853	-11	0
ROF y otros ingresos	886	474	87	95
<b>Margen bruto</b>	<b>11.390</b>	<b>11.814</b>	<b>-4</b>	<b>8</b>
Costes explotación	-5.118	-5.577	-8	0
<b>Margen neto</b>	<b>6.272</b>	<b>6.237</b>	<b>1</b>	<b>15</b>
Dotaciones insolvencias	-1.992	-3.909	-49	-43
Otros resultados	-467	-372	26	42
<b>BAI ordinario</b>	<b>3.813</b>	<b>1.956</b>	<b>95</b>	<b>133</b>
<b>B° ordinario atribuido</b>	<b>2.138</b>	<b>377</b>	<b>467</b>	<b>—</b>
Cargos reestructuración <sup>2</sup>	-530	-46	—	—
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.608</b>	<b>331</b>	<b>386</b>	<b>998</b>



# Buen comportamiento en ingresos, costes y provisiones en el trimestre

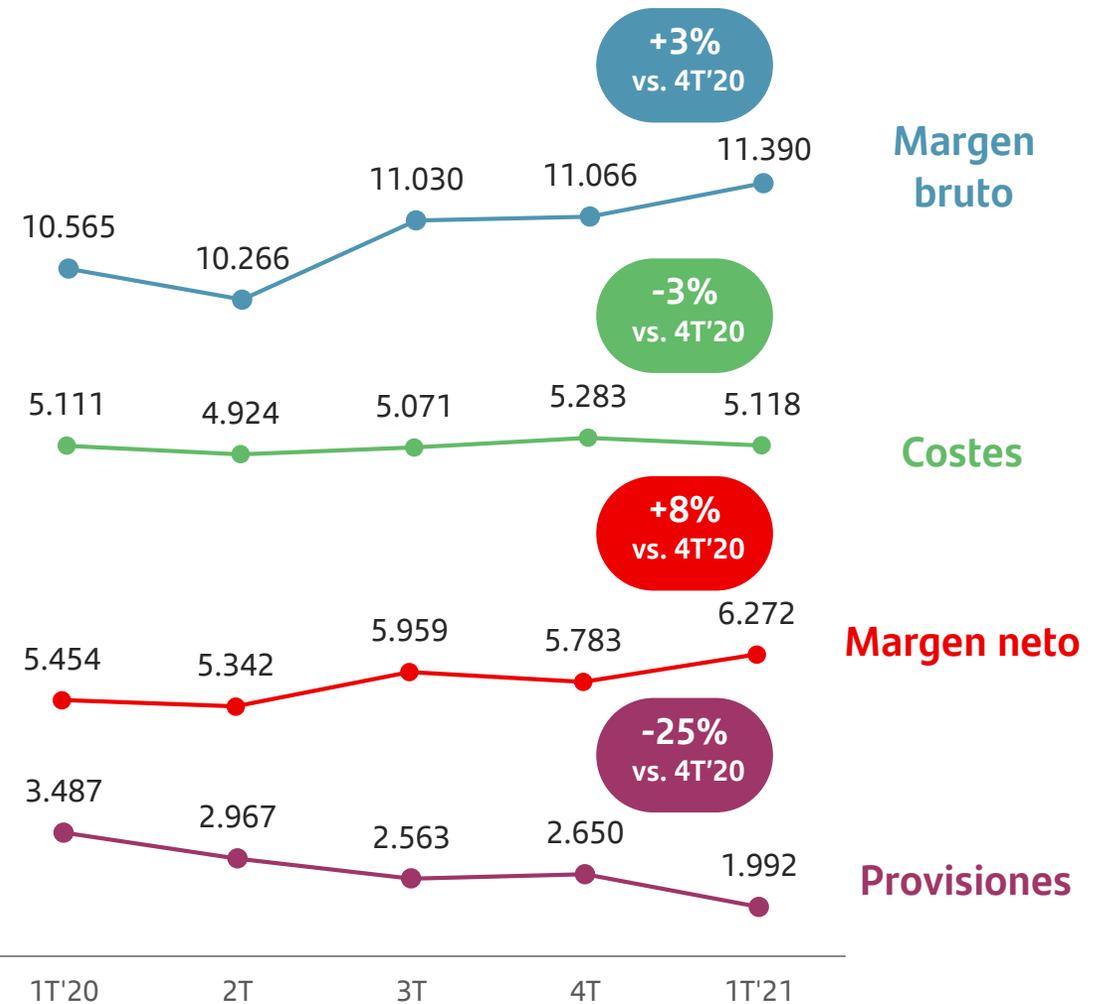
## Beneficio ordinario atribuido

Millones de euros constantes



Beneficio ordinario atribuido (millones de euros)

377	1.531	1.750	1.423	2.138
-----	-------	-------	-------	-------

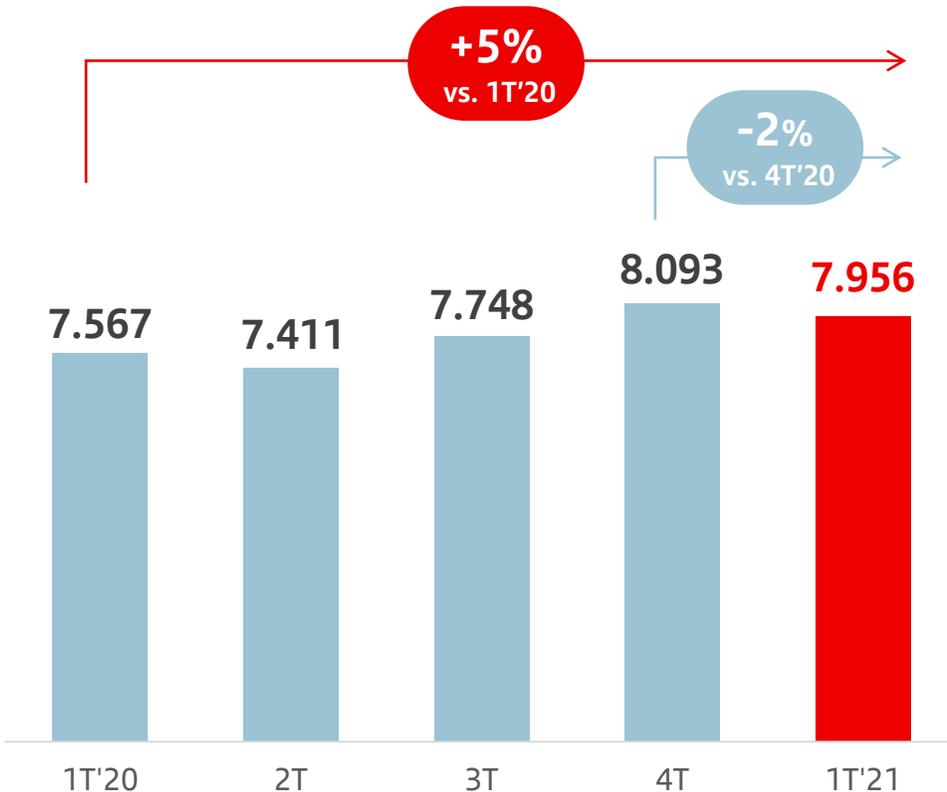


Nota: datos en euros constantes

# El margen de intereses aumentó un 5% interanual, en línea con el crecimiento de los volúmenes medios

## Margen de intereses

Millones de euros constantes

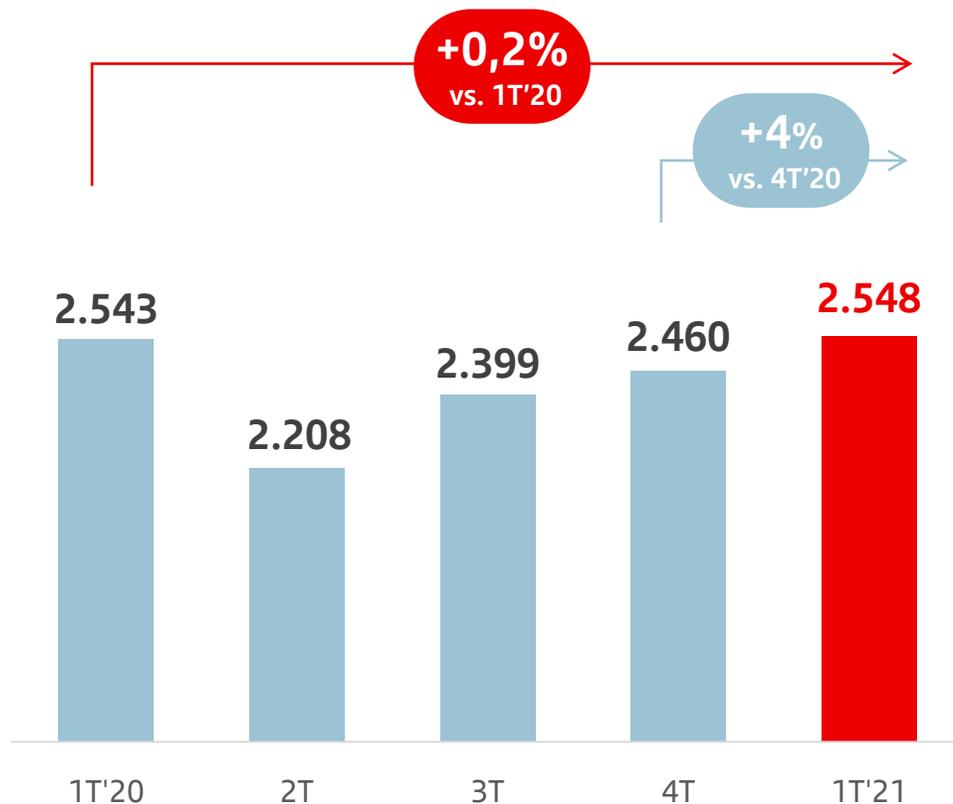


- Crecimiento interanual del 2% en créditos y del 8% en depósitos
- Tipos de interés más bajos que en 1T'20, a pesar del reciente repunte en Brasil (+75 pb)
- Impacto positivo de la gestión del coste de los depósitos y de la contribución de los TLTRO
- Comparativa trimestral afectada por estacionalidad

# Las comisiones recuperan niveles previos a la pandemia, con crecimiento en productos y servicios de mayor valor añadido

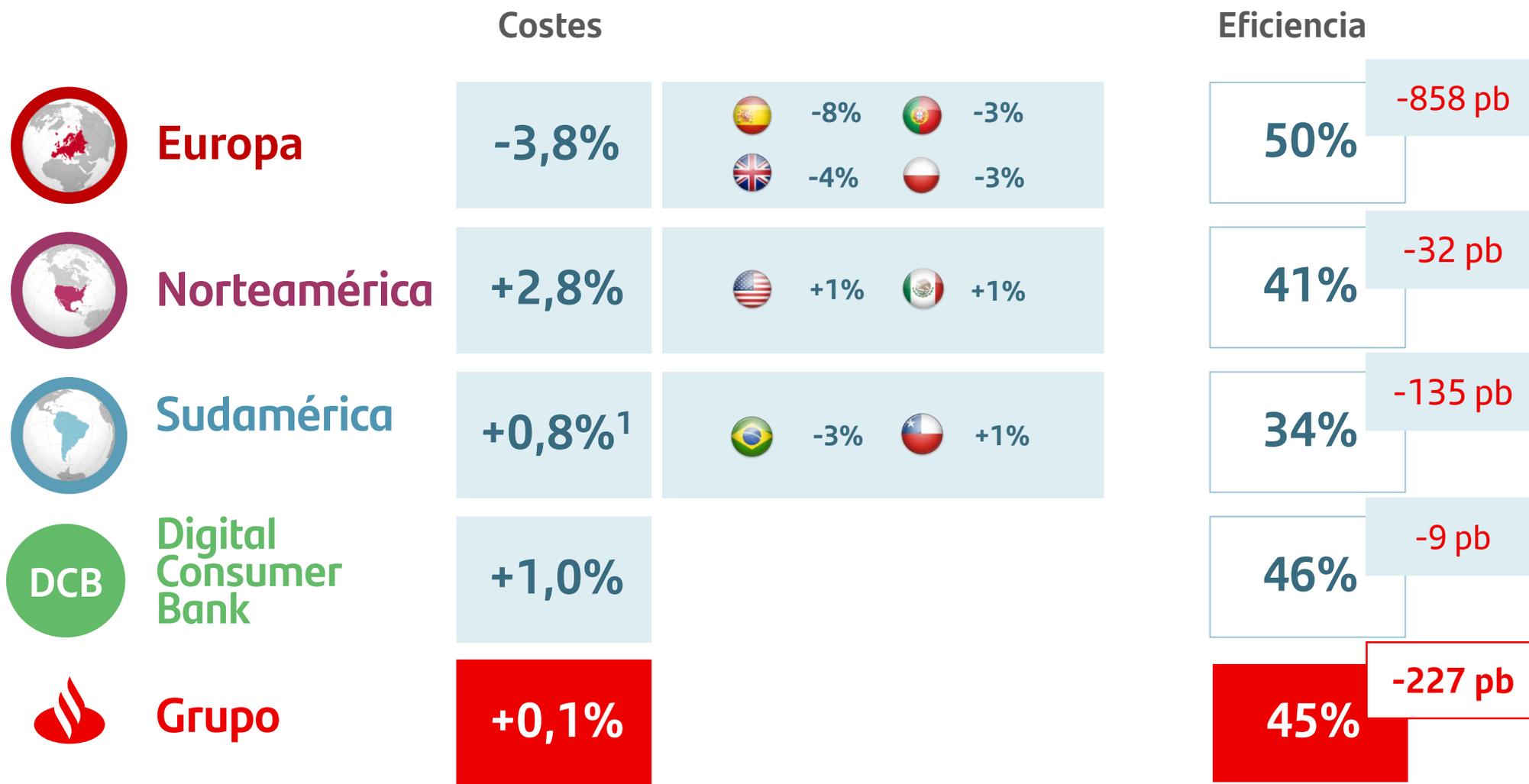
## Comisiones netas

Millones de euros constantes



- 1T'21 impactado por confinamientos y estacionalidad en Brasil
- Buena evolución interanual en CIB (+28%) y Seguros (+5%)
- Comisiones transaccionales y de tarjetas afectadas por la pandemia (en 1T'20 no tuvo efecto material) e impacto regulatorio por las comisiones de descubierto en Reino Unido (desde abril de 2020)
- Evolución positiva vs. 4T'20 en CIB y, en menor medida, en WM&I. Las comisiones transaccionales comienzan a recuperarse

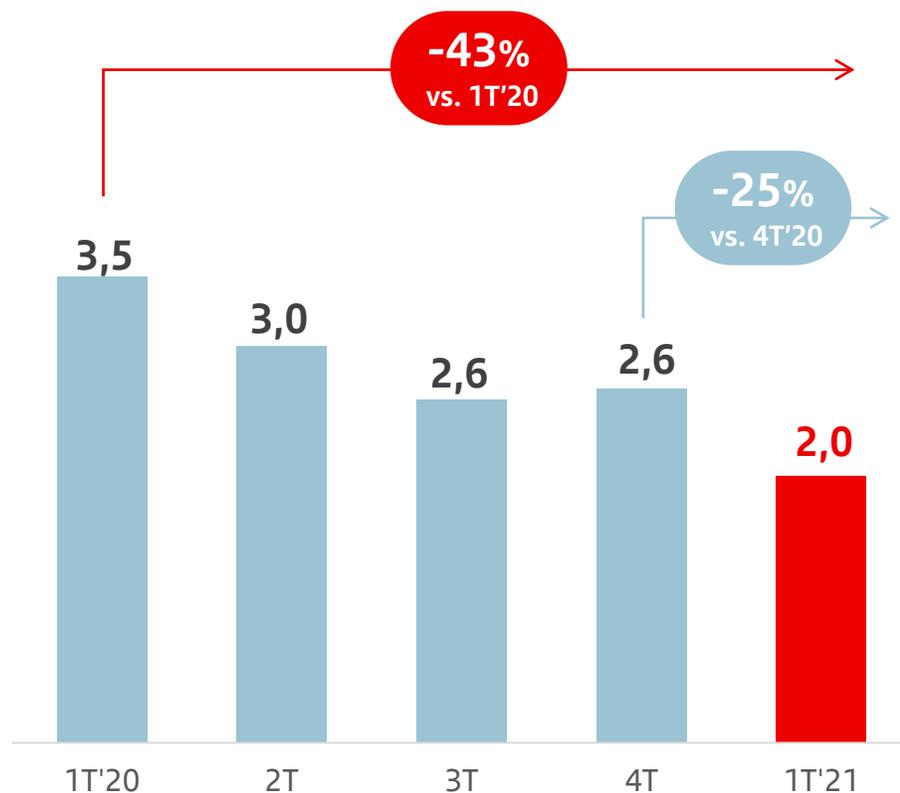
# Mejora significativa de la eficiencia, con ahorros en costes en todos los países europeos, apoyados en el nuevo modelo operativo



# Mejora del coste del crédito: menores dotaciones en casi todos los países, principalmente en EE.UU. y Brasil

## Dotaciones por insolvencias

Miles de millones de euros constantes



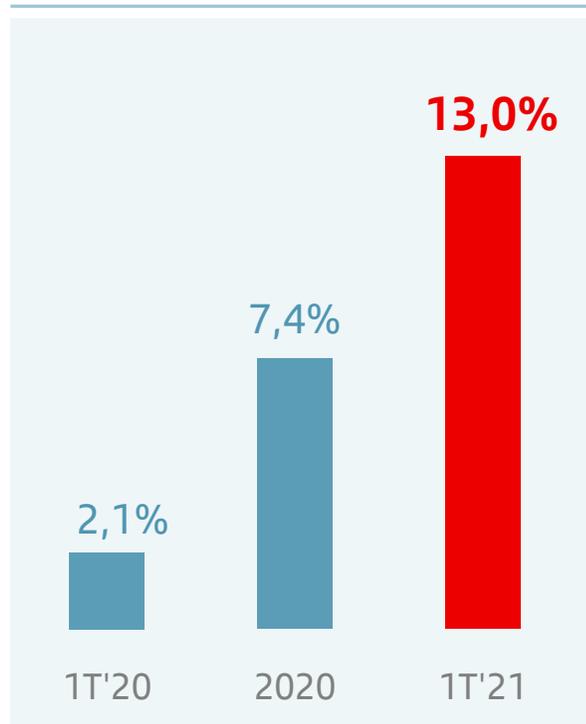
## Ratios de calidad crediticia

	Mar-20	Dic-20	Mar-21
Coste del crédito <sup>1</sup>	1,17%	1,28%	1,08%
Ratio de mora	3,25%	3,21%	3,20%
Ratio de cobertura	71%	76%	74%

Nota: exposición y ratio de cobertura por stage en el anexo, página 57

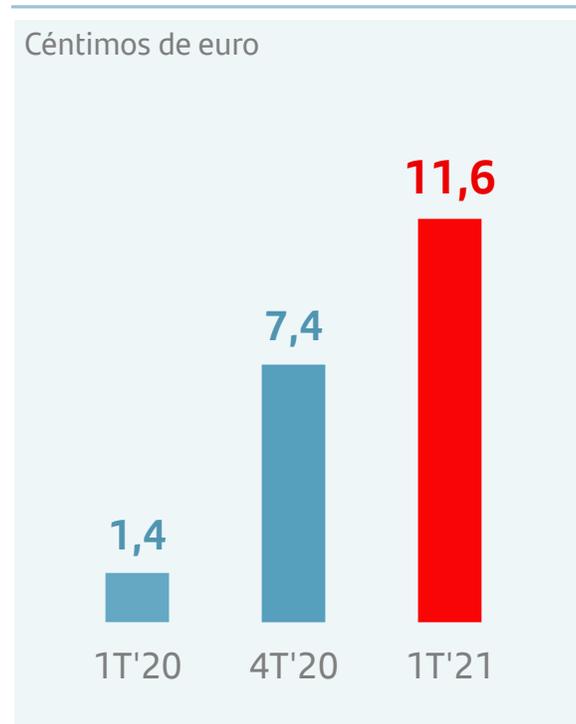
# Nuestros sólidos resultados operativos se reflejan en un aumento de la rentabilidad y del valor neto tangible por acción...

