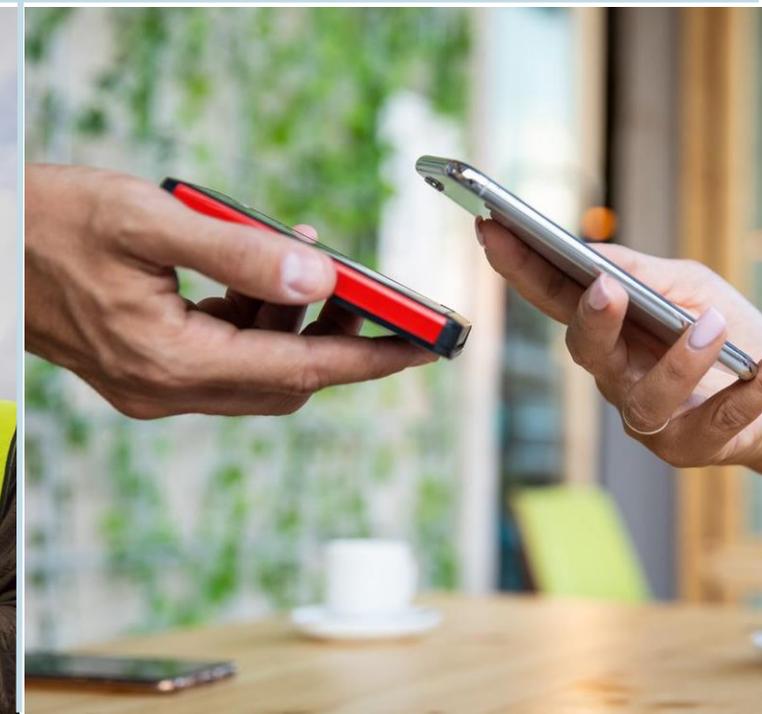


27 de octubre de 2021

# 9M'21 Presentación de resultados

Todos. Juntos. Ahora.



# Información importante

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

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, esta presentación incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos, dado que estas medidas no incluyen las partidas consideradas como no recurrentes que se presentan de forma separada en la línea de “neto de plusvalías y saneamientos”, y se detallan en la sección 3.2 del Informe Económico y Financiero en nuestro Informe de Gestión en el Informe Anual de 2020 en el *Form 20-F*. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2020 en el *Form 20-F*, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 26 de febrero de 2021, actualizado por el Form 6-K presentado en la SEC el 14 de abril de 2021 para incorporar la nueva estructura organizativa y de gestión, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo del Informe Financiero 3T de 2021 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 27 de octubre de 2021. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander ([www.santander.com](http://www.santander.com)). Las medidas subyacentes, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

## Previsiones y estimaciones

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

# Información importante

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

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

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

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

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

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

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

## **Información de terceros**

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

1

**Aspectos destacados  
y evolución del Grupo**

2

Análisis de las áreas  
de negocio

3

Conclusiones

4

Anexo

# La buena evolución de los resultados refleja las mejores dinámicas del negocio

## Crecimiento

- **El margen neto aumenta un 11% interanual** impulsado por el **aumento del 8% en ingresos** (crecimiento en volúmenes: +4% en créditos; +6% en depósitos; y +17% en fondos de inversión) y por la mejora de la eficiencia
- **Crecimiento generalizado** en todas las regiones y negocios
- **Fuerte adopción digital:** el **54%** de la ventas en 9M'21 se realizaron a través de canales digitales (44% en 9M'20) y alcanzamos cerca de 47 millones de **clientes digitales (+13% interanual)**

## Rentabilidad

- **Beneficio de 2.174 millones de euros en 3T'21:** +3% sobre 2T'21
- **Beneficio atribuido** de 5.849 millones de euros<sup>1</sup> en **9M'21** y **beneficio ordinario de 6.379 millones de euros** (+87% interanual)
- **Mayor rentabilidad:** **RoTE ordinario** del 12,6 % y **BPA ordinario** de 34,4 céntimos de euro

## Fortaleza

- **Mejora del coste del crédito** hasta el **0,90%**. Fondo para insolvencias de 24.500 millones de euros, con una ratio de cobertura del 74%
- **Ratio CET1 fully loaded** de **11,85%** con continua generación orgánica (+48 pb en 3T'21)
- **Excelente desempeño del TNAV:** el **TNAV por acción** es de **3,99 euros**. **TNAV + dividendo por acción**<sup>2</sup>: +1,4% en el trimestre, +6,5% interanual
- **Anunciada la política de retribución al accionista<sup>3</sup> para 2021:** *payout* de aproximadamente el 40% del beneficio ordinario, que se distribuirá a partes iguales entre dos pagos de dividendo en efectivo y dos programas de recompra de acciones. Distribución a cuenta en noviembre de 2021 por un valor total aproximado de 1.700 millones de euros

**En línea para superar nuestros objetivos de 2021. Reiteramos nuestro objetivo de RoTE<sup>4</sup> a M/P del 13-15%**

Nota: variaciones en euros constantes

(1) 1T'21: cargo de 530 millones de euros (neto de impuestos) correspondiente a la anticipación del total de costes de reestructuración previstos para el año

(2) Incluye 4,85 céntimos de euro correspondientes al dividendo que será abonado en noviembre de 2021 (ya deducido de los fondos propios en septiembre) y 2,75 céntimos pagados en mayo de 2021

(3) El consejo de administración ha aprobado fijar una retribución al accionista a cuenta de los resultados de 2021 en noviembre de 2021 y un programa de recompras que comenzó el 6 de octubre de 2021. La aplicación del resto de la política de retribución al accionista para 2021 está sujeta a las correspondientes aprobaciones corporativas internas y del regulador

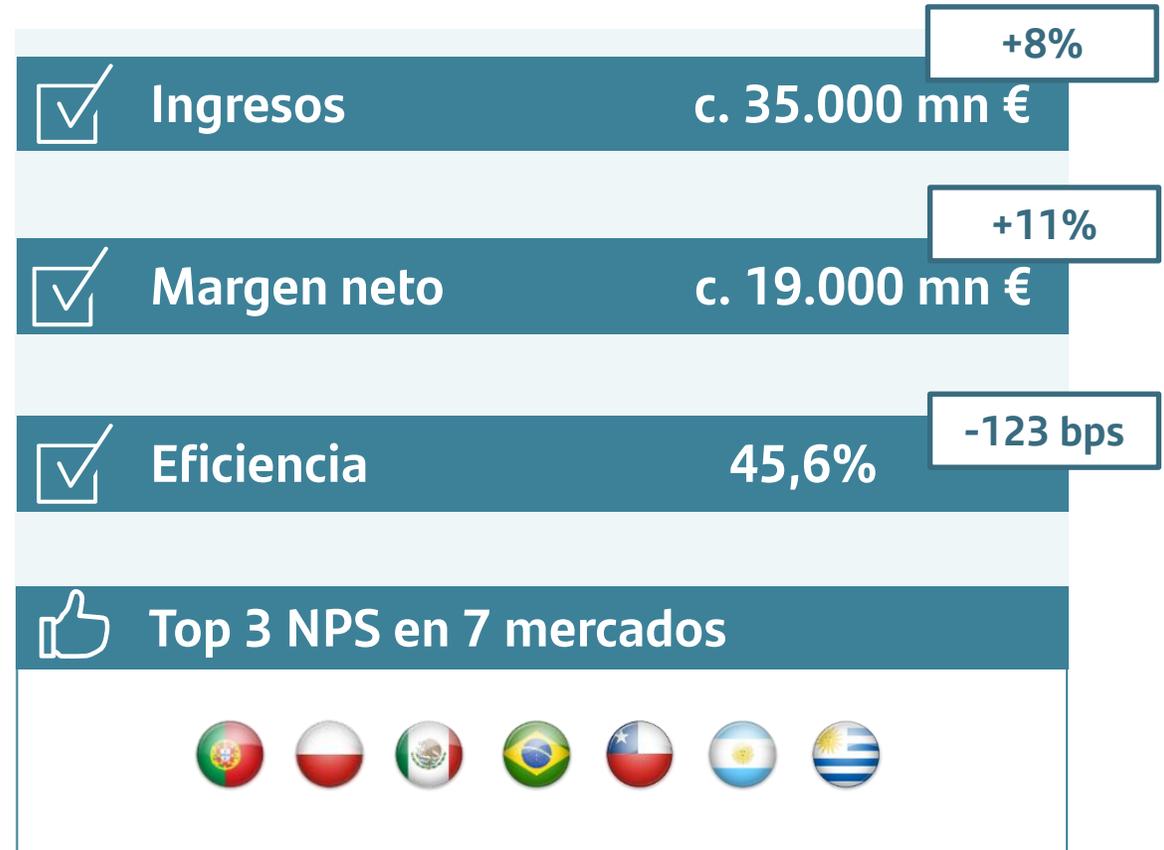
(4) RoTE ordinario a medio plazo

# El crecimiento de los clientes y la mayor digitalización se reflejan en fuerte generación de ingresos y mejora de la eficiencia

