

27 de octubre de 2020

# Presentación Resultados 9M'20

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, por tanto, no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos las MAR e indicadores financieros no-NIIF a la hora de planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos, 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 2019 en el Formulario 20-F. Si bien creemos que dichas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles a la hora de valorar nuestro negocio, esa información tiene la consideración de complementaria y no pretende sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2019 en el Formulario 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 6 de Marzo de 2020, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo del Informe Financiero 3T de 2020 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 27 de Octubre de 2020. 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

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 sobre previsiones y estimaciones 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 importantes factores destacados a continuación, junto con los que se mencionan en otras secciones de esta presentación, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes, como un deterioro de la coyuntura económica, aumento de la volatilidad en los mercados, inflación o deflación, cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro, y los efectos de la pandemia COVID-19 en la economía mundial; (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (4) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (5) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de la crisis financiera mundial; (6) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos inherentes a la desviación de recursos y la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas mientras integramos tales adquisiciones; y (7) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de nuestras calificaciones de crédito o de nuestras filiales más importantes.

# 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. 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.

# Índice



**Evolución del  
Grupo**



**Análisis de  
las áreas de  
negocio**



**Conclusiones  
principales**



**Anexo**



# Claves del periodo

## Crecimiento

- ▶ **Signos de recuperación de la actividad en algunos mercados y segmentos.** Hipotecas y consumo aumentan desde los mínimos de abril a niveles pre-COVID en septiembre; pymes y empresas continúan normalizándose también hacia niveles anteriores a la crisis
- ▶ **El stock ha seguido aumentando en comparativa interanual:** +5% en créditos, +9% en depósitos
- ▶ **Nuestra actividad digital se ha acelerado:** el 44% de las ventas ya se realizan por canales digitales (36% en 2019), y superamos los 41 millones de clientes digitales (+14% interanual) de los que 34 millones son usuarios de la banca móvil (+21% interanual)

## Rentabilidad

- ▶ **Beneficio ordinario atribuido en 3T'20 de 1.750 millones de euros** (+18% sobre 2T'20), por el **fuerte crecimiento de los ingresos** (+7%), el control de los costes y las **menores dotaciones. Buen desempeño en todas las regiones**
- ▶ **Beneficio ordinario atribuido en 9M'20 de 3.658 millones de euros, con el margen neto subiendo un 3%** apoyado en unos ingresos sólidos y una reducción de costes por delante del calendario previsto

## Fortaleza

- ▶ El 66% del total de las moratorias (75.000 millones de euros) ya ha vencido. De ellas, solo el 2% ha pasado a *stage 3*
- ▶ **Nueva estimación del coste del crédito para el año 2020 del entorno del 1,3%** en lugar del 1,4-1,5% anunciado previamente
- ▶ **Ratio CET1 del 12%<sup>1</sup>, tras aumentar 14 pb en el trimestre: generación orgánica de 40 pb y devengo de 13 pb para el pago de dividendos<sup>2</sup>**
- ▶ El consejo ha sometido a la junta general de accionistas (27 de octubre) una ampliación de capital liberada para la distribución de nuevas acciones, equivalentes a 0,10 euros por acción, y otros **0,10 euros** por acción adicionales que se abonará en efectivo en 2021<sup>2</sup>

**Mejora de la tendencia en actividad y resultados en el trimestre a pesar de la incertidumbre actual**

## Aumento del margen neto en los primeros nueve meses (en euros constantes), con una fuerte recuperación del beneficio en el trimestre...

Millones de euros	9M'20	9M'19	Variación (%)	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	23.975	26.442	-9	0
Comisiones netas	7.559	8.818	-14	-5
<b>Ingresos de clientes</b>	<b>31.534</b>	<b>35.260</b>	<b>-11</b>	<b>-1</b>
ROF y otros	2.071	1.642	26	28
<b>Margen bruto</b>	<b>33.605</b>	<b>36.902</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>
Costes de explotación	-15.726	-17.309	-9	-2
<b>Margen neto</b>	<b>17.879</b>	<b>19.593</b>	<b>-9</b>	<b>3</b>
Dotaciones insolvencias	-9.562	-6.748	42	58
Otros resultados	-1.301	-1.422	-9	0
<b>BAI ordinario</b>	<b>7.016</b>	<b>11.423</b>	<b>-39</b>	<b>-30</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>3.658</b>	<b>6.180</b>	<b>-41</b>	<b>-33</b>
Neto de plusvalías y saneamientos <sup>1</sup>	-12.706	-2.448	419	411
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-9.048</b>	<b>3.732</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

### Beneficio ordinario atribuido

Millones de euros constantes



Beneficio ordinario atribuido (millones de euros)

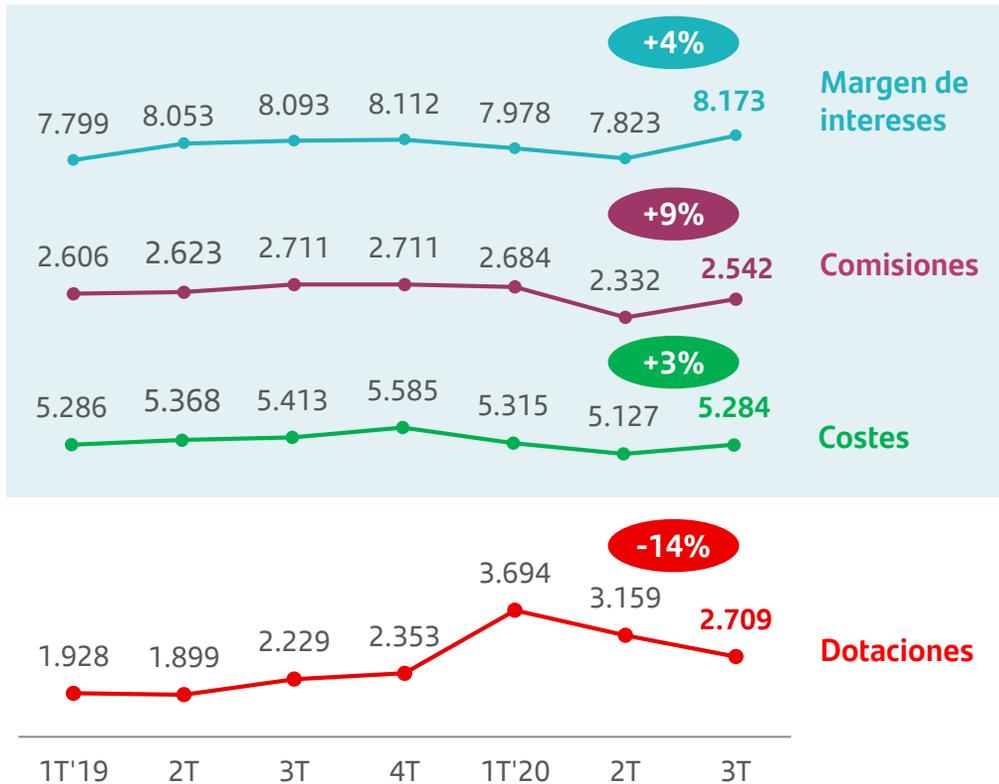
1.948 2.097 2.135 2.072 377 1.531 1.750

+14%  
vs.2T'20

# ... apoyado en los ingresos (+7%), el control de costes y las menores dotaciones ...

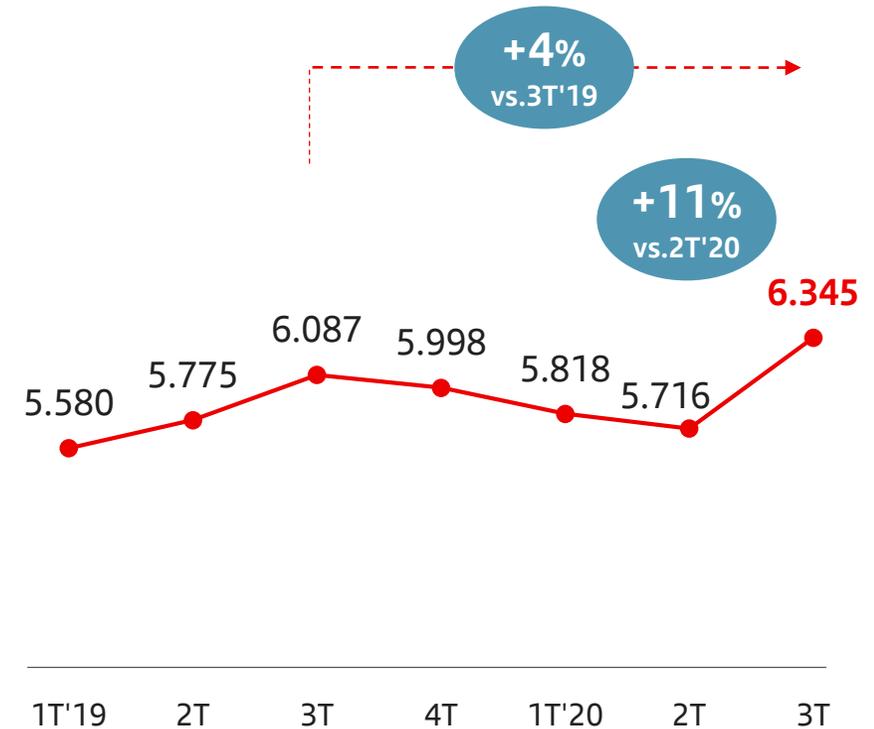
## Evolución trimestral de las principales líneas de la cuenta

Millones de euros constantes



## Margen neto

Millones de euros constantes



# ... con un buen desempeño de todas las regiones



## Europa

RESULTADOS	% 2T'20	% 3T'19
Margen de intereses	6,2	1,3
Comisiones	6,0	-10,9
Costes explotación	1,1	-6,0
<b>Margen neto</b>	<b>27,4</b>	<b>2,1</b>
Dotaciones insolvencias	9,3	95,7
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>49,7</b>	<b>-26,1</b>



## Norteamérica

RESULTADOS	% 2T'20	% 3T'19
Margen de intereses	4,2	1,0
Comisiones	5,5	1,3
Costes explotación	2,7	-5,0
<b>Margen neto</b>	<b>4,0</b>	<b>1,2</b>
Dotaciones insolvencias	-25,9	-15,3
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>34,1</b>	<b>28,0</b>

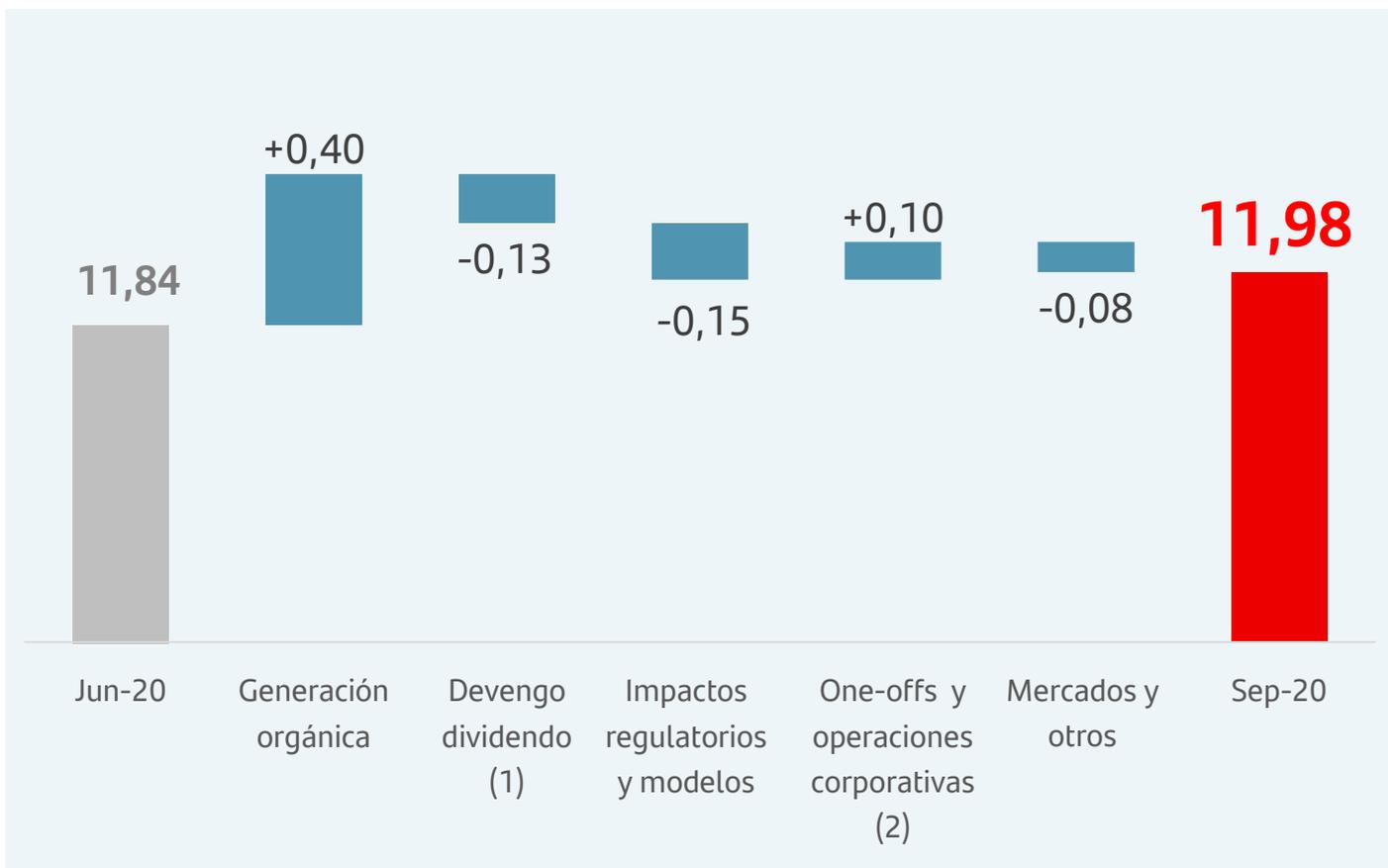


## Sudamérica

RESULTADOS	% 2T'20	% 3T'19
Margen de intereses	2,6	2,0
Comisiones	14,8	-5,2
Costes explotación	4,6	3,6
<b>Margen neto</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,6</b>
Dotaciones insolvencias	-21,8	20,9
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>15,1</b>	<b>-2,5</b>

# Fuerte generación orgánica en el trimestre y devengo para el pago de dividendos

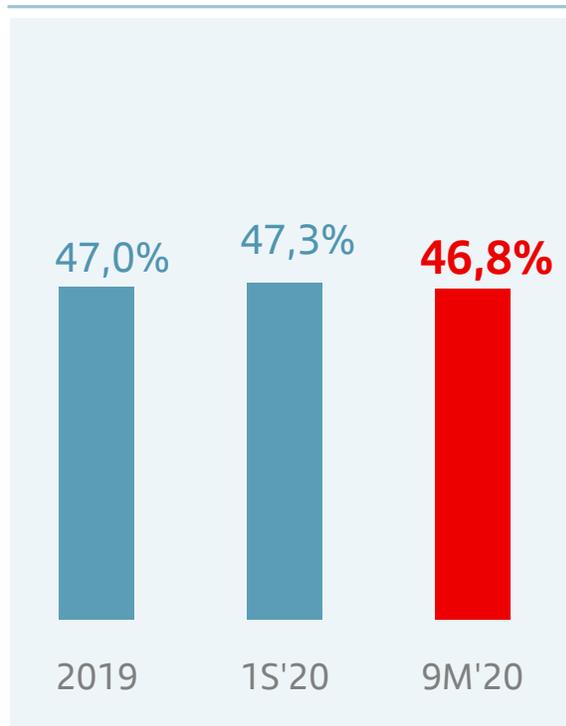
## Evolución trimestral de la ratio CET1



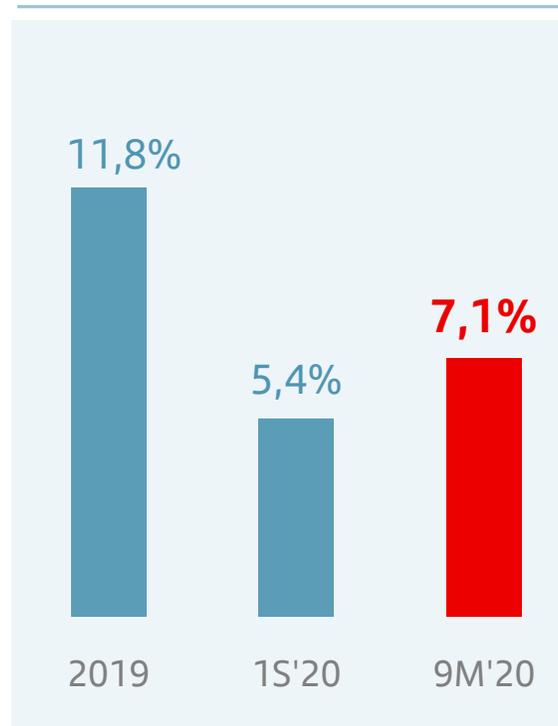
**CET1 del Grupo del 12%, ya en el límite alto de nuestro objetivo del 11%-12%**

# Recuperación de los KPIs en el trimestre

## Ratio de eficiencia



## RoTE ordinario<sup>1</sup>



## TNAV por acción



(1) RoTE 2019 11,4%, 1S'20 1,7% y 9M'20 3,3%.

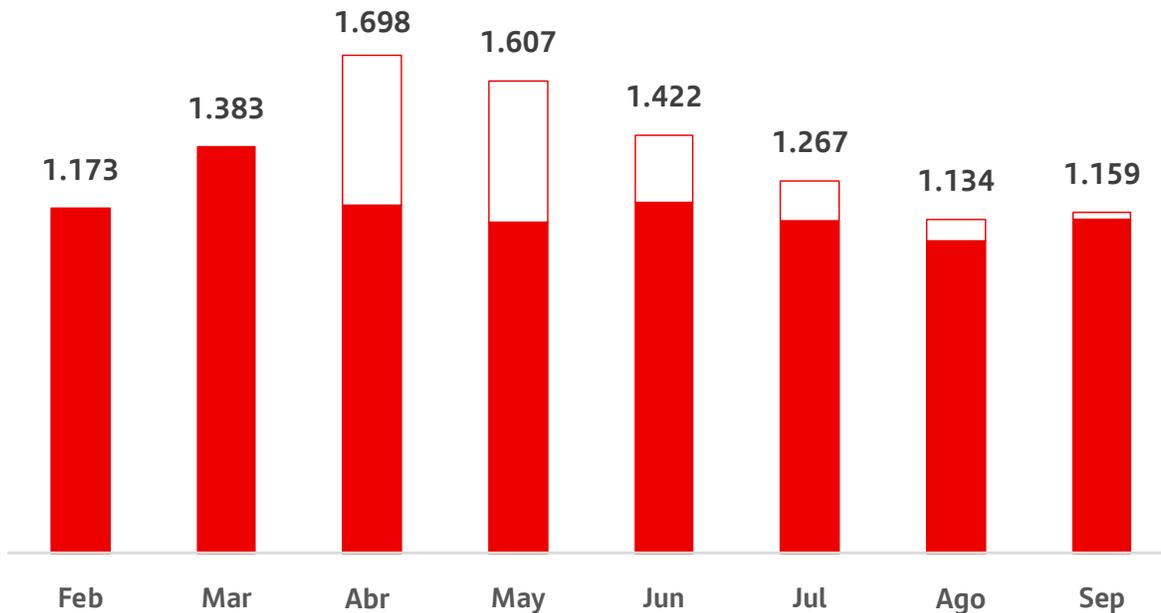
## Actividad del Grupo



# Las producciones del trimestre se sitúan en niveles similares a los previos a la crisis

## Media diaria de producción<sup>1</sup>

Millones de euros constantes



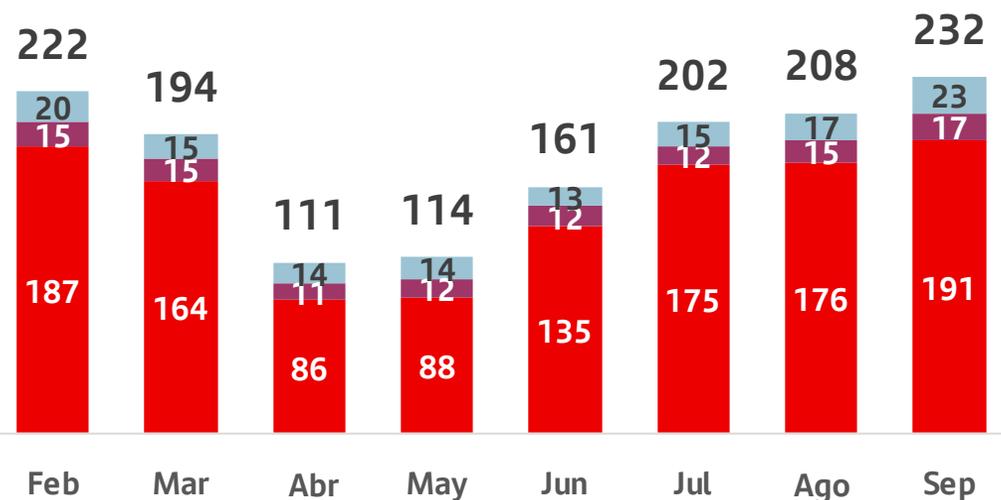
 Programas con garantía gubernamental

- Fuerte **recuperación en hipotecas**, especialmente en Reino Unido
- La producción de **préstamos al consumo** está en línea con los niveles pre-COVID
- **Normalización de la producción en pymes y empresas**, tras los fuertes crecimientos registrados al inicio de la crisis

# Recuperación en las producciones de hipotecas y préstamos al consumo

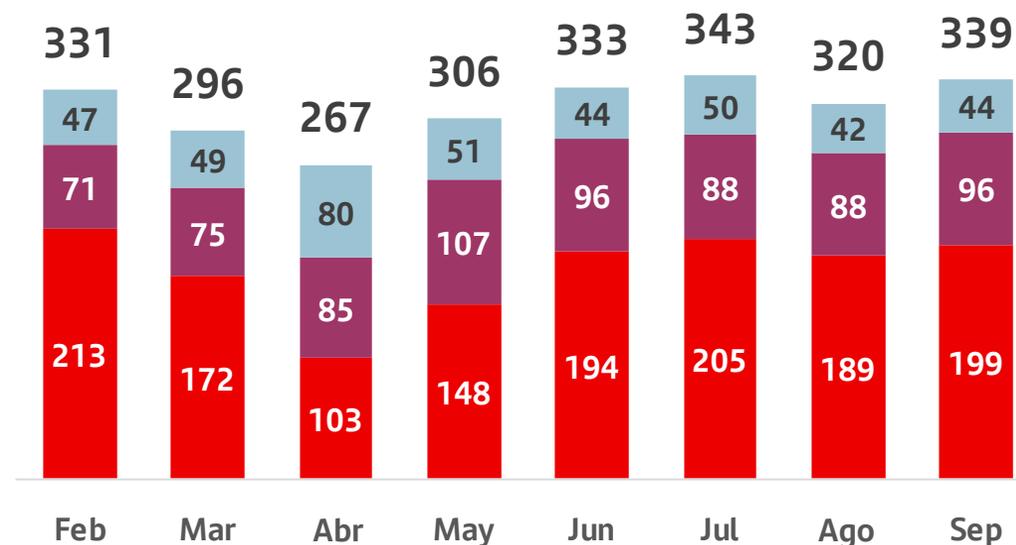
## Producción en hipotecas<sup>1</sup>

(media diaria, millones de euros constantes)



## Producción en consumo<sup>1</sup>

(media diaria, millones de euros constantes)