## RoTE ordinario



RoTE 1T'20: 2,0%; 2020: 1,9% y 1T'21: 12,2%

## Beneficio ordinario por acción



Beneficio por acción en 1T'20: 1,1 céntimos;  
4T'20: 0,8 céntimos y 1T'21: EUR 8,5 céntimos de euro

## TNAV por acción



Dividendo por acción: 2,75 céntimos de euro

# ...y en una elevada generación orgánica que nos permite mantener nuestra sólida posición de capital

## Evolución trimestral de la ratio CET1



1

Aspectos destacados  
y evolución del Grupo

2

**Análisis de  
las áreas de  
negocio**

3

Conclusiones

4

Anexo

# Crecimiento del beneficio y del negocio impulsado por nuestra diversificación geográfica

1T'21 (vs. 1T'20)	Clientes digitales (millones)	Créditos (miles de mn euros)	Depósitos (miles de mn euros)	Margen neto (millones euros)	Beneficio ordinario atribuido (millones euros)	RoTE ordinario
 Europa	15,6 +9%	558 +2%	576 +7%	2.077 +36%	826 +338%	8% +6,6 pp
 Norteamérica	6,3 +13%	123 -1% <sup>1</sup>	105 +9% <sup>1</sup>	1.620 +4%	773 +205%	14% <sup>2</sup> +9,0 pp
 Sudamérica	21,6 +21%	120 +10%	103 +17%	2.320 +12%	773 +41%	19% +3,4 pp
 Digital Consumer Bank	0,7 +26%	116 -1%	53 +7%	703 +1%	291 +25%	12% +2,4 pp



**Beneficio en 1T'21** impulsado por el **margen neto y menores provisiones**

Incremento de la **productividad** con **menores costes**

**Ingresos estables en comparativa interanual:** aumento del margen de intereses (volúmenes y TLTRO), compensado por las menores comisiones (1T'20 apenas afectado por la pandemia) y menores ventas de ALCO

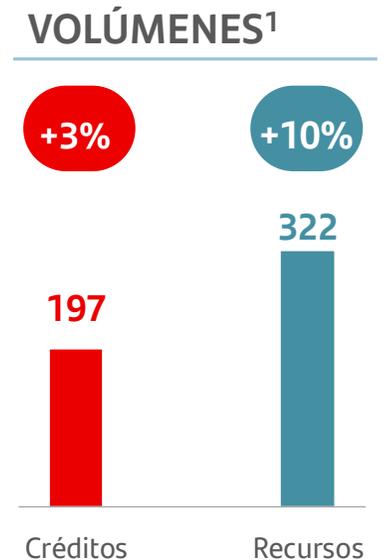
**En el trimestre,** evolución del margen de intereses afectada por la presión en márgenes, los menores volúmenes de crédito y menor número de días



CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Clientes digitales (millones)	<b>5,3</b>	+9%
Ratio de mora (%)	<b>6,18</b>	-70 pb
Coste del crédito (%)	<b>0,91</b>	+27 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>48,6</b>	-423 pb
RoTE ordinario (%)	<b>6,5</b>	+4,2 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	<b>1.019</b>	-4,5	10,2
Comisiones	<b>587</b>	2,4	-8,7
Margen bruto	<b>1.785</b>	9,3	-0,2
Costes explotación	<b>-867</b>	-0,7	-8,2
<b>Margen neto</b>	<b>918</b>	<b>20,9</b>	<b>8,7</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-449</b>	-26,5	-28,6
<b>BAI</b>	<b>340</b>	—	<b>203,2</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>243</b>	—	<b>170,4</b>

(\*) Millones de euros y variación en %





## Reino Unido



**Crecimiento en volúmenes:** créditos por hipotecas y préstamos con garantía gubernamental a empresas; depósitos por banca minorista y empresas

**En el trimestre, la buena gestión de márgenes** no se ha visto reflejada en el margen de intereses al tener menos días de calendario

**El beneficio crece vs. 4T'20** por menores dotaciones y la contribución en 4T al *Bank Levy*

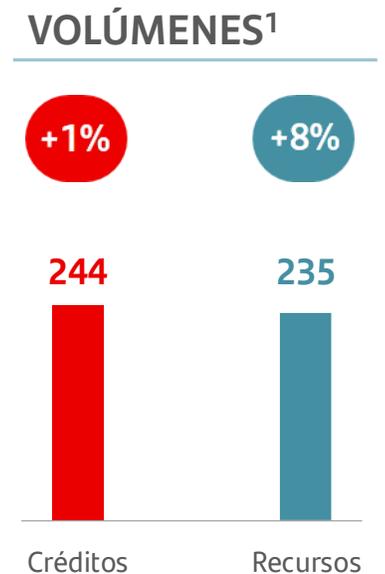
**El beneficio sube en interanual** por mayores ingresos (volúmenes y coste de los depósitos), mejora en costes y fuerte reducción en dotaciones. Comisiones afectadas por cambios regulatorios



CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Clientes digitales (millones)	6,4	+7%
Ratio de mora (%)	1,35	+36 pb
Coste del crédito (%)	0,21	+7 pb
Ratio de eficiencia (%)	58,7	-947 pb
RoTE ordinario (%)	9,2	+7,7 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	1.001	-1,3	23,7
Comisiones	120	20,4	-35,7
Margen bruto	1.111	2,7	11,9
Costes explotación	-652	4,9	-3,6
<b>Margen neto</b>	<b>459</b>	<b>-0,2</b>	<b>45,2</b>
Dotaciones insolvencias	-18	-82,1	-89,6
<b>BAI ordinario</b>	<b>410</b>	<b>99,8</b>	<b>476,9</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>294</b>	<b>67,8</b>	<b>470,4</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes





Mantenemos nuestra **estrategia de crecimiento**, que se refleja en el aumento a doble dígito de los clientes digitales y volúmenes

Continuamos mejorando la **eficiencia operativa**, alcanzando mínimos históricos

**Aumento del beneficio vs. 1T'20** por mayores ingresos (el crecimiento en volúmenes ha más que compensado la caída de los tipos de interés), control de costes y reducción de dotaciones. El **RoTE** sube al **21%**

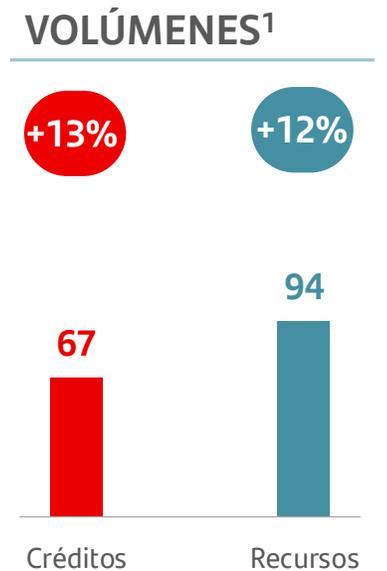
La evolución **en el trimestre** refleja la **estacionalidad** en comisiones y en costes



CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Cientes digitales (millones)	<b>16,6</b>	+20%
Ratio de mora (%)	<b>4,42</b>	-52 pb
Coste del crédito (%)	<b>3,79</b>	-63 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>28,7</b>	-334 pb
RoTE ordinario (%)	<b>21,4</b>	+5,0 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	<b>1.780</b>	2,6	5,8
Comisiones	<b>632</b>	-3,6	-1,9
Margen bruto	<b>2.521</b>	2,0	8,4
Costes explotación	<b>-723</b>	-16,3	-2,9
<b>Margen neto</b>	<b>1.799</b>	<b>11,8</b>	<b>13,8</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-549</b>	0,9	-30,6
<b>BAI ordinario</b>	<b>1.154</b>	<b>12,4</b>	<b>65,7</b>
<b>B° ordinario atribuido</b>	<b>562</b>	<b>3,4</b>	<b>46,7</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes





# Estados Unidos



**El notable ritmo de vacunación y el estímulo fiscal** apoyan la recuperación de la actividad y la mejora del coste del crédito



**Fuerte aumento del beneficio vs. 1T'20 y vs. 4T'20** impulsado por el margen neto (+13%) y las menores dotaciones. Excluida la venta de Puerto Rico y de la cartera de Bluestem, **el margen neto aumenta el 19% interanual**

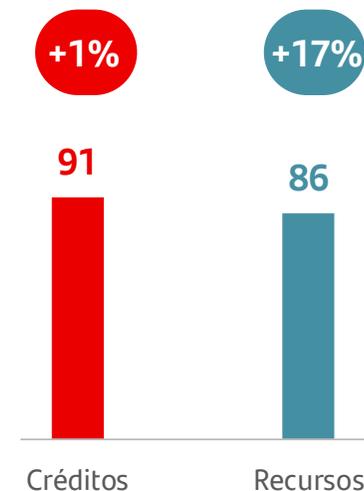
**Mayores ingresos** por *leasing*, actividad de mercados y por la actividad de originar para distribuir en hipotecas y auto. El margen de intereses se mantiene estable a pesar de los bajos tipos de interés y las ventas de negocios

CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Clientes digitales (miles) <sup>1</sup>	<b>1.044</b>	+2%
Ratio de mora (%)	<b>2,11</b>	+11 pb
Coste del crédito (%)	<b>2,12</b>	-101 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>39,3</b>	-261 pb
RoTE ordinario (%) <sup>2</sup>	<b>29,6</b>	+26,9 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	<b>1.337</b>	0,2	-0,1
Comisiones	<b>241</b>	17,5	5,4
Margen bruto	<b>1.902</b>	6,8	7,7
Costes explotación	<b>-748</b>	-1,9	1,0
<b>Margen neto</b>	<b>1.154</b>	<b>13,3</b>	<b>12,6</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-165</b>	-70,7	-81,4
<b>BAI ordinario</b>	<b>974</b>	<b>132,5</b>	<b>653,6</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>616</b>	<b>143,8</b>	<b>1.016,9</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes

## VOLÚMENES<sup>3</sup>



(1) No incluye el impacto de la venta de Puerto Rico. Con este impacto, se mantiene planos en comparativa interanual

(2) RoTE ajustado por exceso de capital. Sin este ajuste, RoTE del 16%

(3) Créditos sin ATA. Recursos: depósitos sin CTA + fondos de inversión. Miles de millones de euros. Variación interanual en euros constantes, sin incluir el impacto de la venta de Puerto Rico y Bluestem (3.500 millones en créditos y 3.500 millones en depósitos). Incluyéndolo, créditos -3% y recursos +12%



El Grupo ha anunciado la intención de **adquirir las acciones en circulación de Santander México (c. 8,3%)**



**Incremento del beneficio vs. 4T'20** principalmente por las mayores comisiones, los ROF, y la bajada en costes

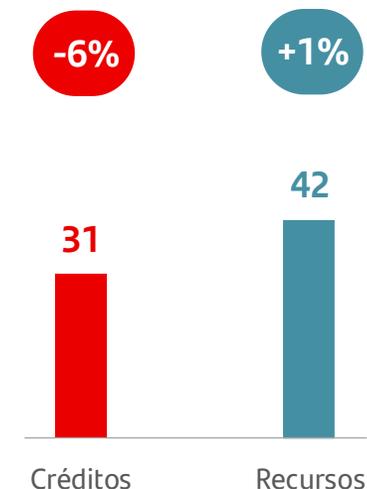
**El beneficio disminuye vs. 1T'20** por la presión en el margen de intereses (menores tipos y volúmenes de crédito por la normalización del segmento de empresas). Los costes se mantienen planos y las dotaciones bajan

CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Clientes digitales (mn)	<b>5,1</b>	+15%
Ratio de mora (%)	<b>3,21</b>	+114 pb
Coste del crédito (%)	<b>3,00</b>	+31 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>43,1</b>	+189 pb
RoTE ordinario (%)	<b>12,7</b>	-3,1 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	<b>667</b>	-5,6	-6,4
Comisiones	<b>204</b>	8,7	8,2
Margen bruto	<b>865</b>	-2,9	-3,9
Costes explotación	<b>-373</b>	-11,5	0,6
<b>Margen neto</b>	<b>492</b>	<b>4,9</b>	<b>-7,0</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-228</b>	7,5	-6,7
<b>BAI ordinario</b>	<b>259</b>	<b>8,8</b>	<b>-6,7</b>
<b>B° ordinario atribuido</b>	<b>182</b>	<b>6,2</b>	<b>-7,4</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes

## VOLÚMENES<sup>1</sup>





# Digital Consumer Bank



**Continuamos digitalizando el negocio.** La conversión de las relaciones monoproducción en relaciones bancarias nos ayuda a mantener una alta rentabilidad

**La nueva producción** (-3% vs. 1T'20) se ha visto impactada por los confinamientos en algunos países (especialmente en enero y febrero). Signos positivos en la evolución de la actividad en marzo

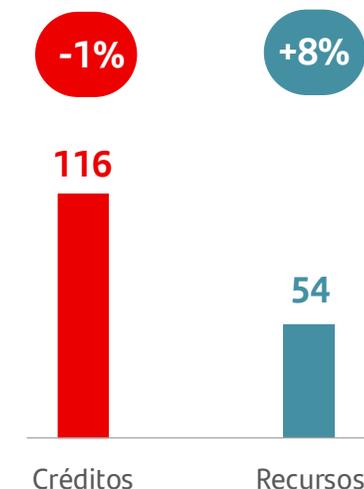
**El beneficio sube vs. 1T'20** por mayores ingresos y menores provisiones. Costes planos a pesar de las inversiones en tecnología

CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Clientes activos (millones)	19,3	-7,0%
Ratio de mora (%)	2,23	+2 pb
Coste del crédito (%)	0,69	+7 pb
Ratio de eficiencia (%)	46,1	-8 bps
RoTE ordinario (%)	12,0	+2,4 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	1.056	-2,4	-2,6
Comisiones	188	-8,0	-1,8
Margen bruto	1.304	-4,3	1,3
Costes explotación	-600	0,1	1,0
<b>Margen neto</b>	<b>703</b>	<b>-7,7</b>	<b>1,5</b>
Dotaciones insolvencias	-166	-20,0	-49,7
<b>BAI ordinario</b>	<b>506</b>	<b>-9,8</b>	<b>25,5</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>291</b>	<b>-16,2</b>	<b>25,0</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes

## VOLÚMENES<sup>1</sup>



# Negocios globales

## Corporate & Investment Banking

**Crecimiento** significativo de SCIB en todos los negocios y geografías principales

El aumento de la actividad lleva a un **fuerte crecimiento** de los **ingresos** y del **beneficio ordinario**

	RoRWA ordinario	Comisiones totales	Eficiencia
	3,0%	466 mn € 18% del total del Grupo	31,8%
RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen bruto	1.655	29,1	43,9
Margen neto	1.130	49,4	70,6
<b>B° ordinario atribuido</b>	<b>704</b>	<b>107,9</b>	<b>64,2</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes

## Wealth Management & Insurance

Los activos bajo gestión suben en **BP** y **SAM**: 4.700 mn de euros en ventas netas. **Las comisiones totales de seguros** suben un 5% interanual

**La contribución** al beneficio del Grupo aumenta un 1% vs. 1T'20 (que no se vio afectado por la pandemia), absorbiendo el efecto de los menores tipos de interés en BP, la presión sobre márgenes en SAM y los ingresos no recurrentes en 2020 en seguros

	Activos bajo gestión	Comisiones totales	Contribución total al B° del Grupo
	370.000 mn € (+12% interanual)	788 mn € 31% del total del Grupo	523 mn € (+1% interanual)
RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen bruto	502	-8,1	-1,7
Margen neto	281	-14,7	-2,7
<b>B° ordinario atribuido</b>	<b>197</b>	<b>-17,7</b>	<b>-3,4</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes

## Merchant solutions

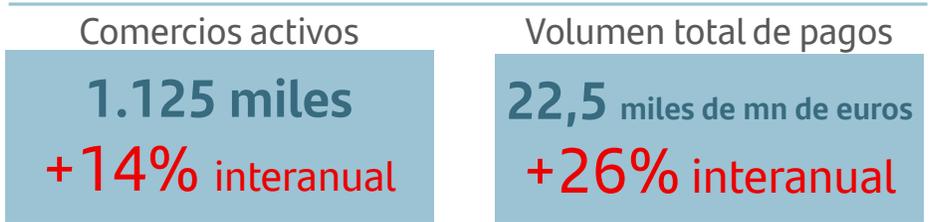
Getnet es nuestra franquicia global de pagos comerciales que ofrece procesamiento de pagos en tienda y de comercio electrónico, proporcionando los mejores servicios de valor añadido