9M'21 y variaciones interanuales

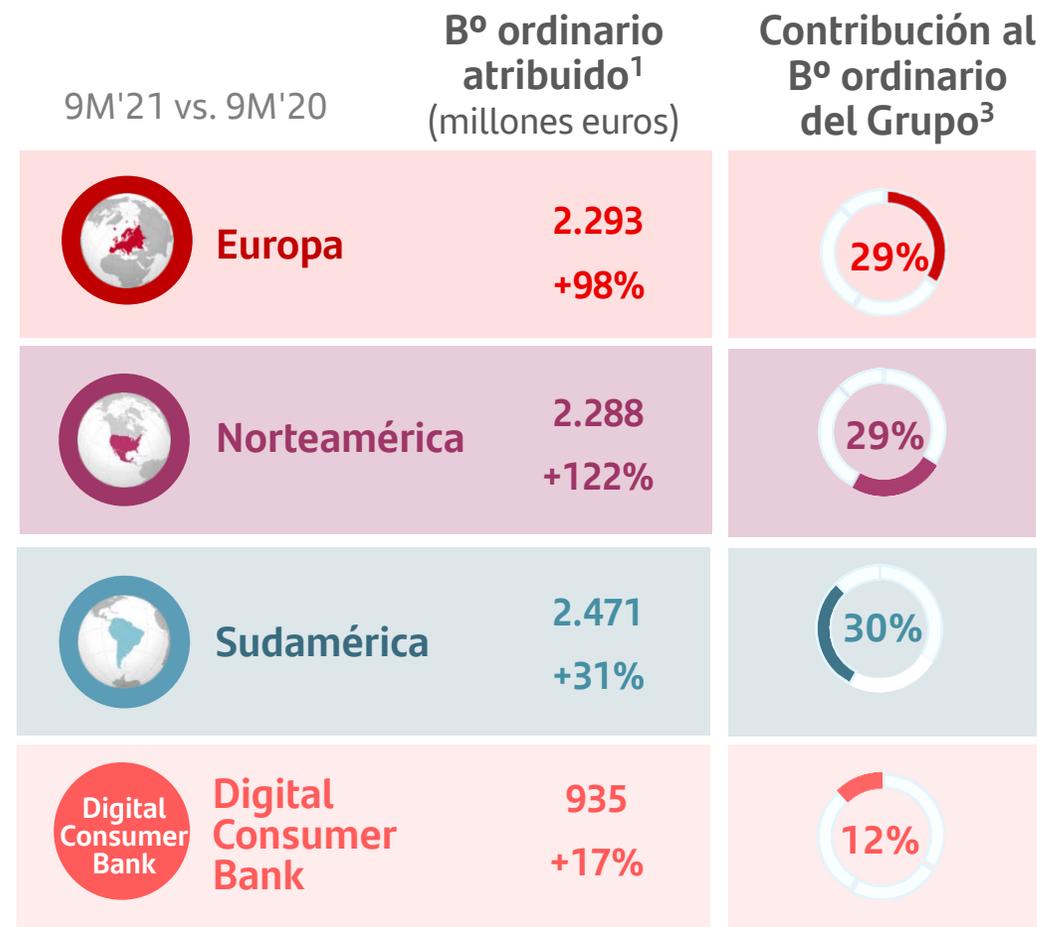


9M'21 y variaciones interanuales en euros constantes



# Beneficio ordinario de 6.379 millones de euros en 9M'21, impulsado por el fuerte aumento del margen neto (+11%<sup>1</sup> interanual), la mejora de la eficiencia y el menor coste del crédito

Millones de euros	9M'21	9M'20	Variación (%)	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	24.654	23.975	3	7
Comisiones	7.810	7.559	3	8
ROF y otros ingresos	2.162	2.071	4	8
<b>Margen bruto</b>	<b>34.626</b>	<b>33.605</b>	<b>3</b>	<b>8</b>
Costes explotación	-15.778	-15.726	0	4
<b>Margen neto</b>	<b>18.848</b>	<b>17.879</b>	<b>5</b>	<b>11</b>
Dotaciones insolvencias	-5.973	-9.562	-38	-34
Otros resultados	-1.443	-1.301	11	15
<b>BAI ordinario</b>	<b>11.432</b>	<b>7.016</b>	<b>63</b>	<b>74</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>6.379</b>	<b>3.658</b>	<b>74</b>	<b>87</b>
Neto plusvalías y saneamientos <sup>2</sup>	-530	-12.706	-96	-96
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>5.849</b>	<b>-9.048</b>	<b>—</b>	<b>—</b>



(1) Variaciones en euros constantes

(2) 9M'21: costes de reestructuración (netos de impuestos), principalmente Reino Unido y Portugal. 9M'20: ajustes de la valoración del fondo de comercio y de los activos por impuestos diferidos y otros

(3) Contribución en % sobre el total del beneficio de las áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo

# Los ingresos impulsan el crecimiento del beneficio en el trimestre, compensando las mayores dotaciones por estacionalidad en Estados Unidos

## Beneficio ordinario atribuido

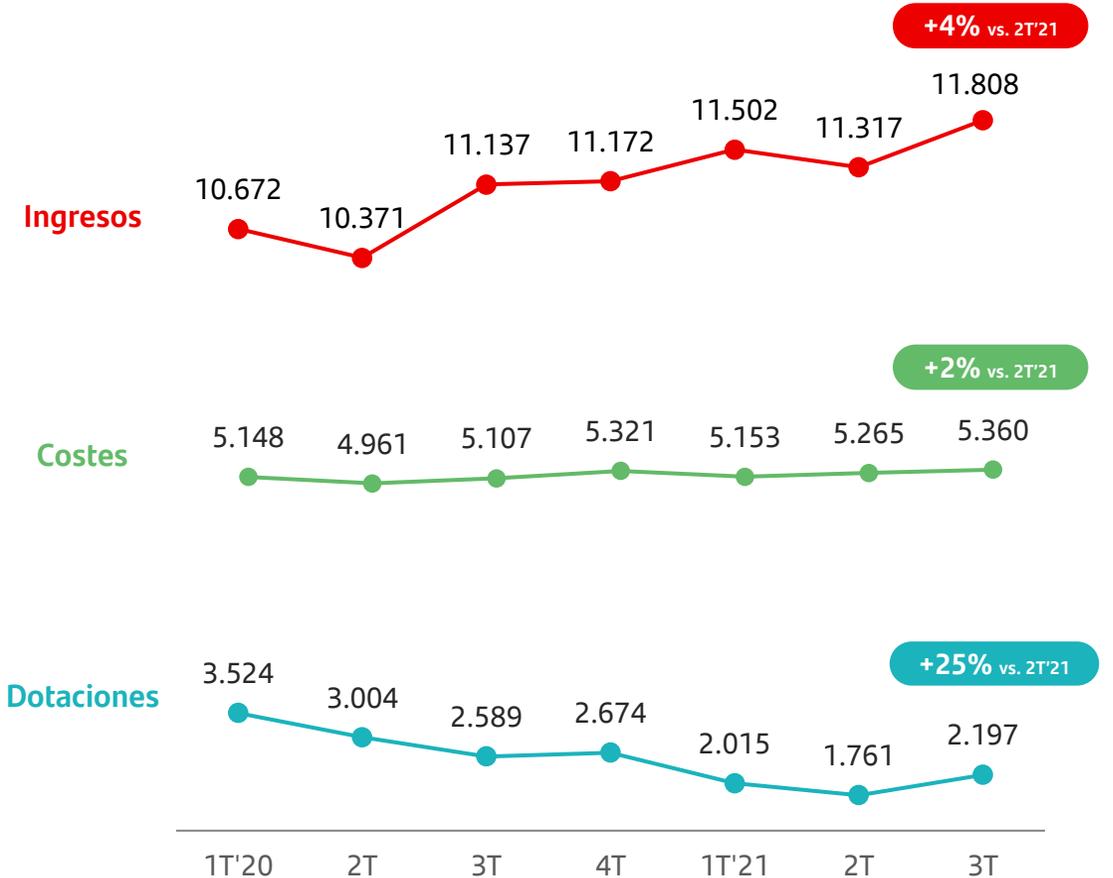
Millones de euros constantes



## Beneficio ordinario atribuido (millones de euros)

**+5% vs. 2T'21**

377	1.531	1.750	1.423	2.138	2.067	2.174
-----	-------	-------	-------	-------	-------	-------



# El margen de intereses aumenta un 7% vs. 9M'20 por los mayores volúmenes y la gestión de márgenes

## Crecimiento de volúmenes



### Créditos

9M'21 vs. 9M'20    3T'21 vs. 2T'21

**+4%**

interanual

**+1%**

trimestral



### Depósitos

**+6%**

interanual

**+2%**

trimestral

- **Crecimiento del margen de intereses** (vs. 9M'20 y vs. 2T'21) por los mayores volúmenes de créditos y depósitos, parcialmente compensado por la estacionalidad en Europa
- **La actividad continúa creciendo en el trimestre:** los préstamos suben 8.000 millones y los depósitos 15.000 millones de euros
- **Gestión de márgenes:** repreciación del pasivo (Europa, Norteamérica y Chile) y mejora de la rentabilidad del activo en Reino Unido, Polonia y EE.UU.
- **Los tipos de interés medios se mantienen más bajos que en 9M'20**, a pesar de algunos repuntes iniciales en Latinoamérica (niveles similares en Brasil)

# Las comisiones suben un 8% interanual, recuperan niveles previos a la pandemia y aumentan en los productos y servicios de mayor valor añadido

## Recuperación de la actividad

9M'21 vs. 9M'20    3T'21 vs. 2T'21

	<b>Facturación TPV</b>	<b>+40%</b>	<b>+14%</b>
	<b>Facturación tarjetas</b>	<b>+25%</b>	<b>+7%</b>
	<b>Digital Consumer Bank (nueva producción)</b>	<b>+11%</b>	<b>-5%</b>
	<b>SAM+Banca Privada (Activos bajo gestión)</b>	<b>+12%</b>	<b>+2%</b>
	<b>Primas de seguros<sup>1</sup></b>	<b>+13%</b>	<b>-1%</b>
	<b>Comisiones DCM+ECM+M&amp;A</b>	<b>+23%</b>	<b>+8%</b>

- Fuerte recuperación de la facturación de adquirencia, impulsada por 

- Aumento generalizado en la facturación de tarjetas

- Fuerte recuperación vs. 9M'20. 3T afectado por las tensiones en la fabricación de auto nuevo. Aumento en la producción de consumo