■ Europa

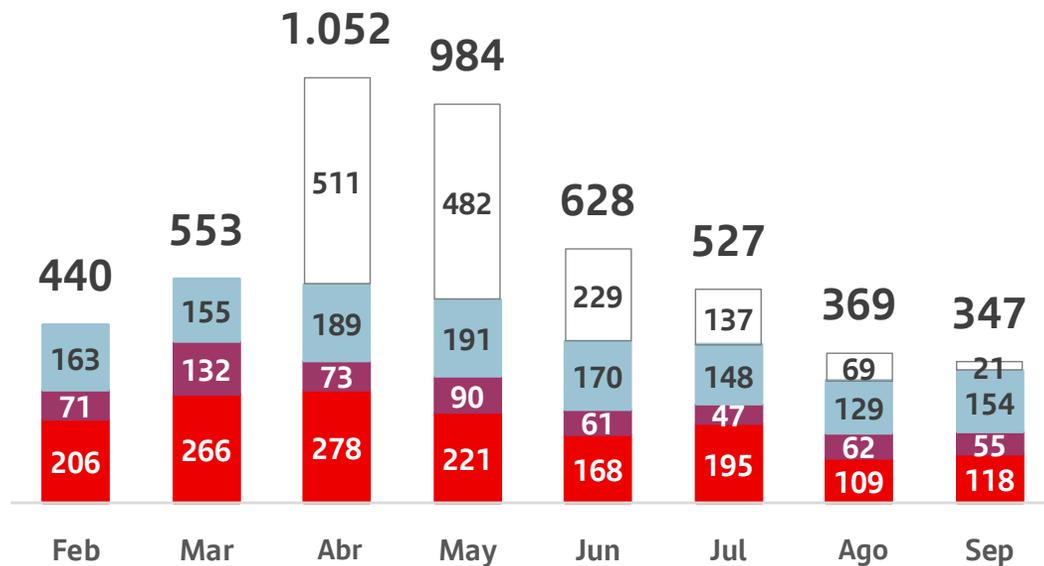
■ Norteamérica

■ Sudamérica

# La producción en pymes y empresas, que se ha apoyado en los programas con garantía gubernamental, continúa su tendencia hacia niveles pre-crisis

## Producción en pymes y empresas<sup>1</sup>

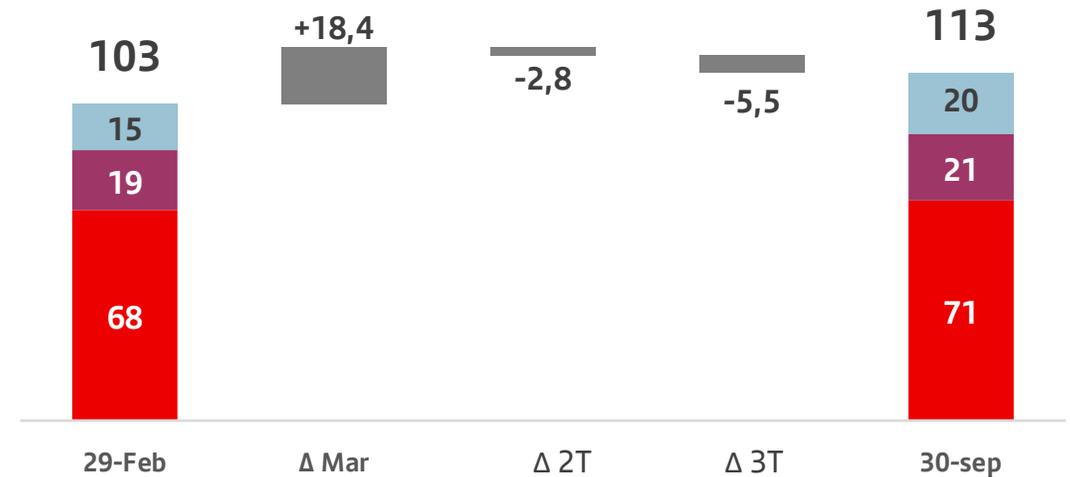
(media diaria, millones de euros constantes)



■ Europa ■ Norteamérica ■ Sudamérica □ Garantía gubernamental

## Variación del stock de crédito en CIB

(créditos sin ATAs, miles de millones de euros constantes)



# Las ventas digitales representan un 44% del total realizado. Fuerte aumento de la actividad digital (clientes móvil +5,9 millones interanual)



**41,4 millones**

(+14% interanual)

**Clientes digitales<sup>1</sup>**

**Crecimiento sostenido de los clientes digitales: +4,5 mn en 9M'20 vs. +4,2 mn en 9M'19**

## Fuerte vinculación y ventas digitales:



**44% en 9M'20**

(36% en 2019)

**Ventas digitales<sup>2</sup>  
como % de ventas totales**



**+27%**

interanual

**# accesos<sup>3</sup>**  
(online y móvil)



**+25%**

interanual

**# Transacciones<sup>4</sup>**  
(monetarias y voluntarias)

## Clientes digitales:



4,7 millones



6,2 millones



5,1 millones



15,2 millones

## Fuerte crecimiento de clientes móvil:



**34,1 mn (+21% interanual)**

**Clientes móvil**

**+5,9 mn interanual**  
+4,8 mn en el año

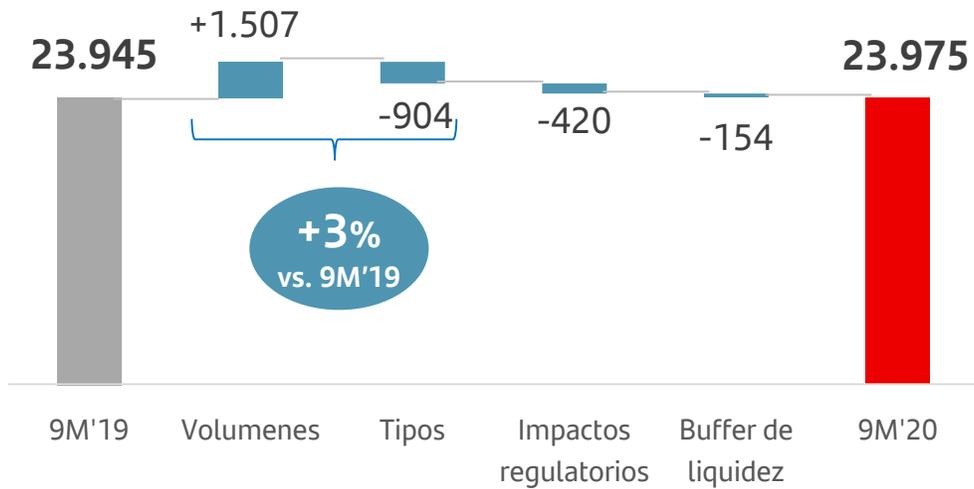
## Resultados del Grupo



# Fuerte recuperación del margen de intereses y las comisiones en el trimestre ...

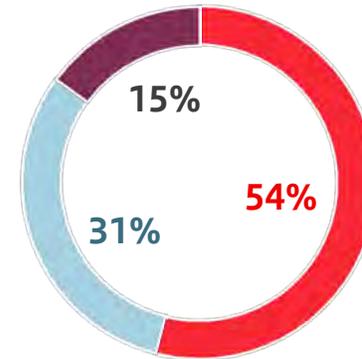
## Evolución del margen de intereses

Millones de euros constantes



## Comisiones netas - negocios globales

% sobre el total del Grupo<sup>1</sup>



	9M'20 vs. 9M'19	3T'20 vs. 2T'20
<b>Banca comercial</b>	-11%	+18%
<b>WM&amp;I</b>	+1%	+4%
<b>SCIB</b>	+12%	-8%
<b>Total Grupo</b>	<b>-5%</b>	<b>+9%</b>

### El MI del negocio recurrente sube un 3% interanual por los mayores volúmenes de créditos y depósitos

- ▶ Impactos negativos regulatorios (Brasil y Polonia) y mayor buffer de liquidez
- ▶ Recuperación del MI en el 3T en la mayoría de geografías

### Recuperación en todos los productos en el 3T

- ▶ Facturación de TPVs y tarjetas (+60% y +45% vs Abr-20; +13% y +8% Sep-19)
- ▶ Activos bajo gestión de SAM (+2% vs. Sep-19); comisiones de Banca Privada (+9% vs. 9M'19)
- ▶ **SCIB:** aumento interanual (GDF<sup>2</sup>, Global Markets). En el trimestre, buena evolución sobre un 2T excepcionalmente alto

## ... y una reducción de costes muy por delante de la prevista

Variación interanual		Costes nominales	Costes en términos reales	
<b>Europa</b>		<b>-5,9%</b>	<b>-6,6%</b>	 -10%  -6%  -6%  -4%  -10%
<b>Norteamérica</b>		<b>-2,3%</b>	<b>-4,3%</b>	 -6%  0%
<b>Sudamérica<sup>1</sup></b>		<b>1,9%</b>	<b>-1,3%</b>	 -1%  -2%
<b>Grupo</b>		<b>-2,1%</b>	<b>-5,1%</b>	

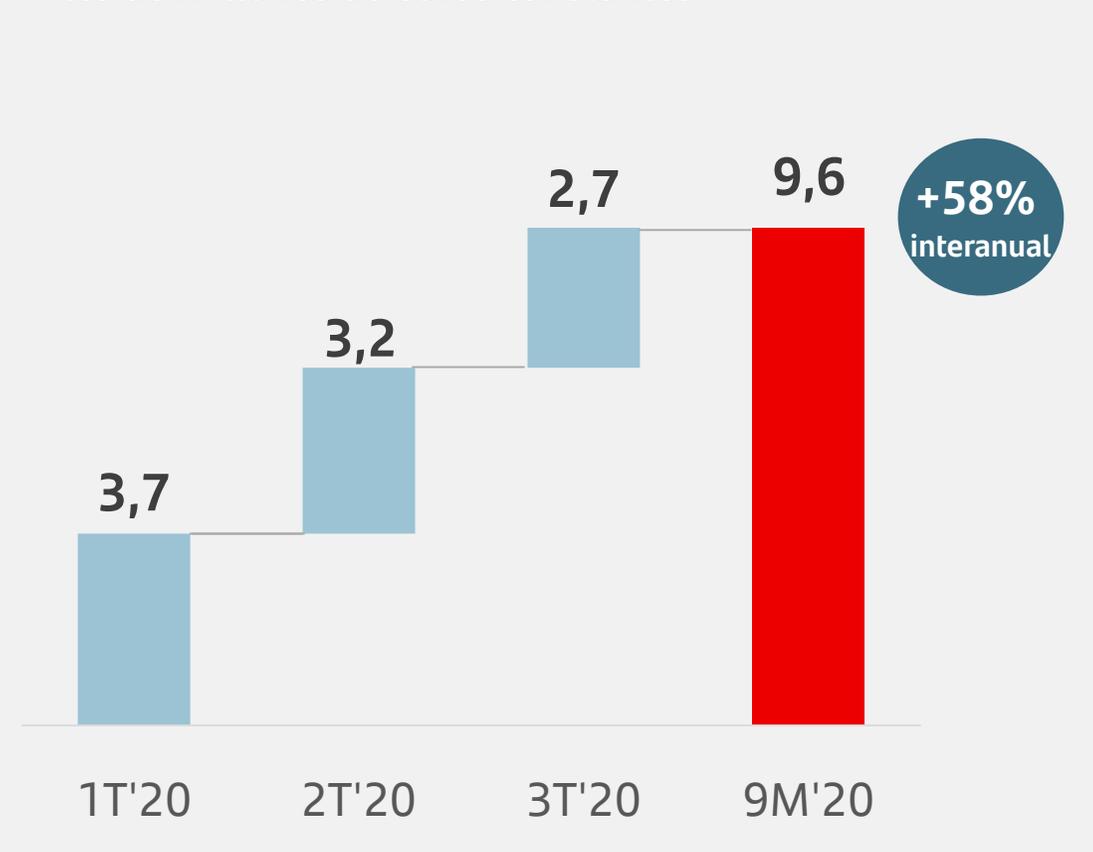
Acelerando la reducción de costes en la mayoría de mercados

**Eficiencias alcanzadas en Europa de aprox. 500 en 9M'20**  
 (superando el objetivo para todo el año 2020)

# Mejora de la estimación del coste del crédito para el conjunto del año a entornos del 1,3% en lugar del 1,4-1,5% anunciado previamente

## Dotaciones por insolvencias

Miles de millones de euros constantes



## Ratios de calidad crediticia

	Sep-19	Jun-20	Sep-20
Coste del crédito <sup>1</sup>	1,00%	1,26% <sup>2</sup>	1,27% <sup>2</sup>
Ratio de mora	3,47%	3,26%	3,15%
Ratio de cobertura	67%	72%	76%

Nota: Exposición y ratio de cobertura por stages en el anexo, página 64

# El 66% de las moratorias concedidas ha vencido, con solo el 2% en *Stage 3*

Miles de millones de euros, 30-Sep-20	Total moratorias	% cartera de crédito	De las cuales: vencidas	Vencidas como % sobre el total	Vencidas		
					% Stage 1	% Stage 2	% Stage 3
<b>Total Grupo</b>	<b>114</b>	<b>13%</b>	<b>75</b>	<b>66%</b>	<b>82%</b>	<b>16%</b>	<b>2%</b>
Hipotecas	69	23%	45	65%	86%	13%	2%
Consumo	21	9%	18	84%	79%	17%	4%
Pymes y empresas	24	7%	12	51%	74%	25%	1%
<b>Europa</b>	<b>73</b>	<b>11%</b>	<b>47</b>	<b>65%</b>	<b>84%</b>	<b>14%</b>	<b>2%</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>23</b>	<b>19%</b>	<b>18</b>	<b>80%</b>	<b>76%</b>	<b>21%</b>	<b>3%</b>
<b>Sudamérica</b>	<b>18</b>	<b>16%</b>	<b>9</b>	<b>51%</b>	<b>87%</b>	<b>11%</b>	<b>2%</b>

# Más del 60% de los créditos sujetos a moratoria pendientes de vencer son hipotecas

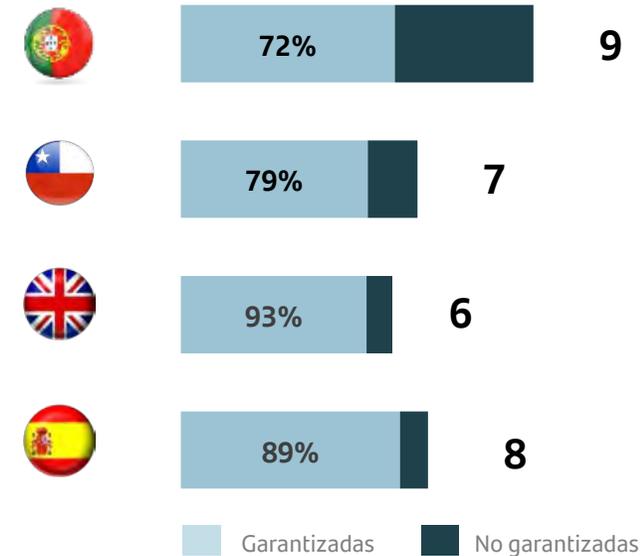
## Distribución de créditos sujetos a moratorias

Moratorias pendientes a 30 de septiembre de 2020, miles de millones de euros



## Principales unidades

Moratorias pendientes a 30 de septiembre de 2020, miles de millones de euros



- Reino Unido, Portugal, España y Chile representan el **77%** del **total de moratorias**, de las cuales el **82%** están **garantizadas**

# Índice



Evolución del  
Grupo



**Análisis de  
las áreas de  
negocio**



Conclusiones  
principales



Anexo



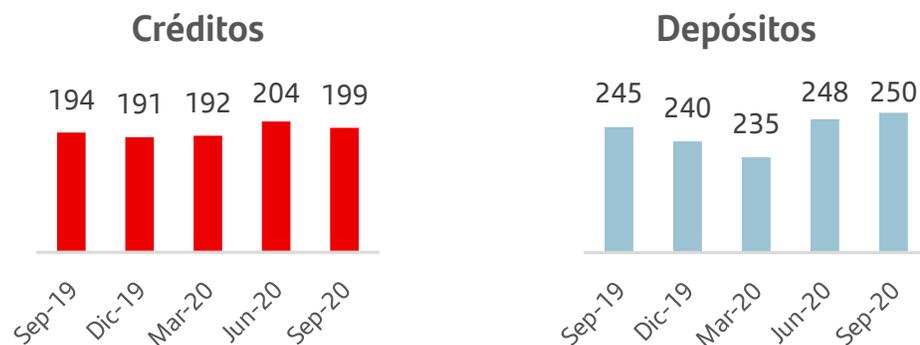
# Nuestra diversificación geográfica y de negocio continúa generando valor

9M'20 (vs. 9M'19)	Créditos (miles de mn euros)	Recursos (miles de mn euros)	Margen neto (millones euros)	Beneficio ordinario atribuido (millones euros)	Contribución al beneficio ordinario del Grupo
 <b>Europa</b>	648 +3%	682 +4%	6.927 -6%	2.022 -44%	 39%
 <b>Norteamérica</b>	123 +6%	117 +15%	4.882 +1%	1.061 -12%	 20%
 <b>Sudamérica</b>	114 +17%	146 +21%	7.333 +6%	2.119 -10%	 41%
<b>Negocios globales</b>					
 <b>SCIB</b>	113 +12%	105 +23%	2.584 +38%	1.493 +30%	<b>Reforzando nuestra escala local con negocios globales</b>
 <b>WM&amp;I</b>	16 +5%	150 +5%	888 +4%	622 0%	



CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Clientes vinculados / activos (%)	33	+2 pp
Clientes digitales (millones)	5,1	+10%
Ratio de mora (%)	5,98	-125 pb
Coste del crédito (%)	0,80	+39 pb
Ratio de eficiencia (%)	53,1	-36 pb
RoTE (%)	4,2	-6,4 pp

## VOLÚMENES<sup>1</sup>



RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	1.034	11,1	2.890	-3,2
Comisiones	562	5,1	1.740	-6,5
Margen bruto	1.800	15,3	5.150	-9,6
Costes explotación	-893	-0,4	-2.734	-10,2
<b>Margen neto</b>	<b>907</b>	<b>36,4</b>	<b>2.417</b>	<b>-8,9</b>
Dotaciones insolvencias	-449	43,6	-1.390	104,4
<b>BAI</b>	<b>346</b>	<b>45,8</b>	<b>696</b>	<b>-57,0</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>246</b>	<b>53,1</b>	<b>497</b>	<b>-58,1</b>

(\*) Millones de euros



**Recuperación del beneficio en 3T** impulsado por **el margen de intereses y las comisiones**

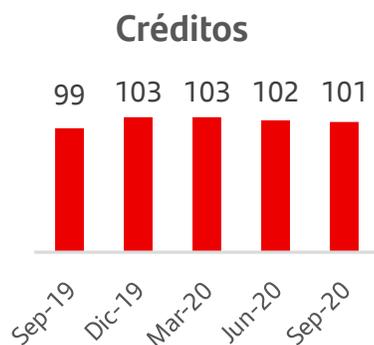
**Resultados del 9M** impactados principalmente por los menores ingresos no comerciales y mayores dotaciones, compensados en parte por la **fuerte reducción de costes (-10%)**

Las ratios de calidad crediticia no muestran signos de deterioro y **hemos reforzado la cobertura**



CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Clientes activos (millones)	<b>18,1</b>	-6%
Ratio de mora (%)	<b>2,50</b>	+25 pb
Coste del crédito (%)	<b>0,84</b>	+46 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>42,4</b>	-131 pb
RoTE (%)	<b>11,8</b>	-3,7 pp

## VOLÚMENES<sup>1</sup>



RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	<b>945</b>	-0,8	<b>2.871</b>	1,1
Comisiones	<b>205</b>	29,1	<b>551</b>	-11,8
Margen bruto	<b>1.196</b>	8,7	<b>3.462</b>	-0,3
Costes explotación	<b>-483</b>	2,6	<b>-1.467</b>	-3,4
<b>Margen neto</b>	<b>712</b>	<b>13,2</b>	<b>1.995</b>	<b>2,1</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-211</b>	14,4	<b>-712</b>	120,4
<b>BAI</b>	<b>489</b>	<b>4,5</b>	<b>1.337</b>	<b>-20,6</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>284</b>	<b>9,6</b>	<b>761</b>	<b>-22,1</b>

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



La mayoría de los mercados muestran **fuertes señales de recuperación** en el trimestre

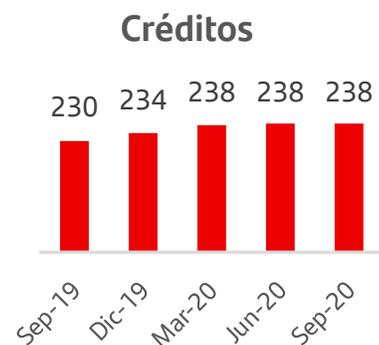
Esta mayor actividad se refleja en el **crecimiento de resultados en el 3T**, principalmente en las comisiones

El **beneficio acumulado cae vs. 9M'19** por las provisiones por COVID-19. El **margen neto sube en el año** por la resistencia del margen de intereses y la reducción de costes



CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Clientes vinculados / activos (%)	31	-
Clientes digitales (millones)	6,2	+7%
Ratio de mora (%)	1,30	+22 pb
Coste del crédito (%)	0,27	+19 pb
Ratio de eficiencia (%)	63,1	+257 pb
RoTE (%)	3,1	-4,4 pp

## VOLÚMENES<sup>1</sup>



RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	976	14,1	2.745	-2,7
Comisiones	117	23,2	407	-36,3
Margen bruto	1.117	16,0	3.193	-8,8
Costes explotación	-646	0,5	-2.016	-4,9
<b>Margen neto</b>	<b>471</b>	<b>47,6</b>	<b>1.178</b>	<b>-14,8</b>
Dotaciones insolvencias	-189	-18,9	-619	295,4
<b>BAI</b>	<b>246</b>	<b>208,9</b>	<b>444</b>	<b>-59,9</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>179</b>	<b>229,5</b>	<b>318</b>	<b>-61,5</b>

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



**Crecimiento en volúmenes** por hipotecas y empresas

**Fuerte aumento del beneficio en 3T** por control de costes y menores provisiones

**El beneficio disminuye vs 9M'19** por las provisiones relacionadas con la pandemia y cambios regulatorios (descubiertos), **mitigados en parte por los menores costes**

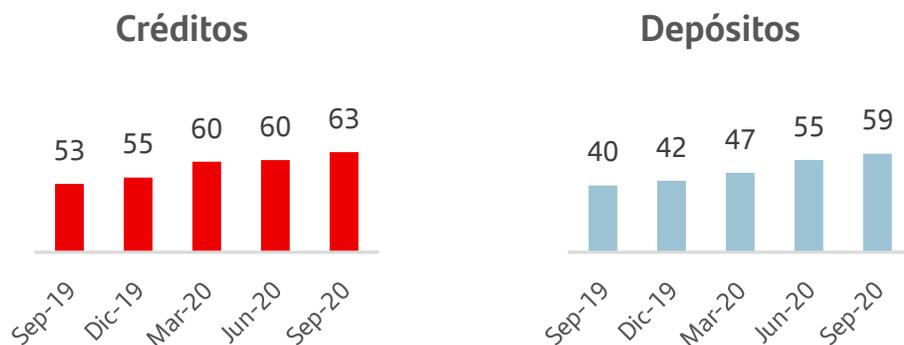


CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Clientes vinculados / activos (%)	22	+1 pp
Clientes digitales (millones)	15,2	+13%
Ratio de mora (%)	4,64	-69 pb
Coste del crédito (%)	4,58	+73 pb
Ratio de eficiencia (%)	31,8	-61 pb
RoTE (%)	18,4	-3,3 pp

RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	1.756	3,2	5.840	0,0
Comisiones	664	13,3	2.148	-1,8
Margen bruto	2.534	2,2	8.322	3,5
Costes explotación	-805	2,9	-2.644	1,5
<b>Margen neto</b>	<b>1.729</b>	<b>1,8</b>	<b>5.677</b>	<b>4,4</b>
Dotaciones insolvencias	-569	-24,8	-2.478	43,9
<b>BAI</b>	<b>1.092</b>	<b>22,5</b>	<b>2.973</b>	<b>-10,7</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>550</b>	<b>21,2</b>	<b>1.545</b>	<b>-11,3</b>

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

## VOLÚMENES<sup>1</sup>



**Los volúmenes aumentan a doble dígito**, manteniendo una buena calidad crediticia

**Fuerte recuperación del beneficio en 3T** por la mayor productividad y las menores provisiones

**El margen neto en 9M** sube por el aumento de ingresos y la mejora de la eficiencia hasta el 31,8%

El **RoTE** sigue siendo elevado: **18%**

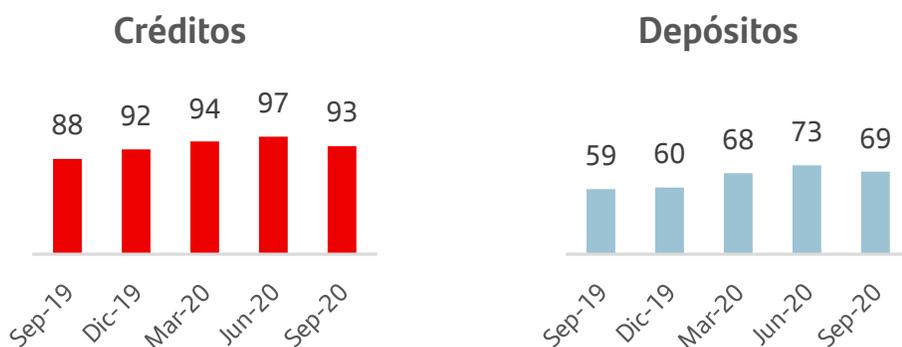


CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Cientes vinculados / activos (%)	22	+4 pp
Cientes digitales (miles) <sup>1</sup>	997	+5%
Ratio de mora (%)	1,85	-33 pb
Coste del crédito (%)	3,08	-1 pb
Ratio de eficiencia (%)	41,5	-100 pb
RoTE (%) <sup>2</sup>	7,1	-3,1 pp

RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	1.406	4,5	4.297	-0,5
Comisiones	218	7,7	682	-4,7
Margen bruto	1.830	7,9	5.559	-2,6
Costes explotación	-722	-1,0	-2.307	-4,9
<b>Margen neto</b>	<b>1.108</b>	<b>14,6</b>	<b>3.252</b>	<b>-0,9</b>
Dotaciones insolvencias	-572	-25,4	-2.376	21,0
<b>BAI</b>	<b>515</b>	<b>225,5</b>	<b>820</b>	<b>-29,2</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>259</b>	<b>78,5</b>	<b>470</b>	<b>-24,0</b>

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

## VOLÚMENES<sup>3</sup>



Nota: RoTE ordinario

- (1) No incluye la venta de Puerto Rico. Incluyéndola, -1% interanual,
- (2) RoTE ajustado por exceso de capital. Sin este ajuste, RoTE del 4%
- (3) Miles de millones de euros constantes. Créditos sin ATAs. Depósitos sin CTAs. En 3T, impacto por la venta de Puerto Rico: 2.200 millones en créditos y 3.500 millones en depósitos



**Fuerte crecimiento interanual de créditos y recursos** impulsado por empresas y los programas de incentivos

**El beneficio aumenta en 3T** por el menor coste de financiación, la gestión de costes y el menor coste del crédito

**El beneficio en 9M** cae por los menores tipos de interés y el impacto del COVID-19 en las provisiones

En el 3T, SHUSA ha elevado su participación en SC USA al 80,25%, y ha completado la venta de la franquicia minorista en Puerto Rico



CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Cientes vinculados / activos (%)	<b>37</b>	+5 pp
Cientes digitales (mn)	<b>4,7</b>	+24%
Ratio de mora (%)	<b>2,33</b>	+3 pb
Coste del crédito (%)	<b>2,97</b>	+42 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>41,0</b>	-68 pb
RoTE (%)	<b>15,1</b>	-5,1 pp

## VOLÚMENES<sup>1</sup>



RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	<b>669</b>	3,6	<b>2.118</b>	1,7
Comisiones	<b>189</b>	3,2	<b>584</b>	3,8
Margen bruto	<b>848</b>	-4,8	<b>2.760</b>	5,4
Costes explotación	<b>-375</b>	10,3	<b>-1.130</b>	3,7
<b>Margen neto</b>	<b>473</b>	<b>-14,0</b>	<b>1.629</b>	<b>6,6</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-203</b>	-27,2	<b>-767</b>	34,5
<b>BAI</b>	<b>266</b>	<b>0,7</b>	<b>844</b>	<b>-10,8</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>185</b>	<b>0,5</b>	<b>591</b>	<b>0,8</b>

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



**Aumento interanual en créditos** (CIB, empresas e hipotecas) y **depósitos** (particulares) y fuerte incremento de los **clientes digitales**

**Comparativa del trimestre** afectada por **los elevados ROF en 2T** y **los mayores costes** (principalmente de tecnología)

**El margen neto en 9M** aumenta por mayores ingresos y mejora de la eficiencia. Beneficio impactado por mayores dotaciones, aunque manteniendo un **RoTE elevado** (15%)



RESULTADOS*	9M'20	9M'19
Margen de intereses	-1.029	-919
ROF	182	-257
Costes explotación	-248	-283
Dotaciones y otros resultados	-430	-214
Impuestos y minoritarios	112	96
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>-1.455</b>	<b>-1.637</b>

(\*) Millones de euros



**Margen de intereses** afectado por el aumento del buffer de liquidez

Los ROF recogen **el impacto favorable de la cobertura de los tipos de cambio**

**Los costes disminuyen un 12% interanual**

**Las provisiones** incluyen saneamientos no recurrentes de participaciones cuya valoración se ha visto afectada por la crisis

# Índice



Evolución del  
Grupo



Análisis de  
las áreas de  
negocio



**Conclusiones  
principales**



Anexo



# Los resultados del trimestre muestran la fortaleza de nuestro modelo

## Sólida posición de capital

- ▶ **La ratio CET1 alcanza el 12%**, incluyendo el devengo de 19 pb entre el 2T y el 3T para el pago de 0,10 euros por acción en efectivo en 2021<sup>1</sup>
- ▶ **Esperamos mantener una ratio CET1 de alrededor del 12% en el 4T**

## Fortaleza de la cuenta de resultados con una calidad de crédito robusta

- ▶ **El margen neto sube un 3% interanual** apoyado en el aumento de los ingresos y una reducción de costes más rápida que la prevista
- ▶ **El beneficio ordinario atribuido del 3T'20 aumenta un 18% sobre 2T'20:**
  - **Fuerte crecimiento de los ingresos (+7% trimestral)** impulsado por el margen de intereses, el más alto de los últimos siete trimestres, y el aumento de las comisiones en todos los mercados
  - **Control de costes y menores dotaciones**
- ▶ **Nueva estimación del coste del crédito a entornos del 1,3% para el conjunto del año 2020**
- ▶ **La gestión se mantiene centrada en la ejecución de nuestros planes** para: fortalecer los ingresos, reducir los costes y minimizar el impacto de las dotaciones en los próximos trimestres

**Esperamos un beneficio ordinario de 5.000 millones de euros para el año 2020, impulsado por nuestra diversificación geográfica y por negocios, y por la fortaleza de nuestro balance**

# Perspectivas 2021<sup>1</sup>

<b>Ingresos sólidos y rápida reducción de costes</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Esperamos una <b>buena tendencia en ingresos<sup>2</sup></b>:<ul style="list-style-type: none"><li>– Crecimiento del margen de intereses: el aumento de volúmenes (principalmente en América), la reprecación del activo y los menores costes de financiación deberían compensar los menores tipos de interés</li><li>– SCIB y el negocio de seguros continuarán siendo el principal motor de crecimiento de las comisiones</li></ul></li><li>▶ Nos encontramos en una buena posición para <b>obtener más eficiencias</b>: ahorros adicionales de 1.000 millones de euros en Europa en los próximos 2 años</li></ul>
<b>Calidad crediticia</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ <b>En el actual escenario, esperamos mantener o mejorar el coste del crédito del Grupo en 2021</b></li></ul>
<b>Fortaleza y rentabilidad</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Alcanzar una ratio <b>CET1 del 12%</b> nos proporciona una mayor flexibilidad en la gestión</li><li>▶ Esperamos obtener un <b>RoTE ordinario en 2021 en línea con nuestro coste de capital</b></li></ul>
<b>Desarrollando potencial para crecer orgánicamente a futuro</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Nuestra escala nos permite capturar oportunidades para generar valor de forma orgánica, lo que haremos mediante <b>tres cambios estructurales</b>:<ul style="list-style-type: none"><li>– <b>One Santander</b>, empezando en Europa</li><li>– <b>Integración de SCF y Openbank</b></li><li>– <b>Creación de una de las mayores plataformas de pago</b> en el mundo</li></ul></li><li>▶ Esto nos permitirá <b>generar mayores ingresos y ahorros de costes adicionales</b>, a la vez que ofrecemos a nuestros clientes una <b>experiencia best-in-class</b>, aprovechando nuestra tecnología líder en el mercado</li></ul>

**Nuestro modelo de negocio, nuestra diversificación y los cambios estructurales constituyen una buena base para poder seguir generando valor para nuestros accionistas**

# Índice



Evolución del  
Grupo



Análisis de  
las áreas de  
negocio



Conclusiones  
principales



**Anexo**



# Anexo

**Neto de plusvalías y saneamientos**

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países. Detalle

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

# Neto de plusvalías y saneamientos

9M'19	
Plusvalías Prisma (Argentina)	+130
Costes de reestructuración	-724
<ul style="list-style-type: none"><li>• España: -600</li><li>• Reino Unido: -104</li><li>• Polonia: -20</li></ul>	
Venta de inmuebles (Centro Corporativo)	-180
PPI <sup>1</sup> (Reino Unido)	-183
Fondo de comercio Reino Unido (Centro Corporativo)	-1.491
<b>Total Grupo</b>	<b>-2.448</b>

9M'20	
Fondo de comercio	-10.100
<ul style="list-style-type: none"><li>• Reino Unido: -6.101</li><li>• Estados Unidos: -2.330</li><li>• Polonia: -1.192</li><li>• SCF (Nórdicos y otros): -477</li></ul>	
Activos fiscales diferidos	-2.500
Costes de reestructuración y Otros	-106
<ul style="list-style-type: none"><li>• Reino Unido: -33</li><li>• SCF: -28</li><li>• Polonia: -5</li><li>• Otros: -40</li></ul>	
<b>Total Grupo</b>	<b>-12.706</b>

# Anexo

Neto de plusvalías y saneamientos

**Segmentos principales**

Segmentos secundarios

Otros países. Detalle

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

# Europa



CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Clientes vinculados / activos (%)	36	+1 pp
Clientes digitales (millones)	14,9	+9%
Ratio de mora (%)	3,13	-34 pb
Coste del crédito (%)	0,53	+28 pb
Ratio de eficiencia (%)	52,9	0 pb
RoTE (%)	5,6	-4,4 pp

RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	3.549	6,2	10.336	-2,4
Comisiones	1.162	6,0	3.575	-9,0
Margen bruto	5.155	12,9	14.706	-5,8
Costes explotación	-2.542	1,1	-7.779	-5,9
<b>Margen neto</b>	<b>2.613</b>	<b>27,4</b>	<b>6.927</b>	<b>-5,7</b>
Dotaciones insolvencias	-956	9,3	-3.168	138,0
<b>BAI</b>	<b>1.461</b>	<b>44,0</b>	<b>3.208</b>	<b>-41,2</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>947</b>	<b>49,7</b>	<b>2.022</b>	<b>-44,0</b>

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



La creación de **One Europe**, nos permitirá acelerar la transformación del negocio para ofrecer el mejor servicio a nuestros clientes

**Aumento interanual de los créditos** en todos los países, principalmente en España (préstamos ICO), Reino Unido (hipotecas) y CIB



**En 3T, el beneficio sube un 50%** por la recuperación de los ingresos comerciales, el control de costes y la contribución en 2T al FUR

**En el año, el beneficio cae** por las **mayores provisiones** derivadas del deterioro esperado por los efectos del COVID-19

**Ya hemos alcanzado el objetivo de ahorros anunciado para todo el año 2020**

# Norteamérica



CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Clientes vinculados / activos (%)	35	+5 pp
Clientes digitales (millones)	5,7	+19%
Ratio de mora (%)	1,96	-25 pb
Coste del crédito (%)	3,07	+14 pb
Ratio de eficiencia (%)	41,3	-89 pb
RoTE (%) <sup>1</sup>	10,1	-3,6 pp

RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	2.075	4,2	6.415	0,2
Comisiones	406	5,5	1.267	-1,0
Margen bruto	2.678	3,4	8.319	-0,1
Costes explotación	-1.097	2,7	-3.438	-2,3
<b>Margen neto</b>	<b>1.581</b>	<b>4,0</b>	<b>4.882</b>	<b>1,5</b>
Dotaciones insolvencias	-775	-25,9	-3.144	24,0
<b>BAI</b>	<b>781</b>	<b>82,3</b>	<b>1.664</b>	<b>-20,9</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>444</b>	<b>34,1</b>	<b>1.061</b>	<b>-11,9</b>

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



**El nivel de coordinación y cooperación** entre México y EE.UU. continúa aumentando

**Seguimos desarrollando el corredor comercial USMX** (SCIB: +29%; Empresas: +30%)

**Iniciativas conjuntas de tecnología** entre ambos países



**Los créditos y recursos aumentan** impulsados por las empresas

**Fuerte crecimiento del beneficio en el 3T** por los mayores ingresos comerciales y las menores dotaciones en ambos países

**El margen neto sube ligeramente en interanual**, con **mejora de la eficiencia**. El **beneficio** está afectado por las mayores provisiones

# Sudamérica



CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Cientes vinculados / activos (%)	26	-
Cientes digitales (millones)	19,8	+15%
Ratio de mora (%)	4,40	-41 bps
Coste del crédito (%)	3,50	+60 pb
Ratio de eficiencia (%)	35,3	-41 pb
RoTE (%)	17,3	-3,5 pp

RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	2.486	2,6	8.157	4,6
Comisiones	841	14,8	2.688	-2,8
Margen bruto	3.477	1,4	11.331	5,5
Costes explotación	-1.238	4,6	-3.998	4,5
<b>Margen neto</b>	<b>2.240</b>	<b>-0,3</b>	<b>7.333</b>	<b>6,1</b>
Dotaciones insolvencias	-787	-21,8	-3.221	48,8
<b>BAI</b>	<b>1.382</b>	<b>17,3</b>	<b>3.847</b>	<b>-11,9</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>736</b>	<b>15,1</b>	<b>2.119</b>	<b>-9,8</b>

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



Estrategia orientada al **crecimiento rentable**, apoyado en la eficiencia operativa y el control de los costes y de los riesgos

La actividad continúa afectada por la pandemia, aunque **los volúmenes y la transaccionalidad se van recuperando mes a mes**

**Crecimiento a doble dígito, tanto en créditos como en depósitos**



**El beneficio crece en el trimestre** por la buena dinámica del **margen de intereses**, las **comisiones** y las **dotaciones**

**En 9M, aumento interanual del margen neto** apoyado en el margen de intereses y la mejora de la eficiencia

**El beneficio** se ha visto afectado por las **provisiones** por **COVID-19**

# Anexo

Neto de plusvalías y saneamientos

Segmentos principales

**Segmentos secundarios**

Otros países. Detalle

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

RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	<b>7.148</b>	3,6	<b>22.173</b>	-0,9
Comisiones	<b>1.671</b>	14,6	<b>5.189</b>	-9,8
Margen bruto	<b>9.226</b>	7,6	<b>28.056</b>	-3,5
Costes explotación	<b>-4.058</b>	2,4	<b>-12.669</b>	-2,8
<b>Margen neto</b>	<b>5.168</b>	12,1	<b>15.388</b>	-4,0
Dotaciones insolvencias	<b>-2.463</b>	-8,8	<b>-9.198</b>	54,1
<b>BAI</b>	<b>2.438</b>	45,4	<b>5.368</b>	-40,5
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>1.322</b>	<b>37,7</b>	<b>2.938</b>	<b>-43,9</b>

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



## Actividad

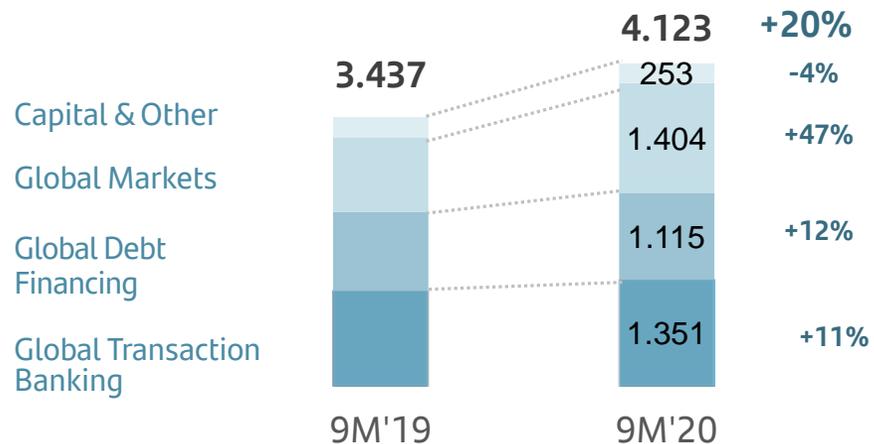
Miles de millones de euros y % variación interanual en euros constantes



Nuestra prioridad ha sido garantizar el **apoyo financiero necesario** para nuestros *stakeholders*

Foco en acelerar la **transformación digital** a través de la **multicanalidad**

## Margen bruto (Millones de euros constantes)

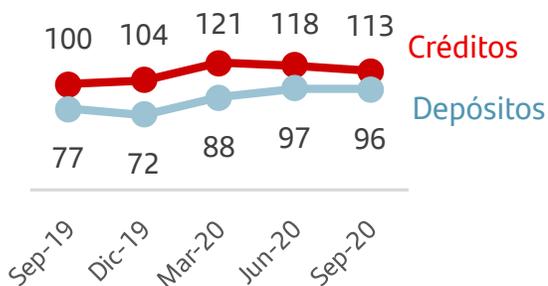


RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	<b>788</b>	14,7	<b>2.172</b>	18,9
Comisiones	<b>361</b>	-8,4	<b>1.172</b>	11,8
<b>Margen bruto</b>	<b>1.397</b>	2,4	<b>4.123</b>	20,0
Costes explotación	<b>-496</b>	0,7	<b>-1.539</b>	-1,9
<b>Margen neto</b>	<b>901</b>	3,4	<b>2.584</b>	38,3
Dotaciones insolvencias	<b>-41</b>	-82,1	<b>-290</b>	830,0
<b>BAI</b>	<b>839</b>	36,4	<b>2.230</b>	25,3
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>565</b>	<b>35,8</b>	<b>1.493</b>	<b>30,4</b>

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

## VOLÚMENES<sup>1</sup>

### Stock (miles de millones de euros)



2,0%  
RoRWA

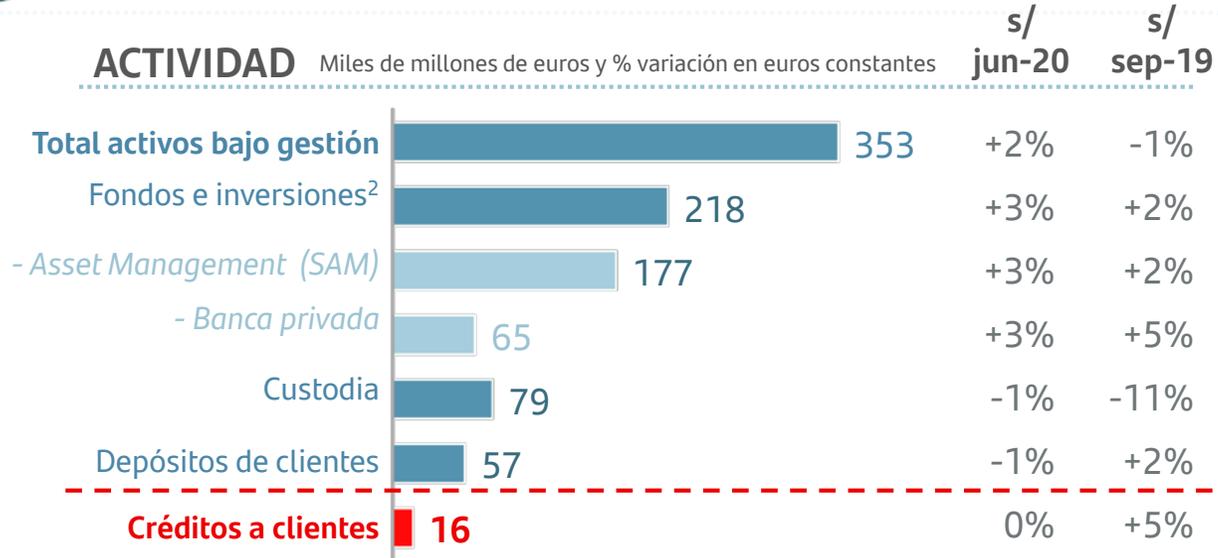
37,3%  
ratio de  
eficiencia



En 3T, **la demanda de líneas de contingencia ha ido disminuyendo** a medida que se han empezado a recuperar algunas economías

**Aumento del beneficio en 3T** por el margen de intereses (volúmenes) y provisiones (mayores cargos por COVID-19 en 2T). Caen las comisiones y los ROF (ambos excepcionalmente altos en 2T)

**El beneficio en 9M sube un 30% interanual**, por el crecimiento a doble dígito en la mayoría de mercados



RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	104	5,1	340	-15,8
Comisiones	290	6,2	888	8,3
Margen bruto	498	5,9	1.566	1,9
Costes explotación	-215	0,2	-679	-0,7
<b>Margen neto</b>	<b>283</b>	<b>10,7</b>	<b>888</b>	<b>4,0</b>
Dotaciones insolvencias	-10	96,1	-22	--
<b>BAI</b>	<b>269</b>	<b>8,7</b>	<b>858</b>	<b>1,1</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>195</b>	<b>7,8</b>	<b>622</b>	<b>0,1</b>

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



**Resiliencia del beneficio en el año por solidez de los ingresos y costes planos.** En el trimestre se refleja la recuperación de la actividad desde los meses de mayor impacto de la crisis sanitaria en 1S'20

En **Banca Privada**, continúan los buenos niveles de actividad y crecimiento del negocio, a pesar de la situación de los mercados y la reducción de tipos

En **SAM**, recuperación de volúmenes (+2% interanual) por la mejora del mercado y unas ventas netas positivas desde mayo

En **Seguros**, la producción se ve afectada por la menor actividad derivada de la crisis, principalmente en Europa, si bien las comisiones relacionadas con el negocio de protección no vinculado a crédito aumentan un 6% interanual

# Anexo

Neto de plusvalías y saneamientos

Segmentos principales

Segmentos secundarios

**Otros países. Detalle**

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



CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Cientes vinculados / activos (%)	47	+2 pp
Cientes digitales (miles)	903	+17%
Ratio de mora (%)	4,25	-65 pb
Coste del crédito (%)	0,42	+42 pb
Ratio de eficiencia (%)	45,1	+32 pb
RoTE (%)	8,5	-3,7 pp

RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	193	-2,4	592	-7,9
Comisiones	94	4,6	285	-2,5
Margen bruto	312	-1,7	979	-6,1
Costes explotación	-146	0,7	-442	-5,4
<b>Margen neto</b>	<b>166</b>	<b>-3,6</b>	<b>538</b>	<b>-6,6</b>
Dotaciones insolvencias	-47	95,3	-152	--
<b>BAI</b>	<b>120</b>	<b>-9,4</b>	<b>350</b>	<b>-37,2</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>83</b>	<b>-9,2</b>	<b>243</b>	<b>-36,9</b>

(\*) Millones de euros

## VOLÚMENES<sup>1</sup>



Fuerte **aumento de los clientes digitales**, con una mayor **penetración de las ventas digitales**

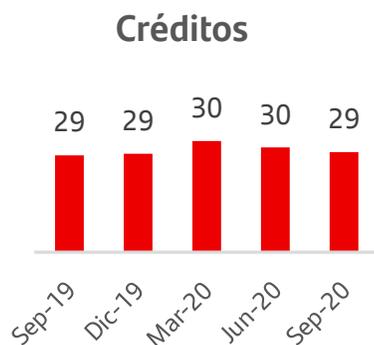
**Cuotas de nueva producción** por encima del 20% en hipotecas y del 17% en empresas

**Caída del beneficio** por los efectos del **COVID-19 en ingresos y en dotaciones**



CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Cientes vinculados / activos (%)	54	+1 pp
Cientes digitales (miles)	2.704	+10%
Ratio de mora (%)	4,58	+23 pb
Coste del crédito (%)	0,99	+28 pb
Ratio de eficiencia (%)	41,8	+18 pb
RoTE (%) <sup>1</sup>	10,9	-7,4 pp

## VOLÚMENES<sup>2</sup>



RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	246	-3,5	794	-5,5
Comisiones	112	6,7	332	-2,2
Margen bruto	394	3,1	1.136	-7,2
Costes explotación	-161	10,6	-475	-6,8
<b>Margen neto</b>	<b>233</b>	<b>-1,5</b>	<b>661</b>	<b>-7,5</b>
Dotaciones insolvencias	-65	-27,2	-249	54,2
<b>BAI</b>	<b>136</b>	<b>28,2</b>	<b>303</b>	<b>-34,4</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>68</b>	<b>34,2</b>	<b>142</b>	<b>-40,5</b>

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



**Fuerte aumento de los depósitos**, impulsado por pymes y empresas

**El beneficio sube en 3T** por las menores dotaciones (principalmente a particulares) y las mayores comisiones

**El beneficio en 9M** disminuye por la bajada de tipos, la mayor contribución al BFG y por las dotaciones relacionadas con la pandemia.  
**Los costes mejoran** por los proyectos de eficiencia



CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Cientes vinculados / activos (%)	44	-3 pp
Cientes digitales (miles)	1.489	+23%
Ratio de mora (%)	4,76	+28 pb
Coste del crédito (%)	1,59	+53 pb
Ratio de eficiencia (%)	40,8	-47 pb
RoTE (%)	11,0	-6,9 pp

RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	420	-0,2	1.293	7,8
Comisiones	74	0,4	240	-7,0
Margen bruto	532	-8,0	1.669	2,6
Costes explotación	-223	-1,4	-681	1,5
<b>Margen neto</b>	<b>310</b>	<b>-12,1</b>	<b>988</b>	<b>3,5</b>
Dotaciones insolvencias	-154	-15,1	-500	86,3
<b>BAI</b>	<b>169</b>	<b>-0,5</b>	<b>500</b>	<b>-31,6</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>86</b>	<b>0,7</b>	<b>269</b>	<b>-33,5</b>

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



El récord en la apertura de cuentas impulsa **la mejora del mix del pasivo** (depósitos vista +47% YoY). **Aumento de los créditos** a empresas

**Comparativa trimestral** afectada por el margen de intereses (menor inflación) y los ROF (2T excepcionalmente alto)

**Incremento interanual del margen neto** por el margen de intereses (volúmenes y menor coste de financiación) y la mejora de la eficiencia

**Caída interanual del beneficio** por las mayores provisiones

## VOLÚMENES<sup>1</sup>



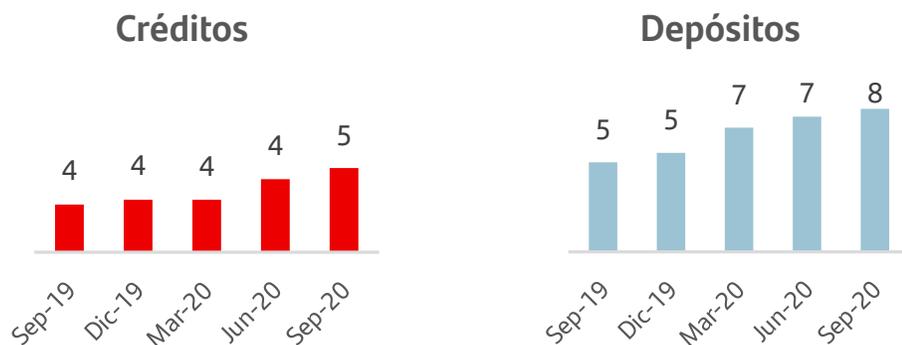


CLAVES DEL PERIODO	9M'20	% 9M'19
Clientes vinculados / activos (%)	43	-4 pp
Clientes digitales (miles)	2.690	+24%
Ratio de mora (%)	2,88	-76 pb
Coste del crédito (%)	5,54	+68 pb
Ratio de eficiencia (%)	54,5	-328 pb
RoTE (%)	29,2	+10,4 pp

RESULTADOS*	3T'20	% 2T'20	9M'20	% 9M'19
Margen de intereses	218	7,9	721	48,9
Comisiones	70	48,3	202	-12,3
Margen bruto	274	12,9	902	34,4
Costes explotación	-152	24,3	-491	26,8
<b>Margen neto</b>	<b>122</b>	<b>1,4</b>	<b>411</b>	<b>44,9</b>
Dotaciones insolvencias	-46	4,0	-178	38,9
<b>BAI</b>	<b>59</b>	<b>-4,3</b>	<b>185</b>	<b>51,0</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>52</b>	<b>-7,6</b>	<b>161</b>	<b>137,9</b>

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

## VOLÚMENES<sup>1</sup>



En 3T, hemos lanzado **financiación al consumo** y **Getnet** y hemos obtenido la licencia bancaria de **Openbank**.

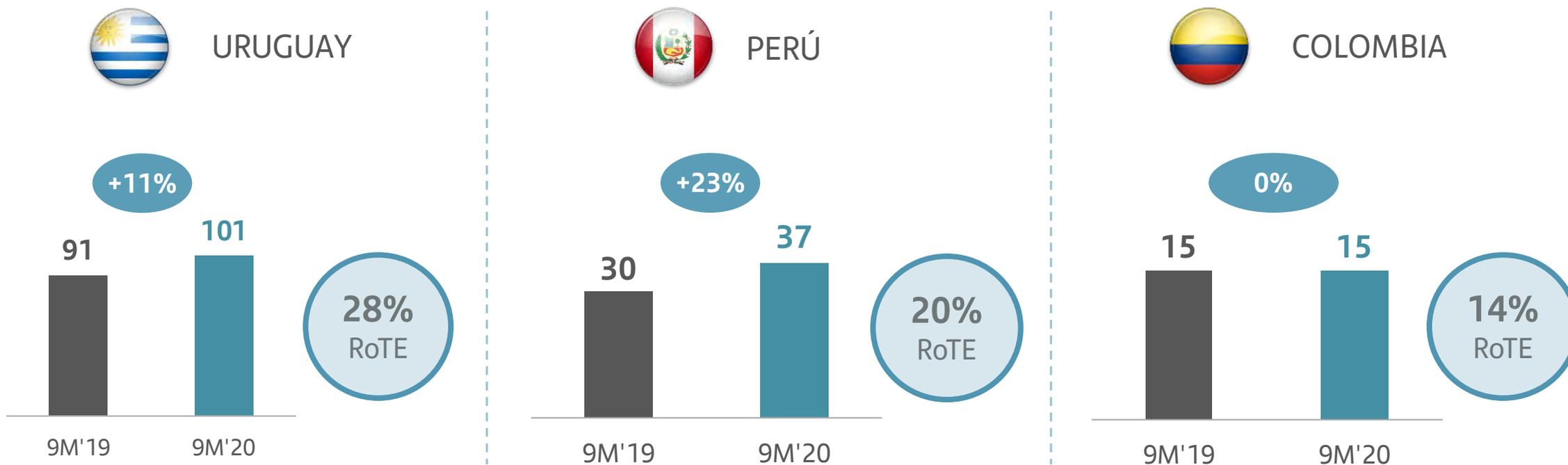
**Crecimiento interanual de volúmenes a doble dígito.** Elevada liquidez tanto en pesos como en dólares americanos

**Ingresos fuertes en el trimestre** aunque el beneficio se ha visto afectado por los mayores costes (revisión salarial anual)

**Aumento del beneficio y del RoTE en 9M** por el mayor margen de intereses y la mejora de la eficiencia



## Beneficio ordinario atribuido



**Aumento de los volúmenes a doble dígito en todos los países,** tanto en créditos como en recursos

Fuerte crecimiento del **beneficio** en Uruguay y Perú impulsado por los mayores ingresos y la mejora de la eficiencia. En Colombia, la comparativa se ha visto afectada por los ingresos extraordinarios de *Project finance* en 3T'19

# Anexo

Neto de plusvalías y saneamientos

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países. Detalle

**Gestión de balance y capital**

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

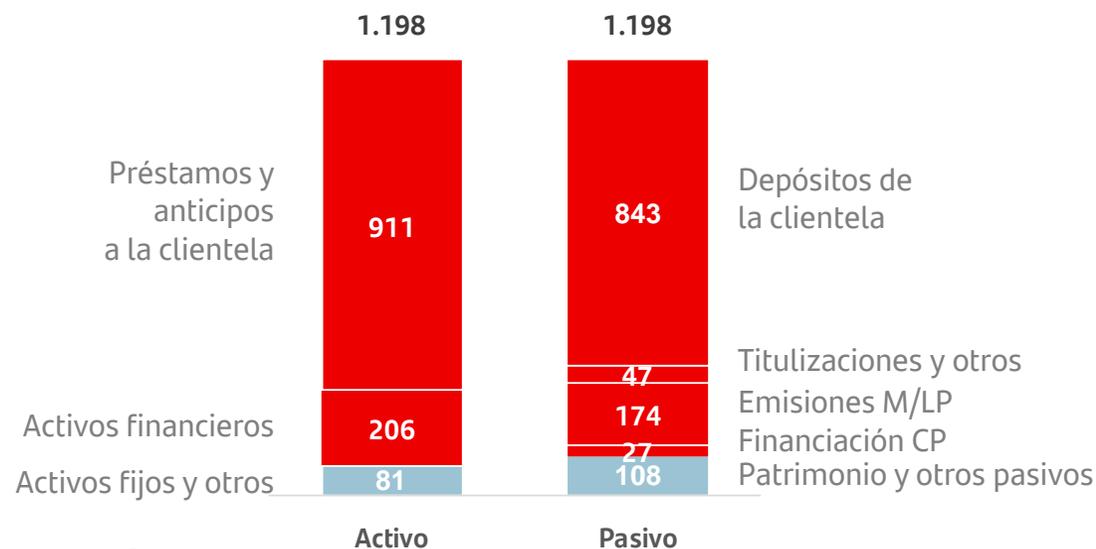
Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Santander tiene un balance con elevada liquidez con un alto peso de los depósitos e instrumentos diversificados de deuda mayorista a M/LP

## Balance de liquidez

Miles de millones de euros, sep-20



## ALACs<sup>3</sup>

Miles de millones de euros, sep-20

ALACs Nivel 1	229,0
ALACs Nivel 2	10,6
▶ Nivel 2A	5,9
▶ Nivel 2B	4,8

## Ratio de cobertura de liquidez (LCR)

## Coef. de financiación estable neta (NSFR)

	Sep-20 <sup>1</sup>	Dic-19	Jun-20
España <sup>2</sup>	186%	143%	115%
SCF	496%	248%	113%
Reino Unido <sup>2</sup>	154%	145%	125%
Portugal	131%	134%	121%
Polonia	178%	149%	145%
EE.UU.	129%	133%	117%
México	196%	133%	135%
Brasil	154%	122%	116%
Chile	150%	143%	113%
Argentina	199%	196%	197%
<b>Grupo</b>	<b>171%</b>	<b>147%</b>	<b>117%</b>



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

(1) Datos provisionales

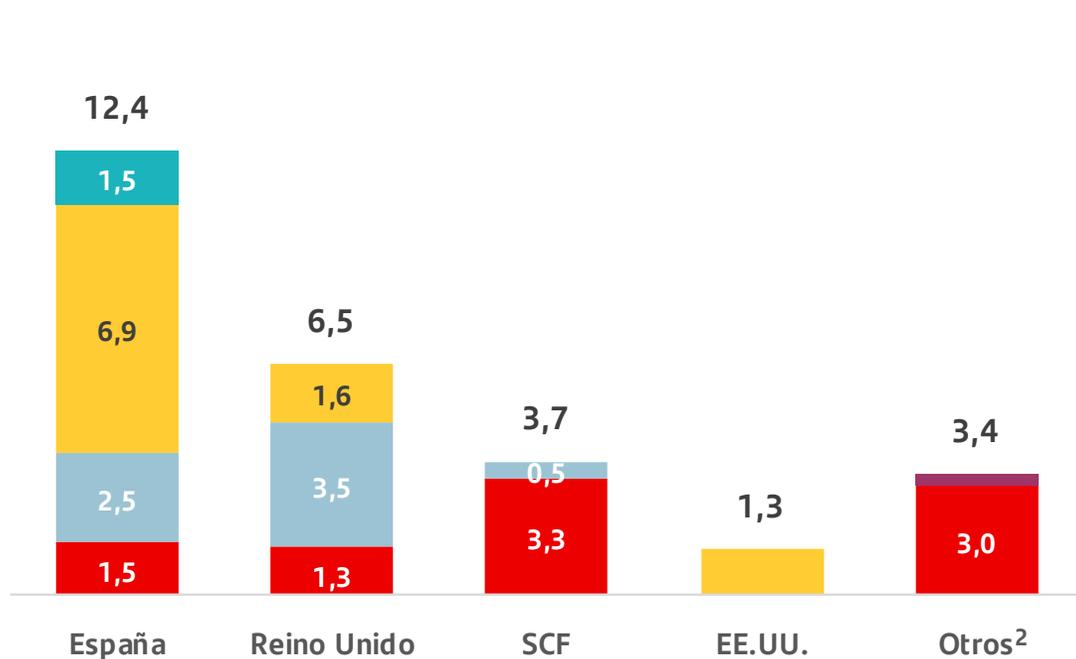
(2) LCR y NSFR: España: Banco matriz, Reino Unido: banco ring-fenced

(3) Media 12 meses, provisional

# Hasta septiembre, el Grupo ha emitido 27.000 millones<sup>1</sup> de deuda a M/LP y tiene capacidad para cubrir adecuadamente su perfil de vencimientos futuros

## Colocación pública de emisiones en el mercado en 2020

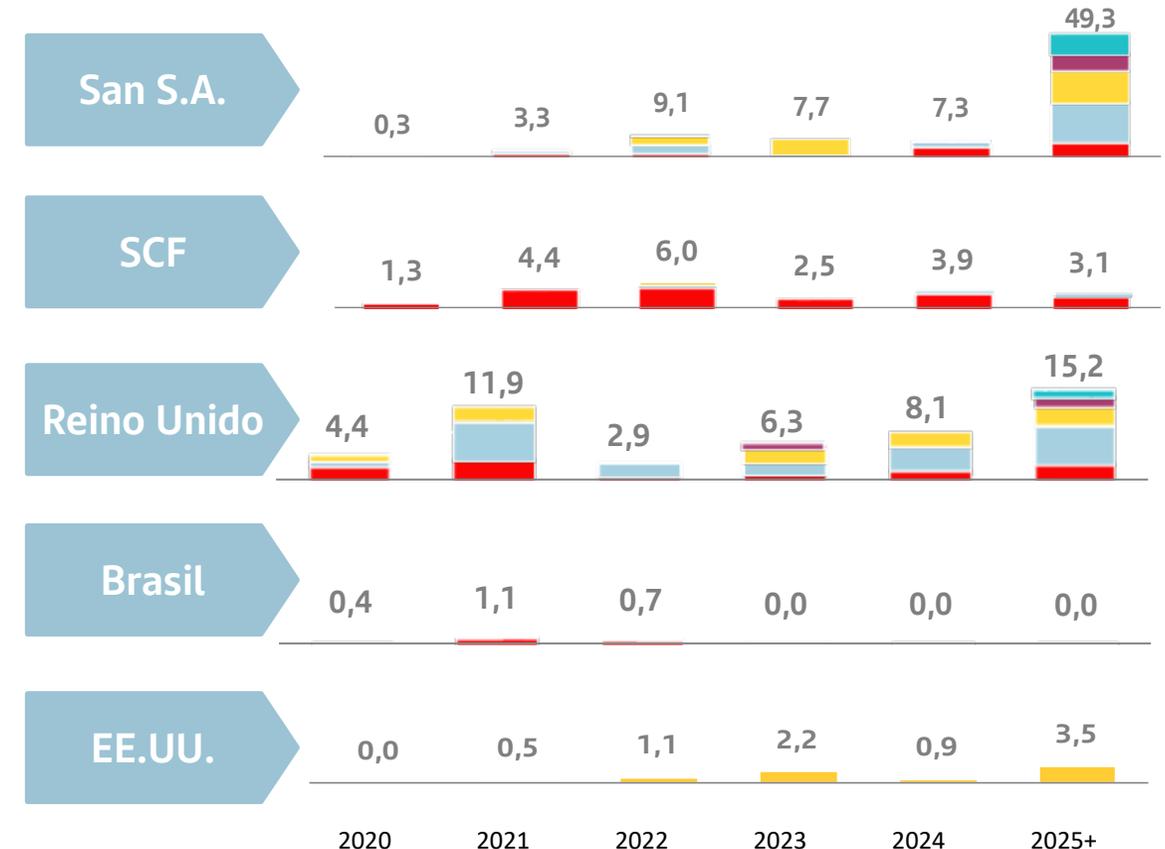
Miles de millones de euros, sep-20



Adicionalmente, en octubre, Santander S.A. completó una emisión de deuda subordinada tier 2: 1.000 millones, 10 años, cupón del 1,625%

## Perfil de vencimiento

Miles de millones de euros, sep-20



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



(1) Los datos incluyen emisiones públicas de todas las unidades con tipos de cambio medios del periodo. Excluye titulaciones  
 (2) Otras colocaciones públicas de emisiones en el mercado en Brasil, Chile, México y Polonia

# Gestión activa del riesgo de tipo de interés y de las carteras ALCO para optimizar los resultados, manteniendo un perfil de riesgo adecuado

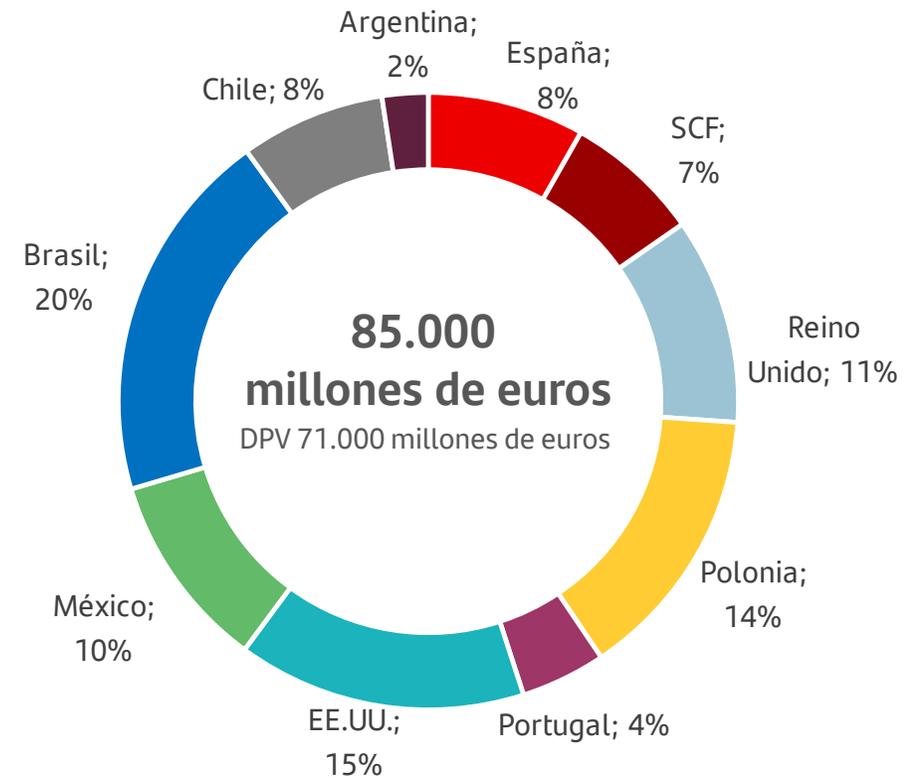
## Sensibilidad positiva a subida de tipos de interés en Europa

Sensibilidad del margen de intereses a un cambio paralelo de +/- 100 pb en el tipo de interés. Millones de euros, ago-20



## Las carteras ALCO reflejan nuestra diversificación geográfica

Distribución de carteras ALCO por país %, sep-20



# Emisiones en los primeros nueve meses de 2020 respecto al plan de financiación

Miles de millones de euros, sep-20

	Cédulas + Senior		Senior Non-Preferred		Híbridos		TOTAL	
	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos
Santander S.A	4-5	3,0	7-8	6,9	1-2	1,5 <sup>1</sup>	12-15	11,4
SCF	6-8	3,7	-	0,0	-	0,0	6-8	3,7
Reino Unido	6-8	4,8	2-3	1,6	-	0,0	8-11	6,5
SHUSA	-	-	1-2	1,3	-	0,0	1-2	1,3
<b>TOTAL</b>	<b>16-21</b>	<b>11,5</b>	<b>10-13</b>	<b>9,9</b>	<b>1-2</b>	<b>1,5</b>	<b>27-36</b>	<b>22,9<sup>2</sup></b>

- Anticipación del plan, habiéndose emitido 22.000 millones de euros en el primer semestre, principalmente en instrumentos elegibles para TLAC. Adicionalmente, se han emitido 1.000 millones de euros en 3T (principalmente Santander UK)
- Santander S.A. ha completado una emisión de deuda subordinada tier 2 issuance en octubre: 1.000 millones, 10 años, cupón del 1,625%
- Con las emisiones realizadas y el acceso a la facilidad de los bancos centrales, muchos países han cubierto sus necesidades de financiación para el año. Las necesidades futuras de liquidez se evaluarán en función de las condiciones de mercado
- Sólida posición de liquidez: LCR muy por encima de los requerimientos mínimos regulatorios y amplios *buffers* de liquidez en todas nuestras unidades



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 titulaciones ABS, RMBS, etc)

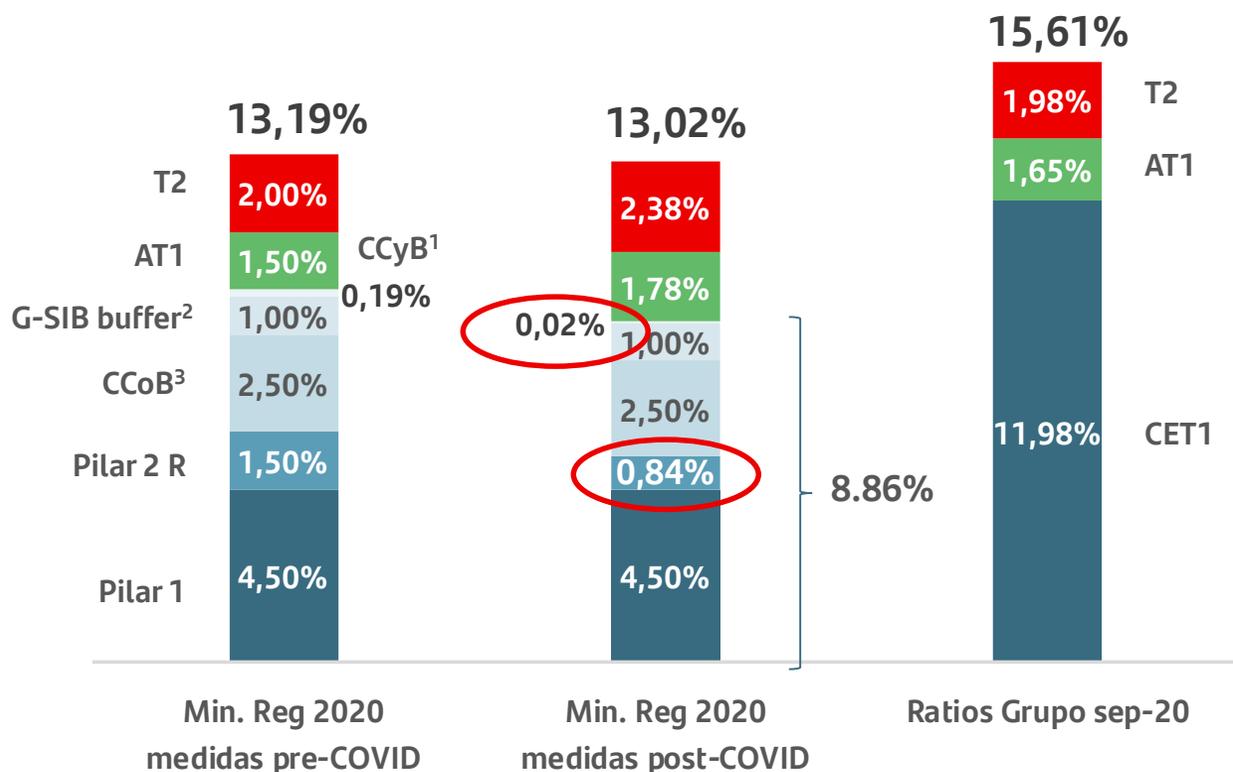
1. La emisión de 1.500 millones de AT1 (4,375%) en enero de 2020, reemplaza una emisión 1.500 millones de AT1 (5,481%), con *call* en marzo, y por lo tanto, no está dentro del alcance del plan de financiación.