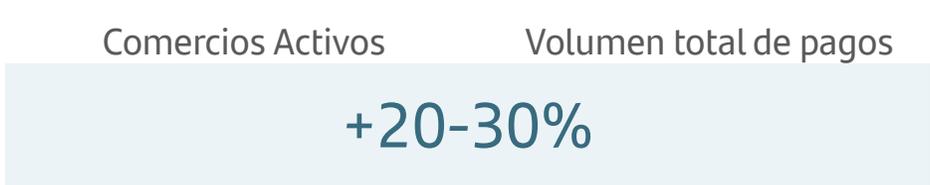
### Actividad en 1T'21

- Getnet ya está disponible en 4 países<sup>1</sup> de Latinoamérica tras el lanzamiento en Chile en 1T'21
- Getnet ya es **la tercera mayor compañía en adquirencia en Latinoamérica**, con altas tasas de crecimiento en pagos en remoto
- **Los volúmenes y la actividad comercial** en adquirencia recuperan los niveles previos a la pandemia

### 1T'21



### TCAC a medio plazo (e)



Nota: % de variación en euros constantes  
 (1) Brasil, México, Chile y Argentina  
 (2) Población no bancarizada y poco bancarizada

## Trade solutions

One Trade es nuestra plataforma de pagos internacional y de mercados global, que atiende a las necesidades de pymes y empresas con la última tecnología

	1T'21		TCAC a medio plazo (e)
<b>Ebury</b>	Clientes activos	<b>&gt;15 mil</b>	Ingresos <b>+30-40%</b>
<b>ONE Trade</b>	Clientes activos	<b>4.119</b>	Volumen de transacciones <b>+100%</b>

## Consumer solutions

PagoNxt Consumer está enfocado en la creación de experiencias de pago atractivas, que garanticen nuestra integración en la vida financiera de los consumidores



### 1T'21 en Brasil



### Mercado potencial





**Resultados en 1T'21** incluyen mayores dotaciones para fortalecer nuestro balance

**Impacto positivo** en 2020 de los **resultados por cobertura de tipos de cambio** recogidos en ROF

**Menores costes (-7% interanual)** e impacto positivo en impuestos

RESULTADOS*	1T'21	4T'20	1T'20
Margen de intereses	-324	-345	-304
ROF	-44	104	14
Costes explotación	-79	-80	-85
Dotaciones y otros resultados	-187	-13	-24
Impuestos y minoritarios	109	-44	-618
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>-527</b>	<b>-389</b>	<b>-1.031</b>

(\*) Millones de euros

1

Aspectos destacados  
y evolución del Grupo

2

Análisis de  
las áreas de  
negocio

3

**Conclusiones**

4

Anexo

# Buena evolución del negocio en 1T'21

## Sólida cuenta de resultados

2.138 mn de euros  
beneficio ordinario  
atribuido

Cargados los cargos de  
reestructuración  
previstos para todo 2021

1.608 mn de euros  
beneficio atribuido

**Ingresos**  
+8%

**Mejora de la  
eficiencia**  
-227 pb

**Margen neto**  
+15%

## Fortalecimiento del balance y mejora de la rentabilidad

Créditos: +17 miles mn €  
Depósitos: +65 miles mn €

CET1 por encima del  
rango objetivo 11-12%

RoTE mayor que el  
coste de capital

**Coste del  
crédito**  
1,08%

**CET1**  
12,30%

**RoTE**  
ordinario  
13,0%

# Perspectivas a corto plazo

## Entorno de negocio

- **Esperamos incrementos de la actividad a medida que la vacunación avance, aunque a diferente ritmo:**
  - Empezando en EE.UU. y Reino Unido en la primera mitad del año
  - Permanecerán ciertas presiones en Europa y Latinoamérica, mejorando en la segunda mitad del año
- **Se espera un menor coste del crédito**, aun con la incertidumbre actual, con desempeño desigual por segmentos
- **Se prevé que el crédito al consumo y a particulares** aumente considerablemente en todos los mercados, mientras la **transaccionalidad se normaliza**, lo que debería reflejarse en un incremento mayor de lo normal en ingresos
- **No se esperan recortes adicionales en los tipos de interés. Ya se están produciendo incrementos (Brasil)**

## Perspectivas para 2021 por área de negocio

- **Europa:** se espera un ligero incremento de la rentabilidad a lo largo del año, apoyado en el repunte estimado de la actividad en particulares, la gestión del margen, la recuperación de las comisiones y la ejecución de los planes de ahorro
- **Norteamérica:** tras los excelentes resultados en 1T'21, la tendencia del beneficio ordinario en EE.UU. debería ser mejor que las proyectadas inicialmente (resiliencia en ingresos, control de costes y menor coste del crédito)
- **Sudamérica:** en medio de un entorno desafiante, Brasil debería registrar un incremento del BAI por el aumento en ingresos y un coste del crédito bajo control. Se espera un RoTE ordinario del entorno del 20%
- **Digital Consumer Bank:** una vez que se levanten por completo las medidas de confinamiento en Europa, creemos que habrá una aceleración sustancial de la demanda en consumo, como se ha visto en EE.UU.

**Tras el buen comienzo de año, reiteramos nuestros objetivos para 2021: mejorar la eficiencia, reducir el coste del crédito y aumentar la rentabilidad**

1

Aspectos destacados  
y evolución del Grupo

2

Análisis de  
las áreas de  
negocio

3

Conclusiones

4

**Anexo**

# Anexo

**Segmentos principales y otros países**

Segmentos secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario



**Aceleración del proceso de transformación** para lograr un mayor crecimiento bajo un modelo operativo más eficiente

**Aumento de los ingresos vs. 1T'20** impulsado por CIB, el margen de intereses (España y Reino Unido) y venta de carteras ALCO (Portugal)

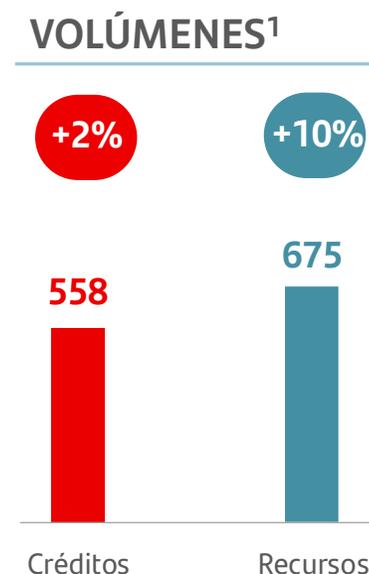
**Fuerte mejora de la eficiencia** como resultado de los planes de optimización puestos en marcha en todos los países

**Coste del crédito normalizándose** tras la caída de las dotaciones en todos los países

CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Clientes digitales (millones)	15,6	+9%
Ratio de mora (%)	3,26	-11 pb
Coste del crédito (%)	0,51	+15 pb
Ratio de eficiencia (%)	49,9	-858 pb
RoTE ordinario (%)	8,5	+6,6 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	2.645	-2,0	12,5
Comisiones	1.072	10,5	-4,1
Margen bruto	4.149	12,0	12,7
Costes explotación	-2.071	1,9	-3,8
<b>Margen neto</b>	<b>2.077</b>	<b>24,3</b>	<b>36,1</b>
Dotaciones insolvencias	-595	-36,1	-40,3
<b>BAI ordinario</b>	<b>1.231</b>	<b>235,4</b>	<b>315,0</b>
<b>B° ordinario atribuido</b>	<b>826</b>	<b>217,2</b>	<b>338,2</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes





Fuerte crecimiento de los **clientes digitales** y mayor **penetración de las ventas digitales**



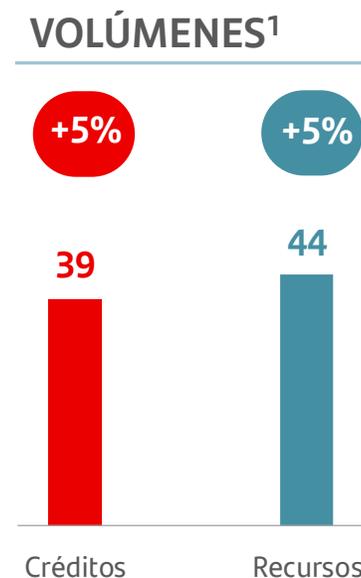
**Los créditos aumentan** impulsados por la nueva producción en empresas e hipotecas

**Incremento del beneficio** por la venta de carteras ALCO, control de costes y menores dotaciones

CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Cientes digitales (miles)	<b>970</b>	+22%
Ratio de mora (%)	<b>3,84</b>	-72 pb
Coste del crédito (%)	<b>0,38</b>	+15 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>34,2</b>	-898 pb
RoTE ordinario (%)	<b>15,9</b>	+8,6 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	<b>193</b>	-1,1	-4,6
Comisiones	<b>99</b>	-3,5	-2,0
Margen bruto	<b>427</b>	34,8	21,9
Costes explotación	<b>-146</b>	-2,0	-3,5
<b>Margen neto</b>	<b>281</b>	<b>67,4</b>	<b>41,2</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-35</b>	-16,9	-56,9
<b>BAI ordinario</b>	<b>234</b>	<b>75,4</b>	<b>138,6</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>161</b>	<b>69,0</b>	<b>137,0</b>

(\*) Millones de euros y variación en %





**1T'21 afectado** por la caída en créditos de empresas, menores tipos de interés y cargos relacionados con las hipotecas en francos suizos



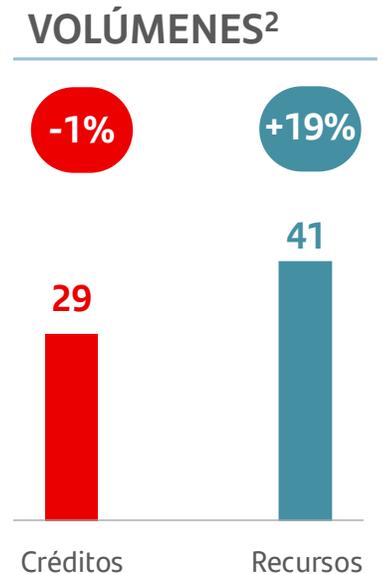
**El margen neto después de dotaciones sube un 40% interanual** apoyado en la mejora de la eficiencia y las menores dotaciones. Resiliencia en ingresos (menores tipos compensados por mayores comisiones y ROF)

**Evolución trimestral** impactada por la contribución al BFG

CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Clientes digitales (miles)	<b>2.812</b>	+8%
Ratio de mora (%)	<b>4,82</b>	+53 pb
Coste del crédito (%)	<b>1,02</b>	+14 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>44,3</b>	-274 pb
RoTE ordinario (%) <sup>1</sup>	<b>5,0</b>	-0,1 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	<b>240</b>	-0,5	-14,7
Comisiones	<b>127</b>	6,5	14,4
Margen bruto	<b>357</b>	-7,2	2,8
Costes explotación	<b>-158</b>	3,5	-3,1
<b>Margen neto</b>	<b>199</b>	<b>-14,2</b>	<b>8,1</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-68</b>	-14,8	-24,8
<b>BAI ordinario</b>	<b>58</b>	<b>-11,7</b>	<b>-1,3</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>21</b>	<b>0,2</b>	<b>-4,7</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes





## Norteamérica



**Aumentan las iniciativas conjuntas** entre México y EE.UU. para mejorar la atracción de clientes, compartiendo las mejores prácticas y los programas tecnológicos

**Crecimiento robusto en recursos**, impulsado por EE.UU. Normalización de la demanda de crédito tras el repunte al comienzo de la pandemia y la venta de negocios

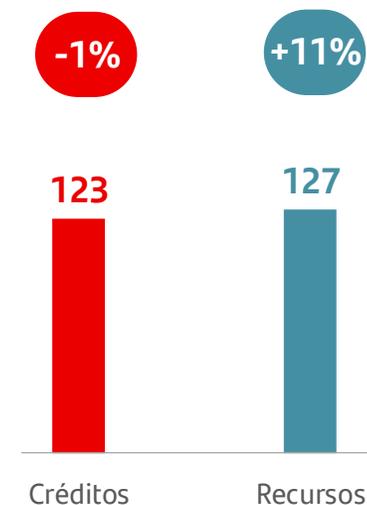
**Fuerte aumento del beneficio**, impulsado principalmente por la mejora del coste del crédito en EE.UU., el control de costes y los mayores ingresos. Margen de intereses afectado por los menores tipos de interés en México

CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Cientes digitales (millones)	6,3	+13%
Ratio de mora (%)	2,39	+37 pb
Coste del crédito (%)	2,34	-68 pb
Ratio de eficiencia (%)	41,5	-32 pb
RoTE ordinario (%) <sup>1</sup>	22,0	+14,1 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	2.005	-1,8	-2,3
Comisiones	451	12,8	7,2
Margen bruto	2.768	3,3	3,7
Costes explotación	-1.149	-4,7	2,8
<b>Margen neto</b>	<b>1.620</b>	<b>9,9</b>	<b>4,3</b>
Dotaciones insolvencias	-393	-49,3	-65,3
<b>BAI ordinario</b>	<b>1.207</b>	<b>87,7</b>	<b>196,9</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>773</b>	<b>88,8</b>	<b>205,4</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes

### VOLÚMENES<sup>2</sup>





Fortalecimiento de la **conexión entre regiones** para mantener un crecimiento rentable

Mejora de la **experiencia del cliente** y aumento de la **vinculación**, alineadas con un riguroso control de costes y la gestión del riesgo

**Comparativa trimestral** impactada por la **estacionalidad** y **confinamientos** en algunos países

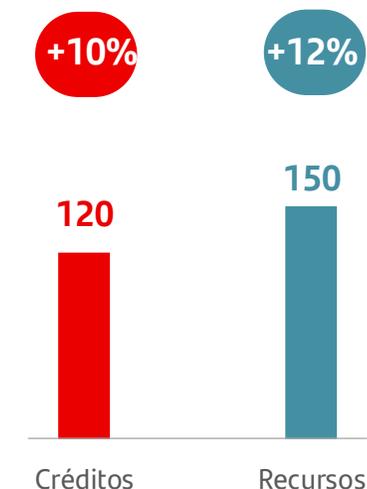
**Subida interanual** del **beneficio** por el crecimiento a doble dígito en volúmenes, que se refleja en el aumento del margen de intereses, y por menores dotaciones

CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Clientes digitales (millones)	<b>21,6</b>	+21%
Ratio de mora (%)	<b>4,30</b>	-33 pb
Coste del crédito (%)	<b>2,81</b>	-49 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>34,4</b>	-135 pb
RoTE ordinario (%)	<b>19,3</b>	+3,4 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	<b>2.575</b>	-1,6	8,0
Comisiones	<b>842</b>	-5,3	2,4
Margen bruto	<b>3.539</b>	-1,0	9,5
Costes explotación	<b>-1.219</b>	-10,7	4,9
<b>Margen neto</b>	<b>2.320</b>	<b>5,1</b>	<b>12,1</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-683</b>	-6,5	-33,2
<b>BAI ordinario</b>	<b>1.505</b>	<b>6,2</b>	<b>59,4</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>773</b>	<b>-2,5</b>	<b>41,2</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes

### VOLÚMENES<sup>1</sup>





**Seguimos avanzando en nuestra estrategia comercial:** depósitos vista (+42% interanual), Superdigital (140.000 clientes activos) y lanzamiento de Getnet (c.14.000 TPV) y Autocompara (líder en emisión de seguros)

**Beneficio vs. 4T'20** impactado por una menor inflación, la debilidad del consumo asociada al confinamiento y el aumento de la carga fiscal

**El beneficio crece un 55% interanual** impulsado por el margen de intereses (mayor inflación y menor coste de los depósitos), mejora de la eficiencia y menores dotaciones

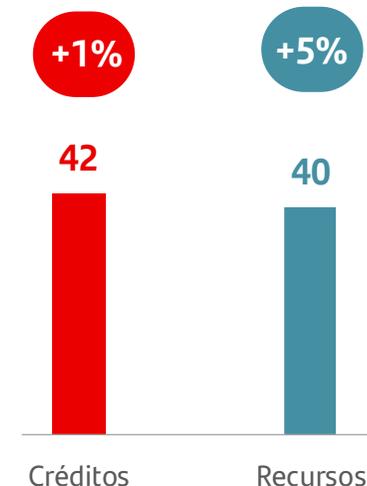


CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Cientes digitales (miles)	<b>1.723</b>	+31%
Ratio de mora (%)	<b>4,74</b>	+11 pb
Coste del crédito (%)	<b>1,33</b>	+8 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>38,4</b>	-332 pb
RoTE ordinario (%)	<b>17,2</b>	+5,4 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	<b>497</b>	-3,1	9,3
Comisiones	<b>95</b>	-3,2	1,1
Margen bruto	<b>614</b>	-0,5	9,5
Costes explotación	<b>-236</b>	3,5	0,7
<b>Margen neto</b>	<b>378</b>	<b>-2,8</b>	<b>15,7</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-100</b>	1,9	-39,5
<b>BAI ordinario</b>	<b>277</b>	<b>-6,3</b>	<b>70,7</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>153</b>	<b>-9,8</b>	<b>54,7</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes

### VOLÚMENES<sup>1</sup>





**La transformación digital se refleja en:** fuerte crecimiento de los clientes digitales, **Getnet** alcanza los 21.000 clientes desde octubre y lanzamiento de **Cockpit**



**Crecimiento trimestral del beneficio** apoyado en los menores costes y dotaciones. El margen de intereses impactado por la presión sobre los márgenes

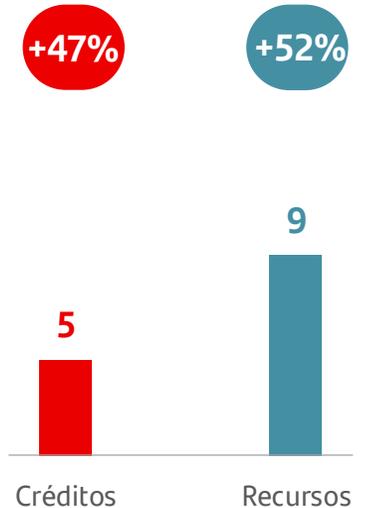
**Incremento interanual del beneficio** impulsado por las principales líneas de ingresos y por menores dotaciones. Los costes reflejan el acuerdo salarial

CLAVES DEL PERIODO	1T'21	vs. 1T'20
Clientes digitales (miles)	<b>2.689</b>	+20%
Ratio de mora (%)	<b>2,32</b>	-165 pb
Coste del crédito (%)	<b>4,55</b>	-93 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>65,0</b>	+651 pb
RoTE ordinario (%)	<b>20,4</b>	+2,8 pp