- Diversificación por negocios: SCIB 17% y WM&I 32% de las comisiones

- Fuertes flujos comerciales en WM&I: 14.000 millones euros en el año

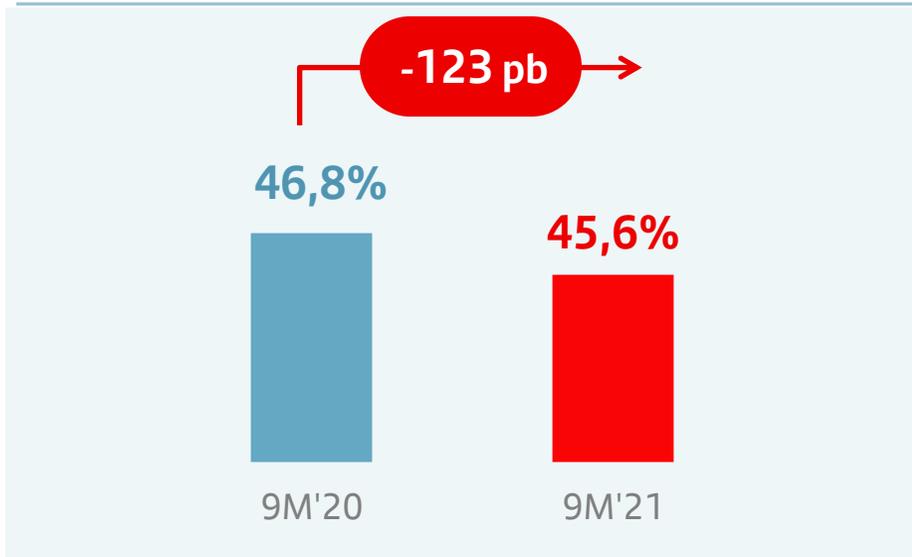
- El negocio de seguros se ha visto impulsado por 

- Buen trimestre en comisiones, que llevan a 1.300 millones en el año

# Continuamos mejorando la eficiencia (principalmente en Europa: -657 pb vs.9M'20) pese al repunte de la inflación. Los costes caen un 1% en términos reales



## Ratio de eficiencia



## Costes

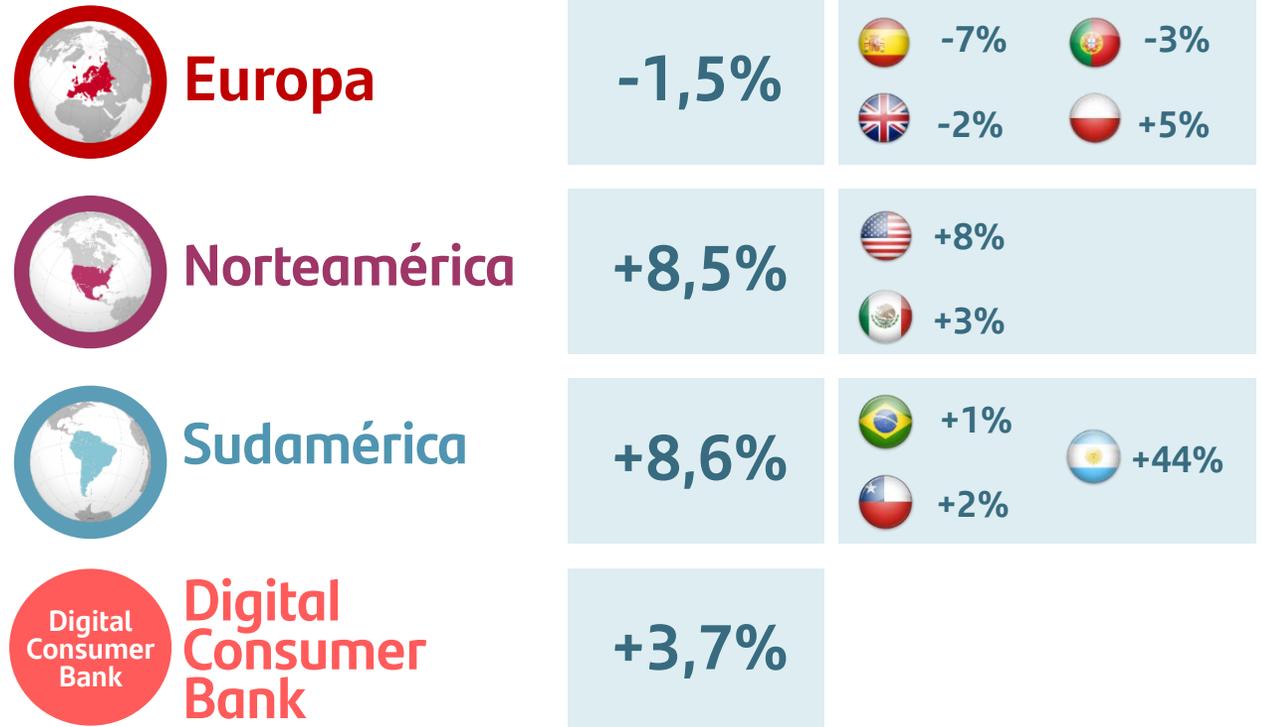
9M'21 vs. 9M'20. Euros constantes

**+3,7%**

**-0,8% en términos reales**

## Costes por regiones

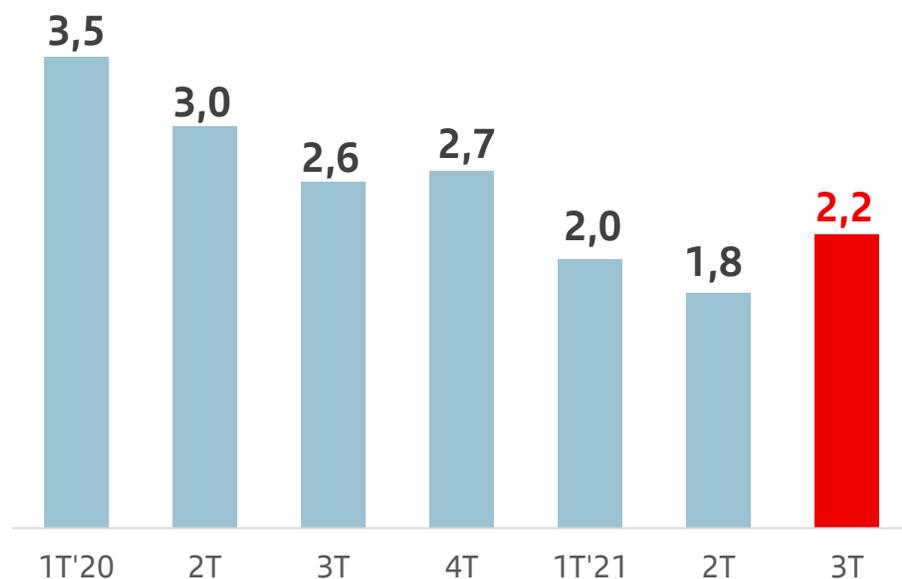
9M'21 vs. 9M'20 – Euros constantes



# El coste del crédito se mantiene muy por debajo del 1%. En 3T, las dotaciones reflejan la estacionalidad en Estados Unidos

## Dotaciones por insolvencias

Miles de millones de euros constantes



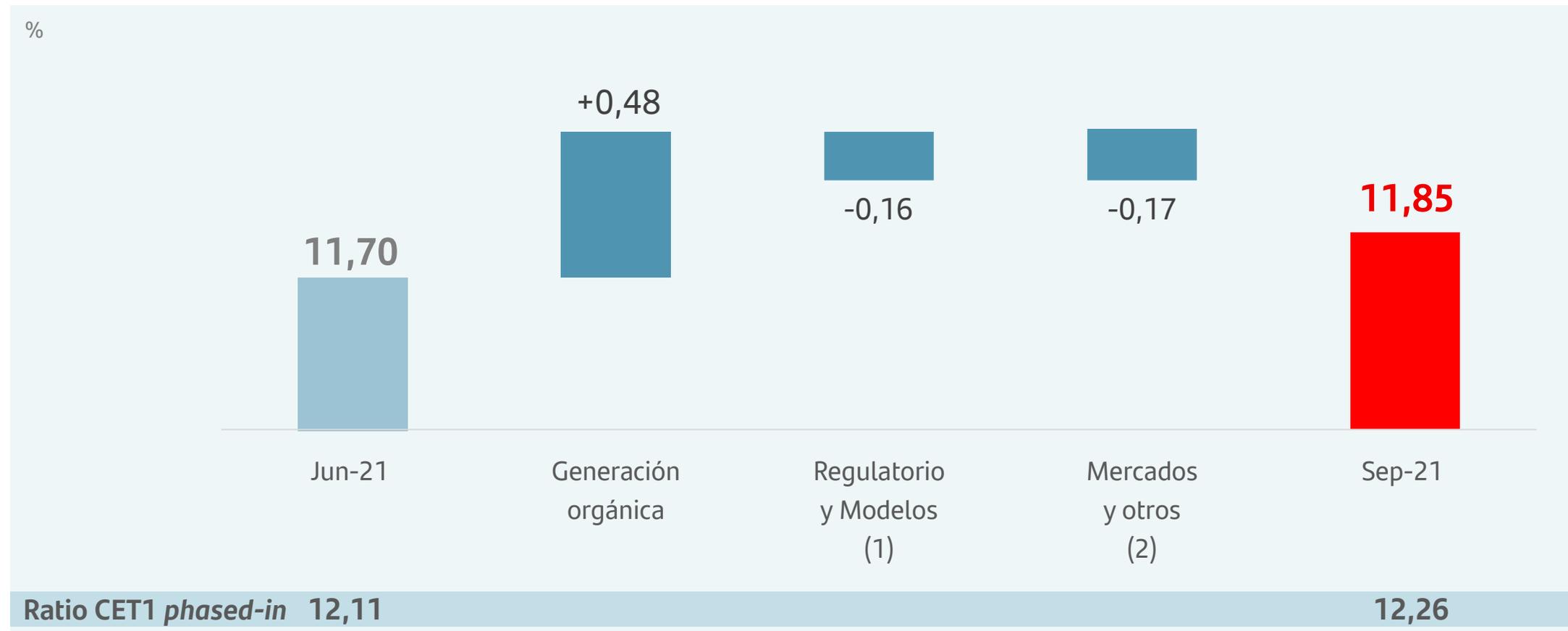
## Ratios de calidad crediticia

	Sep-20		Jun-21		Sep-21
Coste del crédito <sup>1</sup>	1,27%	>	0,94%	>	0,90%
Ratio de mora	3,15%	>	3,22%	>	3,18%
Ratio de cobertura	76%	>	73%	>	74%