2. Los 23.000 millones de euros se refieren a las cuatro entidades que figuran en el cuadro. Ver la diapositiva 53 para las cifras completas del Grupo

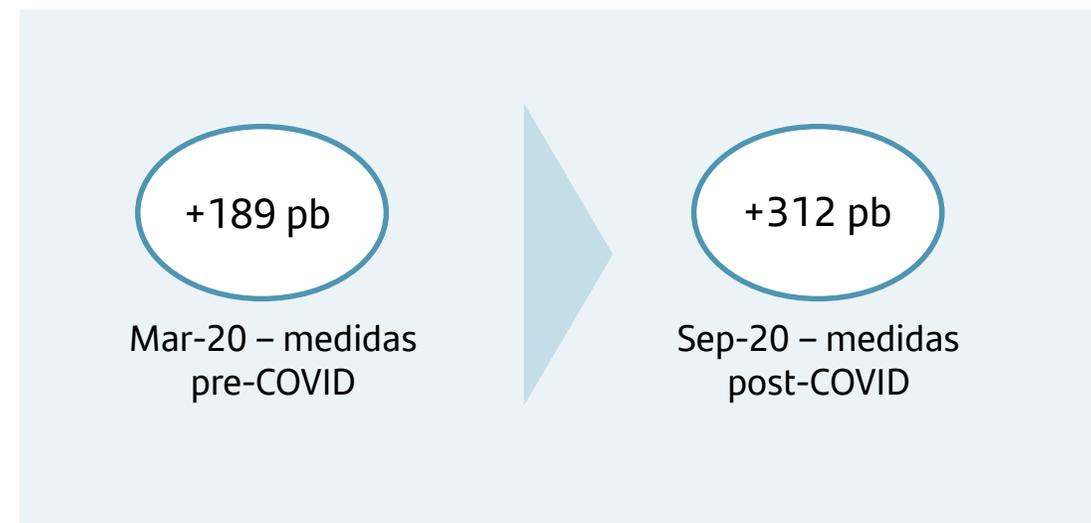
# Los cambios regulatorios en 1T y el aumento de los niveles de capital, han ampliado el buffer CET1 de gestión del Grupo hasta los 312 pb

## Requerimientos de capital SREP (*phased-in*)

Sep-20



## Buffer CET1 de gestión<sup>4</sup>



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

## TLAC Ratio

EUR mn

	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20 (e)
<b>Fondos Propios</b>	<b>91.294</b>	<b>91.550</b>	<b>86.335</b>	<b>86.191</b>
de los cuales: Capital de Nivel I Ordinario (CET1)	75.683	75.821	70.746	70.829
de los cuales: Capital de Nivel I Adicional (AT1)	7.742	7.829	7.794	7.740
de los cuales: Capital de Nivel II (T2)	7.869	7.900	7.796	7.621
<b>Pasivos Admisibles</b>	<b>24.138</b>	<b>26.271</b>	<b>30.998</b>	<b>30.624</b>
Instrumentos subordinados	673	685	767	860
Deuda senior non-preferred	16.473	18.452	23.336	22.912
Deuda senior preferred e instrumentos del mismo rango	6.992	7.134	6.894	6.852
<b>TLAC ANTES DE DEDUCCIONES</b>	<b>115.431</b>	<b>117.821</b>	<b>117.333</b>	<b>116.815</b>
<b>Deducciones</b>	<b>62.405</b>	<b>61.567</b>	<b>53.652</b>	<b>53.120</b>
<b>TLAC DESPUÉS DE DEDUCCIONES</b>	<b>53.026</b>	<b>56.254</b>	<b>63.681</b>	<b>63.694</b>
<b>Activos Ponderados por Riesgo (APRs)</b>	<b>279.680</b>	<b>285.354</b>	<b>275.774</b>	<b>274.085</b>
<b>RATIO TLAC (% APRs)</b>	<b>19,0%</b>	<b>19,7%</b>	<b>23,1%</b>	<b>23,2%</b>
<b>Exposición de Apalancamiento (LE)</b>	<b>672.721</b>	<b>699.813</b>	<b>735.543</b>	<b>634.940</b>
<b>RATIO TLAC (% LE)</b>	<b>7,9%</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,7%</b>	<b>10,0%</b>

- La ratio TLAC a 30-sep-20 se incrementa en 15 pb hasta el 23,2%<sup>1</sup> (comparado con el requerimiento esperado del 19,52% a final de año)
- Entre junio y septiembre, la exposición de apalancamiento cae en 100.000 millones de euros, por el *waiver* de la CRR II para las exposiciones frente a Bancos Centrales y la reducción del balance
- Entre marzo y junio, el CET1 y la deducción se redujeron principalmente por el efecto del *impairment* en el valor de las participadas y en créditos fiscales. Los instrumentos crecieron por las emisiones de deuda SNP (+5.000 millones de euros)

# Anexo

Neto de plusvalías y saneamientos

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países. Detalle

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 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	3T 20
<b>EUROPA</b>	<b>2,77</b>	<b>2,75</b>	<b>2,70</b>	<b>2,68</b>	<b>2,66</b>	<b>2,47</b>	<b>2,40</b>
España	2,05	2,08	2,02	2,02	1,99	1,86	1,82
Santander Consumer Finance	4,51	4,48	4,41	4,26	4,27	4,17	4,08
Reino Unido	2,72	2,67	2,63	2,59	2,52	2,37	2,35
Portugal	1,79	1,76	1,71	1,64	1,63	1,56	1,57
Polonia	4,14	4,15	4,17	4,17	4,04	3,34	2,95
<b>NORTEAMÉRICA</b>	<b>9,81</b>	<b>9,71</b>	<b>9,45</b>	<b>9,20</b>	<b>8,95</b>	<b>7,86</b>	<b>7,97</b>
Estados Unidos	8,70	8,52	8,27	7,95	7,77	6,93	7,13
México	12,74	12,82	12,67	12,64	12,25	11,00	10,74
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>12,61</b>	<b>13,43</b>	<b>12,30</b>	<b>12,27</b>	<b>11,71</b>	<b>9,90</b>	<b>8,91</b>
Brasil	15,86	15,88	15,32	14,49	13,58	12,12	11,47
Chile	6,02	8,48	6,86	7,39	7,35	5,74	4,75
Argentina	24,22	23,99	23,95	26,26	23,74	20,05	18,37

# Coste de los depósitos (%)

	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	3T 20
<b>EUROPA</b>	<b>0,42</b>	<b>0,42</b>	<b>0,41</b>	<b>0,41</b>	<b>0,39</b>	<b>0,28</b>	<b>0,16</b>
España	0,14	0,14	0,13	0,13	0,06	0,04	0,04
Santander Consumer Finance	0,60	0,61	0,60	0,58	0,57	0,53	0,48
Reino Unido	0,67	0,70	0,70	0,69	0,69	0,52	0,29
Portugal	0,14	0,12	0,10	0,10	0,08	0,06	0,05
Polonia	0,89	0,89	0,78	0,74	0,65	0,42	0,14
<b>NORTEAMÉRICA</b>	<b>1,94</b>	<b>1,91</b>	<b>1,99</b>	<b>1,76</b>	<b>1,56</b>	<b>1,14</b>	<b>0,90</b>
Estados Unidos	0,95	0,87	0,96	0,86	0,73	0,39	0,29
México	3,95	4,08	4,14	3,68	3,54	3,21	2,53
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>4,20</b>	<b>4,43</b>	<b>3,82</b>	<b>3,42</b>	<b>3,16</b>	<b>2,09</b>	<b>1,59</b>
Brasil	4,70	4,70	4,55	3,71	3,16	2,30	1,64
Chile	1,62	2,01	1,63	1,47	1,35	0,71	0,34
Argentina	9,93	11,09	10,90	12,29	10,64	7,37	8,70

# Anexo

Neto de plusvalías y saneamientos

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países. Detalle

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 FMI ha revisado a la alza las proyecciones de crecimiento del PIB publicadas en el informe WEO<sup>1</sup> de octubre para los principales países donde operamos

Crecimiento PIB	WEO octubre		Actualización WEO junio		Diferencia	
	2020 (e)	2021 (e)	2020 (e)	2021 (e)	2020 (e)	2021 (e)
Zona euro	-8,3%	5,2%	-10,2%	6,0%	1,9 pp	-0,8 pp
España	-12,8%	7,2%	-12,8%	6,3%	0,0 pp	0,9 pp
Alemania	-6,0%	4,2%	-7,8%	5,4%	1,8 pp	-1,2 pp
Reino Unido	-9,8%	5,9%	-10,2%	6,3%	0,4 pp	-0,4 pp
EE.UU.	-4,3%	3,1%	-8,0%	4,5%	3,7 pp	-1,4 pp
México	-9,0%	3,5%	-10,5%	3,3%	1,5 pp	0,2 pp
Brasil	-5,8%	2,8%	-9,1%	3,6%	3,3 pp	-0,8 pp

# Desglose de moratorias por segmento y país: la calidad crediticia de las moratorias ya vencidas se mantiene sólida

Miles de millones de euros, 30-Sep-20	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>114</b>	<b>13%</b>	<b>75</b>	<b>66%</b>	<b>82%</b>	<b>16%</b>	<b>2%</b>
<b>Detalle por segmentos</b>							
Hipotecas	69	23%	45	65%	86%	13%	2%
Consumo	21	9%	18	84%	79%	17%	4%
Pymes y empresas	24	7%	12	51%	74%	25%	1%
<b>Detalle por países</b>							
Reino Unido	44	19%	38	86%	83%	15%	2%
EE.UU. (SBNA & SC)	15	19%	13	87%	72%	24%	4%
España	9	5%	2	21%	76%	17%	7%
México	8	26%	5	67%	87%	12%	1%
Brasil	7	11%	6	83%	83%	15%	2%
SCF	5	5%	4	83%	90%	9%	1%

# Cobertura por *stage*

	Exposición <sup>1</sup>			Cobertura		
	Sep-20	Jun-20	Mar-20	Sep-20	Jun-20	Mar-20
Stage 1	862	878	891	0,6%	0,6%	0,6%
Stage 2	60	61	53	8,8%	7,7%	8,2%
Stage 3	31	33	33	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 29 mil millones de euros en Sep-20, 35 mil millones de euros en Jun-20 y 31 mil millones en Mar-20

# Ratio de morosidad (%)

	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20
<b>EUROPA</b>	<b>3,61</b>	<b>3,48</b>	<b>3,47</b>	<b>3,25</b>	<b>3,19</b>	<b>3,24</b>	<b>3,13</b>
España	7,29	7,02	7,23	6,94	6,88	6,55	5,98
Santander Consumer Finance	2,33	2,24	2,25	2,30	2,43	2,52	2,50
Reino Unido	1,17	1,13	1,08	1,01	0,96	1,08	1,30
Portugal	5,77	5,00	4,90	4,83	4,56	4,43	4,25
Polonia	4,39	4,21	4,35	4,31	4,29	4,57	4,58
<b>NORTEAMÉRICA</b>	<b>2,33</b>	<b>2,29</b>	<b>2,21</b>	<b>2,20</b>	<b>2,02</b>	<b>1,73</b>	<b>1,96</b>
Estados Unidos	2,41	2,32	2,18	2,20	2,00	1,49	1,85
México	2,12	2,21	2,30	2,19	2,07	2,50	2,33
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>4,83</b>	<b>4,81</b>	<b>4,81</b>	<b>4,86</b>	<b>4,63</b>	<b>4,74</b>	<b>4,40</b>
Brasil	5,26	5,27	5,33	5,32	4,93	5,07	4,64
Chile	4,67	4,52	4,48	4,64	4,63	4,99	4,76
Argentina	3,50	3,79	3,64	3,39	3,97	3,15	2,88
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>3,62</b>	<b>3,51</b>	<b>3,47</b>	<b>3,32</b>	<b>3,25</b>	<b>3,26</b>	<b>3,15</b>

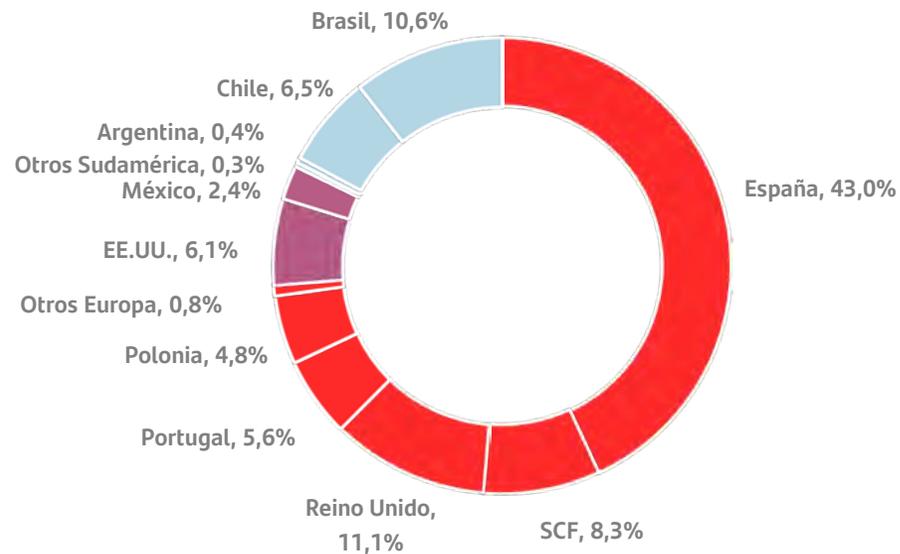
# Ratio de cobertura (%)

	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20
<b>EUROPA</b>	<b>49,5</b>	<b>49,9</b>	<b>48,2</b>	<b>49,8</b>	<b>54,1</b>	<b>53,4</b>	<b>55,8</b>
España	43,3	42,9	40,6	41,1	44,6	43,3	46,0
Santander Consumer Finance	105,3	105,9	104,2	106,1	109,6	106,1	108,2
Reino Unido	30,9	31,9	34,1	36,5	43,0	46,0	44,5
Portugal	50,7	52,9	51,5	52,8	59,0	60,9	64,3
Polonia	67,6	69,7	69,0	66,8	68,1	69,0	70,8
<b>NORTEAMÉRICA</b>	<b>153,4</b>	<b>150,3</b>	<b>155,6</b>	<b>153,0</b>	<b>170,1</b>	<b>206,5</b>	<b>201,6</b>
Estados Unidos	161,0	158,4	166,6	161,8	181,4	253,1	228,8
México	130,1	126,9	125,2	128,3	133,9	114,9	132,6
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>94,1</b>	<b>93,0</b>	<b>89,7</b>	<b>88,4</b>	<b>92,9</b>	<b>93,0</b>	<b>97,2</b>
Brasil	107,7	105,5	101,1	99,8	108,0	110,2	114,9
Chile	59,7	59,1	57,3	56,0	57,2	54,7	59,7
Argentina	118,6	126,4	134,0	124,0	131,2	165,7	186,3
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>67,8</b>	<b>68,1</b>	<b>67,3</b>	<b>67,9</b>	<b>71,3</b>	<b>72,1</b>	<b>76,0</b>

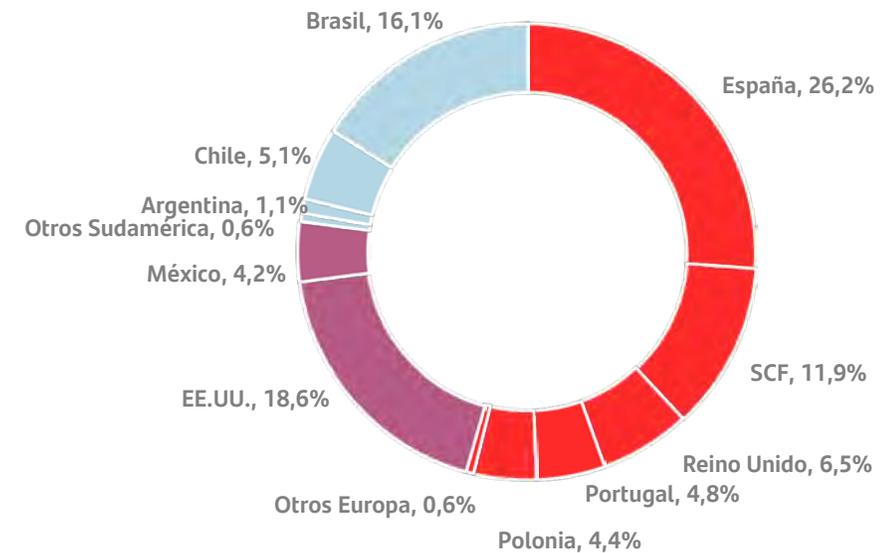
# Riesgos morosos y Fondos de cobertura.

## Detalle por áreas operativas. Septiembre 2020

### Riesgos morosos



### Fondos de cobertura



# Coste del crédito (%)

	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20
<b>EUROPA</b>	<b>0,24</b>	<b>0,24</b>	<b>0,25</b>	<b>0,28</b>	<b>0,40</b>	<b>0,47</b>	<b>0,53</b>
España	0,40	0,41	0,41	0,43	0,64	0,68	0,80
Santander Consumer Finance	0,38	0,36	0,38	0,48	0,66	0,78	0,84
Reino Unido	0,07	0,06	0,08	0,10	0,14	0,23	0,27
Portugal	0,03	0,03	0,00	(0,02)	0,23	0,30	0,42
Polonia	0,61	0,66	0,71	0,72	0,88	0,96	0,99
<b>NORTEAMÉRICA</b>	<b>2,97</b>	<b>2,95</b>	<b>2,93</b>	<b>2,76</b>	<b>3,02</b>	<b>3,21</b>	<b>3,07</b>
Estados Unidos	3,11	3,09	3,09	2,85	3,13	3,30	3,08
México	2,62	2,61	2,55	2,49	2,69	2,95	2,97
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>2,89</b>	<b>2,87</b>	<b>2,90</b>	<b>2,92</b>	<b>3,29</b>	<b>3,49</b>	<b>3,50</b>
Brasil	3,88	3,84	3,85	3,93	4,43	4,67	4,58
Chile	1,13	1,10	1,06	1,08	1,25	1,46	1,59
Argentina	4,02	4,33	4,86	5,09	5,48	5,67	5,54
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>0,97</b>	<b>0,98</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>	<b>1,17</b>	<b>1,26</b>	<b>1,27</b>

# Anexo

Neto de plusvalías y saneamientos

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países. Detalle

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

# Seguimos trabajando de una manera más responsable y sostenible

## Cultura

### Compromiso

**86%** de los empleados están orgullosos de trabajar en Santander (+1 pp vs 2018)

Mejor Banco del mundo en D&I



## Mujeres

**40%** Mujeres en el Consejo  
**23%** Mujeres en cargos directivos<sup>1</sup>  
(+2 pp vs. 2018)

Top 10 empresas para trabajar en 6 geografías



Líderes

## Financiación verde y huella ambiental

> **22.000 mn €**

Mobilización en Financiación verde(2019-1S'20)

**66%** Electricidad consumida de fuentes renovables superando nuestro compromiso para 2021 (2019-1S'20)

**1.000 mn €**

Santander lanza su 1<sup>er</sup> bono verde (Oct-19)

**1.000 mn €**

Santander lanza su 2<sup>o</sup> bono verde (Junio-20)



**Banco más Sostenible del Mundo**

Dow Jones index<sup>2</sup>

## Comunidades

**2,6 mn**

Personas ayudadas a través de nuestros programas de inversión a la comunidad (2019-1S'20)

**110 mil**

Becas, prácticas y programas de emprendimiento (2019-1S'20)

## Inclusión financiera

**2,8 mn**

Personas empoderadas financieramente (2019-1S'20)

**225 mn €**

crédito a microemprendedores (1S'20) (+45% vs. 1S'19)<sup>3</sup>



Note: Datos a 2019 y cambios en YoY basis (2019 vs. 2018), salvo otra indicación. Datos 1S'20 Data son datos de seguimiento no auditados

- (1) Las posiciones del Consejo representan un 1% de la plantilla
- (2) Dow Jones Sustainability index 2019
- (3) A tipo de cambio constante



PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE BANKING

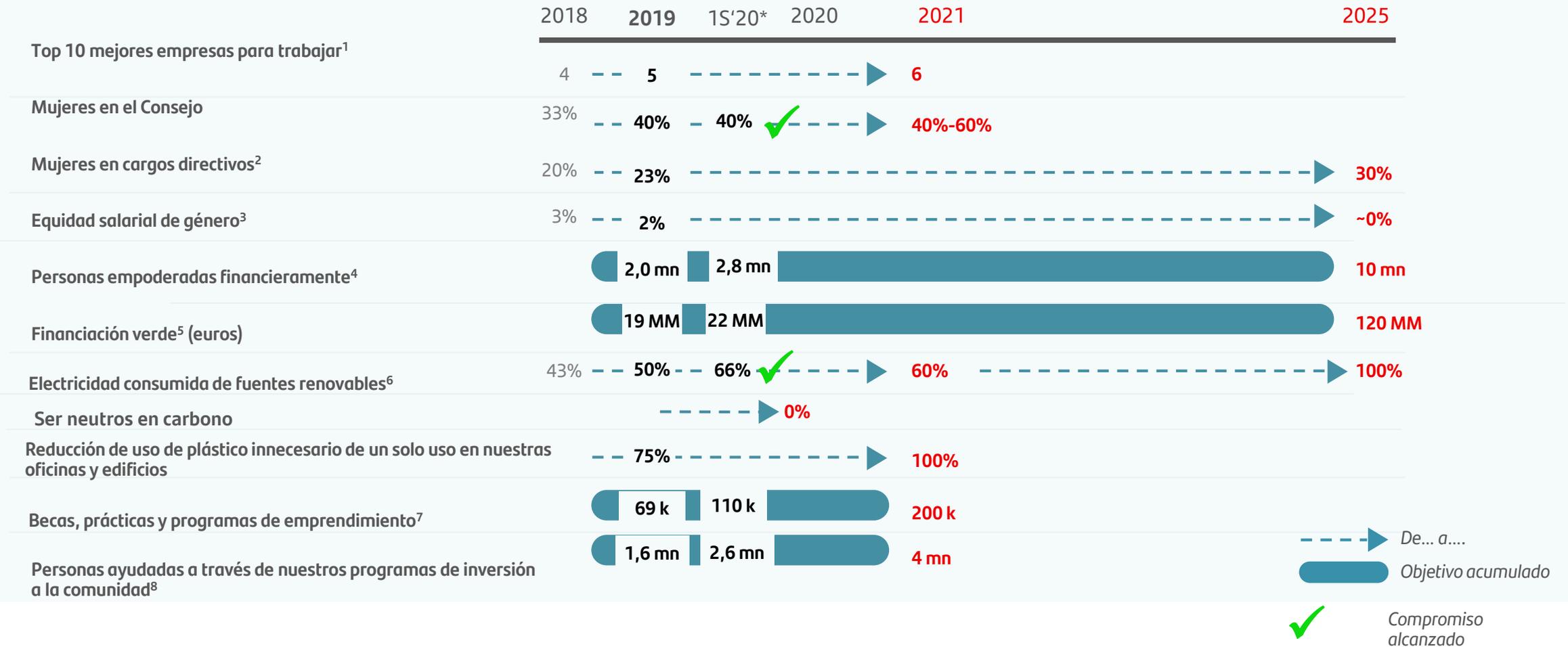


MEMBER OF Dow Jones Sustainability Indices In Collaboration with RobecoSAM



# Nuestros compromisos de Banca Responsable

Estamos construyendo un Banco más Responsable: estos son nuestros compromisos



Nota: Datos de 1S'20 no auditados

(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 financepréstamos 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

Neto de plusvalías y saneamientos

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países. Detalle

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'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	8.682	8.954	8.806	8.841	8.487	7.715	7.773	26.442	23.975
Comisiones netas	2.931	2.932	2.955	2.961	2.853	2.283	2.423	8.818	7.559
Resultado por operaciones financieras y otros	472	465	705	790	474	706	891	1.642	2.071
<b>Margen bruto</b>	<b>12.085</b>	<b>12.351</b>	<b>12.466</b>	<b>12.592</b>	<b>11.814</b>	<b>10.704</b>	<b>11.087</b>	<b>36.902</b>	<b>33.605</b>
Costes de explotación	(5.758)	(5.829)	(5.722)	(5.971)	(5.577)	(5.076)	(5.073)	(17.309)	(15.726)
<b>Margen neto</b>	<b>6.327</b>	<b>6.522</b>	<b>6.744</b>	<b>6.621</b>	<b>6.237</b>	<b>5.628</b>	<b>6.014</b>	<b>19.593</b>	<b>17.879</b>
Dotaciones por insolvencias	(2.172)	(2.141)	(2.435)	(2.573)	(3.909)	(3.118)	(2.535)	(6.748)	(9.562)
Otros resultados y dotaciones	(471)	(486)	(465)	(542)	(372)	(625)	(304)	(1.422)	(1.301)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.684</b>	<b>3.895</b>	<b>3.844</b>	<b>3.506</b>	<b>1.956</b>	<b>1.885</b>	<b>3.175</b>	<b>11.423</b>	<b>7.016</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2.358</b>	<b>2.542</b>	<b>2.529</b>	<b>2.397</b>	<b>696</b>	<b>1.677</b>	<b>2.047</b>	<b>7.429</b>	<b>4.420</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>1.948</b>	<b>2.097</b>	<b>2.135</b>	<b>2.072</b>	<b>377</b>	<b>1.531</b>	<b>1.750</b>	<b>6.180</b>	<b>3.658</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(108)	(706)	(1.634)	711	(46)	(12.660)	—	(2.448)	(12.706)
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.840</b>	<b>1.391</b>	<b>501</b>	<b>2.783</b>	<b>331</b>	<b>(11.129)</b>	<b>1.750</b>	<b>3.732</b>	<b>(9.048)</b>

(\*) Incluye: en 1T'19, plusvalías por Prisma, minusvalías por venta de inmuebles y costes de reestructuración  
en 2T'19, costes de reestructuración  
en 3T'19, costes de reestructuración, PPI, revisión del fondo de comercio adscrito a Santander UK y devaluación del peso argentino en las plusvalías por Prisma contabilizadas en 1T'19  
en 4T'19, plusvalías relacionadas con el acuerdo con Crédit Agricole S.A. para la integración de los negocios de custodia, resultados positivos por cambio de la normativa fiscal en Brasil, minusvalías relacionadas con el negocio inmobiliario en España, costes de reestructuración, provisiones relacionadas con activos intangibles y otros y apreciación del peso argentino en las plusvalías por Prisma contabilizadas en 1T'19

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

# GRUPO SANTANDER (millones de euros constantes)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	7.799	8.053	8.093	8.112	7.978	7.823	8.173	23.945	23.975
Comisiones netas	2.606	2.623	2.711	2.711	2.684	2.332	2.542	7.940	7.559
Resultado por operaciones financieras y otros	461	467	696	760	470	688	913	1.624	2.071
<b>Margen bruto</b>	<b>10.866</b>	<b>11.143</b>	<b>11.500</b>	<b>11.583</b>	<b>11.133</b>	<b>10.843</b>	<b>11.629</b>	<b>33.509</b>	<b>33.605</b>
Costes de explotación	(5.286)	(5.368)	(5.413)	(5.585)	(5.315)	(5.127)	(5.284)	(16.067)	(15.726)
<b>Margen neto</b>	<b>5.580</b>	<b>5.775</b>	<b>6.087</b>	<b>5.998</b>	<b>5.818</b>	<b>5.716</b>	<b>6.345</b>	<b>17.442</b>	<b>17.879</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.928)	(1.899)	(2.229)	(2.353)	(3.694)	(3.159)	(2.709)	(6.057)	(9.562)
Otros resultados y dotaciones	(424)	(452)	(421)	(489)	(348)	(635)	(318)	(1.297)	(1.301)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.228</b>	<b>3.423</b>	<b>3.437</b>	<b>3.156</b>	<b>1.775</b>	<b>1.923</b>	<b>3.318</b>	<b>10.089</b>	<b>7.016</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2.078</b>	<b>2.234</b>	<b>2.271</b>	<b>2.162</b>	<b>577</b>	<b>1.701</b>	<b>2.142</b>	<b>6.583</b>	<b>4.420</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>1.709</b>	<b>1.829</b>	<b>1.915</b>	<b>1.865</b>	<b>269</b>	<b>1.553</b>	<b>1.836</b>	<b>5.453</b>	<b>3.658</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(177)	(703)	(1.605)	559	(45)	(12.660)	(1)	(2.486)	(12.706)
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.532</b>	<b>1.126</b>	<b>309</b>	<b>2.424</b>	<b>224</b>	<b>(11.107)</b>	<b>1.835</b>	<b>2.967</b>	<b>(9.048)</b>

(\*) Incluye: en 1T'19, plusvalías por Prisma, minusvalías por venta de inmuebles y costes de reestructuración  
en 2T'19, costes de reestructuración  
en 3T'19, costes de reestructuración, PPI, revisión del fondo de comercio adscrito a Santander UK y devaluación del peso argentino en las plusvalías por Prisma contabilizadas en 1T'19  
en 4T'19, plusvalías relacionadas con el acuerdo con Crédit Agricole S.A. para la integración de los negocios de custodia, resultados positivos por cambio de la normativa fiscal en Brasil, minusvalías relacionadas con el negocio inmobiliario en España, costes de reestructuración, provisiones relacionadas con activos intangibles y otros y apreciación del peso argentino en las plusvalías por Prisma contabilizadas en 1T'19

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

# EUROPA (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	3.561	3.580	3.530	3.531	3.435	3.352	3.549	10.671	10.336
Comisiones netas	1.327	1.304	1.310	1.319	1.315	1.098	1.162	3.941	3.575
Resultado por operaciones financieras y otros	337	304	455	443	225	126	444	1.097	795
<b>Margen bruto</b>	<b>5.225</b>	<b>5.188</b>	<b>5.295</b>	<b>5.292</b>	<b>4.974</b>	<b>4.577</b>	<b>5.155</b>	<b>15.709</b>	<b>14.706</b>
Costes de explotación	(2.802)	(2.789)	(2.719)	(2.733)	(2.712)	(2.526)	(2.542)	(8.310)	(7.779)
<b>Margen neto</b>	<b>2.423</b>	<b>2.399</b>	<b>2.576</b>	<b>2.559</b>	<b>2.263</b>	<b>2.051</b>	<b>2.613</b>	<b>7.398</b>	<b>6.927</b>
Dotaciones por insolvencias	(457)	(387)	(497)	(498)	(1.335)	(877)	(956)	(1.340)	(3.168)
Otros resultados y dotaciones	(198)	(231)	(130)	(209)	(195)	(160)	(196)	(560)	(551)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.768</b>	<b>1.781</b>	<b>1.949</b>	<b>1.852</b>	<b>733</b>	<b>1.014</b>	<b>1.461</b>	<b>5.498</b>	<b>3.208</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>1.276</b>	<b>1.306</b>	<b>1.418</b>	<b>1.370</b>	<b>515</b>	<b>739</b>	<b>1.055</b>	<b>4.001</b>	<b>2.310</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>1.163</b>	<b>1.191</b>	<b>1.286</b>	<b>1.238</b>	<b>443</b>	<b>632</b>	<b>947</b>	<b>3.640</b>	<b>2.022</b>

# EUROPA (millones de euros constantes)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	3.524	3.543	3.527	3.483	3.398	3.365	3.573	10.594	10.336
Comisiones netas	1.320	1.297	1.311	1.308	1.306	1.102	1.167	3.927	3.575
Resultado por operaciones financieras y otros	338	303	455	441	225	125	445	1.095	795
<b>Margen bruto</b>	<b>5.181</b>	<b>5.142</b>	<b>5.292</b>	<b>5.232</b>	<b>4.930</b>	<b>4.592</b>	<b>5.185</b>	<b>15.616</b>	<b>14.706</b>
Costes de explotación	(2.780)	(2.768)	(2.723)	(2.704)	(2.686)	(2.533)	(2.561)	(8.271)	(7.779)
<b>Margen neto</b>	<b>2.401</b>	<b>2.375</b>	<b>2.569</b>	<b>2.529</b>	<b>2.244</b>	<b>2.059</b>	<b>2.624</b>	<b>7.344</b>	<b>6.927</b>
Dotaciones por insolvencias	(451)	(388)	(491)	(491)	(1.326)	(880)	(962)	(1.331)	(3.168)
Otros resultados y dotaciones	(196)	(230)	(130)	(207)	(192)	(162)	(197)	(556)	(551)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.754</b>	<b>1.757</b>	<b>1.948</b>	<b>1.831</b>	<b>726</b>	<b>1.017</b>	<b>1.465</b>	<b>5.458</b>	<b>3.208</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>1.266</b>	<b>1.288</b>	<b>1.417</b>	<b>1.353</b>	<b>510</b>	<b>741</b>	<b>1.058</b>	<b>3.971</b>	<b>2.310</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>1.153</b>	<b>1.174</b>	<b>1.286</b>	<b>1.223</b>	<b>438</b>	<b>634</b>	<b>950</b>	<b>3.613</b>	<b>2.022</b>

# España (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	1.009	1.009	967	934	925	931	1.034	2.985	2.890
Comisiones netas	623	624	614	620	643	535	562	1.861	1.740
Resultado por operaciones financieras y otros	224	216	408	258	220	96	204	849	520
<b>Margen bruto</b>	<b>1.857</b>	<b>1.849</b>	<b>1.989</b>	<b>1.811</b>	<b>1.789</b>	<b>1.562</b>	<b>1.800</b>	<b>5.695</b>	<b>5.150</b>
Costes de explotación	(1.025)	(1.020)	(999)	(977)	(944)	(896)	(893)	(3.043)	(2.734)
<b>Margen neto</b>	<b>832</b>	<b>829</b>	<b>990</b>	<b>834</b>	<b>844</b>	<b>665</b>	<b>907</b>	<b>2.652</b>	<b>2.417</b>
Dotaciones por insolvencias	(242)	(228)	(210)	(176)	(628)	(313)	(449)	(680)	(1.390)
Otros resultados y dotaciones	(112)	(143)	(100)	(100)	(104)	(115)	(112)	(355)	(331)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>478</b>	<b>458</b>	<b>681</b>	<b>557</b>	<b>112</b>	<b>237</b>	<b>346</b>	<b>1.617</b>	<b>696</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>356</b>	<b>338</b>	<b>491</b>	<b>401</b>	<b>90</b>	<b>160</b>	<b>246</b>	<b>1.184</b>	<b>496</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>356</b>	<b>338</b>	<b>491</b>	<b>400</b>	<b>90</b>	<b>161</b>	<b>246</b>	<b>1.185</b>	<b>497</b>

# Santander Consumer Finance (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	941	971	977	960	979	947	945	2.888	2.871
Comisiones netas	214	201	213	195	187	159	205	627	551
Resultado por operaciones financieras y otros	13	(18)	14	30	5	(11)	45	9	40
<b>Margen bruto</b>	<b>1.167</b>	<b>1.154</b>	<b>1.203</b>	<b>1.185</b>	<b>1.171</b>	<b>1.095</b>	<b>1.196</b>	<b>3.525</b>	<b>3.462</b>
Costes de explotación	(508)	(527)	(504)	(499)	(514)	(469)	(483)	(1.539)	(1.467)
<b>Margen neto</b>	<b>659</b>	<b>627</b>	<b>699</b>	<b>686</b>	<b>656</b>	<b>626</b>	<b>712</b>	<b>1.986</b>	<b>1.995</b>
Dotaciones por insolvencias	(122)	(59)	(147)	(148)	(317)	(184)	(211)	(328)	(712)
Otros resultados y dotaciones	24	(12)	42	(33)	44	23	(13)	54	54
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>561</b>	<b>556</b>	<b>594</b>	<b>504</b>	<b>383</b>	<b>466</b>	<b>489</b>	<b>1.711</b>	<b>1.337</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>402</b>	<b>401</b>	<b>420</b>	<b>394</b>	<b>277</b>	<b>333</b>	<b>355</b>	<b>1.223</b>	<b>965</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>324</b>	<b>334</b>	<b>338</b>	<b>319</b>	<b>219</b>	<b>258</b>	<b>284</b>	<b>995</b>	<b>761</b>

# Santander Consumer Finance (millones de euros constantes)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	924	953	961	949	972	953	945	2.839	2.871
Comisiones netas	213	200	212	194	186	159	205	625	551
Resultado por operaciones financieras y otros	12	(18)	14	29	6	(11)	46	9	40
<b>Margen bruto</b>	<b>1.149</b>	<b>1.135</b>	<b>1.187</b>	<b>1.173</b>	<b>1.164</b>	<b>1.101</b>	<b>1.197</b>	<b>3.472</b>	<b>3.462</b>
Costes de explotación	(501)	(519)	(498)	(495)	(512)	(471)	(484)	(1.518)	(1.467)
<b>Margen neto</b>	<b>648</b>	<b>616</b>	<b>689</b>	<b>678</b>	<b>653</b>	<b>630</b>	<b>713</b>	<b>1.954</b>	<b>1.995</b>
Dotaciones por insolvencias	(118)	(63)	(143)	(145)	(316)	(185)	(212)	(323)	(712)
Otros resultados y dotaciones	24	(12)	43	(33)	44	23	(13)	55	54
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>555</b>	<b>542</b>	<b>589</b>	<b>500</b>	<b>381</b>	<b>467</b>	<b>489</b>	<b>1.685</b>	<b>1.337</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>397</b>	<b>390</b>	<b>416</b>	<b>390</b>	<b>275</b>	<b>335</b>	<b>355</b>	<b>1.204</b>	<b>965</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>320</b>	<b>323</b>	<b>334</b>	<b>315</b>	<b>218</b>	<b>259</b>	<b>284</b>	<b>977</b>	<b>761</b>

# Reino Unido (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	975	944	908	961	898	871	976	2.827	2.745
Comisiones netas	216	207	217	226	193	96	117	640	407
Resultado por operaciones financieras y otros	15	32	(5)	33	6	12	23	41	41
<b>Margen bruto</b>	<b>1.206</b>	<b>1.183</b>	<b>1.119</b>	<b>1.220</b>	<b>1.098</b>	<b>979</b>	<b>1.117</b>	<b>3.508</b>	<b>3.193</b>
Costes de explotación	(739)	(703)	(681)	(712)	(714)	(656)	(646)	(2.123)	(2.016)
<b>Margen neto</b>	<b>467</b>	<b>479</b>	<b>438</b>	<b>508</b>	<b>384</b>	<b>323</b>	<b>471</b>	<b>1.384</b>	<b>1.178</b>
Dotaciones por insolvencias	(61)	(19)	(77)	(96)	(191)	(239)	(189)	(157)	(619)
Otros resultados y dotaciones	(50)	(25)	(43)	(66)	(74)	(4)	(36)	(118)	(115)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>357</b>	<b>435</b>	<b>318</b>	<b>345</b>	<b>119</b>	<b>80</b>	<b>246</b>	<b>1.110</b>	<b>444</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>260</b>	<b>333</b>	<b>252</b>	<b>255</b>	<b>91</b>	<b>61</b>	<b>184</b>	<b>844</b>	<b>336</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>254</b>	<b>327</b>	<b>246</b>	<b>249</b>	<b>84</b>	<b>54</b>	<b>179</b>	<b>828</b>	<b>318</b>

# Reino Unido (millones de libras)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	850	825	820	827	774	773	881	2.496	2.428
Comisiones netas	189	181	195	194	166	87	107	565	360
Resultado por operaciones financieras y otros	13	28	(4)	29	5	10	21	36	37
<b>Margen bruto</b>	<b>1.052</b>	<b>1.034</b>	<b>1.011</b>	<b>1.050</b>	<b>946</b>	<b>870</b>	<b>1.009</b>	<b>3.097</b>	<b>2.824</b>
Costes de explotación	(644)	(615)	(615)	(612)	(615)	(583)	(585)	(1.875)	(1.783)
<b>Margen neto</b>	<b>407</b>	<b>419</b>	<b>396</b>	<b>437</b>	<b>331</b>	<b>287</b>	<b>424</b>	<b>1.222</b>	<b>1.042</b>
Dotaciones por insolvencias	(53)	(17)	(68)	(83)	(164)	(211)	(171)	(138)	(547)
Otros resultados y dotaciones	(43)	(22)	(39)	(58)	(64)	(5)	(33)	(104)	(102)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>311</b>	<b>380</b>	<b>288</b>	<b>296</b>	<b>102</b>	<b>71</b>	<b>219</b>	<b>980</b>	<b>392</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>227</b>	<b>291</b>	<b>228</b>	<b>219</b>	<b>78</b>	<b>55</b>	<b>165</b>	<b>745</b>	<b>297</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>222</b>	<b>286</b>	<b>223</b>	<b>214</b>	<b>73</b>	<b>49</b>	<b>160</b>	<b>731</b>	<b>281</b>

# Portugal (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	216	213	214	213	202	197	193	643	592
Comisiones netas	98	99	96	98	101	90	94	292	285
Resultado por operaciones financieras y otros	44	42	22	21	47	30	25	108	102
<b>Margen bruto</b>	<b>357</b>	<b>354</b>	<b>331</b>	<b>332</b>	<b>350</b>	<b>317</b>	<b>312</b>	<b>1.043</b>	<b>979</b>
Costes de explotación	(157)	(154)	(155)	(156)	(151)	(145)	(146)	(467)	(442)
<b>Margen neto</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>176</b>	<b>175</b>	<b>199</b>	<b>172</b>	<b>166</b>	<b>576</b>	<b>538</b>
Dotaciones por insolvencias	13	(1)	(0)	(4)	(80)	(24)	(47)	12	(152)
Otros resultados y dotaciones	(20)	(13)	2	21	(21)	(16)	1	(30)	(36)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>193</b>	<b>186</b>	<b>178</b>	<b>192</b>	<b>98</b>	<b>132</b>	<b>120</b>	<b>557</b>	<b>350</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>135</b>	<b>126</b>	<b>125</b>	<b>140</b>	<b>68</b>	<b>92</b>	<b>83</b>	<b>386</b>	<b>243</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>135</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>140</b>	<b>68</b>	<b>92</b>	<b>83</b>	<b>385</b>	<b>243</b>

# Polonia (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	281	284	298	307	296	251	246	863	794
Comisiones netas	113	117	119	117	116	104	112	349	332
Resultado por operaciones financieras y otros	(18)	39	24	34	(48)	23	35	46	10
<b>Margen bruto</b>	<b>377</b>	<b>440</b>	<b>442</b>	<b>459</b>	<b>365</b>	<b>377</b>	<b>394</b>	<b>1.258</b>	<b>1.136</b>
Costes de explotación	(173)	(176)	(175)	(169)	(172)	(143)	(161)	(524)	(475)
<b>Margen neto</b>	<b>204</b>	<b>263</b>	<b>267</b>	<b>290</b>	<b>193</b>	<b>235</b>	<b>233</b>	<b>734</b>	<b>661</b>
Dotaciones por insolvencias	(43)	(64)	(59)	(51)	(95)	(89)	(65)	(166)	(249)
Otros resultados y dotaciones	(34)	(34)	(24)	(34)	(36)	(40)	(32)	(92)	(108)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>127</b>	<b>166</b>	<b>183</b>	<b>205</b>	<b>62</b>	<b>105</b>	<b>136</b>	<b>476</b>	<b>303</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>89</b>	<b>130</b>	<b>139</b>	<b>153</b>	<b>32</b>	<b>74</b>	<b>100</b>	<b>358</b>	<b>206</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>61</b>	<b>89</b>	<b>95</b>	<b>104</b>	<b>23</b>	<b>51</b>	<b>68</b>	<b>245</b>	<b>142</b>

# Polonia (millones de zlotys)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	1.209	1.216	1.288	1.317	1.279	1.134	1.095	3.713	3.508
Comisiones netas	488	499	514	504	503	467	498	1.502	1.468
Resultado por operaciones financieras y otros	(76)	168	104	147	(206)	95	156	196	45
<b>Margen bruto</b>	<b>1.622</b>	<b>1.883</b>	<b>1.906</b>	<b>1.968</b>	<b>1.576</b>	<b>1.696</b>	<b>1.749</b>	<b>5.411</b>	<b>5.021</b>
Costes de explotación	(745)	(755)	(754)	(726)	(742)	(645)	(714)	(2.254)	(2.100)
<b>Margen neto</b>	<b>877</b>	<b>1.128</b>	<b>1.152</b>	<b>1.242</b>	<b>834</b>	<b>1.051</b>	<b>1.036</b>	<b>3.157</b>	<b>2.921</b>
Dotaciones por insolvencias	(186)	(272)	(256)	(217)	(411)	(399)	(291)	(714)	(1.101)
Otros resultados y dotaciones	(145)	(146)	(106)	(147)	(155)	(181)	(141)	(397)	(478)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>546</b>	<b>710</b>	<b>791</b>	<b>878</b>	<b>268</b>	<b>470</b>	<b>603</b>	<b>2.046</b>	<b>1.342</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>385</b>	<b>556</b>	<b>600</b>	<b>655</b>	<b>140</b>	<b>329</b>	<b>442</b>	<b>1.540</b>	<b>911</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>264</b>	<b>379</b>	<b>409</b>	<b>446</b>	<b>98</b>	<b>225</b>	<b>302</b>	<b>1.052</b>	<b>626</b>