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	<b>204</b>	-25,6	29,7
Comisiones	<b>74</b>	-21,1	49,7
Margen bruto	<b>262</b>	-20,6	26,4
Costes explotación	<b>-171</b>	-13,4	40,5
<b>Margen neto</b>	<b>92</b>	<b>-31,3</b>	<b>6,6</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-14</b>	-79,8	-71,5
<b>BAI ordinario</b>	<b>44</b>	<b>16,2</b>	<b>53,2</b>
<b>B° ordinario atribuido</b>	<b>45</b>	<b>20,8</b>	<b>103,3</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes

## VOLÚMENES<sup>1</sup>





# Uruguay y Región Andina



**Se mantiene una alta rentabilidad en todos los países** apoyada en la mayor vinculación de clientes que impulsa la transaccionalidad

**Uruguay:** caída interanual del beneficio por la reducción de los tipos de interés y menores ROF

**Perú:** el beneficio aumenta por mayores ingresos y mejora de la eficiencia

**Colombia:** beneficio afectado por mayores costes relacionados con tecnología y desarrollo del negocio

## Beneficio ordinario atribuido



Nota: millones de euros constantes y variaciones interanuales en euros constantes

# Anexo

Segmentos principales y otros países

**Segmentos secundarios**

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Banca Comercial



Foco en la aceleración de la **transformación digital** a través de una estrategia de **multicanalidad**, adaptándonos a las nuevas tendencias de negocio y a las necesidades de los clientes

Esta orientación nos ha permitido alcanzar el **top 3** en **satisfacción de cliente**, medido por NPS, en **seis de nuestros mercados**

**Crecimiento del beneficio interanual y trimestral** gracias a los mayores volúmenes e ingresos, la mejora de la eficiencia y el menor coste del crédito

**+9%** vs. 1T'20  
Clientes vinculados

**6**  
mercados  
Top 3 NPS<sup>1</sup>

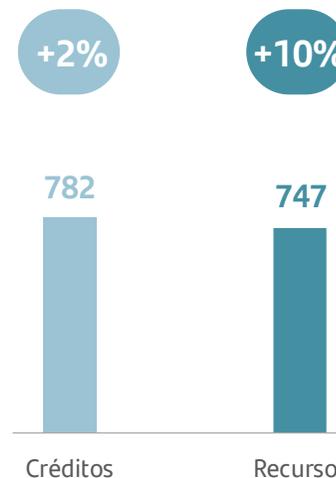
**+15%** vs. 1T'20  
Clientes digitales

**50%**  
+9 pp vs. 1T'20  
Ventas digitales  
% total de ventas

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	<b>7.472</b>	-1,2	4,3
Comisiones	<b>1.709</b>	1,2	-6,3
Margen bruto	<b>9.536</b>	1,5	4,5
Costes explotación	<b>-4.157</b>	-3,8	-1,8
<b>Margen neto</b>	<b>5.378</b>	<b>6,0</b>	<b>9,9</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-1.783</b>	-27,4	-48,6
<b>BAI ordinario</b>	<b>3.190</b>	<b>45,2</b>	<b>183,6</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>1.836</b>	<b>42,4</b>	<b>208,1</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes

## VOLÚMENES<sup>2</sup>





## Corporate & Investment Banking



SCIB continúa avanzando en la ejecución de su **estrategia** para fortalecer su posicionamiento como **asesor estratégico**. La reciente creación del equipo de **DSG<sup>1</sup>** es un ejemplo más de asesoramiento especializado

**Beneficio impulsado por el fuerte crecimiento en ingresos**, apoyado en el negocio de mercados y el buen desempeño de GDF y GTB

**Respecto a 4T'20, el beneficio sube un 108%**, apoyado en los mayores ingresos, el control de costes y las menores dotaciones

### Ingresos totales (Millones de euros constantes)



RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	720	-7,0	19,0
Comisiones	466	23,0	27,9
ROF	412	428,7	244,2
Margen bruto	1.655	29,1	43,9
Costes explotación	-526	-0,1	7,7
<b>Margen neto</b>	<b>1.130</b>	<b>49,4</b>	<b>70,6</b>
Dotaciones insolvencias	-47	-74,4	778,6
<b>BAI ordinario</b>	<b>1.058</b>	<b>109,1</b>	<b>64,5</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>704</b>	<b>107,9</b>	<b>64,2</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes

3,0%  
RoRWA

31,8%  
Ratio de  
eficiencia



# Wealth Management & Insurance



En **Banca Privada**, continúan los buenos niveles de actividad y del crecimiento de negocio. Las captaciones netas hasta marzo han sido de 3.300 millones de euros

En **SAM**, el crecimiento de volúmenes se ha acelerado (+10% interanual), tanto por la actividad en mercados como por ventas netas positivas (1.400 millones de euros en el trimestre)

En **Seguros**, las primas brutas emitidas aumentan un 11% interanual, a pesar de que el negocio se ha visto afectado por una menor actividad. Las comisiones totales de seguros suben un 5%

**La contribución** al beneficio del Grupo aumenta un 1% vs. 1T'20 (que no se vio afectado por la pandemia), absorbiendo el efecto de los menores tipos de interés en BP, la presión sobre márgenes en SAM y los ingresos no recurrentes en 2020 en seguros

## ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % de variación en euros constantes

		/ Dic-20 / Mar-20	
<b>Total activos bajo gestión</b>	370	+1%	+12%
Fondos e inversiones <sup>1</sup>	227	+1%	+13%
- <i>Asset Management (SAM)</i>	182	+1%	+10%
- Banca Privada	70	+1%	+20%
Custodia recursos de la clientela	91	+4%	+21%
Depósitos de clientes	53	-1%	-3%
<b>Créditos de clientes</b>	17	+3%	+9%

RESULTADOS*	1T'21	vs. 4T'20	vs. 1T'20
Margen de intereses	88	-12,5	-11,3
Comisiones	297	0,3	2,5
Margen bruto	502	-8,1	-1,7
Costes explotación	-220	2,0	-0,5
<b>Margen neto</b>	<b>281</b>	<b>-14,7</b>	<b>-2,7</b>
Dotaciones insolvencias	-5	10,8	-8,4
<b>BAI ordinario</b>	<b>273</b>	<b>-17,7</b>	<b>-3,4</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>197</b>	<b>-17,7</b>	<b>-3,4</b>

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes

**523 mn €**  
(+1% interanual)  
Contribución total al beneficio<sup>2</sup>

Comisiones totales<sup>3</sup>  
**788 mn €**  
(+3% interanual)  
31% sobre el total del Grupo

# Anexo

Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

**Gestión de balance y capital**

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

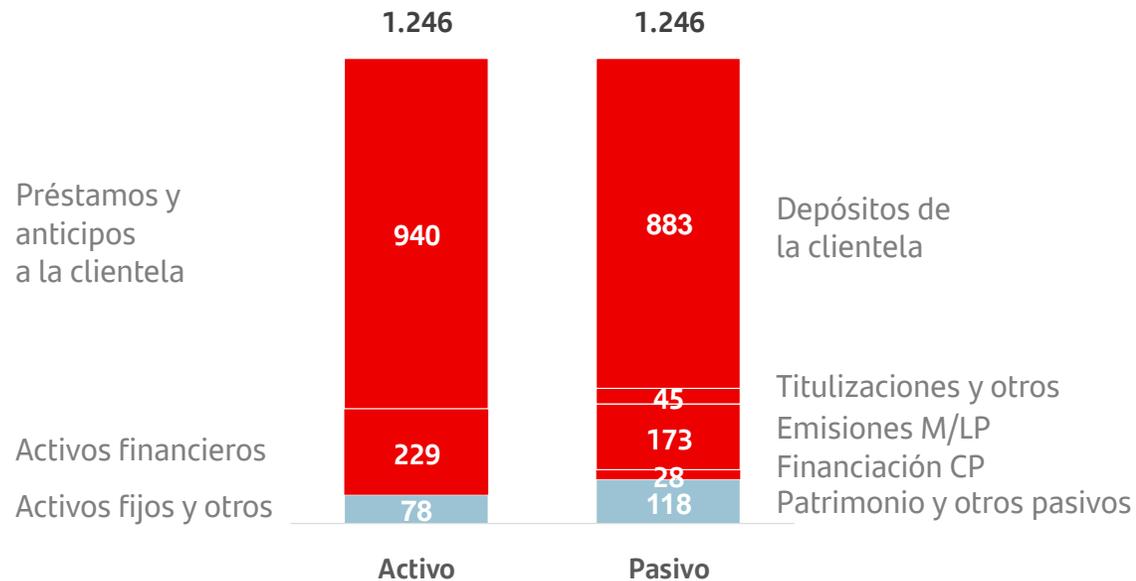
Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Tenemos un balance bien financiado, diversificado, prudente y con elevada liquidez (alto peso de los depósitos), y hemos reforzado las ya sólidas ratios LCR tras la pandemia

## Balance de liquidez

Miles de millones de euros, mar-21



## ALACs<sup>3</sup> Miles de millones de euros, mar-21

ALACs Nivel 1	256,0
ALACs Nivel 2	8,9
▶ Nivel 2A	4,5
▶ Nivel 2B	4,3

## Ratio de cobertura de liquidez (LCR)

## Coef. de financiación estable neta (NSFR)

	mar-21 <sup>1</sup>	dic-20	dic-20
España <sup>2</sup>	176%	175%	116%
Reino Unido <sup>2</sup>	138%	152%	129%
Portugal	131%	122%	123%
Polonia	222%	187%	150%
EE.UU.	156%	129%	120%
México	195%	207%	132%
Brasil	160%	167%	119%
Chile	136%	155%	120%
Argentina	271%	222%	174%
SCF	534%	314%	114%
<b>Grupo</b>	<b>173%</b>	<b>168%</b>	<b>120%</b>



Nota: Balance de liquidez con criterios de gestión (neto de derivados de negociación y saldos interbancarios)

(1) Datos provisionales

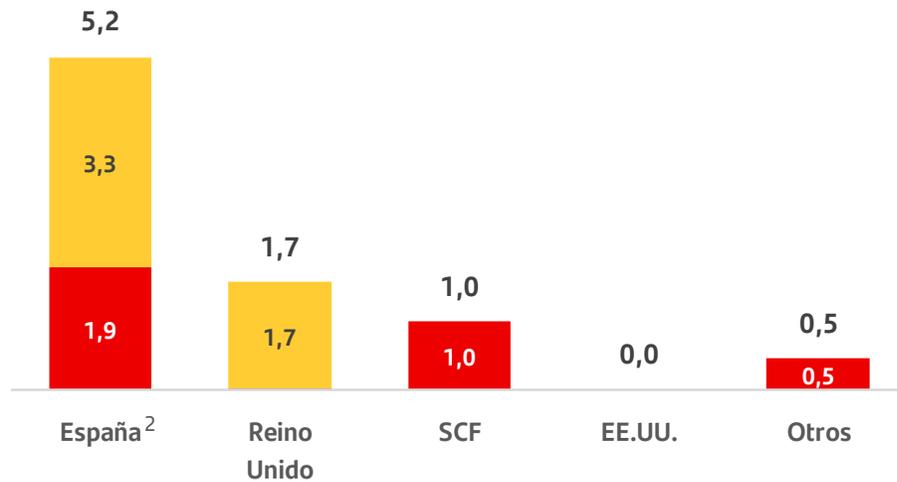
(2) España: Banco matriz, Reino Unido: banco ring-fenced

(3) Media 12 meses, provisional

# Modelo de liquidez y financiación conservador y descentralizado

## 8.400 millones<sup>1</sup> emitidos en mercados públicos en 1T'21

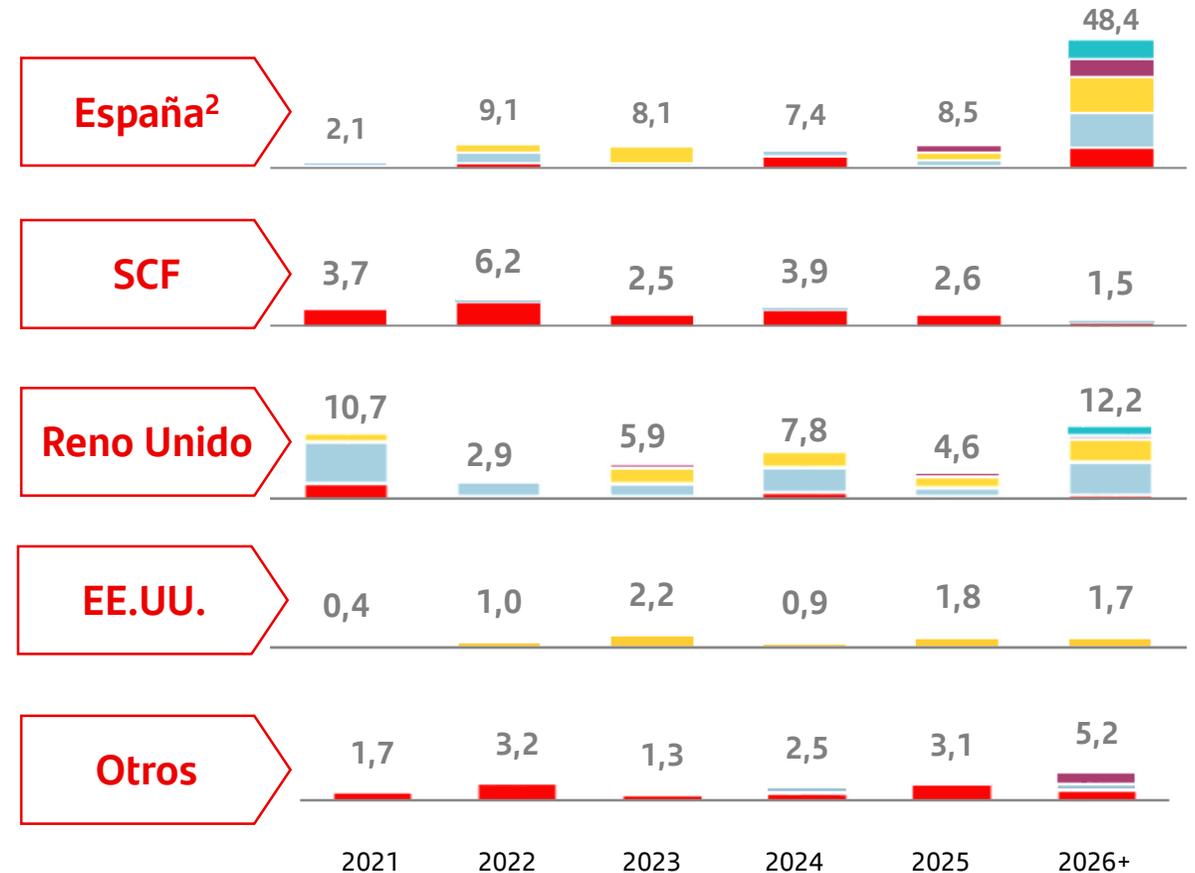
Miles de millones de euros, mar-21



► Otros incluye emisiones en Brasil, Chile, Argentina y México

## Perfil de vencimientos altamente gestionable

Miles de millones de euros, mar-21



■ Deuda Senior ■ Cédulas Hipotecarias ■ Deuda Senior TIAC ■ Subordinado ■ Preferente



Nota: Las acciones preferentes también incluyen otros instrumentos AT1

(1) Los datos incluyen emisiones públicas de todas las unidades con tipos de cambio medios del periodo. Excluye titulaciones. No incluye dos instrumentos T2 emitidos en 4T'20 como prefinanciación para 2021, de un total de 2.300 millones de euros

(2) Incluye Banco Santander S.A. y Santander International Products PLC

# Cobertura del riesgo de los tipos de interés

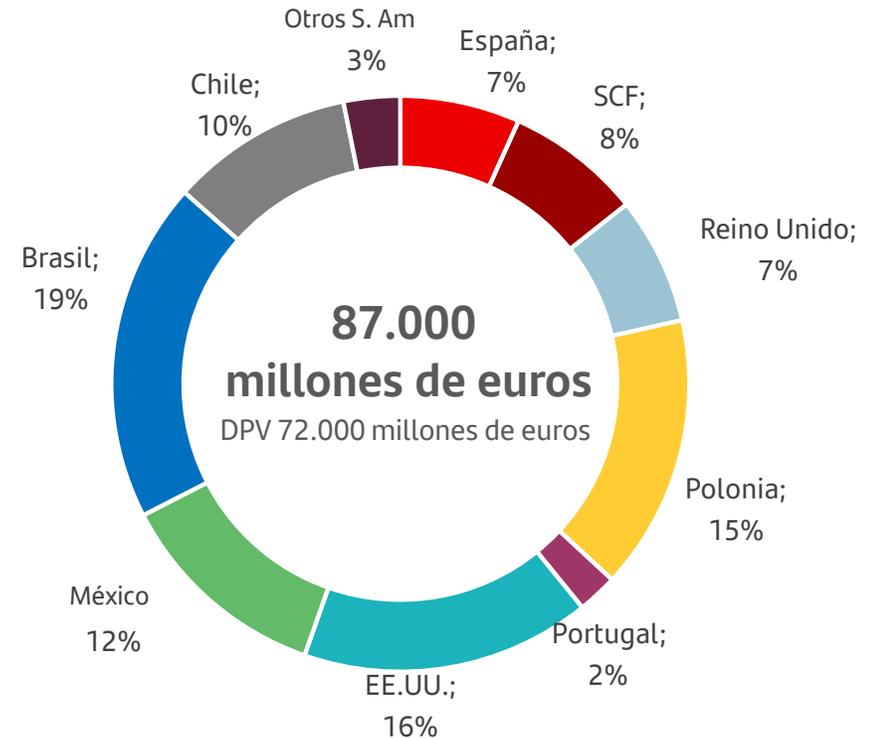
## En general, sensibilidad positiva a subida de tipos de interés

Sensibilidad del margen de intereses a un cambio paralelo de +/- 100 pb en el tipo de interés. Millones de euros, feb-21

	+100 pb	-100 pb
 <sup>1</sup>	+1.005	-499
 <sup>2</sup>	+419	-597
 <sup>3</sup>	+115	-77
	-96	+96

## Las carteras ALCO reflejan nuestra diversificación geográfica

Distribución de carteras ALCO por país  
%, mar-21



# Emisiones en el primer trimestre de 2021 respecto al plan de financiación

## Plan de financiación y emisiones 2021

Miles de millones de euros, mar-21

	<i>Snr Non-Preferred + Snr</i>		Híbridos		Cédulas		TOTAL	
	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos
Santander S.A	8-10	4,6	2-3	2,3	-	-	10-13	6,9
SCF	3-4	1,0	-	-	0-1	-	3-5	1,0
Reino Unido	2,5-3,5	1,7	-	-	-	-	2,5-3,5	1,7
SHUSA	3-4	-	-	-	-	-	3-4	-
Otros	2,5-3,5	0,5	0-0,5	-	-	-	2,5-4	0,5
<b>TOTAL<sup>2</sup></b>	<b>19-25</b>	<b>7,8</b>	<b>2-3,5</b>	<b>2,3</b>	<b>0-1</b>	<b>-</b>	<b>21-29,5</b>	<b>10,1</b>