Nota: exposición y ratio de cobertura por fases en el anexo, página 58

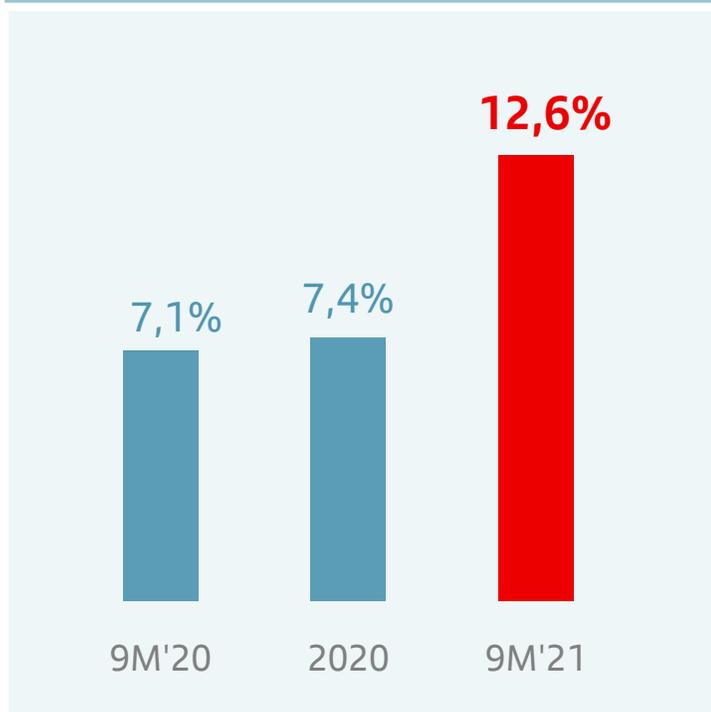
# La fuerte generación orgánica nos permite situar la ratio CET1 *fully-loaded* en la parte alta del rango objetivo (11-12%) ...

## Evolución trimestral de la ratio CET1 *fully-loaded*



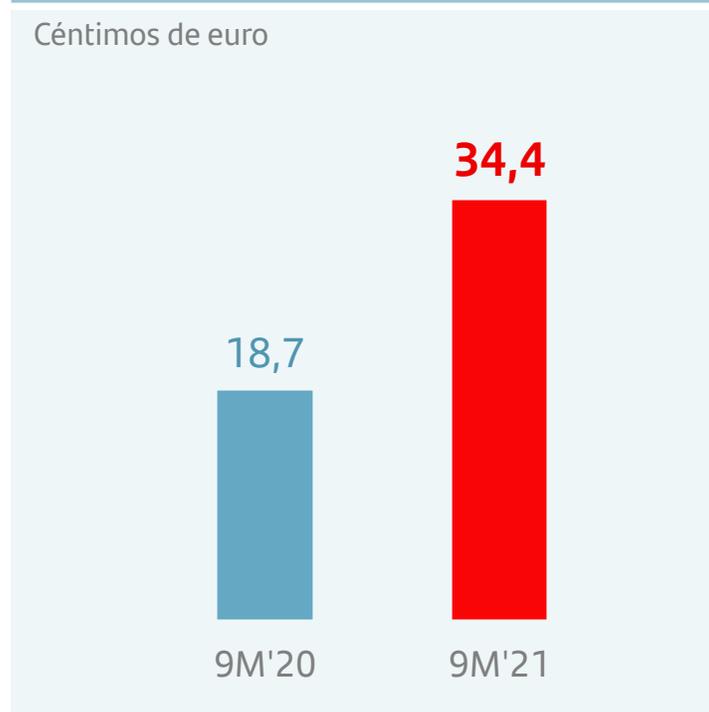
# ... a la vez que continuamos aumentando la rentabilidad y el valor neto tangible por acción

## RoTE ordinario



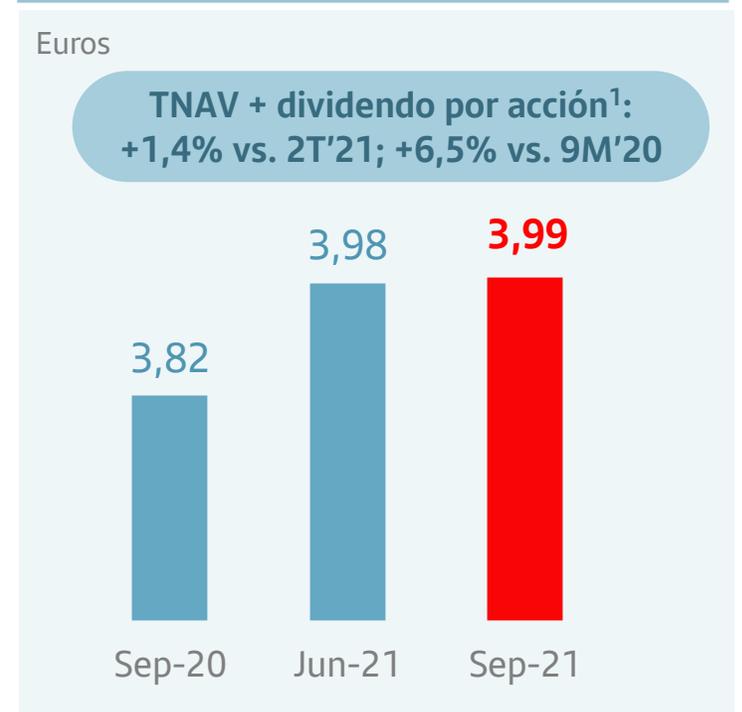
RoTE 9M'20: 3,3%, 2020: 1,9% y 9M'21: 11,8%

## Beneficio ordinario por acción



Beneficio por acción en 9M'20: -54.6 céntimos y 9M'21: 31,3 céntimos

## TNAV por acción



(1) Incluye 4,85 céntimos de euro correspondientes al dividendo que será abonado en noviembre de 2021 (ya deducido de los fondos propios en septiembre) y 2,75 céntimos pagados en mayo de 2021

# Compromiso con la generación de valor para nuestros accionistas

## Política de remuneración al accionista para 2021

**Pay-out del 40%**  
del beneficio ordinario  
del Grupo en 2021



### Remuneración

Distribución a partes iguales:  
Dividendos en efectivo  
y  
Recompra de acciones

Dos ciclos de abono:  
Distribución a cuenta (Nov-21<sup>1</sup>)  
y  
Pago final (May-22<sup>2</sup>)

Distribución a cuenta en Nov-21<sup>1</sup>

Importe total aprox.  
**1.700 mn €**  
40% del beneficio ordinario de 1S'21

Dividendo en efectivo

**4,85 céntimos<sup>3</sup> €**  
por acción

Programa de recompra\*

**841 mn €**

(\*) El precio medio máximo al que se adquirirán las acciones no excederá de 3,98 euros ni el 9,7% del capital social del banco. Duración indicativa del programa de recompra: del 6 de octubre al 17 de diciembre de 2021

# ESG: apoyamos a los clientes en su transición verde y mantenemos nuestros compromisos con el cambio climático...



Ambiental "Environmental" - Ambición de alcanzar cero emisiones netas en 2050



## Net-Zero Banking Alliance

Estableciendo objetivos de descarbonización

Reducir las emisiones<sup>1</sup> en 2030  
0.23 tCO<sub>2</sub>/MWh

0.11 tCO<sub>2</sub>/MWh

En 3T, nos hemos unido a la Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)

## Financiación verde

Objetivo 2025:  
120.000 millones de euros

17.427 mn €  
9M'21

51.198 mn €  
desde 2019

9M'21 Posición  
en *league tables* globales

#1 por acuerdos en  
Bloomberg Clean Energy

Top 3 por volumen  
en Dealogic Wind,  
Renewable Fuels

## Bonos verdes Santander

Emisiones

1.000 mn €  
9M'21

3 bonos verdes  
3.000 mn €  
hasta la fecha

# ... a la vez que continuamos construyendo una sociedad más inclusiva

## S Social



### Santander Finanzas para Todos

Objetivo 2025: 10 mn de personas empoderadas financieramente

**6,2 mn de personas**  
desde 2019

Microemprendedores

**1,3 mn de personas**  
desde 2019

### Diversidad e inclusión

Objetivo 2025: 30% de mujeres en cargos directivos<sup>1</sup>

**25,4%**  
Sep-21

**+3 pp**  
desde 2019<sup>2</sup>

## G Gobierno

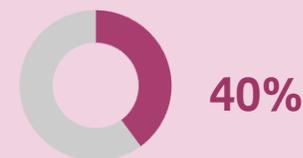


### Consejo diverso e independiente

Consejeros independientes



Mujeres



ESG en remuneración

Las métricas ESG están incluidas en el sistema de remuneración variable de los ejecutivos<sup>3</sup>



El nivel de compromiso<sup>4</sup> de los empleados es del **80%** (4 pp por encima del sector)

## Premios recibidos en el trimestre

- El mejor banco del mundo en inclusión financiera en 2021 por *Euromoney*
- Entidad más innovadora en banca digital por sus iniciativas en inclusión financiera por *The Banker*
- Mejor banco en Finanzas Sostenibles en América Latina por *Global Finance* y *Euromoney*