# Otros Europa (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	139	159	166	155	134	155	155	465	444
Comisiones netas	62	56	52	63	74	115	71	171	260
Resultado por operaciones financieras y otros	60	(7)	(8)	68	(6)	(23)	110	45	81
<b>Margen bruto</b>	<b>261</b>	<b>209</b>	<b>211</b>	<b>286</b>	<b>202</b>	<b>246</b>	<b>337</b>	<b>680</b>	<b>785</b>
Costes de explotación	(200)	(208)	(205)	(219)	(216)	(217)	(214)	(613)	(647)
<b>Margen neto</b>	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>66</b>	<b>(14)</b>	<b>29</b>	<b>123</b>	<b>67</b>	<b>138</b>
Dotaciones por insolvencias	(2)	(16)	(3)	(23)	(23)	(29)	5	(21)	(46)
Otros resultados y dotaciones	(7)	(4)	(7)	4	(4)	(7)	(4)	(18)	(16)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>52</b>	<b>(19)</b>	<b>(5)</b>	<b>48</b>	<b>(41)</b>	<b>(7)</b>	<b>124</b>	<b>28</b>	<b>77</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>33</b>	<b>(21)</b>	<b>(8)</b>	<b>27</b>	<b>(42)</b>	<b>18</b>	<b>86</b>	<b>5</b>	<b>63</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>32</b>	<b>(22)</b>	<b>(8)</b>	<b>26</b>	<b>(42)</b>	<b>17</b>	<b>86</b>	<b>2</b>	<b>61</b>

# Otros Europa (millones de euros constantes)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	139	159	166	155	134	154	156	465	444
Comisiones netas	62	56	52	63	74	114	72	171	260
Resultado por operaciones financieras y otros	60	(7)	(8)	67	(7)	(23)	111	45	81
<b>Margen bruto</b>	<b>261</b>	<b>209</b>	<b>210</b>	<b>285</b>	<b>201</b>	<b>245</b>	<b>340</b>	<b>680</b>	<b>785</b>
Costes de explotación	(200)	(208)	(205)	(219)	(215)	(216)	(216)	(613)	(647)
<b>Margen neto</b>	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>66</b>	<b>(15)</b>	<b>29</b>	<b>124</b>	<b>67</b>	<b>138</b>
Dotaciones por insolvencias	(2)	(16)	(3)	(23)	(23)	(29)	5	(21)	(46)
Otros resultados y dotaciones	(7)	(4)	(7)	4	(4)	(7)	(4)	(18)	(16)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>53</b>	<b>(19)</b>	<b>(5)</b>	<b>48</b>	<b>(41)</b>	<b>(7)</b>	<b>125</b>	<b>28</b>	<b>77</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>34</b>	<b>(21)</b>	<b>(8)</b>	<b>26</b>	<b>(42)</b>	<b>18</b>	<b>87</b>	<b>5</b>	<b>63</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>32</b>	<b>(22)</b>	<b>(8)</b>	<b>26</b>	<b>(42)</b>	<b>17</b>	<b>87</b>	<b>2</b>	<b>61</b>

# NORTEAMÉRICA (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	2.173	2.230	2.259	2.265	2.261	2.079	2.075	6.661	6.415
Comisiones netas	439	463	448	427	461	400	406	1.349	1.267
Resultado por operaciones financieras y otros	142	226	277	257	214	228	196	645	638
<b>Margen bruto</b>	<b>2.753</b>	<b>2.918</b>	<b>2.983</b>	<b>2.949</b>	<b>2.936</b>	<b>2.706</b>	<b>2.678</b>	<b>8.655</b>	<b>8.319</b>
Costes de explotación	(1.172)	(1.214)	(1.267)	(1.314)	(1.224)	(1.117)	(1.097)	(3.654)	(3.438)
<b>Margen neto</b>	<b>1.581</b>	<b>1.705</b>	<b>1.716</b>	<b>1.634</b>	<b>1.712</b>	<b>1.589</b>	<b>1.581</b>	<b>5.002</b>	<b>4.882</b>
Dotaciones por insolvencias	(804)	(793)	(1.009)	(1.050)	(1.246)	(1.123)	(775)	(2.606)	(3.144)
Otros resultados y dotaciones	(64)	(31)	(79)	(31)	(14)	(36)	(24)	(174)	(74)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>713</b>	<b>881</b>	<b>628</b>	<b>554</b>	<b>452</b>	<b>430</b>	<b>781</b>	<b>2.222</b>	<b>1.664</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>526</b>	<b>664</b>	<b>481</b>	<b>422</b>	<b>336</b>	<b>371</b>	<b>533</b>	<b>1.671</b>	<b>1.240</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>386</b>	<b>503</b>	<b>388</b>	<b>389</b>	<b>280</b>	<b>336</b>	<b>444</b>	<b>1.278</b>	<b>1.061</b>

# NORTEAMÉRICA (millones de euros constantes)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	2.108	2.139	2.153	2.142	2.153	2.087	2.175	6.401	6.415
Comisiones netas	420	438	421	399	435	405	427	1.279	1.267
Resultado por operaciones financieras y otros	147	226	275	249	211	222	205	648	638
<b>Margen bruto</b>	<b>2.675</b>	<b>2.803</b>	<b>2.849</b>	<b>2.790</b>	<b>2.799</b>	<b>2.714</b>	<b>2.807</b>	<b>8.327</b>	<b>8.319</b>
Costes de explotación	(1.140)	(1.166)	(1.211)	(1.247)	(1.167)	(1.120)	(1.150)	(3.517)	(3.438)
<b>Margen neto</b>	<b>1.536</b>	<b>1.636</b>	<b>1.638</b>	<b>1.543</b>	<b>1.632</b>	<b>1.593</b>	<b>1.657</b>	<b>4.810</b>	<b>4.882</b>
Dotaciones por insolvencias	(791)	(767)	(977)	(1.011)	(1.200)	(1.116)	(827)	(2.534)	(3.144)
Otros resultados y dotaciones	(64)	(30)	(78)	(31)	(13)	(36)	(26)	(172)	(74)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>682</b>	<b>840</b>	<b>583</b>	<b>500</b>	<b>419</b>	<b>441</b>	<b>804</b>	<b>2.104</b>	<b>1.664</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>501</b>	<b>632</b>	<b>446</b>	<b>380</b>	<b>310</b>	<b>379</b>	<b>551</b>	<b>1.578</b>	<b>1.240</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>367</b>	<b>478</b>	<b>360</b>	<b>351</b>	<b>257</b>	<b>343</b>	<b>460</b>	<b>1.205</b>	<b>1.061</b>

# Estados Unidos (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	1.407	1.453	1.460	1.449	1.462	1.429	1.406	4.320	4.297
Comisiones netas	234	244	238	230	250	215	218	716	682
Resultado por operaciones financieras y otros	174	222	278	215	217	157	206	674	580
<b>Margen bruto</b>	<b>1.815</b>	<b>1.920</b>	<b>1.977</b>	<b>1.894</b>	<b>1.929</b>	<b>1.801</b>	<b>1.830</b>	<b>5.711</b>	<b>5.559</b>
Costes de explotación	(775)	(805)	(847)	(869)	(809)	(776)	(722)	(2.427)	(2.307)
<b>Margen neto</b>	<b>1.039</b>	<b>1.115</b>	<b>1.130</b>	<b>1.025</b>	<b>1.120</b>	<b>1.024</b>	<b>1.108</b>	<b>3.283</b>	<b>3.252</b>
Dotaciones por insolvencias	(611)	(568)	(786)	(828)	(972)	(832)	(572)	(1.965)	(2.376)
Otros resultados y dotaciones	(58)	(26)	(76)	(39)	(6)	(30)	(20)	(161)	(56)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>370</b>	<b>521</b>	<b>267</b>	<b>158</b>	<b>141</b>	<b>163</b>	<b>515</b>	<b>1.158</b>	<b>820</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>260</b>	<b>383</b>	<b>196</b>	<b>109</b>	<b>99</b>	<b>170</b>	<b>333</b>	<b>838</b>	<b>602</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>181</b>	<b>284</b>	<b>154</b>	<b>98</b>	<b>60</b>	<b>151</b>	<b>259</b>	<b>619</b>	<b>470</b>

# Estados Unidos (millones de dólares)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	1.598	1.633	1.623	1.604	1.612	1.573	1.644	4.854	4.829
Comisiones netas	266	275	264	255	275	237	255	805	767
Resultado por operaciones financieras y otros	197	250	310	238	239	173	240	758	652
<b>Margen bruto</b>	<b>2.061</b>	<b>2.158</b>	<b>2.198</b>	<b>2.096</b>	<b>2.126</b>	<b>1.983</b>	<b>2.139</b>	<b>6.416</b>	<b>6.248</b>
Costes de explotación	(881)	(905)	(942)	(963)	(892)	(855)	(846)	(2.727)	(2.593)
<b>Margen neto</b>	<b>1.180</b>	<b>1.253</b>	<b>1.256</b>	<b>1.134</b>	<b>1.235</b>	<b>1.128</b>	<b>1.292</b>	<b>3.689</b>	<b>3.655</b>
Dotaciones por insolvencias	(694)	(637)	(876)	(918)	(1.072)	(916)	(683)	(2.207)	(2.671)
Otros resultados y dotaciones	(66)	(29)	(85)	(43)	(7)	(33)	(24)	(180)	(63)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>420</b>	<b>586</b>	<b>295</b>	<b>172</b>	<b>156</b>	<b>180</b>	<b>586</b>	<b>1.301</b>	<b>921</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>295</b>	<b>431</b>	<b>216</b>	<b>118</b>	<b>109</b>	<b>188</b>	<b>381</b>	<b>942</b>	<b>677</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>206</b>	<b>319</b>	<b>170</b>	<b>107</b>	<b>66</b>	<b>166</b>	<b>296</b>	<b>696</b>	<b>529</b>

# México (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	766	777	798	816	798	650	669	2.341	2.118
Comisiones netas	204	218	210	197	211	185	189	633	584
Resultado por operaciones financieras y otros	(32)	4	(1)	42	(2)	70	(10)	(29)	58
<b>Margen bruto</b>	<b>939</b>	<b>999</b>	<b>1.007</b>	<b>1.054</b>	<b>1.007</b>	<b>905</b>	<b>848</b>	<b>2.944</b>	<b>2.760</b>
Costes de explotación	(397)	(409)	(420)	(445)	(415)	(341)	(375)	(1.226)	(1.130)
<b>Margen neto</b>	<b>542</b>	<b>590</b>	<b>586</b>	<b>609</b>	<b>592</b>	<b>565</b>	<b>473</b>	<b>1.718</b>	<b>1.629</b>
Dotaciones por insolvencias	(193)	(225)	(223)	(222)	(273)	(291)	(203)	(642)	(767)
Otros resultados y dotaciones	(6)	(5)	(3)	8	(8)	(6)	(4)	(13)	(18)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>343</b>	<b>360</b>	<b>361</b>	<b>395</b>	<b>311</b>	<b>267</b>	<b>266</b>	<b>1.064</b>	<b>844</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>266</b>	<b>280</b>	<b>286</b>	<b>313</b>	<b>237</b>	<b>201</b>	<b>200</b>	<b>832</b>	<b>638</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>205</b>	<b>219</b>	<b>234</b>	<b>291</b>	<b>220</b>	<b>186</b>	<b>185</b>	<b>659</b>	<b>591</b>

# México (millones de pesos mexicanos)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	16.703	16.694	17.231	17.393	17.484	16.706	17.310	50.628	51.500
Comisiones netas	4.455	4.695	4.535	4.188	4.617	4.719	4.868	13.684	14.203
Resultado por operaciones financieras y otros	(687)	83	(31)	906	(51)	1.658	(194)	(635)	1.413
<b>Margen bruto</b>	<b>20.471</b>	<b>21.471</b>	<b>21.735</b>	<b>22.487</b>	<b>22.049</b>	<b>23.083</b>	<b>21.984</b>	<b>63.676</b>	<b>67.117</b>
Costes de explotación	(8.655)	(8.786)	(9.076)	(9.501)	(9.088)	(8.749)	(9.654)	(26.517)	(27.491)
<b>Margen neto</b>	<b>11.816</b>	<b>12.685</b>	<b>12.659</b>	<b>12.987</b>	<b>12.962</b>	<b>14.334</b>	<b>12.330</b>	<b>37.160</b>	<b>39.626</b>
Dotaciones por insolvencias	(4.211)	(4.850)	(4.813)	(4.725)	(5.985)	(7.336)	(5.339)	(13.874)	(18.660)
Otros resultados y dotaciones	(120)	(105)	(59)	175	(167)	(166)	(109)	(284)	(442)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>7.485</b>	<b>7.729</b>	<b>7.787</b>	<b>8.437</b>	<b>6.810</b>	<b>6.832</b>	<b>6.881</b>	<b>23.001</b>	<b>20.523</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>5.804</b>	<b>6.028</b>	<b>6.167</b>	<b>6.682</b>	<b>5.191</b>	<b>5.149</b>	<b>5.170</b>	<b>17.999</b>	<b>15.511</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>4.472</b>	<b>4.713</b>	<b>5.059</b>	<b>6.219</b>	<b>4.814</b>	<b>4.761</b>	<b>4.786</b>	<b>14.243</b>	<b>14.361</b>

# SUDAMÉRICA (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	3.222	3.425	3.314	3.356	3.065	2.606	2.486	9.960	8.157
Comisiones netas	1.178	1.178	1.204	1.228	1.074	774	841	3.559	2.688
Resultado por operaciones financieras y otros	88	45	59	130	25	311	150	192	486
<b>Margen bruto</b>	<b>4.487</b>	<b>4.647</b>	<b>4.577</b>	<b>4.714</b>	<b>4.163</b>	<b>3.690</b>	<b>3.477</b>	<b>13.711</b>	<b>11.331</b>
Costes de explotación	(1.645)	(1.664)	(1.586)	(1.762)	(1.486)	(1.275)	(1.238)	(4.895)	(3.998)
<b>Margen neto</b>	<b>2.842</b>	<b>2.984</b>	<b>2.991</b>	<b>2.953</b>	<b>2.677</b>	<b>2.416</b>	<b>2.240</b>	<b>8.817</b>	<b>7.333</b>
Dotaciones por insolvencias	(903)	(956)	(916)	(1.015)	(1.325)	(1.110)	(787)	(2.775)	(3.221)
Otros resultados y dotaciones	(154)	(151)	(193)	(249)	(142)	(52)	(70)	(499)	(264)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.785</b>	<b>1.876</b>	<b>1.882</b>	<b>1.688</b>	<b>1.211</b>	<b>1.254</b>	<b>1.382</b>	<b>5.543</b>	<b>3.847</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>1.093</b>	<b>1.205</b>	<b>1.184</b>	<b>1.107</b>	<b>795</b>	<b>783</b>	<b>837</b>	<b>3.481</b>	<b>2.415</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>926</b>	<b>1.035</b>	<b>1.016</b>	<b>947</b>	<b>698</b>	<b>685</b>	<b>736</b>	<b>2.977</b>	<b>2.119</b>

# SUDAMÉRICA (millones de euros constantes)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	2.441	2.651	2.710	2.797	2.700	2.693	2.764	7.802	8.157
Comisiones netas	878	901	986	1.017	939	814	935	2.765	2.688
Resultado por operaciones financieras y otros	72	48	53	111	24	300	162	173	486
<b>Margen bruto</b>	<b>3.390</b>	<b>3.600</b>	<b>3.748</b>	<b>3.924</b>	<b>3.663</b>	<b>3.808</b>	<b>3.860</b>	<b>10.739</b>	<b>11.331</b>
Costes de explotación	(1.228)	(1.272)	(1.329)	(1.472)	(1.306)	(1.315)	(1.377)	(3.828)	(3.998)
<b>Margen neto</b>	<b>2.163</b>	<b>2.328</b>	<b>2.420</b>	<b>2.452</b>	<b>2.357</b>	<b>2.492</b>	<b>2.484</b>	<b>6.911</b>	<b>7.333</b>
Dotaciones por insolvencias	(679)	(739)	(746)	(840)	(1.164)	(1.154)	(903)	(2.165)	(3.221)
Otros resultados y dotaciones	(109)	(119)	(151)	(199)	(122)	(60)	(82)	(379)	(264)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.375</b>	<b>1.470</b>	<b>1.523</b>	<b>1.413</b>	<b>1.071</b>	<b>1.277</b>	<b>1.499</b>	<b>4.368</b>	<b>3.847</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>849</b>	<b>947</b>	<b>962</b>	<b>930</b>	<b>706</b>	<b>798</b>	<b>910</b>	<b>2.758</b>	<b>2.415</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>716</b>	<b>809</b>	<b>824</b>	<b>793</b>	<b>618</b>	<b>698</b>	<b>803</b>	<b>2.349</b>	<b>2.119</b>

# Brasil (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	2.459	2.520	2.560	2.534	2.270	1.813	1.756	7.539	5.840
Comisiones netas	931	924	970	974	869	614	664	2.825	2.148
Resultado por operaciones financieras y otros	21	9	(7)	57	(3)	224	114	23	335
<b>Margen bruto</b>	<b>3.411</b>	<b>3.453</b>	<b>3.522</b>	<b>3.565</b>	<b>3.137</b>	<b>2.651</b>	<b>2.534</b>	<b>10.386</b>	<b>8.322</b>
Costes de explotación	(1.125)	(1.102)	(1.137)	(1.242)	(1.004)	(835)	(805)	(3.364)	(2.644)
<b>Margen neto</b>	<b>2.286</b>	<b>2.351</b>	<b>2.385</b>	<b>2.323</b>	<b>2.133</b>	<b>1.816</b>	<b>1.729</b>	<b>7.022</b>	<b>5.677</b>
Dotaciones por insolvencias	(710)	(761)	(753)	(813)	(1.066)	(843)	(569)	(2.223)	(2.478)
Otros resultados y dotaciones	(167)	(153)	(178)	(205)	(127)	(31)	(68)	(498)	(226)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.409</b>	<b>1.438</b>	<b>1.454</b>	<b>1.305</b>	<b>940</b>	<b>942</b>	<b>1.092</b>	<b>4.301</b>	<b>2.973</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>816</b>	<b>856</b>	<b>862</b>	<b>777</b>	<b>571</b>	<b>533</b>	<b>611</b>	<b>2.535</b>	<b>1.716</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>721</b>	<b>762</b>	<b>767</b>	<b>689</b>	<b>517</b>	<b>478</b>	<b>550</b>	<b>2.249</b>	<b>1.545</b>

# Brasil (millones de reales brasileños)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	10.516	11.095	11.272	11.534	11.100	10.725	11.066	32.883	32.891
Comisiones netas	3.980	4.070	4.271	4.429	4.250	3.679	4.167	12.321	12.096
Resultado por operaciones financieras y otros	91	41	(31)	254	(14)	1.196	703	101	1.885
<b>Margen bruto</b>	<b>14.587</b>	<b>15.206</b>	<b>15.511</b>	<b>16.216</b>	<b>15.336</b>	<b>15.600</b>	<b>15.935</b>	<b>45.304</b>	<b>46.871</b>
Costes de explotación	(4.810)	(4.857)	(5.007)	(5.636)	(4.907)	(4.922)	(5.065)	(14.674)	(14.894)
<b>Margen neto</b>	<b>9.777</b>	<b>10.350</b>	<b>10.504</b>	<b>10.580</b>	<b>10.429</b>	<b>10.678</b>	<b>10.871</b>	<b>30.631</b>	<b>31.977</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.037)	(3.347)	(3.314)	(3.690)	(5.214)	(4.990)	(3.752)	(9.698)	(13.957)
Otros resultados y dotaciones	(716)	(673)	(785)	(928)	(621)	(226)	(428)	(2.174)	(1.274)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>6.024</b>	<b>6.330</b>	<b>6.405</b>	<b>5.962</b>	<b>4.594</b>	<b>5.462</b>	<b>6.691</b>	<b>18.759</b>	<b>16.746</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>3.491</b>	<b>3.769</b>	<b>3.795</b>	<b>3.546</b>	<b>2.794</b>	<b>3.111</b>	<b>3.760</b>	<b>11.055</b>	<b>9.665</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>3.082</b>	<b>3.353</b>	<b>3.376</b>	<b>3.147</b>	<b>2.526</b>	<b>2.792</b>	<b>3.386</b>	<b>9.811</b>	<b>8.704</b>

# Chile (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	440	500	462	464	448	425	420	1.402	1.293
Comisiones netas	103	97	102	102	92	74	74	302	240
Resultado por operaciones financieras y otros	56	59	82	71	12	85	38	197	136
<b>Margen bruto</b>	<b>600</b>	<b>656</b>	<b>646</b>	<b>638</b>	<b>553</b>	<b>584</b>	<b>532</b>	<b>1.901</b>	<b>1.669</b>
Costes de explotación	(255)	(269)	(260)	(246)	(230)	(228)	(223)	(785)	(681)
<b>Margen neto</b>	<b>344</b>	<b>387</b>	<b>386</b>	<b>392</b>	<b>322</b>	<b>356</b>	<b>310</b>	<b>1.117</b>	<b>988</b>
Dotaciones por insolvencias	(102)	(105)	(106)	(130)	(163)	(183)	(154)	(314)	(500)
Otros resultados y dotaciones	37	(1)	15	12	1	(2)	13	52	12
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>279</b>	<b>281</b>	<b>295</b>	<b>274</b>	<b>160</b>	<b>171</b>	<b>169</b>	<b>855</b>	<b>500</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>219</b>	<b>237</b>	<b>234</b>	<b>229</b>	<b>138</b>	<b>129</b>	<b>125</b>	<b>690</b>	<b>393</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>148</b>	<b>163</b>	<b>162</b>	<b>157</b>	<b>97</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>473</b>	<b>269</b>

# Chile (millones de pesos chilenos)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	333.439	383.545	363.195	386.260	397.015	384.057	383.394	1.080.180	1.164.466
Comisiones netas	78.010	74.473	80.052	85.052	81.770	67.170	67.421	232.535	216.362
Resultado por operaciones financieras y otros	42.713	45.387	63.719	58.999	10.853	76.629	35.003	151.819	122.484
<b>Margen bruto</b>	<b>454.162</b>	<b>503.405</b>	<b>506.966</b>	<b>530.311</b>	<b>489.638</b>	<b>527.855</b>	<b>485.818</b>	<b>1.464.533</b>	<b>1.503.312</b>
Costes de explotación	(193.440)	(206.641)	(204.239)	(205.576)	(204.237)	(205.998)	(203.043)	(604.321)	(613.279)
<b>Margen neto</b>	<b>260.722</b>	<b>296.763</b>	<b>302.727</b>	<b>324.735</b>	<b>285.401</b>	<b>321.857</b>	<b>282.775</b>	<b>860.213</b>	<b>890.033</b>
Dotaciones por insolvencias	(77.584)	(80.828)	(83.231)	(106.535)	(144.587)	(165.302)	(140.381)	(241.643)	(450.270)
Otros resultados y dotaciones	28.393	(417)	11.726	10.140	739	(1.905)	11.526	39.702	10.360
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>211.531</b>	<b>215.518</b>	<b>231.222</b>	<b>228.340</b>	<b>141.553</b>	<b>154.650</b>	<b>153.920</b>	<b>658.272</b>	<b>450.123</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>165.949</b>	<b>182.169</b>	<b>183.336</b>	<b>190.253</b>	<b>122.619</b>	<b>116.749</b>	<b>114.468</b>	<b>531.454</b>	<b>353.837</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>112.355</b>	<b>125.176</b>	<b>126.756</b>	<b>130.587</b>	<b>86.013</b>	<b>77.918</b>	<b>78.454</b>	<b>364.287</b>	<b>242.385</b>

# Argentina (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	213	298	180	250	241	261	218	690	721
Comisiones netas	116	125	88	118	76	56	70	328	202
Resultado por operaciones financieras y otros	2	(33)	(31)	(8)	1	(8)	(14)	(62)	(21)
<b>Margen bruto</b>	<b>331</b>	<b>389</b>	<b>237</b>	<b>359</b>	<b>318</b>	<b>310</b>	<b>274</b>	<b>957</b>	<b>902</b>
Costes de explotación	(202)	(229)	(122)	(209)	(186)	(153)	(152)	(553)	(491)
<b>Margen neto</b>	<b>129</b>	<b>161</b>	<b>115</b>	<b>150</b>	<b>132</b>	<b>157</b>	<b>122</b>	<b>404</b>	<b>411</b>
Dotaciones por insolvencias	(73)	(70)	(39)	(53)	(75)	(57)	(46)	(182)	(178)
Otros resultados y dotaciones	(22)	3	(28)	(54)	(14)	(18)	(17)	(47)	(48)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>34</b>	<b>94</b>	<b>47</b>	<b>43</b>	<b>44</b>	<b>82</b>	<b>59</b>	<b>174</b>	<b>185</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>10</b>	<b>63</b>	<b>24</b>	<b>47</b>	<b>34</b>	<b>75</b>	<b>52</b>	<b>98</b>	<b>162</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>10</b>	<b>63</b>	<b>23</b>	<b>47</b>	<b>34</b>	<b>75</b>	<b>52</b>	<b>97</b>	<b>161</b>

# Argentina (millones de pesos argentinos)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	10.117	14.548	18.638	19.924	16.991	22.846	24.646	43.303	64.484
Comisiones netas	5.486	6.131	8.976	9.403	5.327	5.132	7.611	20.593	18.070
Resultado por operaciones financieras y otros	102	(1.596)	(2.372)	(847)	89	(595)	(1.349)	(3.866)	(1.855)
<b>Margen bruto</b>	<b>15.704</b>	<b>19.083</b>	<b>25.243</b>	<b>28.480</b>	<b>22.407</b>	<b>27.384</b>	<b>30.908</b>	<b>60.030</b>	<b>80.699</b>
Costes de explotación	(9.602)	(11.210)	(13.861)	(16.583)	(13.112)	(13.756)	(17.093)	(34.673)	(43.960)
<b>Margen neto</b>	<b>6.102</b>	<b>7.872</b>	<b>11.382</b>	<b>11.897</b>	<b>9.295</b>	<b>13.628</b>	<b>13.815</b>	<b>25.357</b>	<b>36.738</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.441)	(3.459)	(4.538)	(4.391)	(5.266)	(5.207)	(5.417)	(11.438)	(15.890)
Otros resultados y dotaciones	(1.067)	131	(2.040)	(3.831)	(953)	(1.546)	(1.821)	(2.976)	(4.319)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.594</b>	<b>4.544</b>	<b>4.805</b>	<b>3.674</b>	<b>3.076</b>	<b>6.875</b>	<b>6.578</b>	<b>10.943</b>	<b>16.529</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>497</b>	<b>3.056</b>	<b>2.574</b>	<b>3.636</b>	<b>2.421</b>	<b>6.276</b>	<b>5.807</b>	<b>6.126</b>	<b>14.504</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>490</b>	<b>3.043</b>	<b>2.519</b>	<b>3.600</b>	<b>2.405</b>	<b>6.234</b>	<b>5.759</b>	<b>6.053</b>	<b>14.399</b>

# Otros Sudamérica (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	109	108	112	108	106	107	91	329	304
Comisiones netas	29	32	44	34	37	29	33	104	99
Resultado por operaciones financieras y otros	8	9	16	10	14	9	13	33	36
<b>Margen bruto</b>	<b>146</b>	<b>149</b>	<b>172</b>	<b>153</b>	<b>157</b>	<b>145</b>	<b>137</b>	<b>466</b>	<b>438</b>
Costes de explotación	(63)	(64)	(67)	(64)	(66)	(59)	(57)	(193)	(182)
<b>Margen neto</b>	<b>83</b>	<b>85</b>	<b>105</b>	<b>88</b>	<b>91</b>	<b>86</b>	<b>80</b>	<b>273</b>	<b>257</b>
Dotaciones por insolvencias	(18)	(20)	(18)	(20)	(21)	(27)	(19)	(55)	(66)
Otros resultados y dotaciones	(2)	(1)	(2)	(2)	(2)	(1)	1	(5)	(1)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>63</b>	<b>64</b>	<b>86</b>	<b>66</b>	<b>68</b>	<b>59</b>	<b>62</b>	<b>214</b>	<b>189</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>47</b>	<b>48</b>	<b>64</b>	<b>54</b>	<b>51</b>	<b>46</b>	<b>48</b>	<b>159</b>	<b>144</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>47</b>	<b>47</b>	<b>64</b>	<b>54</b>	<b>51</b>	<b>46</b>	<b>48</b>	<b>158</b>	<b>144</b>

## Otros Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	90	93	97	98	99	107	98	280	304
Comisiones netas	24	27	38	31	34	29	35	89	99
Resultado por operaciones financieras y otros	7	8	14	9	13	10	13	29	36
<b>Margen bruto</b>	<b>121</b>	<b>128</b>	<b>150</b>	<b>138</b>	<b>146</b>	<b>146</b>	<b>146</b>	<b>399</b>	<b>438</b>
Costes de explotación	(52)	(55)	(58)	(58)	(62)	(59)	(61)	(164)	(182)
<b>Margen neto</b>	<b>69</b>	<b>74</b>	<b>92</b>	<b>80</b>	<b>85</b>	<b>87</b>	<b>85</b>	<b>234</b>	<b>257</b>
Dotaciones por insolvencias	(15)	(17)	(15)	(17)	(19)	(27)	(20)	(47)	(66)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(1)	(2)	(2)	(2)	(1)	1	(4)	(1)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>53</b>	<b>56</b>	<b>75</b>	<b>60</b>	<b>64</b>	<b>59</b>	<b>66</b>	<b>184</b>	<b>189</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>39</b>	<b>41</b>	<b>56</b>	<b>49</b>	<b>47</b>	<b>46</b>	<b>51</b>	<b>137</b>	<b>144</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>39</b>	<b>41</b>	<b>56</b>	<b>49</b>	<b>47</b>	<b>46</b>	<b>51</b>	<b>135</b>	<b>144</b>

# SANTANDER GLOBAL PLATFORM segmento principal (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	22	23	23	23	31	32	33	69	97
Comisiones netas	2	1	2	2	13	18	24	4	55
Resultado por operaciones financieras y otros	(5)	(4)	(1)	(7)	1	(6)	(9)	(11)	(14)
<b>Margen bruto</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>24</b>	<b>18</b>	<b>45</b>	<b>44</b>	<b>48</b>	<b>63</b>	<b>137</b>
Costes de explotación	(41)	(67)	(60)	(72)	(71)	(77)	(114)	(168)	(262)
<b>Margen neto</b>	<b>(22)</b>	<b>(47)</b>	<b>(36)</b>	<b>(54)</b>	<b>(26)</b>	<b>(33)</b>	<b>(66)</b>	<b>(105)</b>	<b>(125)</b>
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1)	(1)	(1)	(2)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(0)	(1)	(4)	(1)	(6)	(1)	(2)	(8)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(23)</b>	<b>(47)</b>	<b>(37)</b>	<b>(58)</b>	<b>(27)</b>	<b>(40)</b>	<b>(68)</b>	<b>(107)</b>	<b>(135)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(11)</b>	<b>(40)</b>	<b>(26)</b>	<b>(43)</b>	<b>(13)</b>	<b>(28)</b>	<b>(48)</b>	<b>(77)</b>	<b>(90)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(11)</b>	<b>(40)</b>	<b>(26)</b>	<b>(43)</b>	<b>(13)</b>	<b>(28)</b>	<b>(48)</b>	<b>(77)</b>	<b>(89)</b>

# CENTRO CORPORATIVO (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	(296)	(304)	(319)	(333)	(304)	(354)	(371)	(919)	(1.029)
Comisiones netas	(14)	(13)	(9)	(15)	(9)	(6)	(11)	(35)	(26)
Resultado por operaciones financieras y otros	(90)	(106)	(85)	(34)	9	47	110	(281)	166
<b>Margen bruto</b>	<b>(399)</b>	<b>(423)</b>	<b>(413)</b>	<b>(381)</b>	<b>(304)</b>	<b>(313)</b>	<b>(271)</b>	<b>(1.236)</b>	<b>(889)</b>
Costes de explotación	(97)	(96)	(90)	(89)	(85)	(82)	(82)	(283)	(248)
<b>Margen neto</b>	<b>(497)</b>	<b>(519)</b>	<b>(504)</b>	<b>(471)</b>	<b>(389)</b>	<b>(395)</b>	<b>(353)</b>	<b>(1.519)</b>	<b>(1.137)</b>
Dotaciones por insolvencias	(8)	(5)	(14)	(10)	(3)	(8)	(16)	(26)	(27)
Otros resultados y dotaciones	(55)	(72)	(61)	(49)	(20)	(370)	(12)	(188)	(403)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(559)</b>	<b>(595)</b>	<b>(579)</b>	<b>(529)</b>	<b>(413)</b>	<b>(773)</b>	<b>(381)</b>	<b>(1.733)</b>	<b>(1.567)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(526)</b>	<b>(592)</b>	<b>(529)</b>	<b>(458)</b>	<b>(937)</b>	<b>(188)</b>	<b>(330)</b>	<b>(1.647)</b>	<b>(1.455)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(517)</b>	<b>(592)</b>	<b>(529)</b>	<b>(459)</b>	<b>(1.031)</b>	<b>(94)</b>	<b>(330)</b>	<b>(1.637)</b>	<b>(1.455)</b>

# BANCA COMERCIAL (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	8.083	8.323	8.227	8.229	7.885	7.141	7.148	24.633	22.173
Comisiones netas	2.178	2.134	2.108	2.141	2.024	1.495	1.671	6.420	5.189
Resultado por operaciones financieras y otros	150	201	485	339	63	224	407	836	694
<b>Margen bruto</b>	<b>10.412</b>	<b>10.658</b>	<b>10.819</b>	<b>10.710</b>	<b>9.972</b>	<b>8.859</b>	<b>9.226</b>	<b>31.889</b>	<b>28.056</b>
Costes de explotación	(4.694)	(4.747)	(4.658)	(4.827)	(4.526)	(4.084)	(4.058)	(14.099)	(12.669)
<b>Margen neto</b>	<b>5.718</b>	<b>5.911</b>	<b>6.161</b>	<b>5.882</b>	<b>5.445</b>	<b>4.775</b>	<b>5.168</b>	<b>17.790</b>	<b>15.388</b>
Dotaciones por insolvencias	(2.143)	(2.090)	(2.428)	(2.439)	(3.889)	(2.846)	(2.463)	(6.662)	(9.198)
Otros resultados y dotaciones	(391)	(397)	(377)	(454)	(338)	(218)	(267)	(1.164)	(822)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.184</b>	<b>3.423</b>	<b>3.357</b>	<b>2.989</b>	<b>1.218</b>	<b>1.711</b>	<b>2.438</b>	<b>9.964</b>	<b>5.368</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2.119</b>	<b>2.377</b>	<b>2.286</b>	<b>2.122</b>	<b>802</b>	<b>1.175</b>	<b>1.571</b>	<b>6.783</b>	<b>3.548</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>1.763</b>	<b>2.000</b>	<b>1.958</b>	<b>1.858</b>	<b>634</b>	<b>982</b>	<b>1.322</b>	<b>5.722</b>	<b>2.938</b>

# BANCA COMERCIAL (millones de euros constantes)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	7.293	7.517	7.564	7.564	7.428	7.242	7.503	22.375	22.173
Comisiones netas	1.927	1.900	1.927	1.948	1.895	1.535	1.759	5.755	5.189
Resultado por operaciones financieras y otros	196	245	495	345	87	205	402	936	694
<b>Margen bruto</b>	<b>9.416</b>	<b>9.663</b>	<b>9.987</b>	<b>9.857</b>	<b>9.410</b>	<b>8.982</b>	<b>9.664</b>	<b>29.066</b>	<b>28.056</b>
Costes de explotación	(4.290)	(4.352)	(4.393)	(4.492)	(4.304)	(4.133)	(4.231)	(13.035)	(12.669)
<b>Margen neto</b>	<b>5.126</b>	<b>5.311</b>	<b>5.594</b>	<b>5.365</b>	<b>5.106</b>	<b>4.848</b>	<b>5.433</b>	<b>16.030</b>	<b>15.388</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.902)	(1.851)	(2.217)	(2.227)	(3.675)	(2.889)	(2.634)	(5.969)	(9.198)
Otros resultados y dotaciones	(345)	(364)	(334)	(404)	(314)	(228)	(280)	(1.043)	(822)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>2.879</b>	<b>3.097</b>	<b>3.043</b>	<b>2.734</b>	<b>1.117</b>	<b>1.732</b>	<b>2.519</b>	<b>9.019</b>	<b>5.368</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>1.944</b>	<b>2.170</b>	<b>2.093</b>	<b>1.954</b>	<b>738</b>	<b>1.188</b>	<b>1.622</b>	<b>6.208</b>	<b>3.548</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>1.618</b>	<b>1.824</b>	<b>1.793</b>	<b>1.711</b>	<b>576</b>	<b>994</b>	<b>1.368</b>	<b>5.235</b>	<b>2.938</b>

# CORPORATE & INVESTMENT BANKING (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	654	700	657	716	671	713	788	2.012	2.172
Comisiones netas	352	374	421	373	404	406	361	1.147	1.172
Resultado por operaciones financieras y otros	272	217	153	337	225	307	248	642	780
<b>Margen bruto</b>	<b>1.278</b>	<b>1.292</b>	<b>1.232</b>	<b>1.426</b>	<b>1.300</b>	<b>1.426</b>	<b>1.397</b>	<b>3.801</b>	<b>4.123</b>
Costes de explotación	(561)	(560)	(552)	(608)	(536)	(507)	(496)	(1.673)	(1.539)
<b>Margen neto</b>	<b>717</b>	<b>731</b>	<b>679</b>	<b>818</b>	<b>764</b>	<b>919</b>	<b>901</b>	<b>2.128</b>	<b>2.584</b>
Dotaciones por insolvencias	(10)	(45)	27	(128)	(4)	(245)	(41)	(27)	(290)
Otros resultados y dotaciones	(22)	(16)	(21)	(32)	(15)	(28)	(20)	(59)	(63)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>686</b>	<b>670</b>	<b>685</b>	<b>658</b>	<b>745</b>	<b>646</b>	<b>839</b>	<b>2.042</b>	<b>2.230</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>484</b>	<b>466</b>	<b>486</b>	<b>449</b>	<b>527</b>	<b>467</b>	<b>597</b>	<b>1.436</b>	<b>1.590</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>441</b>	<b>419</b>	<b>443</b>	<b>410</b>	<b>491</b>	<b>437</b>	<b>565</b>	<b>1.303</b>	<b>1.493</b>

# CORPORATE & INVESTMENT BANKING (millones de euros constantes)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	583	624	621	664	631	718	823	1.828	2.172
Comisiones netas	320	340	388	349	384	411	377	1.048	1.172
Resultado por operaciones financieras y otros	228	188	145	314	205	305	269	561	780
<b>Margen bruto</b>	<b>1.131</b>	<b>1.152</b>	<b>1.154</b>	<b>1.327</b>	<b>1.219</b>	<b>1.435</b>	<b>1.469</b>	<b>3.437</b>	<b>4.123</b>
Costes de explotación	(520)	(521)	(528)	(578)	(513)	(511)	(515)	(1.569)	(1.539)
<b>Margen neto</b>	<b>611</b>	<b>630</b>	<b>626</b>	<b>748</b>	<b>706</b>	<b>923</b>	<b>954</b>	<b>1.868</b>	<b>2.584</b>
Dotaciones por insolvencias	(9)	(44)	21	(121)	(4)	(243)	(43)	(31)	(290)
Otros resultados y dotaciones	(20)	(15)	(21)	(30)	(14)	(28)	(21)	(56)	(63)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>582</b>	<b>572</b>	<b>626</b>	<b>598</b>	<b>688</b>	<b>653</b>	<b>890</b>	<b>1.780</b>	<b>2.230</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>412</b>	<b>398</b>	<b>446</b>	<b>408</b>	<b>487</b>	<b>471</b>	<b>632</b>	<b>1.256</b>	<b>1.590</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>377</b>	<b>358</b>	<b>409</b>	<b>374</b>	<b>455</b>	<b>440</b>	<b>598</b>	<b>1.145</b>	<b>1.493</b>

# WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	141	143	141	146	132	104	104	424	340
Comisiones netas	273	298	298	330	320	279	290	869	888
Resultado por operaciones financieras y otros	110	121	113	114	134	100	104	343	337
<b>Margen bruto</b>	<b>523</b>	<b>562</b>	<b>551</b>	<b>589</b>	<b>586</b>	<b>482</b>	<b>498</b>	<b>1.637</b>	<b>1.566</b>
Costes de explotación	(242)	(236)	(234)	(244)	(244)	(220)	(215)	(711)	(679)
<b>Margen neto</b>	<b>282</b>	<b>327</b>	<b>318</b>	<b>345</b>	<b>342</b>	<b>263</b>	<b>283</b>	<b>926</b>	<b>888</b>
Dotaciones por insolvencias	7	(1)	(4)	21	(7)	(5)	(10)	2	(22)
Otros resultados y dotaciones	(3)	(1)	(3)	(5)	(1)	(3)	(4)	(7)	(8)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>285</b>	<b>325</b>	<b>310</b>	<b>361</b>	<b>334</b>	<b>255</b>	<b>269</b>	<b>920</b>	<b>858</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>218</b>	<b>249</b>	<b>240</b>	<b>272</b>	<b>252</b>	<b>195</b>	<b>204</b>	<b>707</b>	<b>651</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>208</b>	<b>237</b>	<b>227</b>	<b>257</b>	<b>240</b>	<b>186</b>	<b>195</b>	<b>672</b>	<b>622</b>

# WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE (millones de euros constantes)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	132	134	138	139	127	104	109	404	340
Comisiones netas	257	280	283	311	309	281	299	821	888
Resultado por operaciones financieras y otros	100	110	103	103	127	102	108	312	337
<b>Margen bruto</b>	<b>489</b>	<b>524</b>	<b>524</b>	<b>553</b>	<b>563</b>	<b>487</b>	<b>516</b>	<b>1.537</b>	<b>1.566</b>
Costes de explotación	(232)	(225)	(226)	(234)	(237)	(221)	(221)	(683)	(679)
<b>Margen neto</b>	<b>257</b>	<b>299</b>	<b>298</b>	<b>319</b>	<b>326</b>	<b>267</b>	<b>295</b>	<b>854</b>	<b>888</b>
Dotaciones por insolvencias	7	(1)	(4)	21	(7)	(5)	(10)	2	(22)
Otros resultados y dotaciones	(3)	(1)	(3)	(5)	(1)	(3)	(4)	(7)	(8)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>261</b>	<b>297</b>	<b>291</b>	<b>335</b>	<b>318</b>	<b>259</b>	<b>281</b>	<b>848</b>	<b>858</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>199</b>	<b>227</b>	<b>224</b>	<b>251</b>	<b>239</b>	<b>198</b>	<b>214</b>	<b>651</b>	<b>651</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>190</b>	<b>217</b>	<b>213</b>	<b>238</b>	<b>229</b>	<b>189</b>	<b>204</b>	<b>621</b>	<b>622</b>

# SANTANDER GLOBAL PLATFORM segmento secundario (millones de euros)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	100	92	100	83	103	112	104	292	318
Comisiones netas	142	139	137	132	115	109	111	417	335
Resultado por operaciones financieras y otros	30	32	40	34	43	29	23	102	94
<b>Margen bruto</b>	<b>271</b>	<b>263</b>	<b>277</b>	<b>249</b>	<b>260</b>	<b>250</b>	<b>238</b>	<b>811</b>	<b>748</b>
Costes de explotación	(165)	(191)	(188)	(202)	(186)	(183)	(222)	(543)	(591)
<b>Margen neto</b>	<b>107</b>	<b>72</b>	<b>89</b>	<b>47</b>	<b>74</b>	<b>67</b>	<b>16</b>	<b>268</b>	<b>157</b>
Dotaciones por insolvencias	(18)	(0)	(16)	(17)	(5)	(14)	(5)	(35)	(24)
Otros resultados y dotaciones	(1)	0	(2)	(2)	2	(6)	(2)	(3)	(5)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>88</b>	<b>72</b>	<b>71</b>	<b>28</b>	<b>71</b>	<b>46</b>	<b>10</b>	<b>231</b>	<b>127</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>63</b>	<b>41</b>	<b>46</b>	<b>13</b>	<b>52</b>	<b>28</b>	<b>5</b>	<b>150</b>	<b>85</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>52</b>	<b>33</b>	<b>36</b>	<b>6</b>	<b>43</b>	<b>20</b>	<b>(3)</b>	<b>121</b>	<b>61</b>

# SANTANDER GLOBAL PLATFORM segmento secundario (millones de euros constantes)

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20	9M'19	9M'20
Margen de intereses	87	82	90	77	97	113	109	258	318
Comisiones netas	116	115	121	117	106	111	118	352	335
Resultado por operaciones financieras y otros	27	29	38	33	42	29	23	95	94
<b>Margen bruto</b>	<b>230</b>	<b>226</b>	<b>249</b>	<b>227</b>	<b>244</b>	<b>253</b>	<b>251</b>	<b>705</b>	<b>748</b>
Costes de explotación	(146)	(174)	(176)	(190)	(175)	(180)	(235)	(496)	(591)
<b>Margen neto</b>	<b>83</b>	<b>53</b>	<b>73</b>	<b>37</b>	<b>69</b>	<b>73</b>	<b>15</b>	<b>209</b>	<b>157</b>
Dotaciones por insolvencias	(17)	0	(16)	(16)	(5)	(14)	(5)	(32)	(24)
Otros resultados y dotaciones	(1)	0	(2)	(3)	2	(6)	(1)	(3)	(5)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>66</b>	<b>53</b>	<b>55</b>	<b>18</b>	<b>66</b>	<b>52</b>	<b>9</b>	<b>175</b>	<b>127</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>49</b>	<b>30</b>	<b>37</b>	<b>8</b>	<b>49</b>	<b>33</b>	<b>3</b>	<b>115</b>	<b>85</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>40</b>	<b>21</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>41</b>	<b>24</b>	<b>(4)</b>	<b>90</b>	<b>61</b>

# Anexo

Neto de plusvalías y saneamientos

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países. Detalle

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*
- ❑ **ATAs:** Adquisición temporal de activos
- ❑ **ATMs:** Activos totales medios
- ❑ **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- ❑ **bn:** *Billion* / Miles de millones
- ❑ **BPA:** Beneficio por acción
- ❑ **Bº:** Beneficio
- ❑ **CTAs:** 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
- ❑ **Rol:** *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 dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos contingentes de la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: Saldos normales y dudosos de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos dudosos de Compromisos 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 dudosos de Préstamos y anticipos a la clientela, Garantías de la clientela y Compromisos Contingentes 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 10 meses de diciembre a septiembre.

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