**El plan de financiación 2021 de Banco Santander S.A. contempla los siguientes aspectos:**

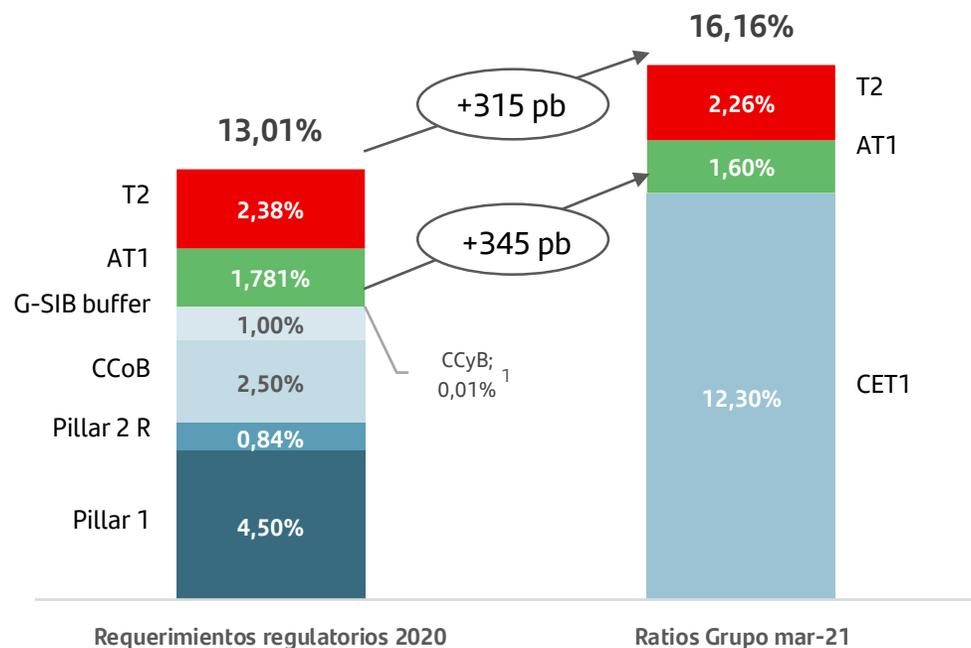
- El Plan de financiación se centra en cubrir las necesidades de TLAC/MREL, y no contempla emisiones colateralizadas, para:
  - seguir acumulando colchones TLAC/MREL.
  - prefinanciar operaciones *senior non-preferred* / *senior preferred* que pierden la elegibilidad del TLAC por entrar en la ventana de <1 año.
  - cubrir el aumento de los APR estimados que son la base de ambos requerimientos.

Nota: Plan de emisiones sujeto, entre otras consideraciones, a las condiciones de mercado y requerimientos regulatorios. La tabla no incluye otras emisiones colateralizadas (por ejemplo titulizaciones ABS, RMBS, etc). (1) Emisión de dos instrumentos T2 en 4T'20 como prefinanciación para 2021, por un importe de 2.300 millones de euros: 1.000 millones emitidos el 22-Oct-20 con un cupón del 1,625% y 1.500 millones de dólares emitidos el 3 de diciembre de 2020 con un cupón del 2,749%. La emisión de títulos híbridos adicionales dependerá del crecimiento de los APR, para seguir cumpliendo con los colchones AT1 y T2 (1,5% y 2% respectivamente). (2) Santander International Products, Plc. no está incluida en la tabla: en 1T'21 emitió 600 millones de *Senior Unsecured*

# Los niveles de capital de Santander, tanto *phased-in* como *fully loaded*, exceden ampliamente los mínimos regulatorios exigidos

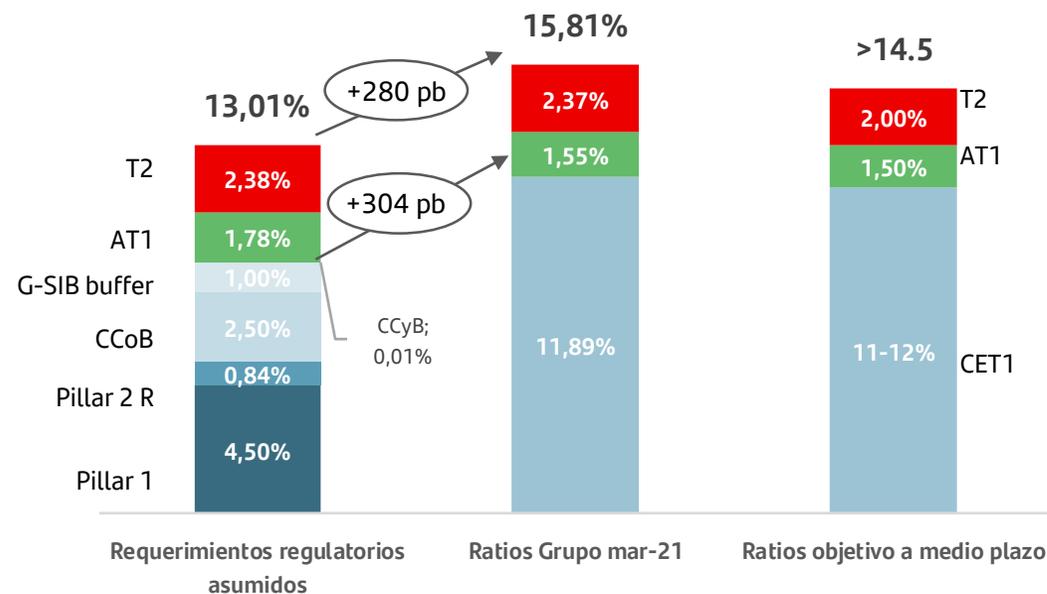
## Requerimientos de capital SREP y MDA\*

Mar-21



## Requerimientos regulatorios (*fully-loaded*)

Mar-21



- ▶ Tras los cambios normativos introducidos en marzo de 2020 en respuesta a la crisis de la covid-19, la ratio **CET1 mínima** que debe mantener el Grupo es del **8,85%** (9,69% antes de los cambios)
- ▶ A marzo 2021, la distancia al MDA es de 315 pb<sup>2</sup> y el buffer de gestión del CET1 es de 345 pb

- ▶ Se espera que no haga falta emitir AT1 y T2 para mantener el 1,5% y el 2% de los APR, respectivamente, suponiendo que los APR se mantienen estables



\* La ratio *phased-in* incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y las posteriores modificaciones introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, la ratio de capital total *phased-in* incluye el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 2, título 1, parte 10 de la CRR.

(1) Colchón anticíclico.

(2) Distancia al MDA = 3,45% - 0,18% - 0,12% = 3,15% (18 pb de AT1 y 12 pb de T2 de déficit se cubren con CET1).

# Ratios TLAC para el Grupo de Resolución encabezado por Banco Santander, S.A

## TLAC Ratio

### Ratio TLAC

Millones Euros	30 Junio 2020	30 Septiembre 2020	31 Diciembre 2020	31 Marzo 2021 E
<b>Fondos Propios</b>	<b>86.335</b>	<b>86.191</b>	<b>86.836</b>	<b>86.634</b>
de los cuales: Capital de Nivel I Ordinario (CET1)	70.746	70.829	69.451	69.349
de los cuales: Capital de Nivel I Adicional (AT1)	7.794	7.740	7.723	7.591
de los cuales: Capital de Nivel II (T2)	7.796	7.621	9.662	9.693
<b>Pasivos Admisibles</b>	<b>30.998</b>	<b>30.650</b>	<b>30.437</b>	<b>32.550</b>
Instrumentos subordinados	767	860	964	1.120
Deuda senior non-preferred	23.336	22.912	22.540	24.352
Deuda senior preferred e instrumentos del mismo rango	6.894	6.878	6.933	7.079
<b>TLAC ANTES DE DEDUCCIONES</b>	<b>117.333</b>	<b>116.841</b>	<b>117.273</b>	<b>119.185</b>
<b>Deducciones</b>	<b>53.652</b>	<b>52.622</b>	<b>51.025</b>	<b>48.878</b>
<b>TLAC DESPUÉS DE DEDUCCIONES</b>	<b>63.681</b>	<b>64.219</b>	<b>66.248</b>	<b>70.307</b>
<b>Activos Ponderados por Riesgo (APRs)</b>	<b>275.774</b>	<b>275.124</b>	<b>277.304</b>	<b>283.145</b>
<b>RATIO TLAC (% APRs)</b>	<b>23,1%</b>	<b>23,3%</b>	<b>23,9%</b>	<b>24,8%</b>
<b>Exposición de Apalancamiento (LE)</b>	<b>735.543</b>	<b>635.439</b>	<b>632.303</b>	<b>689.349</b>
<b>RATIO TLAC (% LE)</b>	<b>8,7%</b>	<b>10,1%</b>	<b>10,5%</b>	<b>10,2%</b>

- La ratio TLAC se incrementa en el primer trimestre de 2021 en un 0,9% hasta el 24,8% (comparado con un requerimiento *fully-loaded* de TLAC del 21,5% a enero 2022 y el actual requerimiento del 16% a marzo 2021)
- El incremento se debe al aumento de los instrumentos antes de la deducción (1.900 millones de euros) y también a la menor deducción (2.100 millones de euros), consecuencia de los mayores excesos en otros grupos de resolución. Estos efectos son parcialmente compensados por los mayores activos ponderados por riesgo (5.800 millones de euros), consecuencia de los mayores excesos en otros grupos de resolución
- Entre diciembre 2020 y marzo 2021, los instrumentos antes de la deducción se incrementan principalmente por las emisiones de SNP realizadas en el trimestre (3.400 millones de euros aprox.) y la apreciación del dólar (600 millones de euros aprox.), las cuales se compensan parcialmente con la pérdida de computabilidad de 2.000 millones de euros de deuda SNP

# Anexo

Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

Gestión de balance y capital

**Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos**

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Rentabilidad del crédito (%)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
<b>Europa</b>	<b>2,30</b>	<b>2,12</b>	<b>2,06</b>	<b>2,09</b>	<b>2,08</b>
España	1,99	1,86	1,82	1,85	1,85
Reino Unido	2,49	2,35	2,32	2,36	2,33
Portugal	1,63	1,57	1,57	1,51	1,46
Polonia	4,04	3,34	2,95	2,89	2,91
<b>Norteamérica</b>	<b>8,94</b>	<b>7,85</b>	<b>7,82</b>	<b>7,70</b>	<b>7,78</b>
Estados Unidos	7,76	6,90	6,96	6,83	7,00
México	12,25	11,00	10,73	10,36	10,11
<b>Sudamérica</b>	<b>11,70</b>	<b>10,00</b>	<b>9,03</b>	<b>9,50</b>	<b>9,92</b>
Brasil	13,56	12,28	11,66	11,07	11,37
Chile	7,35	5,74	4,75	7,03	6,93
Argentina	23,75	20,06	18,37	19,93	22,03
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>4,22</b>	<b>4,22</b>	<b>4,07</b>	<b>4,05</b>	<b>3,98</b>

# Coste de los depósitos (%)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
<b>Europa</b>	<b>0,36</b>	<b>0,25</b>	<b>0,14</b>	<b>0,12</b>	<b>0,11</b>
España	0,06	0,04	0,04	0,04	0,04
Reino Unido	0,69	0,52	0,29	0,23	0,21
Portugal	0,08	0,06	0,05	0,03	0,02
Polonia	0,65	0,42	0,14	0,09	0,05
<b>Norteamérica</b>	<b>1,57</b>	<b>1,15</b>	<b>0,90</b>	<b>0,74</b>	<b>0,64</b>
Estados Unidos	0,74	0,40	0,30	0,23	0,17
México	3,54	3,21	2,53	2,03	1,85
<b>Sudamérica</b>	<b>3,13</b>	<b>2,07</b>	<b>1,58</b>	<b>1,45</b>	<b>1,83</b>
Brasil	3,12	2,27	1,61	1,46	1,47
Chile	1,35	0,71	0,34	0,45	0,35
Argentina	10,64	7,37	8,70	9,98	11,62
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>0,47</b>	<b>0,44</b>	<b>0,39</b>	<b>0,35</b>	<b>0,30</b>

# Anexo

Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

**Morosidad, cobertura y coste del crédito**

Banca Responsable

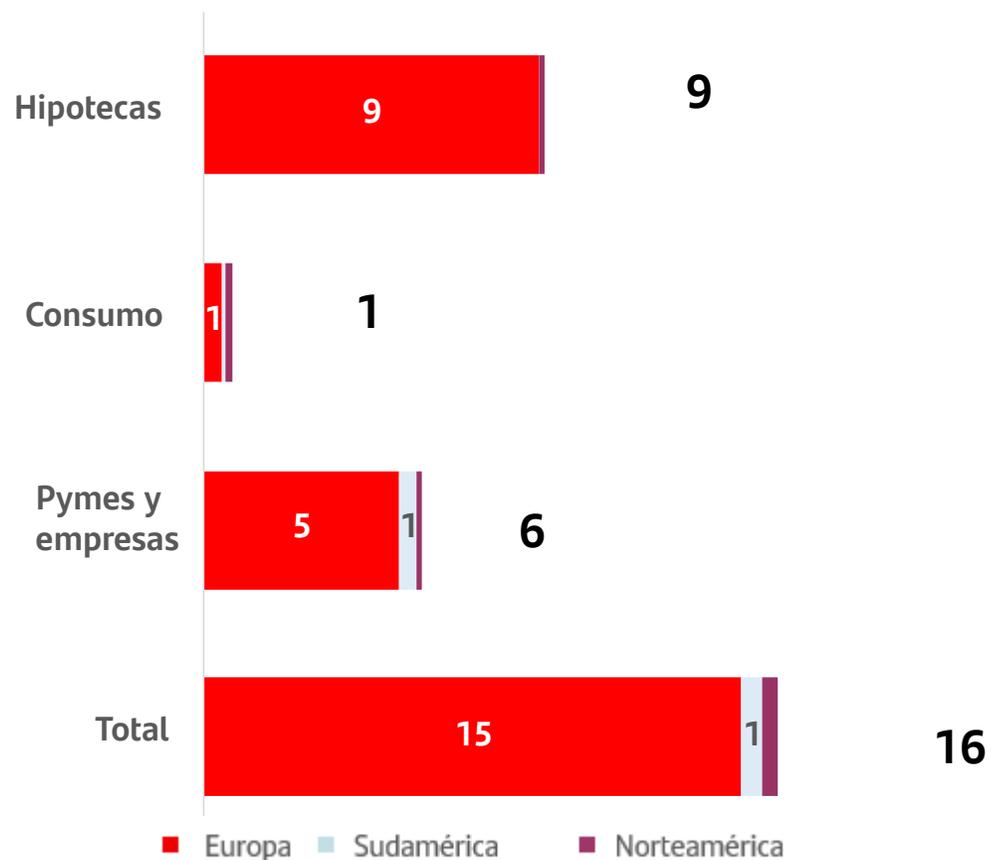
Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# El 86% de moratorias han vencido, con solo el 5% en *stage 3*. Del 14% todavía pendiente, el 73% están garantizadas y la mayoría corresponden a Europa

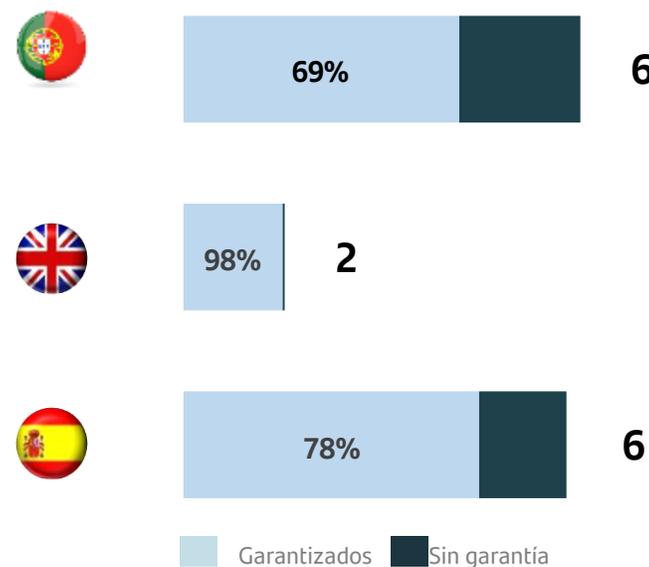
## Distribución de créditos sujetos a moratorias

Moratorias pendientes a 31 de marzo de 2021, miles de millones de euros



## Principales unidades

Moratorias pendientes a 31 de marzo de 2021, miles de millones de euros



- Portugal, España y Reino Unido representan el 90% de las moratorias activas y un 76% están garantizadas

# Apertura de las moratorias por segmentos, regiones y principales países: La calidad crediticia de las moratorias vencidas se mantiene

Miles de millones de euros, 31-mar-21	Total moratorias	% cartera de crédito	De las cuales: vencidas	Vencidas como % del total	Vencidas		
					% Stage 1	% Stage 2	% Stage 3
<b>Total Grupo</b>	<b>112</b>	<b>12%</b>	<b>96</b>	<b>86%</b>	<b>75%</b>	<b>20%</b>	<b>5%</b>
<b>Detalle por segmentos</b>							
Hipotecas	71	22%	62	87%	84%	14%	3%
Consumo	19	8%	18	96%	47%	42%	11%
Pymes y empresas	22	6%	16	73%	74%	20%	6%
<b>Europa</b>	<b>75</b>	<b>11%</b>	<b>60</b>	<b>80%</b>	<b>80%</b>	<b>16%</b>	<b>4%</b>
Reino Unido	45	19%	44	96%	80%	17%	3%
España	11	6%	5	46%	74%	16%	10%
SCF	4	4%	4	97%	86%	10%	4%
<b>Norteamérica</b>	<b>20</b>	<b>16%</b>	<b>20</b>	<b>98%</b>	<b>50%</b>	<b>42%</b>	<b>9%</b>
EE.UU. (SBNA & SC)	14	17%	13	97%	34%	55%	11%
México	6	21%	6	99%	81%	15%	5%
<b>Sudamérica</b>	<b>17</b>	<b>14%</b>	<b>16</b>	<b>97%</b>	<b>86%</b>	<b>9%</b>	<b>5%</b>
Brasil	5	8%	5	94%	72%	19%	9%

# Cobertura por *stage*

	Exposición <sup>1</sup>					Cobertura				
	Mar-21	Dic-20	Sep-20	Jun-20	Mar-20	Mar-21	Dic-20	Sep-20	Jun-20	Mar-20
Stage 1	885	864	862	878	891	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%	0,6%
Stage 2	70	69	60	61	53	8,1%	8,5%	8,8%	7,7%	8,2%
Stage 3	32	32	31	33	33	42,5%	43,4%	43,3%	41,1%	40,8%

(1) Exposición sujeta a deterioro en miles de millones de euros.