1

Aspectos destacados  
y evolución del Grupo

2

**Análisis de las  
áreas de negocio**

3

Conclusiones

4

Anexo

# Nuestra diversificación geográfica y por negocios continúa impulsando el crecimiento

9M'21 vs. 9M'20	Clientes digitales (millones)	Créditos (miles de mn euros)	Depósitos (miles de mn euros)	Margen neto (millones euros)	Bº ordinario atribuido (millones euros)	RoTE ordinario
 Europa	15,9 +6%	567 +3%	589 +4%	6.108 +29%	2.293 +98%	8% +3,7 pp
 Norteamérica <sup>1</sup>	6,5 +11%	127 +1%	109 +8%	4.649 +5%	2.288 +125%	13% <sup>2</sup> +6,7 pp
 Sudamérica	23,5 +18%	126 +10%	111 +11%	7.386 +12%	2.471 +31%	20% +3,1 pp
 Digital Consumer Bank	0,7 +24%	114 -1%	54 +7%	2.170 +4%	935 +17%	13% +2,3 pp



**La mayor actividad en particulares**, principalmente hipotecas y consumo, se ha visto compensada por la menor demanda de pymes y empresas tras los máximos de 2020

**En 3T, el beneficio aumenta** por la mejor tendencia en dotaciones, la reducción de costes y la aportación al FUR en 2T. Caída del margen de intereses, principalmente por la actividad de CIB

**El beneficio de 9M'21 sube** impulsado por los mayores ingresos (gestión de márgenes y mayores comisiones) y la fuerte mejora de la eficiencia

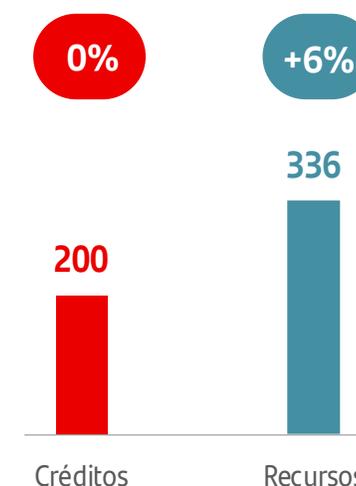


CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Clientes digitales (millones)	5,3	+3%
Ratio de mora (%)	5,99	+1 pb
Coste del crédito (%)	1,01	+21 pb
Ratio de eficiencia (%)	47,3	-575 pb
RoTE ordinario (%)	6,5	+2,3 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	975	-3,9	3.009	4,1
Comisiones	616	-0,1	1.821	4,6
Margen bruto	1.881	11,1	5.359	4,1
Costes explotación	-818	-4,0	-2.537	-7,2
<b>Margen neto</b>	<b>1.063</b>	<b>26,3</b>	<b>2.822</b>	<b>16,8</b>
Dotaciones insolvencias	-449	-8,7	-1.390	0,0
<b>BAI</b>	<b>453</b>	<b>123,7</b>	<b>995</b>	<b>42,9</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>340</b>	<b>130,5</b>	<b>730</b>	<b>47,0</b>

(\*) Millones de euros y variación en %

## VOLÚMENES<sup>1</sup> Sep-21





# Reino Unido



En 3T, continúa la mejora de ingresos y costes, con unas dotaciones cercanas a cero

En 9M'21, buena evolución en toda la cuenta: mayores volúmenes, gestión de márgenes (NIM: +26 pb), fuerte mejora de la eficiencia y un coste del crédito muy por debajo de los 10 pb

Como resultado, se han producido mejoras significativas en la eficiencia y la rentabilidad, **manteniendo un RoTE de dos dígitos**

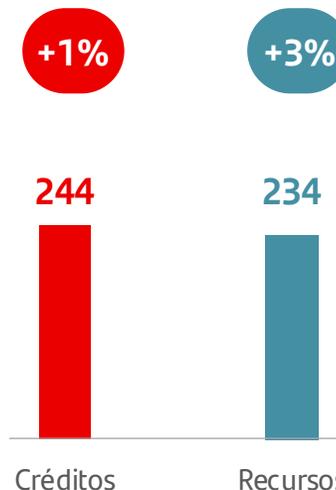


CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Clientes digitales (millones)	6,5	+5%
Ratio de mora (%)	1,27	-6 pb
Coste del crédito (%)	0,01	-25 pb
Ratio de eficiencia (%)	53,4	-1.266 pb
RoTE ordinario (%)	11,5	+9,3 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	1.168	5,4	3.268	26,6
Comisiones	114	-3,7	352	-13,8
Margen bruto	1.303	6,8	3.625	20,7
Costes explotación	-638	-2,3	-1.937	-2,4
<b>Margen neto</b>	<b>665</b>	<b>17,3</b>	<b>1.688</b>	<b>65,8</b>
Dotaciones insolvencias	-1	—	67	—
<b>BAI ordinario</b>	<b>625</b>	<b>5,6</b>	<b>1.623</b>	<b>413,9</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>452</b>	<b>12,2</b>	<b>1.145</b>	<b>407,3</b>

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

## VOLÚMENES<sup>1</sup> Sep-21





Nuestra **estrategia de crecimiento** enfocada en mejorar el servicio, nos ha permitido acelerar la captación de clientes y su vinculación



**Los créditos suben a doble dígito**, con calidad crediticia controlada y menor coste del crédito

**El beneficio de 9M'21 aumenta** por los mayores ingresos (volúmenes y comisiones), un estricto control de costes y las menores dotaciones

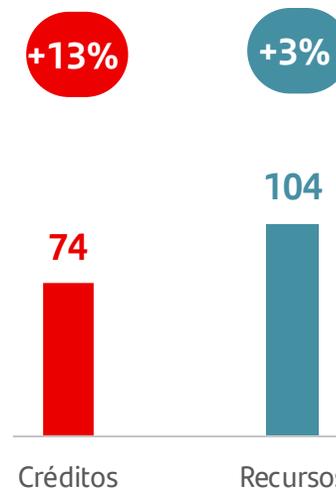
**En 3T**, el fuerte crecimiento del margen de intereses (volúmenes y tipos) se ha visto compensado por los mayores costes (inflación y convenio) y dotaciones (crecimiento en *retail*)

CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Clientes digitales (millones)	<b>18,2</b>	+20%
Ratio de mora (%)	<b>4,72</b>	+8 pb
Coste del crédito (%)	<b>3,60</b>	-98 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>29,3</b>	-252 pb
RoTE ordinario (%)	<b>21,6</b>	+3,3 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	<b>2.083</b>	5,1	<b>5.782</b>	11,9
Comisiones	<b>696</b>	-3,7	<b>2.027</b>	6,7
Margen bruto	<b>2.882</b>	4,0	<b>8.085</b>	9,8
Costes explotación	<b>-864</b>	7,3	<b>-2.366</b>	1,1
<b>Margen neto</b>	<b>2.019</b>	2,7	<b>5.719</b>	13,9
Dotaciones insolvencias	<b>-757</b>	8,9	<b>-1.980</b>	-9,7
<b>BAI ordinario</b>	<b>1.172</b>	-5,8	<b>3.526</b>	34,1
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>582</b>	<b>-9,5</b>	<b>1.762</b>	<b>28,9</b>

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

### VOLÚMENES<sup>1</sup> Sep-21





## Estados Unidos



**Aumento del beneficio vs. 9M'20** impulsado por el margen neto (+17% sin las ventas de Puerto Rico y de la cartera de Bluestem) y la fuerte reducción en dotaciones

**Mayores ingresos vs. 9M'20** principalmente por los resultados de auto (*leasing*). El margen de intereses y las comisiones están afectados por las ventas (**sin ellas: margen de intereses +7%; comisiones +8%; ingresos +14%**)

**El beneficio disminuye en el trimestre** por la estacionalidad de dotaciones tras las liberaciones en 2T y los menores ingresos por comisiones de CIB y *leasing*

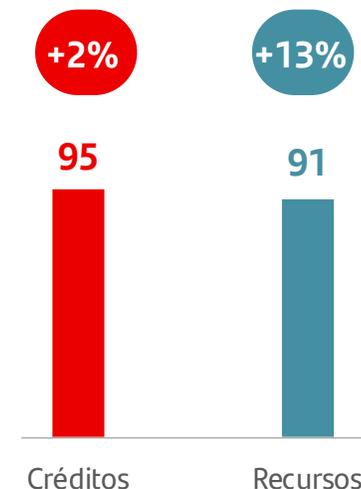


CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Clientes digitales (miles)	1.032	+4%
Ratio de mora (%)	2,36	+51 pb
Coste del crédito (%)	1,06	-202 pb
Ratio de eficiencia (%)	42,0	+50 pb
RoTE ordinario (%) <sup>1</sup>	14,3	+10,3 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	1.359	0,1	4.022	-0,4
Comisiones	174	-11,7	606	-5,5
Margen bruto	1.849	-1,6	5.586	6,9
Costes explotación	-815	1,7	-2.346	8,2
<b>Margen neto</b>	<b>1.034</b>	<b>-4,1</b>	<b>3.240</b>	<b>6,0</b>
Dotaciones insolvencias	-294	—	-450	-79,8
<b>BAI ordinario</b>	<b>734</b>	<b>-33,7</b>	<b>2.784</b>	<b>261,3</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>498</b>	<b>-28,2</b>	<b>1.788</b>	<b>304,6</b>

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

## VOLÚMENES<sup>2</sup> Sep-21





## Los clientes vinculados y digitales siguen creciendo a doble dígito

**Los créditos** comienzan a mostrar **signos de recuperación** (particulares +11% interanual, con hipotecas subiendo el 14%), aunque todavía se ven afectados por la caída en empresas

**Ligero aumento del beneficio vs. 9M'20** por presión sobre el margen y caída de los ROF. Por el contrario, los costes suben por debajo de la inflación y el coste del crédito mejora hasta el 2,7%

**En el trimestre, el beneficio sube** por la mejora del margen de intereses y de los ROF, mientras los costes suben por los proyectos de tecnología y la internalización de empleados

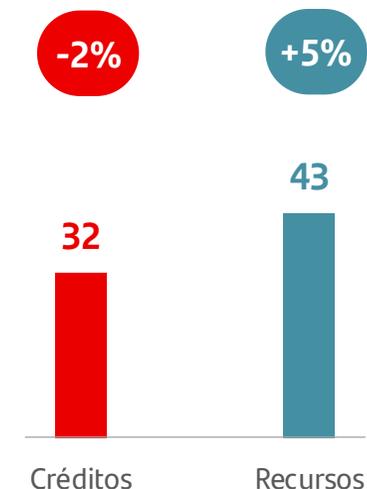


CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Cientes digitales (mn)	5,3	+11%
Ratio de mora (%)	3,14	+80 pb
Coste del crédito (%)	2,69	-28 pb
Ratio de eficiencia (%)	44,2	+325 pb
RoTE ordinario (%)	13,6	-1,6 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	711	1,7	2.063	-3,6
Comisiones	203	-5,8	617	4,6
Margen bruto	919	2,4	2.662	-4,5
Costes explotación	-425	9,9	-1.177	3,0
<b>Margen neto</b>	<b>494</b>	<b>-3,2</b>	<b>1.485</b>	<b>-9,8</b>
Dotaciones insolvencias	-213	1,9	-645	-16,9
<b>BAI ordinario</b>	<b>280</b>	<b>-5,2</b>	<b>828</b>	<b>-2,9</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>215</b>	<b>2,7</b>	<b>602</b>	<b>0,9</b>

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

## VOLÚMENES<sup>1</sup> Sep-21





**Producción muy por encima de 9M'20 (+11%).** La actividad en 3T ha estado impactada por problemas de producción global en el mercado del automóvil nuevo, mientras los volúmenes en vehículos usados se han mantenido estables. Buen comportamiento en consumo

El **beneficio en 9M'21 sube** por ingresos (comisiones impulsadas por la mayor actividad) y mejora del coste del crédito

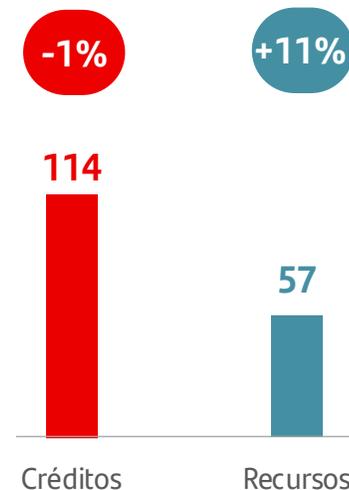
**Fuerte crecimiento del beneficio en el trimestre** por la subida en ingresos (especialmente las comisiones en Alemania), la contribución al FUR en 2T y la mejora de la eficiencia

CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Clientes activos (millones)	19,1	-4%
Ratio de mora (%)	2,15	-14 pb
Coste del crédito (%)	0,57	-22 pb
Ratio de eficiencia (%)	45,4	-3 pb
RoTE ordinario (%)	13,2	+2,3 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	1.077	0,5	3.207	-0,1
Comisiones	222	7,5	616	8,8
Margen bruto	1.369	5,4	3.975	3,6
Costes explotación	-591	-3,4	-1.805	3,7
<b>Margen neto</b>	<b>778</b>	<b>13,3</b>	<b>2.170</b>	<b>3,6</b>
Dotaciones insolvencias	-141	-0,4	-449	-40,7
<b>BAI ordinario</b>	<b>594</b>	<b>18,5</b>	<b>1.602</b>	<b>16,0</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>366</b>	<b>31,9</b>	<b>935</b>	<b>17,5</b>

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

### VOLÚMENES<sup>1</sup> Sep-21



# Negocios globales

## Corporate & Investment Banking

**Volvemos a registrar unos resultados sólidos en 3T**

**Fuerte crecimiento del beneficio ordinario vs. 9M'20** con mejora en todas las líneas de ingresos y fuerte reducción de dotaciones

**Líder** en los *rankings* de diferentes productos (p. ej. #1 en Financiación Estructurada en Latinoamérica y Europa por número de transacciones)

RoRWA  
ordinario

2,4%

Comisiones  
totales

1.335 mn €  
(+19% interanual)

Eficiencia

37,7%

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen bruto	1.414	9,2	4.352	12,1
Margen neto	840	12,4	2.709	12,3
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>547</b>	<b>9,5</b>	<b>1.744</b>	<b>25,9</b>

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

## Wealth Management & Insurance

**Flujos comerciales hasta sep-21:** B. Privada 7.900 mn €; SAM 6.300 mn €

**Volumen de primas emitidas** (Seguros): +5% interanual impulsadas por el negocio de protección de seguros (+13%)

**La contribución** al beneficio del Grupo sube por el aumento en los volúmenes, las comisiones de banca privada y los seguros de protección

Activos bajo  
gestión

396.000 mn €  
(+12% interanual)

Comisiones  
totales<sup>1</sup>

2.494 mn €  
(+11% interanual)

Contribución total  
al Bº del Grupo<sup>2</sup>

1.733 mn €  
(+16% interanual)

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen bruto	616	17,7	1.637	13,6
Margen neto	395	34,0	969	20,7
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>292</b>	<b>38,2</b>	<b>698</b>	<b>23,9</b>

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

(1) Incluyendo las comisiones generadas por gestión de activos y seguros cedidas a la red comercial

(2) Beneficio después de impuestos + total de ingresos por comisiones generadas por gestión de activos y seguros cedidas a la red comercial

Merchant solutions

La franquicia Getnet sigue creciendo:



- **Brasil:** Getnet Brasil ha registrado ganancias de cuota de mercado muy significativas en el país (16% en TPV y >30% en comercio electrónico)
- **Europa:** lanzamiento operativo de Getnet en 3T. Actividad comercial centrada en la captación de clientes

Comercios activos

Millones

**1,19** **+11%**  
Sep-21 interanual

Volumen total de pagos (TPV)

Miles de millones de euros

**81,2** **+53%**  
Ene-Sep 21 interanual

Trade solutions

Clientes empresas / negocios activos<sup>2</sup>

**ONe Trade** **7.300**

- 8 mercados conectados a la plataforma
- Clientes en 3T +80% vs. 1T'21

**Ebury** **>15.000**

- Captación media mensual: 500 empresas
- Ingresos en 3T: +23% vs. 1T'21

Consumer solutions



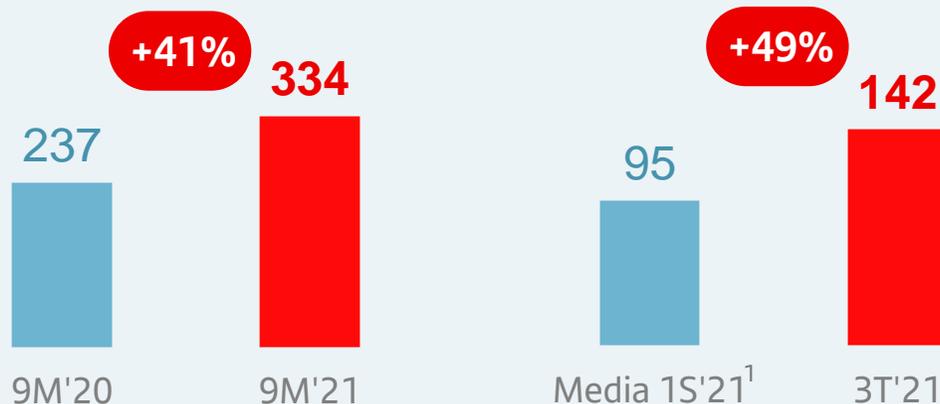
Usuarios activos<sup>2</sup>

- Lanzado en Argentina en 3T

**+13%**  
interanual

PagoNxt. Evolución de ingresos

Miles de millones de euros constantes



En línea para alcanzar nuestro objetivo de aumentar los ingresos de 2S'21 un 50% sobre 1S'21



## Centro Corporativo



**Menores ingresos afectados por el impacto positivo de las coberturas de tipos de cambio en 2020**

**Los costes caen en términos reales** reflejo de las medidas de racionalización y simplificación

**Fuerte disminución en provisiones** por los cargos realizados en 9M'20 en determinadas participaciones que se habían visto afectadas en su valoración por el impacto de la crisis

RESULTADOS*	9M'21	9M'20
Margen de intereses	-1.033	-1.029
ROF	-145	182
Costes explotación	-249	-248
Dotaciones y otros resultados	-277	-430
Impuestos y minoritarios	134	112
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>-1.607</b>	<b>-1.455</b>

(\*) Millones de euros

1

Aspectos destacados  
y evolución del Grupo

2

Análisis de  
las áreas de  
negocio

3

**Conclusiones**

4

Anexo

# Principales conclusiones 9M'21

## Sólida cuenta de resultados

Buen desempeño  
de los ingresos

Mejora de la eficiencia  
-123 pb

Menor coste del crédito  
0,90%

**Ingresos**  
+8%

**Margen neto**  
+11%

**Bº ordinario**  
6.379 mn €

## Crecimiento de volúmenes y mejora de la rentabilidad

Mayores volúmenes  
en interanual y  
trimestral

Aumento de la  
ratio de capital  
y de la rentabilidad

Generando valor  
para nuestros  
accionistas

**Créditos:** +32.000 mn  
vs. 9M'20

**Recursos:** +73.000 mn  
vs. 9M'20

**CET1 FL**  
11,85%

**RoTE Ord.**  
12,6%

### Distribución a cuenta

Dividendo  
en efectivo  
4,85 cent. €

Programa  
de recompra  
841 mn €

La normalización de la actividad refuerza nuestra confianza en un crecimiento rentable en el futuro

1

Aspectos destacados  
y evolución del Grupo

2

Análisis de  
las áreas de  
negocio

3

Conclusiones

4

**Anexo**

# Anexo

## Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario



**Los ingresos aumentan vs. 9M'20** por el margen de intereses (hipotecas en Reino Unido y gestión del coste de financiación), subida de las comisiones en la mayoría de países y sólidos resultados en SCIB

**Fuerte mejora de la eficiencia** como resultado de los planes de optimización

**Buena evolución de la calidad crediticia** tras la caída de las dotaciones en casi todos los países (liberaciones en Reino Unido)