Adicionalmente, no sujetos a deterioro créditos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados por 27 mil millones de euros en Mar-21, 25 mil millones en Dic-20, 29 mil millones en Sep-20, 35 mil millones en Jun-20 y 31 mil millones en Mar-20

# Ratio de morosidad (%)

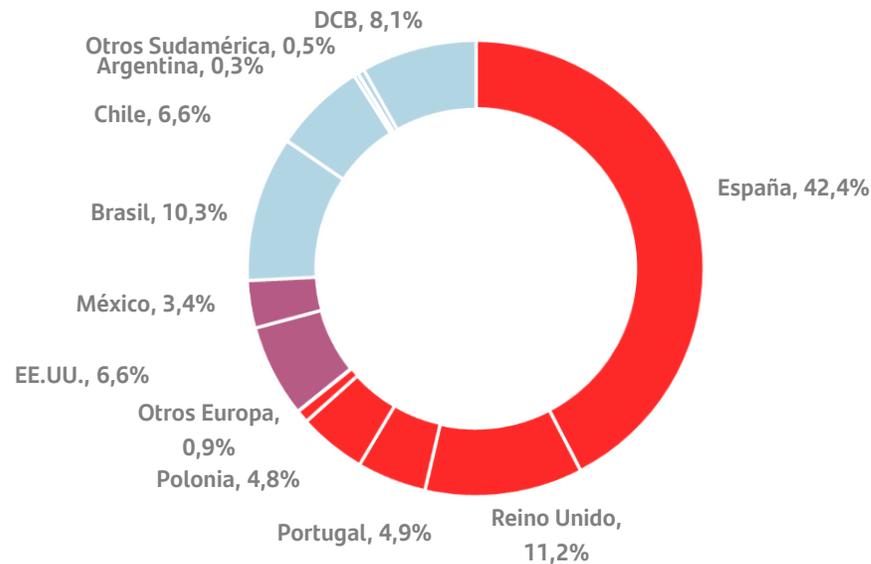
	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21
<b>Europa</b>	<b>3,37</b>	<b>3,41</b>	<b>3,29</b>	<b>3,34</b>	<b>3,26</b>
España	6,88	6,55	5,98	6,23	6,18
Reino Unido	0,99	1,10	1,33	1,24	1,35
Portugal	4,56	4,43	4,25	3,89	3,84
Polonia	4,29	4,57	4,58	4,74	4,82
<b>Norteamérica</b>	<b>2,02</b>	<b>1,73</b>	<b>1,96</b>	<b>2,23</b>	<b>2,39</b>
Estados Unidos	2,00	1,49	1,85	2,04	2,11
México	2,07	2,50	2,33	2,81	3,21
<b>Sudamérica</b>	<b>4,63</b>	<b>4,74</b>	<b>4,40</b>	<b>4,39</b>	<b>4,30</b>
Brasil	4,93	5,07	4,64	4,59	4,42
Chile	4,63	4,99	4,76	4,79	4,74
Argentina	3,97	3,15	2,88	2,11	2,32
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>2,21</b>	<b>2,31</b>	<b>2,29</b>	<b>2,17</b>	<b>2,23</b>
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>3,25</b>	<b>3,26</b>	<b>3,15</b>	<b>3,21</b>	<b>3,20</b>

# Ratio de cobertura (%)

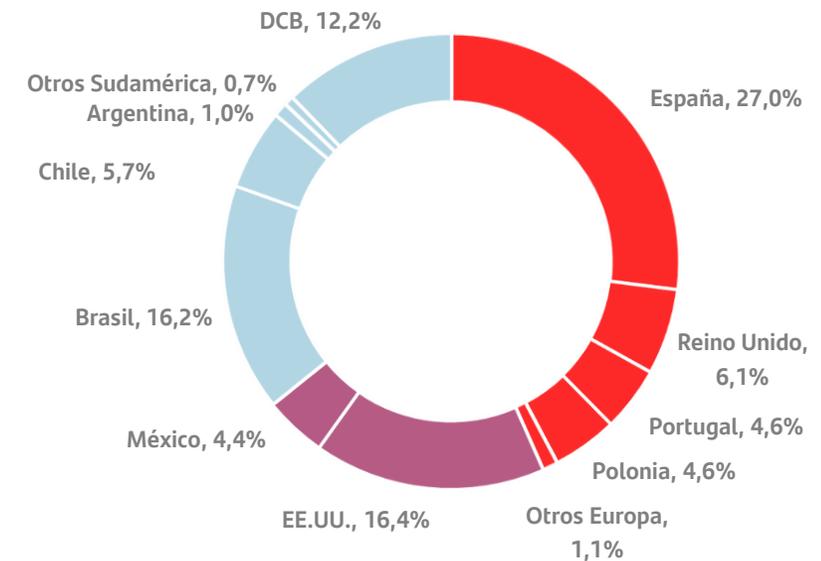
	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21
<b>Europa</b>	<b>47,0</b>	<b>46,5</b>	<b>48,7</b>	<b>50,3</b>	<b>50,0</b>
España	44,6	43,3	46,0	47,1	47,2
Reino Unido	39,7	42,8	41,6	44,7	40,5
Portugal	59,0	60,9	64,3	66,5	69,2
Polonia	68,1	69,0	70,8	70,7	70,3
<b>Norteamérica</b>	<b>170,1</b>	<b>206,5</b>	<b>201,6</b>	<b>182,6</b>	<b>153,4</b>
Estados Unidos	181,4	253,1	228,8	210,4	183,2
México	133,9	114,9	132,6	120,8	95,6
<b>Sudamérica</b>	<b>92,9</b>	<b>93,0</b>	<b>97,2</b>	<b>97,4</b>	<b>98,4</b>
Brasil	108,0	110,2	114,9	113,2	116,5
Chile	57,2	54,7	59,7	61,4	63,4
Argentina	131,2	165,7	186,3	275,1	232,4
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>111,6</b>	<b>108,0</b>	<b>110,6</b>	<b>113,3</b>	<b>111,4</b>
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>71,3</b>	<b>72,1</b>	<b>76,0</b>	<b>76,4</b>	<b>74,0</b>

# Activos deteriorados y Fondos de cobertura. Distribución por áreas operativas. Marzo 2021

## Activos deteriorados



## Fondos de cobertura



# Coste del crédito (%)

	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21
<b>Europa</b>	<b>0,36</b>	<b>0,41</b>	<b>0,48</b>	<b>0,58</b>	<b>0,51</b>
España	0,64	0,68	0,80	1,01	0,91
Reino Unido	0,14	0,22	0,26	0,27	0,21
Portugal	0,23	0,30	0,42	0,51	0,38
Polonia	0,88	0,96	0,99	1,10	1,02
<b>Norteamérica</b>	<b>3,02</b>	<b>3,21</b>	<b>3,07</b>	<b>2,92</b>	<b>2,34</b>
Estados Unidos	3,13	3,30	3,08	2,86	2,12
México	2,69	2,95	2,97	3,03	3,00
<b>Sudamérica</b>	<b>3,29</b>	<b>3,49</b>	<b>3,50</b>	<b>3,32</b>	<b>2,81</b>
Brasil	4,43	4,67	4,58	4,35	3,79
Chile	1,25	1,46	1,59	1,50	1,33
Argentina	5,48	5,67	5,54	5,93	4,55
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>0,63</b>	<b>0,74</b>	<b>0,79</b>	<b>0,83</b>	<b>0,69</b>
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>1,17</b>	<b>1,26</b>	<b>1,27</b>	<b>1,28</b>	<b>1,08</b>

# Anexo

Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

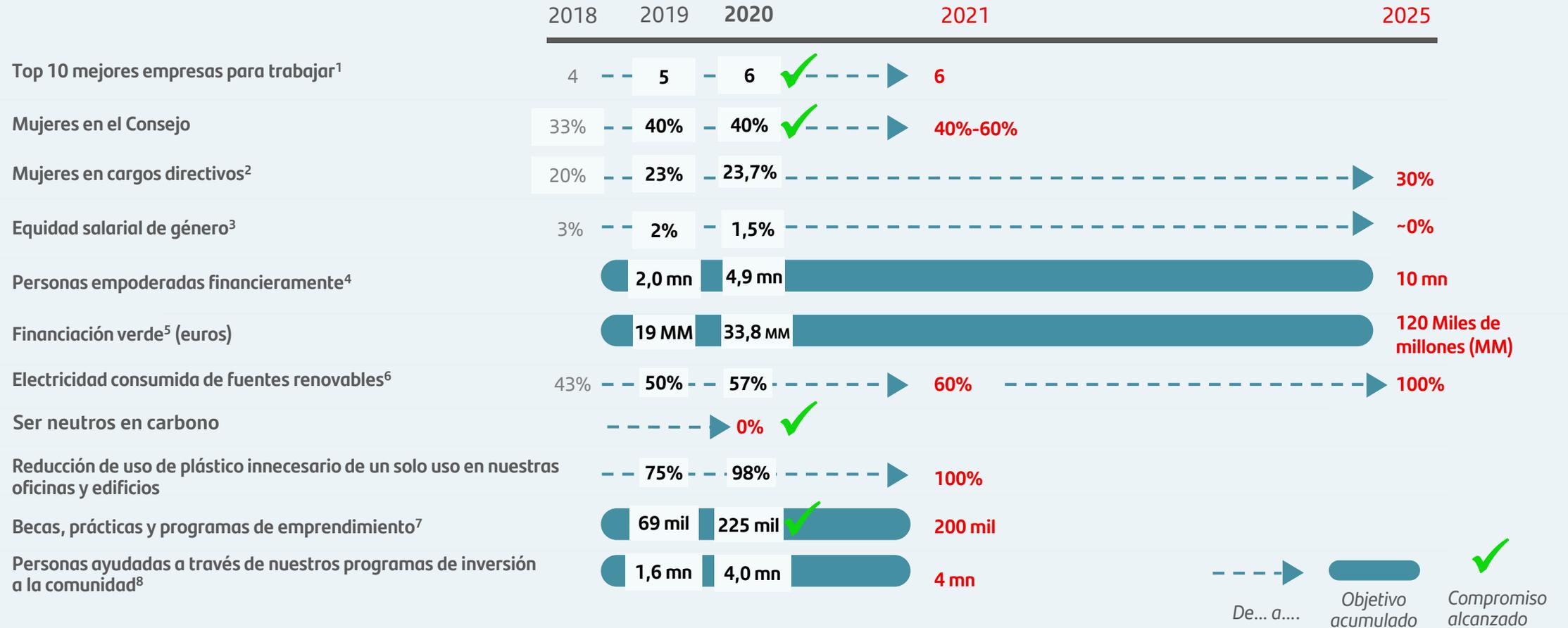
**Banca Responsable**

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Nuestros objetivos de Banca Responsable

Estamos construyendo un Banco más Responsable, alineados con nuestros compromisos



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

# Anexo

Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

**Cuentas trimestrales de resultados**

Glosario

# Grupo Santander (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	8.487	7.715	7.773	8.019	7.956
Comisiones netas	2.853	2.283	2.423	2.456	2.548
Resultado por operaciones financieras y otros	474	706	891	520	886
<b>Margen bruto</b>	<b>11.814</b>	<b>10.704</b>	<b>11.087</b>	<b>10.995</b>	<b>11.390</b>
Costes de explotación	(5.577)	(5.076)	(5.073)	(5.241)	(5.118)
<b>Margen neto</b>	<b>6.237</b>	<b>5.628</b>	<b>6.014</b>	<b>5.754</b>	<b>6.272</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.909)	(3.118)	(2.535)	(2.611)	(1.992)
Otros resultados y dotaciones	(372)	(625)	(304)	(485)	(467)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.956</b>	<b>1.885</b>	<b>3.175</b>	<b>2.658</b>	<b>3.813</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>696</b>	<b>1.677</b>	<b>2.047</b>	<b>1.738</b>	<b>2.489</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>377</b>	<b>1.531</b>	<b>1.750</b>	<b>1.423</b>	<b>2.138</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(46)	(12.660)	—	(1.146)	(530)
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>331</b>	<b>(11.129)</b>	<b>1.750</b>	<b>277</b>	<b>1.608</b>

(\*) Incluye: en 1T'20, costes de reestructuración  
en 2T'20, ajuste de la valoración de los fondos de comercio originados en las adquisiciones del Grupo, ajuste a la valoración de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España, costes de reestructuración y otros  
en 4T'20, costes de reestructuración y otros  
en 1T'21, costes de reestructuración

# Grupo Santander (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	7.567	7.411	7.748	8.093	7.956
Comisiones netas	2.543	2.208	2.399	2.460	2.548
Resultado por operaciones financieras y otros	455	647	882	513	886
<b>Margen bruto</b>	<b>10.565</b>	<b>10.266</b>	<b>11.030</b>	<b>11.066</b>	<b>11.390</b>
Costes de explotación	(5.111)	(4.924)	(5.071)	(5.283)	(5.118)
<b>Margen neto</b>	<b>5.454</b>	<b>5.342</b>	<b>5.959</b>	<b>5.783</b>	<b>6.272</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.487)	(2.967)	(2.563)	(2.650)	(1.992)
Otros resultados y dotaciones	(330)	(620)	(303)	(491)	(467)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.637</b>	<b>1.754</b>	<b>3.092</b>	<b>2.643</b>	<b>3.813</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>492</b>	<b>1.594</b>	<b>2.007</b>	<b>1.735</b>	<b>2.489</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>192</b>	<b>1.456</b>	<b>1.716</b>	<b>1.423</b>	<b>2.138</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(45)	(12.662)	(24)	(1.141)	(530)
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>146</b>	<b>(11.205)</b>	<b>1.692</b>	<b>281</b>	<b>1.608</b>

(\*) Incluye: en 1T'20, costes de reestructuración  
en 2T'20, ajuste de la valoración de los fondos de comercio originados en las adquisiciones del Grupo, ajuste a la valoración de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España, costes de reestructuración y otros  
en 4T'20, costes de reestructuración y otros  
en 1T'21, costes de reestructuración

# Europa (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	2.378	2.330	2.534	2.670	2.645
Comisiones netas	1.128	942	961	968	1.072
Resultado por operaciones financieras y otros	212	125	388	37	432
<b>Margen bruto</b>	<b>3.718</b>	<b>3.398</b>	<b>3.883</b>	<b>3.675</b>	<b>4.149</b>
Costes de explotación	(2.175)	(2.038)	(2.046)	(2.015)	(2.071)
<b>Margen neto</b>	<b>1.543</b>	<b>1.359</b>	<b>1.837</b>	<b>1.659</b>	<b>2.077</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.004)	(677)	(735)	(927)	(595)
Otros resultados y dotaciones	(236)	(186)	(177)	(371)	(251)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>303</b>	<b>496</b>	<b>925</b>	<b>361</b>	<b>1.231</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>202</b>	<b>360</b>	<b>660</b>	<b>268</b>	<b>829</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>193</b>	<b>336</b>	<b>628</b>	<b>256</b>	<b>826</b>

# Europa (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	2.350	2.337	2.558	2.699	2.645
Comisiones netas	1.117	942	963	970	1.072
Resultado por operaciones financieras y otros	213	122	387	36	432
<b>Margen bruto</b>	<b>3.680</b>	<b>3.402</b>	<b>3.909</b>	<b>3.704</b>	<b>4.149</b>
Costes de explotación	(2.154)	(2.044)	(2.065)	(2.034)	(2.071)
<b>Margen neto</b>	<b>1.527</b>	<b>1.358</b>	<b>1.844</b>	<b>1.671</b>	<b>2.077</b>
Dotaciones por insolvencias	(997)	(680)	(740)	(932)	(595)
Otros resultados y dotaciones	(234)	(184)	(180)	(372)	(251)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>297</b>	<b>494</b>	<b>924</b>	<b>367</b>	<b>1.231</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>199</b>	<b>358</b>	<b>660</b>	<b>273</b>	<b>829</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>189</b>	<b>335</b>	<b>629</b>	<b>261</b>	<b>826</b>

# España (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	925	931	1.034	1.067	1.019
Comisiones netas	643	535	562	573	587
Resultado por operaciones financieras y otros	220	96	204	(8)	178
<b>Margen bruto</b>	<b>1.789</b>	<b>1.562</b>	<b>1.800</b>	<b>1.632</b>	<b>1.785</b>
Costes de explotación	(944)	(896)	(893)	(873)	(867)
<b>Margen neto</b>	<b>844</b>	<b>665</b>	<b>907</b>	<b>759</b>	<b>918</b>
Dotaciones por insolvencias	(628)	(313)	(449)	(611)	(449)
Otros resultados y dotaciones	(104)	(115)	(112)	(128)	(129)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>112</b>	<b>237</b>	<b>346</b>	<b>20</b>	<b>340</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>90</b>	<b>160</b>	<b>246</b>	<b>20</b>	<b>243</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>90</b>	<b>161</b>	<b>246</b>	<b>20</b>	<b>243</b>

# Reino Unido (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	820	796	905	983	1.001
Comisiones netas	190	94	115	96	120
Resultado por operaciones financieras y otros	(3)	1	14	(31)	(10)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.007</b>	<b>891</b>	<b>1.034</b>	<b>1.048</b>	<b>1.111</b>
Costes de explotación	(686)	(631)	(620)	(601)	(652)
<b>Margen neto</b>	<b>321</b>	<b>259</b>	<b>414</b>	<b>447</b>	<b>459</b>
Dotaciones por insolvencias	(178)	(223)	(179)	(97)	(18)
Otros resultados y dotaciones	(71)	(5)	(30)	(150)	(31)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>72</b>	<b>31</b>	<b>205</b>	<b>200</b>	<b>410</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>52</b>	<b>19</b>	<b>149</b>	<b>171</b>	<b>294</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>52</b>	<b>19</b>	<b>149</b>	<b>171</b>	<b>294</b>