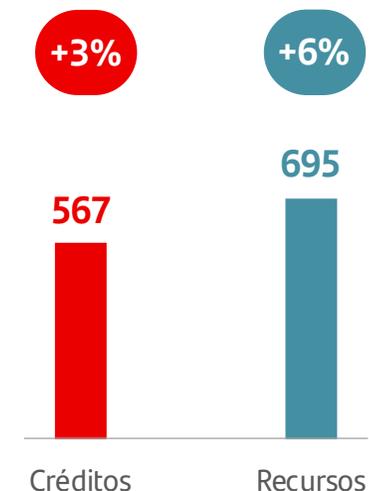
**En 3T**, crecimiento favorecido por la continua mejora de la eficiencia y la contribución al FUR en 2T

CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Clientes digitales (millones)	15,9	+6%
Ratio de mora (%)	3,15	-14 pb
Coste del crédito (%)	0,48	+0 pb
Ratio de eficiencia (%)	50,3	-657 pb
RoTE ordinario (%)	7,6	+3,7 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	2.744	-0,5	8.140	11,9
Comisiones	1.079	-0,6	3.236	6,9
Margen bruto	4.208	6,5	12.299	11,5
Costes explotación	-2.048	-1,3	-6.191	-1,5
<b>Margen neto</b>	<b>2.160</b>	<b>15,2</b>	<b>6.108</b>	<b>28,8</b>
Dotaciones insolvencias	-676	11,6	-1.877	-22,5
<b>BAI ordinario</b>	<b>1.227</b>	<b>32,8</b>	<b>3.377</b>	<b>96,5</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>867</b>	<b>44,0</b>	<b>2.293</b>	<b>98,3</b>

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

### VOLÚMENES<sup>1</sup> Sep-21





Fuerte crecimiento de los **clientes digitales y móviles** y mayor **peso de las ventas digitales**



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

**Incremento del beneficio vs. 9M'20** por comisiones, venta de carteras ALCO, control de costes y menores dotaciones. Caída del margen de intereses por menores tipos de interés

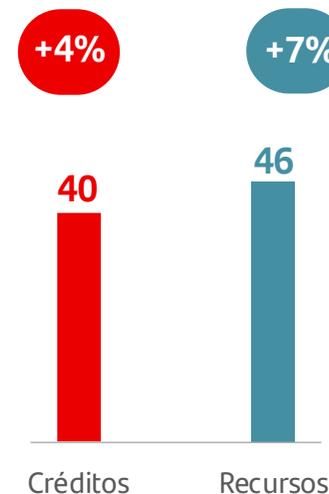
**Los resultados mantienen la mejora en 3T** por la positiva tendencia de comisiones, costes y dotaciones

CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Cientes digitales (miles)	<b>980</b>	+9%
Ratio de mora (%)	<b>3,44</b>	-81 pb
Coste del crédito (%)	<b>0,35</b>	-7 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>41,2</b>	-389 pb
RoTE ordinario (%)	<b>11,2</b>	+2,7 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	<b>185</b>	-3,5	<b>569</b>	-3,9
Comisiones	<b>115</b>	4,3	<b>325</b>	13,9
Margen bruto	<b>312</b>	3,0	<b>1.042</b>	6,3
Costes explotación	<b>-140</b>	-2,0	<b>-429</b>	-2,8
<b>Margen neto</b>	<b>172</b>	<b>7,5</b>	<b>613</b>	<b>13,9</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-25</b>	-27,8	<b>-95</b>	-37,6
<b>BAI ordinario</b>	<b>145</b>	<b>27,4</b>	<b>492</b>	<b>40,5</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>100</b>	<b>27,5</b>	<b>339</b>	<b>39,3</b>

(\*) Millones de euros y variación en %

### VOLÚMENES<sup>1</sup> Sep-21





**Recuperación de la actividad en banca de particulares y pymes**, lo que se refleja en ventas récord de hipotecas y captación de nuevos clientes



**El margen neto después de dotaciones sube un 34% vs 9M'20** por el fuerte aumento de las comisiones y las menores dotaciones. Caída del margen de intereses por menores tipos

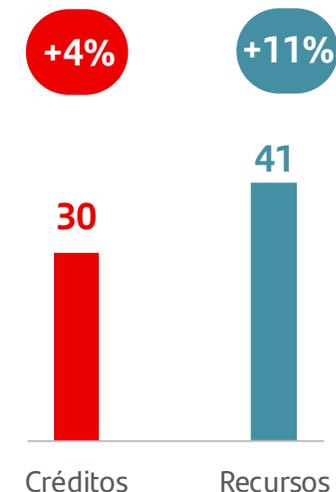
**Beneficio del año afectado por el cargo de 148 millones de euros relacionado con hipotecas en francos suizos**, realizado principalmente en 2T

CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Clientes digitales (miles)	<b>2.917</b>	+8%
Ratio de mora (%)	<b>4,34</b>	-24 pb
Coste del crédito (%)	<b>0,82</b>	-17 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>41,0</b>	-84 pb
RoTE ordinario (%) <sup>1</sup>	<b>5,1</b>	-0,8 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	<b>251</b>	1,3	<b>741</b>	-4,0
Comisiones	<b>133</b>	5,7	<b>386</b>	19,5
Margen bruto	<b>405</b>	-2,2	<b>1.179</b>	6,7
Costes explotación	<b>-162</b>	0,0	<b>-483</b>	4,6
<b>Margen neto</b>	<b>243</b>	-3,7	<b>696</b>	<b>8,3</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-47</b>	5,3	<b>-161</b>	-33,7
<b>BAI ordinario</b>	<b>140</b>	<b>69,6</b>	<b>281</b>	<b>-4,7</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>70</b>	<b>110,3</b>	<b>125</b>	<b>-9,4</b>

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

### VOLÚMENES<sup>2</sup> Sep-21





**Mayores volúmenes de créditos y recursos** por la buena evolución en México y Estados Unidos

**Fuerte aumento interanual del beneficio** por la mejora del coste del crédito en EE.UU. y los mayores ingresos (sin las ventas en EE.UU.: **margen de intereses +3%; comisiones +7%; ingresos +7%**)

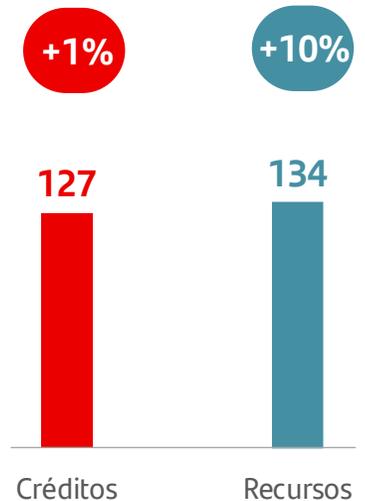
**El beneficio cae en 3T** por la estacionalidad de las dotaciones en Estados Unidos y el incremento de costes en México

CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Clientes digitales (millones)	<b>6,5</b>	+11%
Ratio de mora (%)	<b>2,56</b>	+59 pb
Coste del crédito (%)	<b>1,46</b>	-161 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>43,8</b>	+222 pb
RoTE ordinario (%) <sup>1</sup>	<b>13,4</b>	+6,7 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	<b>2.070</b>	0,7	<b>6.085</b>	-1,5
Comisiones	<b>386</b>	-8,0	<b>1.247</b>	0,0
Margen bruto	<b>2.779</b>	-0,1	<b>8.266</b>	3,0
Costes explotación	<b>-1.275</b>	4,5	<b>-3.617</b>	8,5
<b>Margen neto</b>	<b>1.504</b>	-3,8	<b>4.649</b>	-1,0
Dotaciones insolvencias	<b>-506</b>	156,6	<b>-1.095</b>	-63,6
<b>BAI ordinario</b>	<b>959</b>	-30,4	<b>3.504</b>	117,4
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>661</b>	-24,8	<b>2.288</b>	121,5

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

## VOLÚMENES<sup>2</sup> Sep-21





La **mayor conexión entre países** se refleja en un crecimiento rentable, apalancado en el **aumento de los clientes vinculados (+24%) y digitales (+18%)** y en mayores volúmenes

**El beneficio sube vs 9M'20** por el crecimiento a doble dígito del MI y las comisiones, la mejora de la eficiencia (costes -3% en términos reales) y el menor coste del crédito (-97 pb hasta el 2,52%)

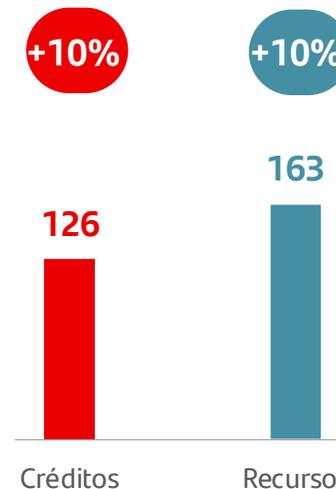
**El beneficio en 3T** está afectado por los mayores costes (inflación, actividad y convenios) y dotaciones. Por su parte, aumento del margen de intereses por mayores volúmenes y tipos

CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Clientes digitales (millones)	<b>23,5</b>	+18%
Ratio de mora (%)	<b>4,38</b>	-2 pb
Coste del crédito (%)	<b>2,52</b>	-97 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>34,6</b>	-81 pb
RoTE ordinario (%)	<b>20,1</b>	+3,1 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	<b>2.920</b>	4,2	<b>8.254</b>	12,8
Comisiones	<b>956</b>	0,8	<b>2.726</b>	13,2
Margen bruto	<b>3.991</b>	4,0	<b>11.302</b>	11,0
Costes explotación	<b>-1.398</b>	6,1	<b>-3.916</b>	8,6
<b>Margen neto</b>	<b>2.593</b>	2,9	<b>7.386</b>	12,4
Dotaciones insolvencias	<b>-892</b>	8,0	<b>-2.384</b>	-17,8
<b>BAI ordinario</b>	<b>1.577</b>	-3,7	<b>4.691</b>	36,3
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>826</b>	<b>-6,8</b>	<b>2.471</b>	<b>30,8</b>