# Reino Unido (millones de libras)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	706	706	818	885	874
Comisiones netas	163	85	104	87	105
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	1	13	(27)	(8)
<b>Margen bruto</b>	<b>867</b>	<b>791</b>	<b>934</b>	<b>945</b>	<b>971</b>
Costes de explotación	(591)	(560)	(562)	(543)	(569)
<b>Margen neto</b>	<b>276</b>	<b>231</b>	<b>372</b>	<b>402</b>	<b>401</b>
Dotaciones por insolvencias	(153)	(197)	(163)	(89)	(16)
Otros resultados y dotaciones	(61)	(5)	(27)	(134)	(27)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>62</b>	<b>28</b>	<b>182</b>	<b>179</b>	<b>358</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>45</b>	<b>17</b>	<b>133</b>	<b>153</b>	<b>257</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>45</b>	<b>17</b>	<b>133</b>	<b>153</b>	<b>257</b>

# Portugal (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	202	197	193	195	193
Comisiones netas	101	90	94	103	99
Resultado por operaciones financieras y otros	47	30	25	19	135
<b>Margen bruto</b>	<b>350</b>	<b>317</b>	<b>312</b>	<b>317</b>	<b>427</b>
Costes de explotación	(151)	(145)	(146)	(149)	(146)
<b>Margen neto</b>	<b>199</b>	<b>172</b>	<b>166</b>	<b>168</b>	<b>281</b>
Dotaciones por insolvencias	(80)	(24)	(47)	(42)	(35)
Otros resultados y dotaciones	(21)	(16)	1	7	(13)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>98</b>	<b>132</b>	<b>120</b>	<b>133</b>	<b>234</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>68</b>	<b>92</b>	<b>83</b>	<b>95</b>	<b>161</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>68</b>	<b>92</b>	<b>83</b>	<b>95</b>	<b>161</b>

# Polonia (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	296	251	246	243	240
Comisiones netas	116	104	112	120	127
Resultado por operaciones financieras y otros	(48)	23	35	24	(10)
<b>Margen bruto</b>	<b>365</b>	<b>377</b>	<b>394</b>	<b>388</b>	<b>357</b>
Costes de explotación	(172)	(143)	(161)	(154)	(158)
<b>Margen neto</b>	<b>193</b>	<b>235</b>	<b>233</b>	<b>234</b>	<b>199</b>
Dotaciones por insolvencias	(95)	(89)	(65)	(81)	(68)
Otros resultados y dotaciones	(36)	(40)	(32)	(87)	(72)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>62</b>	<b>105</b>	<b>136</b>	<b>66</b>	<b>58</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>32</b>	<b>74</b>	<b>100</b>	<b>34</b>	<b>26</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>23</b>	<b>51</b>	<b>68</b>	<b>20</b>	<b>21</b>

# Polonia (millones de zlotys)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	1.279	1.134	1.095	1.096	1.090
Comisiones netas	503	467	498	541	576
Resultado por operaciones financieras y otros	(206)	95	156	109	(46)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.576</b>	<b>1.696</b>	<b>1.749</b>	<b>1.746</b>	<b>1.621</b>
Costes de explotación	(742)	(645)	(714)	(694)	(718)
<b>Margen neto</b>	<b>834</b>	<b>1.051</b>	<b>1.036</b>	<b>1.052</b>	<b>902</b>
Dotaciones por insolvencias	(411)	(399)	(291)	(363)	(309)
Otros resultados y dotaciones	(155)	(181)	(141)	(390)	(329)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>268</b>	<b>470</b>	<b>603</b>	<b>300</b>	<b>265</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>140</b>	<b>329</b>	<b>442</b>	<b>154</b>	<b>116</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>98</b>	<b>225</b>	<b>302</b>	<b>93</b>	<b>93</b>

# Otros Europa (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	134	155	155	182	192
Comisiones netas	78	120	78	75	138
Resultado por operaciones financieras y otros	(5)	(24)	109	32	139
<b>Margen bruto</b>	<b>207</b>	<b>251</b>	<b>343</b>	<b>290</b>	<b>469</b>
Costes de explotación	(222)	(223)	(226)	(238)	(249)
<b>Margen neto</b>	<b>(15)</b>	<b>28</b>	<b>116</b>	<b>52</b>	<b>221</b>
Dotaciones por insolvencias	(23)	(29)	5	(97)	(26)
Otros resultados y dotaciones	(4)	(9)	(4)	(12)	(6)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(42)</b>	<b>(10)</b>	<b>117</b>	<b>(58)</b>	<b>189</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(40)</b>	<b>15</b>	<b>81</b>	<b>(52)</b>	<b>106</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(40)</b>	<b>14</b>	<b>81</b>	<b>(51)</b>	<b>108</b>

# Otros Europa (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	133	151	155	182	192
Comisiones netas	75	118	78	75	138
Resultado por operaciones financieras y otros	(6)	(25)	109	32	139
<b>Margen bruto</b>	<b>202</b>	<b>244</b>	<b>342</b>	<b>289</b>	<b>469</b>
Costes de explotación	(218)	(219)	(225)	(237)	(249)
<b>Margen neto</b>	<b>(16)</b>	<b>25</b>	<b>117</b>	<b>52</b>	<b>221</b>
Dotaciones por insolvencias	(22)	(30)	6	(97)	(26)
Otros resultados y dotaciones	(5)	(7)	(6)	(12)	(6)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(43)</b>	<b>(12)</b>	<b>117</b>	<b>(57)</b>	<b>189</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(41)</b>	<b>13</b>	<b>81</b>	<b>(51)</b>	<b>106</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(42)</b>	<b>14</b>	<b>81</b>	<b>(50)</b>	<b>108</b>

# Norteamérica (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	2.261	2.079	2.076	2.055	2.005
Comisiones netas	464	405	413	402	451
Resultado por operaciones financieras y otros	216	227	194	242	313
<b>Margen bruto</b>	<b>2.941</b>	<b>2.711</b>	<b>2.683</b>	<b>2.699</b>	<b>2.768</b>
Costes de explotación	(1.230)	(1.123)	(1.109)	(1.215)	(1.149)
<b>Margen neto</b>	<b>1.711</b>	<b>1.587</b>	<b>1.574</b>	<b>1.484</b>	<b>1.620</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.246)	(1.123)	(775)	(773)	(393)
Otros resultados y dotaciones	(14)	(38)	(24)	(57)	(20)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>452</b>	<b>427</b>	<b>774</b>	<b>654</b>	<b>1.207</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>337</b>	<b>369</b>	<b>528</b>	<b>500</b>	<b>910</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>282</b>	<b>334</b>	<b>439</b>	<b>417</b>	<b>773</b>

# Norteamérica (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	2.052	1.988	2.071	2.042	2.005
Comisiones netas	421	394	417	400	451
Resultado por operaciones financieras y otros	198	211	190	237	313
<b>Margen bruto</b>	<b>2.670</b>	<b>2.592</b>	<b>2.678</b>	<b>2.679</b>	<b>2.768</b>
Costes de explotación	(1.117)	(1.073)	(1.109)	(1.205)	(1.149)
<b>Margen neto</b>	<b>1.553</b>	<b>1.520</b>	<b>1.569</b>	<b>1.474</b>	<b>1.620</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.134)	(1.059)	(785)	(776)	(393)
Otros resultados y dotaciones	(13)	(36)	(24)	(55)	(20)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>406</b>	<b>425</b>	<b>760</b>	<b>643</b>	<b>1.207</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>304</b>	<b>363</b>	<b>522</b>	<b>491</b>	<b>910</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>253</b>	<b>329</b>	<b>436</b>	<b>410</b>	<b>773</b>

# Estados Unidos (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	1.462	1.429	1.406	1.348	1.337
Comisiones netas	250	215	218	206	241
Resultado por operaciones financieras y otros	217	157	206	247	324
<b>Margen bruto</b>	<b>1.929</b>	<b>1.801</b>	<b>1.830</b>	<b>1.801</b>	<b>1.902</b>
Costes de explotación	(809)	(776)	(722)	(772)	(748)
<b>Margen neto</b>	<b>1.120</b>	<b>1.024</b>	<b>1.108</b>	<b>1.029</b>	<b>1.154</b>
Dotaciones por insolvencias	(972)	(832)	(572)	(561)	(165)
Otros resultados y dotaciones	(6)	(30)	(20)	(37)	(15)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>141</b>	<b>163</b>	<b>515</b>	<b>431</b>	<b>974</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>99</b>	<b>170</b>	<b>333</b>	<b>330</b>	<b>739</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>60</b>	<b>151</b>	<b>259</b>	<b>260</b>	<b>616</b>

# Estados Unidos (millones de dólares)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	1.612	1.573	1.644	1.608	1.611
Comisiones netas	275	237	255	247	290
Resultado por operaciones financieras y otros	239	173	240	291	390
<b>Margen bruto</b>	<b>2.126</b>	<b>1.983</b>	<b>2.139</b>	<b>2.145</b>	<b>2.290</b>
Costes de explotación	(892)	(855)	(846)	(918)	(901)
<b>Margen neto</b>	<b>1.235</b>	<b>1.128</b>	<b>1.292</b>	<b>1.227</b>	<b>1.390</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.072)	(916)	(683)	(679)	(199)
Otros resultados y dotaciones	(7)	(33)	(24)	(44)	(18)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>156</b>	<b>180</b>	<b>586</b>	<b>504</b>	<b>1.173</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>109</b>	<b>188</b>	<b>381</b>	<b>386</b>	<b>890</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>66</b>	<b>166</b>	<b>296</b>	<b>305</b>	<b>743</b>

# México (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	798	650	669	707	667
Comisiones netas	211	185	189	188	204
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	70	(10)	(4)	(6)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.007</b>	<b>905</b>	<b>848</b>	<b>891</b>	<b>865</b>
Costes de explotación	(415)	(341)	(375)	(422)	(373)
<b>Margen neto</b>	<b>592</b>	<b>565</b>	<b>473</b>	<b>469</b>	<b>492</b>
Dotaciones por insolvencias	(273)	(291)	(203)	(212)	(228)
Otros resultados y dotaciones	(8)	(6)	(4)	(19)	(5)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>311</b>	<b>267</b>	<b>266</b>	<b>238</b>	<b>259</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>237</b>	<b>201</b>	<b>200</b>	<b>185</b>	<b>196</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>220</b>	<b>186</b>	<b>185</b>	<b>171</b>	<b>182</b>

# México (millones de pesos mexicanos)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	17.484	16.706	17.310	17.322	16.360
Comisiones netas	4.617	4.719	4.868	4.596	4.995
Resultado por operaciones financieras y otros	(51)	1.658	(194)	(91)	(156)
<b>Margen bruto</b>	<b>22.049</b>	<b>23.083</b>	<b>21.984</b>	<b>21.827</b>	<b>21.199</b>
Costes de explotación	(9.088)	(8.749)	(9.654)	(10.327)	(9.139)
<b>Margen neto</b>	<b>12.962</b>	<b>14.334</b>	<b>12.330</b>	<b>11.500</b>	<b>12.060</b>
Dotaciones por insolvencias	(5.985)	(7.336)	(5.339)	(5.194)	(5.582)
Otros resultados y dotaciones	(167)	(166)	(109)	(470)	(127)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>6.810</b>	<b>6.832</b>	<b>6.881</b>	<b>5.836</b>	<b>6.351</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>5.191</b>	<b>5.149</b>	<b>5.170</b>	<b>4.529</b>	<b>4.810</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>4.814</b>	<b>4.761</b>	<b>4.786</b>	<b>4.198</b>	<b>4.458</b>

## Otros Norteamérica (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	(0)	0	0	0	0
Comisiones netas	4	5	7	8	7
Resultado por operaciones financieras y otros	2	(1)	(2)	(0)	(5)
<b>Margen bruto</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>2</b>
Costes de explotación	(6)	(6)	(13)	(22)	(28)
<b>Margen neto</b>	<b>(0)</b>	<b>(2)</b>	<b>(7)</b>	<b>(14)</b>	<b>(26)</b>
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Otros resultados y dotaciones	(0)	(2)	(0)	0	(0)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>	<b>(7)</b>	<b>(14)</b>	<b>(26)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(15)</b>	<b>(25)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(15)</b>	<b>(25)</b>

## Otros Norteamérica (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	(0)	0	0	0	0
Comisiones netas	4	5	7	8	7
Resultado por operaciones financieras y otros	2	(1)	(2)	(0)	(5)
<b>Margen bruto</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>2</b>
Costes de explotación	(6)	(6)	(13)	(22)	(28)
<b>Margen neto</b>	<b>(0)</b>	<b>(2)</b>	<b>(7)</b>	<b>(14)</b>	<b>(26)</b>
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Otros resultados y dotaciones	(0)	(2)	(0)	0	(0)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>	<b>(7)</b>	<b>(14)</b>	<b>(26)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(15)</b>	<b>(25)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(15)</b>	<b>(25)</b>

# Sudamérica (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	3.065	2.606	2.486	2.566	2.575
Comisiones netas	1.077	779	848	885	842
Resultado por operaciones financieras y otros	26	310	149	70	122
<b>Margen bruto</b>	<b>4.169</b>	<b>3.695</b>	<b>3.483</b>	<b>3.522</b>	<b>3.539</b>
Costes de explotación	(1.492)	(1.281)	(1.250)	(1.335)	(1.219)
<b>Margen neto</b>	<b>2.677</b>	<b>2.414</b>	<b>2.233</b>	<b>2.187</b>	<b>2.320</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.325)	(1.110)	(787)	(702)	(683)
Otros resultados y dotaciones	(142)	(54)	(71)	(54)	(132)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.210</b>	<b>1.250</b>	<b>1.375</b>	<b>1.431</b>	<b>1.505</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>796</b>	<b>781</b>	<b>832</b>	<b>935</b>	<b>905</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>700</b>	<b>682</b>	<b>731</b>	<b>794</b>	<b>773</b>

# Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	2.384	2.375	2.434	2.615	2.575
Comisiones netas	822	714	818	889	842
Resultado por operaciones financieras y otros	25	271	145	69	122
<b>Margen bruto</b>	<b>3.231</b>	<b>3.360</b>	<b>3.397</b>	<b>3.573</b>	<b>3.539</b>
Costes de explotación	(1.161)	(1.170)	(1.227)	(1.365)	(1.219)
<b>Margen neto</b>	<b>2.070</b>	<b>2.190</b>	<b>2.170</b>	<b>2.209</b>	<b>2.320</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.022)	(1.018)	(798)	(730)	(683)
Otros resultados y dotaciones	(104)	(53)	(67)	(61)	(132)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>944</b>	<b>1.118</b>	<b>1.304</b>	<b>1.417</b>	<b>1.505</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>630</b>	<b>702</b>	<b>796</b>	<b>934</b>	<b>905</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>548</b>	<b>609</b>	<b>697</b>	<b>793</b>	<b>773</b>

# Brasil (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	2.270	1.813	1.756	1.786	1.780
Comisiones netas	869	614	664	677	632
Resultado por operaciones financieras y otros	(3)	224	114	82	109
<b>Margen bruto</b>	<b>3.137</b>	<b>2.651</b>	<b>2.534</b>	<b>2.544</b>	<b>2.521</b>
Costes de explotación	(1.004)	(835)	(805)	(897)	(723)
<b>Margen neto</b>	<b>2.133</b>	<b>1.816</b>	<b>1.729</b>	<b>1.648</b>	<b>1.799</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.066)	(843)	(569)	(540)	(549)
Otros resultados y dotaciones	(127)	(31)	(68)	(36)	(96)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>940</b>	<b>942</b>	<b>1.092</b>	<b>1.072</b>	<b>1.154</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>571</b>	<b>533</b>	<b>611</b>	<b>636</b>	<b>624</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>517</b>	<b>478</b>	<b>550</b>	<b>568</b>	<b>562</b>

# Brasil (millones de reales brasileños)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	11.100	10.725	11.066	11.446	11.744
Comisiones netas	4.250	3.679	4.167	4.324	4.169
Resultado por operaciones financieras y otros	(14)	1.196	703	538	718
<b>Margen bruto</b>	<b>15.336</b>	<b>15.600</b>	<b>15.935</b>	<b>16.308</b>	<b>16.632</b>
Costes de explotación	(4.907)	(4.922)	(5.065)	(5.696)	(4.767)
<b>Margen neto</b>	<b>10.429</b>	<b>10.678</b>	<b>10.871</b>	<b>10.612</b>	<b>11.865</b>
Dotaciones por insolvencias	(5.214)	(4.990)	(3.752)	(3.588)	(3.619)
Otros resultados y dotaciones	(621)	(226)	(428)	(252)	(633)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>4.594</b>	<b>5.462</b>	<b>6.691</b>	<b>6.771</b>	<b>7.612</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2.794</b>	<b>3.111</b>	<b>3.760</b>	<b>4.008</b>	<b>4.118</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>2.526</b>	<b>2.792</b>	<b>3.386</b>	<b>3.583</b>	<b>3.704</b>

# Chile (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	448	425	420	494	497
Comisiones netas	92	74	74	94	95
Resultado por operaciones financieras y otros	12	85	38	6	22
<b>Margen bruto</b>	<b>553</b>	<b>584</b>	<b>532</b>	<b>594</b>	<b>614</b>
Costes de explotación	(230)	(228)	(223)	(219)	(236)
<b>Margen neto</b>	<b>322</b>	<b>356</b>	<b>310</b>	<b>375</b>	<b>378</b>
Dotaciones por insolvencias	(163)	(183)	(154)	(94)	(100)
Otros resultados y dotaciones	1	(2)	13	4	(1)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>160</b>	<b>171</b>	<b>169</b>	<b>285</b>	<b>277</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>138</b>	<b>129</b>	<b>125</b>	<b>236</b>	<b>222</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>97</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>163</b>	<b>153</b>

# Chile (millones de pesos chilenos)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	397.015	384.057	383.394	447.669	433.780
Comisiones netas	81.770	67.170	67.421	85.452	82.698
Resultado por operaciones financieras y otros	10.853	76.628	35.003	5.316	19.479
<b>Margen bruto</b>	<b>489.638</b>	<b>527.855</b>	<b>485.818</b>	<b>538.437</b>	<b>535.956</b>
Costes de explotación	(204.237)	(205.998)	(203.043)	(198.727)	(205.743)
<b>Margen neto</b>	<b>285.401</b>	<b>321.857</b>	<b>282.775</b>	<b>339.710</b>	<b>330.213</b>
Dotaciones por insolvencias	(144.587)	(165.302)	(140.381)	(85.889)	(87.495)
Otros resultados y dotaciones	739	(1.905)	11.526	3.859	(1.155)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>141.553</b>	<b>154.650</b>	<b>153.920</b>	<b>257.680</b>	<b>241.563</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>122.619</b>	<b>116.749</b>	<b>114.468</b>	<b>213.738</b>	<b>193.497</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>86.013</b>	<b>77.918</b>	<b>78.454</b>	<b>147.535</b>	<b>133.049</b>

# Argentina (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	241	261	218	192	204
Comisiones netas	76	56	70	71	74
Resultado por operaciones financieras y otros	1	(8)	(14)	(36)	(16)
<b>Margen bruto</b>	<b>318</b>	<b>310</b>	<b>274</b>	<b>226</b>	<b>262</b>
Costes de explotación	(186)	(153)	(152)	(141)	(171)
<b>Margen neto</b>	<b>132</b>	<b>157</b>	<b>122</b>	<b>85</b>	<b>92</b>
Dotaciones por insolvencias	(75)	(57)	(46)	(48)	(14)
Otros resultados y dotaciones	(14)	(18)	(17)	(22)	(34)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>44</b>	<b>82</b>	<b>59</b>	<b>15</b>	<b>44</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>34</b>	<b>75</b>	<b>52</b>	<b>18</b>	<b>46</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>34</b>	<b>75</b>	<b>52</b>	<b>18</b>	<b>45</b>

# Argentina (millones de pesos argentinos)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	16.991	22.846	24.646	29.613	22.035
Comisiones netas	5.327	5.132	7.611	10.109	7.977
Resultado por operaciones financieras y otros	89	(595)	(1.349)	(4.047)	(1.686)
<b>Margen bruto</b>	<b>22.407</b>	<b>27.384</b>	<b>30.908</b>	<b>35.674</b>	<b>28.326</b>
Costes de explotación	(13.112)	(13.756)	(17.093)	(21.259)	(18.420)
<b>Margen neto</b>	<b>9.295</b>	<b>13.628</b>	<b>13.815</b>	<b>14.416</b>	<b>9.906</b>
Dotaciones por insolvencias	(5.266)	(5.207)	(5.417)	(7.430)	(1.503)
Otros resultados y dotaciones	(953)	(1.546)	(1.821)	(2.933)	(3.691)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.076</b>	<b>6.875</b>	<b>6.578</b>	<b>4.052</b>	<b>4.711</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2.421</b>	<b>6.276</b>	<b>5.807</b>	<b>4.089</b>	<b>4.918</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>2.405</b>	<b>6.234</b>	<b>5.759</b>	<b>4.047</b>	<b>4.888</b>

## Otros Sudamérica (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	106	107	91	94	93
Comisiones netas	40	34	40	43	41
Resultado por operaciones financieras y otros	16	9	11	19	7
<b>Margen bruto</b>	<b>162</b>	<b>149</b>	<b>143</b>	<b>157</b>	<b>141</b>
Costes de explotación	(72)	(65)	(70)	(78)	(90)
<b>Margen neto</b>	<b>90</b>	<b>85</b>	<b>73</b>	<b>79</b>	<b>51</b>
Dotaciones por insolvencias	(21)	(27)	(19)	(20)	(20)
Otros resultados y dotaciones	(2)	(2)	1	(0)	(1)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>67</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>59</b>	<b>30</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>52</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>14</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>52</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>14</b>

## Otros Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	89	97	89	93	93
Comisiones netas	35	32	39	42	41
Resultado por operaciones financieras y otros	14	8	10	19	7
<b>Margen bruto</b>	<b>138</b>	<b>136</b>	<b>138</b>	<b>154</b>	<b>141</b>
Costes de explotación	(62)	(60)	(68)	(77)	(90)
<b>Margen neto</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>70</b>	<b>77</b>	<b>51</b>
Dotaciones por insolvencias	(17)	(24)	(18)	(19)	(20)
Otros resultados y dotaciones	(2)	(2)	1	(0)	(1)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>57</b>	<b>50</b>	<b>53</b>	<b>58</b>	<b>30</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>44</b>	<b>38</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>14</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>44</b>	<b>38</b>	<b>41</b>	<b>44</b>	<b>14</b>

# Digital Consumer Bank (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	1.088	1.054	1.048	1.073	1.056
Comisiones netas	192	163	211	205	188
Resultado por operaciones financieras y otros	11	(4)	50	74	59
<b>Margen bruto</b>	<b>1.291</b>	<b>1.214</b>	<b>1.309</b>	<b>1.352</b>	<b>1.304</b>
Costes de explotación	(596)	(552)	(585)	(596)	(600)
<b>Margen neto</b>	<b>695</b>	<b>662</b>	<b>724</b>	<b>756</b>	<b>703</b>
Dotaciones por insolvencias	(331)	(200)	(222)	(204)	(166)
Otros resultados y dotaciones	40	23	(20)	6	(31)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>404</b>	<b>485</b>	<b>482</b>	<b>558</b>	<b>506</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>297</b>	<b>356</b>	<b>357</b>	<b>424</b>	<b>372</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>234</b>	<b>273</b>	<b>281</b>	<b>345</b>	<b>291</b>

# Digital Consumer Bank (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	1.085	1.065	1.056	1.082	1.056
Comisiones netas	192	164	211	205	188
Resultado por operaciones financieras y otros	11	(4)	50	75	59
<b>Margen bruto</b>	<b>1.287</b>	<b>1.225</b>	<b>1.317</b>	<b>1.362</b>	<b>1.304</b>
Costes de explotación	(594)	(557)	(588)	(600)	(600)
<b>Margen neto</b>	<b>693</b>	<b>669</b>	<b>729</b>	<b>762</b>	<b>703</b>
Dotaciones por insolvencias	(330)	(202)	(224)	(208)	(166)
Otros resultados y dotaciones	40	23	(20)	7	(31)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>403</b>	<b>490</b>	<b>485</b>	<b>561</b>	<b>506</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>296</b>	<b>360</b>	<b>359</b>	<b>427</b>	<b>372</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>233</b>	<b>277</b>	<b>283</b>	<b>348</b>	<b>291</b>

# Centro Corporativo (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	(304)	(354)	(371)	(345)	(324)
Comisiones netas	(9)	(6)	(11)	(3)	(5)
Resultado por operaciones financieras y otros	9	47	110	96	(41)
<b>Margen bruto</b>	<b>(304)</b>	<b>(313)</b>	<b>(271)</b>	<b>(252)</b>	<b>(370)</b>
Costes de explotación	(85)	(82)	(82)	(80)	(79)
<b>Margen neto</b>	<b>(389)</b>	<b>(395)</b>	<b>(353)</b>	<b>(333)</b>	<b>(449)</b>
Dotaciones por insolvencias	(3)	(8)	(16)	(4)	(154)
Otros resultados y dotaciones	(20)	(370)	(12)	(9)	(33)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(413)</b>	<b>(773)</b>	<b>(381)</b>	<b>(345)</b>	<b>(635)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(937)</b>	<b>(188)</b>	<b>(330)</b>	<b>(389)</b>	<b>(527)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(1.031)</b>	<b>(94)</b>	<b>(330)</b>	<b>(389)</b>	<b>(527)</b>

# Banca Comercial (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	8.004	7.272	7.280	7.500	7.472
Comisiones netas	2.058	1.536	1.707	1.685	1.709
Resultado por operaciones financieras y otros	108	263	444	165	355
<b>Margen bruto</b>	<b>10.171</b>	<b>9.071</b>	<b>9.431</b>	<b>9.349</b>	<b>9.536</b>
Costes de explotación	(4.632)	(4.191)	(4.183)	(4.280)	(4.157)
<b>Margen neto</b>	<b>5.538</b>	<b>4.880</b>	<b>5.248</b>	<b>5.069</b>	<b>5.378</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.890)	(2.862)	(2.465)	(2.415)	(1.783)
Otros resultados y dotaciones	(343)	(219)	(267)	(409)	(405)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.306</b>	<b>1.799</b>	<b>2.516</b>	<b>2.246</b>	<b>3.190</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>873</b>	<b>1.242</b>	<b>1.633</b>	<b>1.594</b>	<b>2.143</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>693</b>	<b>1.040</b>	<b>1.375</b>	<b>1.313</b>	<b>1.836</b>

# Banca Comercial (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	7.166	7.003	7.263	7.563	7.472
Comisiones netas	1.824	1.484	1.691	1.688	1.709
Resultado por operaciones financieras y otros	137	235	426	141	355
<b>Margen bruto</b>	<b>9.127</b>	<b>8.723</b>	<b>9.380</b>	<b>9.392</b>	<b>9.536</b>
Costes de explotación	(4.233)	(4.063)	(4.183)	(4.320)	(4.157)
<b>Margen neto</b>	<b>4.894</b>	<b>4.660</b>	<b>5.197</b>	<b>5.072</b>	<b>5.378</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.469)	(2.714)	(2.491)	(2.456)	(1.783)
Otros resultados y dotaciones	(300)	(215)	(267)	(420)	(405)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.125</b>	<b>1.730</b>	<b>2.439</b>	<b>2.196</b>	<b>3.190</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>765</b>	<b>1.204</b>	<b>1.597</b>	<b>1.567</b>	<b>2.143</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>596</b>	<b>1.007</b>	<b>1.345</b>	<b>1.289</b>	<b>1.836</b>

# Corporate & Investment Banking (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	677	705	771	765	720
Comisiones netas	402	405	360	375	466
Resultado por operaciones financieras y otros	217	300	242	113	469
<b>Margen bruto</b>	<b>1.297</b>	<b>1.410</b>	<b>1.373</b>	<b>1.253</b>	<b>1.655</b>
Costes de explotación	(528)	(499)	(488)	(523)	(526)
<b>Margen neto</b>	<b>769</b>	<b>910</b>	<b>885</b>	<b>730</b>	<b>1.130</b>
Dotaciones por insolvencias	(6)	(239)	(40)	(185)	(47)
Otros resultados y dotaciones	(15)	(28)	(20)	(72)	(25)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>748</b>	<b>644</b>	<b>825</b>	<b>472</b>	<b>1.058</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>528</b>	<b>465</b>	<b>585</b>	<b>339</b>	<b>740</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>494</b>	<b>434</b>	<b>554</b>	<b>316</b>	<b>704</b>

# Corporate & Investment Banking (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	605	673	764	775	720
Comisiones netas	364	393	355	379	466
Resultado por operaciones financieras y otros	181	270	251	129	469
<b>Margen bruto</b>	<b>1.150</b>	<b>1.337</b>	<b>1.370</b>	<b>1.282</b>	<b>1.655</b>
Costes de explotación	(488)	(486)	(488)	(526)	(526)
<b>Margen neto</b>	<b>662</b>	<b>851</b>	<b>882</b>	<b>756</b>	<b>1.130</b>
Dotaciones por insolvencias	(5)	(237)	(42)	(183)	(47)
Otros resultados y dotaciones	(14)	(27)	(20)	(67)	(25)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>643</b>	<b>587</b>	<b>820</b>	<b>506</b>	<b>1.058</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>457</b>	<b>425</b>	<b>581</b>	<b>362</b>	<b>740</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>428</b>	<b>397</b>	<b>551</b>	<b>338</b>	<b>704</b>

# Wealth Management & Insurance (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	109	93	92	100	88
Comisiones netas	308	269	279	296	297
Resultado por operaciones financieras y otros	133	99	102	149	117
<b>Margen bruto</b>	<b>550</b>	<b>462</b>	<b>474</b>	<b>545</b>	<b>502</b>
Costes de explotación	(237)	(212)	(207)	(216)	(220)
<b>Margen neto</b>	<b>313</b>	<b>250</b>	<b>266</b>	<b>329</b>	<b>281</b>
Dotaciones por insolvencias	(6)	(6)	(11)	(5)	(5)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(2)	(3)	7	(3)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>307</b>	<b>242</b>	<b>252</b>	<b>331</b>	<b>273</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>232</b>	<b>186</b>	<b>193</b>	<b>249</b>	<b>206</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>222</b>	<b>179</b>	<b>184</b>	<b>238</b>	<b>197</b>

# Wealth Management & Insurance (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	99	88	92	101	88
Comisiones netas	290	263	277	296	297
Resultado por operaciones financieras y otros	121	98	102	149	117
<b>Margen bruto</b>	<b>511</b>	<b>449</b>	<b>472</b>	<b>546</b>	<b>502</b>
Costes de explotación	(222)	(206)	(207)	(216)	(220)
<b>Margen neto</b>	<b>289</b>	<b>243</b>	<b>265</b>	<b>330</b>	<b>281</b>
Dotaciones por insolvencias	(6)	(6)	(11)	(5)	(5)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(2)	(3)	7	(3)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>282</b>	<b>235</b>	<b>251</b>	<b>332</b>	<b>273</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>213</b>	<b>181</b>	<b>191</b>	<b>250</b>	<b>206</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>204</b>	<b>173</b>	<b>183</b>	<b>239</b>	<b>197</b>

# PagoNxt (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	0	(1)	0	(0)	(1)
Comisiones netas	94	78	88	103	81
Resultado por operaciones financieras y otros	7	(3)	(8)	(2)	(14)
<b>Margen bruto</b>	<b>101</b>	<b>75</b>	<b>81</b>	<b>100</b>	<b>67</b>
Costes de explotación	(95)	(92)	(113)	(142)	(136)
<b>Margen neto</b>	<b>5</b>	<b>(18)</b>	<b>(33)</b>	<b>(42)</b>	<b>(69)</b>
Dotaciones por insolvencias	(4)	(3)	(3)	(2)	(2)
Otros resultados y dotaciones	7	(6)	(1)	(2)	(2)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>8</b>	<b>(26)</b>	<b>(37)</b>	<b>(46)</b>	<b>(73)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(1)</b>	<b>(27)</b>	<b>(34)</b>	<b>(55)</b>	<b>(72)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(1)</b>	<b>(27)</b>	<b>(33)</b>	<b>(55)</b>	<b>(72)</b>

# PagoNxt (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21
Margen de intereses	0	(0)	0	(0)	(1)
Comisiones netas	74	73	87	101	81
Resultado por operaciones financieras y otros	7	(3)	(7)	(2)	(14)
<b>Margen bruto</b>	<b>81</b>	<b>71</b>	<b>80</b>	<b>99</b>	<b>67</b>
Costes de explotación	(83)	(88)	(111)	(141)	(136)
<b>Margen neto</b>	<b>(2)</b>	<b>(17)</b>	<b>(32)</b>	<b>(42)</b>	<b>(69)</b>
Dotaciones por insolvencias	(3)	(3)	(3)	(2)	(2)
Otros resultados y dotaciones	5	(5)	(1)	(2)	(2)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(0)</b>	<b>(25)</b>	<b>(36)</b>	<b>(46)</b>	<b>(73)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(5)</b>	<b>(27)</b>	<b>(33)</b>	<b>(55)</b>	<b>(72)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(5)</b>	<b>(27)</b>	<b>(33)</b>	<b>(55)</b>	<b>(72)</b>

# Anexo

Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

**Glosario**

# Glosario - Acrónimos

- ❑ **ALACs:** Activos líquidos de alta calidad (HQLA por sus siglas en inglés)
- ❑ **APR:** Activos ponderados por riesgo
- ❑ **AT1:** *Additional Tier 1*
- ❑ **ATA:** Adquisición temporal de activos
- ❑ **ATMs:** Activos totales medios
- ❑ **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- ❑ **bn:** *Billion* / Miles de millones
- ❑ **BPA:** Beneficio por acción
- ❑ **Bº:** Beneficio
- ❑ **CTA:** Cesión temporal de activos
- ❑ **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- ❑ **CIB:** *Corporate & Investment Banking*
- ❑ **COVID-19:** Enfermedad del coronavirus 19
- ❑ **CoE:** *Cost of equity* / Coste de fondos propios
- ❑ **CP:** Corto plazo
- ❑ **DPA:** Dividendo por acción
- ❑ **EE.UU.:** Estados Unidos
- ❑ **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- ❑ **FL:** *Fully-loaded*
- ❑ **FMI:** Fondo Monetario Internacional
- ❑ **FUR:** Fondo Único de Resolución
- ❑ **JGA:** Junta General de Accionistas
- ❑ **LCR:** *Liquidity coverage ratio*
- ❑ **LTD:** *Loan to deposit*
- ❑ **MI:** Margen de intereses
- ❑ **Mill:** Millones
- ❑ **Mn:** Millones
- ❑ **MREL:** *Minimum requirement for eligible liabilities*
- ❑ **NIM:** *Net interest margin* Margen de intereses sobre activos medios
- ❑ **n.d.:** No disponible
- ❑ **n.s.:** No significativo
- ❑ **OREX:** Otros resultados de explotación
- ❑ **pb:** Puntos básicos
- ❑ **pp:** Puntos porcentuales
- ❑ **PIB:** Producto interior bruto
- ❑ **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- ❑ **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- ❑ **RoI:** *Return on investment* / Rentabilidad sobre la inversión
- ❑ **RoRWA:** *Return on risk-weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- ❑ **RWA:** *Risk-weighted assets* / Activos ponderados por riesgo
- ❑ **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangibles
- ❑ **SBNA:** Santander Bank NA
- ❑ **SCF:** Santander Consumer Finance
- ❑ **SC USA:** Santander Consumer USA
- ❑ **TLAC:** *Total loss absorbing capacity*
- ❑ **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- ❑ **T&O:** Tecnología y Operaciones

# Glosario - Definiciones

## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- ✓ **RoTE:** Retorno sobre capital tangible: beneficio atribuido al Grupo / Promedio de: patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles (que incluyen fondo de comercio)
- ✓ **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo
- ✓ **Eficiencia:** Costes de explotación / Margen bruto. Costes de explotación definidos como gastos generales de administración + amortizaciones

## RIESGO CREDITICIO

- ✓ **Ratio de morosidad:** Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: Saldos normales y deteriorados de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos deteriorados de Compromisos concedidos Contingentes de la clientela.
- ✓ **Cobertura de morosidad:** Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de Préstamos y anticipos a la clientela, Garantías de la clientela y Compromisos contingentes de la clientela / Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela
- ✓ **Coste del crédito:** Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses

## CAPITALIZACIÓN

- ✓ **Recursos propios tangibles (TNAV) por acción:** Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como la suma de los fondos propios + otro resultado global acumulado - activos intangibles

Notas: 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 4 meses de diciembre a marzo.

2) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.

3) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoRWA es el resultado consolidado ordinario anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.

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

# Gracias.

Nuestro propósito es ayudar a personas y empresas a prosperar.

Nuestra cultura se basa en la creencia de que todo lo que hacemos debe ser

## Sencillo Personal Justo



MEMBER OF  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM