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

### VOLÚMENES<sup>1</sup> Sep-21





Chile



Seguimos avanzando en nuestra estrategia comercial, alcanzando el **mejor NPS del país**

**La subida en hipotecas en 9M'21** compensa las caídas en empresas y CIB

**El beneficio crece vs. 9M'20** por el margen de intereses (gestión de márgenes e inflación), las comisiones y la mejora de la eficiencia y del coste del crédito

**En 3T'21**, continúa la buena tendencia en comisiones y costes. Las dotaciones aumentan (nivel bajo en 2T) y el margen de intereses se ha visto afectado por la reprecación del pasivo tras la subida de tipos

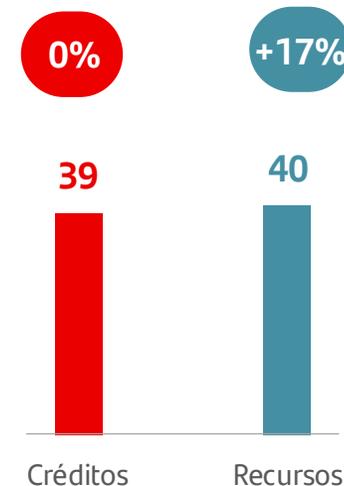


CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Clientes digitales (miles)	<b>1.934</b>	+30%
Ratio de mora (%)	<b>4,36</b>	-40 pb
Coste del crédito (%)	<b>0,89</b>	-69 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>38,7</b>	-210 pb
RoTE ordinario (%)	<b>18,5</b>	+7,5 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	<b>467</b>	-3,5	<b>1.476</b>	11,8
Comisiones	<b>104</b>	14,0	<b>294</b>	20,0
Margen bruto	<b>583</b>	-3,5	<b>1.834</b>	7,6
Costes explotación	<b>-229</b>	-1,6	<b>-710</b>	2,1
<b>Margen neto</b>	<b>354</b>	-4,7	<b>1.125</b>	11,5
Dotaciones insolvencias	<b>-84</b>	8,5	<b>-266</b>	-48,0
<b>BAI ordinario</b>	<b>265</b>	-11,1	<b>857</b>	67,9
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>142</b>	<b>-11,0</b>	<b>463</b>	<b>68,5</b>

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

**VOLÚMENES<sup>1</sup>** Sep-21





**Continuamos la transformación digital:** lanzamiento de Superdigital y de una nueva Plataforma de financiación 100% *online*. Ventas digitales (78% del total), Getnet (40.000 comercios activos)

**Impacto generalizado de la inflación** en la evolución de la cuenta y en volúmenes

**Incremento del beneficio vs 9M'20** impulsado por los ingresos y las menores dotaciones

**En 3T, fuerte subida del beneficio antes de impuestos (+60%),** por la buena evolución de los ingresos comerciales. No se refleja en el beneficio atribuido por la normalización de impuestos

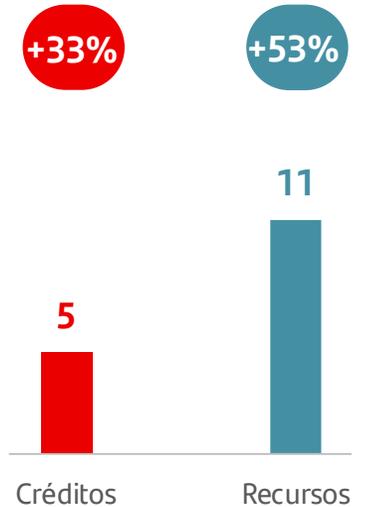


CLAVES DEL PERIODO	9M'21	% 9M'20
Cientes digitales (miles)	<b>2.713</b>	+1%
Ratio de mora (%)	<b>3,85</b>	+98 pb
Coste del crédito (%)	<b>3,51</b>	-203 pb
Ratio de eficiencia (%)	<b>59,6</b>	+514 pb
RoTE ordinario (%)	<b>25,3</b>	-3,9 pp

RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	<b>268</b>	11,7	<b>708</b>	25,6
Comisiones	<b>110</b>	23,8	<b>272</b>	72,2
Margen bruto	<b>365</b>	18,9	<b>929</b>	31,8
Costes explotación	<b>-204</b>	11,6	<b>-554</b>	44,2
<b>Margen neto</b>	<b>161</b>	<b>29,6</b>	<b>375</b>	<b>16,9</b>
Dotaciones insolvencias	<b>-40</b>	15,0	<b>-88</b>	-36,4
<b>BAI ordinario</b>	<b>92</b>	<b>60,3</b>	<b>193</b>	<b>33,5</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>73</b>	<b>14,8</b>	<b>180</b>	<b>43,4</b>

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

## VOLÚMENES<sup>1</sup> Sep-21





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

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

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

**Colombia:** el beneficio sube apoyado en los ingresos comerciales

# Uruguay y Región Andina

## Beneficio ordinario atribuido



URUGUAY

-13%

91

80

9M'20

9M'21

22%  
RoTE



PERÚ

+37%

31

43

9M'20

9M'21

24%  
RoTE



COLOMBIA

+25%

14

17

9M'20

9M'21

16%  
RoTE

# Anexo

Segmentos principales y otros países

**Segmentos secundarios**

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Banca Comercial

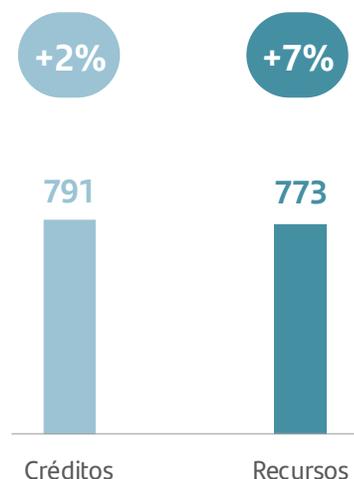


Estamos acelerando la **transformación digital** mediante una estrategia **multicanal** adaptada a las nuevas tendencias de negocio y a las necesidades de los clientes

Hemos alcanzado el **top 3** en **satisfacción de cliente**, medido por NPS, en **siete de nuestros mercados**

**El beneficio aumenta vs. 9M'20** por mayores ingresos, mejora de la eficiencia y menor coste del crédito

## ACTIVIDAD<sup>1</sup>



RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	<b>7.968</b>	1,5	<b>23.206</b>	7,2
Comisiones	<b>1.746</b>	-1,5	<b>5.208</b>	3,1
Margen bruto	<b>10.173</b>	2,5	<b>29.520</b>	7,3
Costes explotación	<b>-4.336</b>	1,2	<b>-12.740</b>	1,3
<b>Margen neto</b>	<b>5.837</b>	3,5	<b>16.780</b>	12,3
Dotaciones insolvencias	<b>-2.199</b>	26,1	<b>-5.708</b>	-34,9
<b>BAI ordinario</b>	<b>3.194</b>	-6,8	<b>9.759</b>	81,6
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>1.960</b>	-1,2	<b>5.750</b>	92,4

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

**+12%** vs. 9M'20  
Clientes vinculados

**7**  
mercados  
Top 3 NPS<sup>2</sup>



## Corporate & Investment Banking



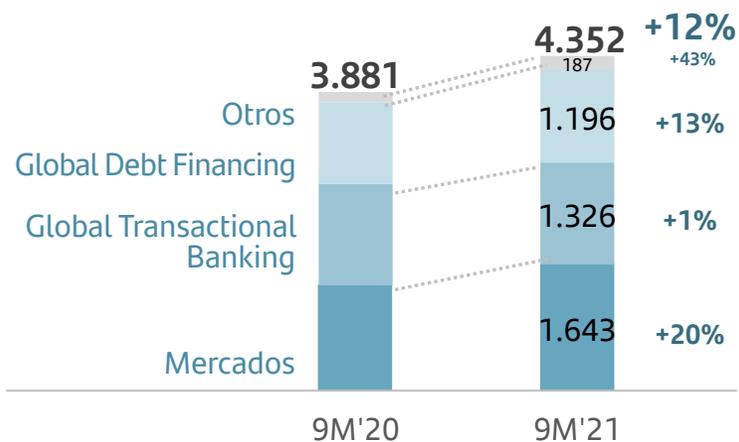
**Continuamos fortaleciendo** nuestra posición como **asesor estratégico** de nuestros clientes

Hemos aumentado nuestra participación en la emisión de **bonos verdes y ESG**, siendo uno de los líderes mundiales en financiación y asesoramiento en materia de energías renovables

**El beneficio aumenta vs. 2T'21 y 9M'20** por mayores ingresos y fuerte reducción de dotaciones.. Los costes suben por la inversión en los productos y franquicias en desarrollo. Eficiencia entre las mejores del sector.

**Fuerte subida en ingresos en 9M**, con todos los productos creciendo, principalmente Global Debt Financing (GDF), actividad de mercados y comisiones de banca de inversión

### Ingresos totales (Millones de euros constantes)



RESULTADOS*	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	747	0,0	2.207	7,5
Comisiones	435	-0,8	1.335	19,0
ROF	144	42,6	656	18,6
<b>Margen bruto</b>	<b>1.414</b>	9,2	<b>4.352</b>	12,1
Costes explotación	-574	4,9	-1.642	11,8
<b>Margen neto</b>	<b>840</b>	12,4	<b>2.709</b>	12,3
Dotaciones insolvencias	-7	-66,0	-75	-73,5
<b>BAI ordinario</b>	<b>832</b>	9,7	<b>2.640</b>	27,8
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>547</b>	9,5	<b>1.744</b>	25,9

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

2,4%  
RoRWA

37,7%  
Ratio de eficiencia



# Wealth Management & Insurance



En **Banca Privada**, mantenemos buenos niveles de actividad y crecimiento del negocio. **Captaciones netas hasta septiembre: 7.900 mn de euros.** El volumen de activos y pasivos de clientes aumenta un 17% interanual

En **SAM**, los volúmenes aumentan un 7% interanual, tanto por mercados como por **ventas netas positivas (6.300 millones de euros hasta septiembre)**

En **Seguros**, las primas brutas emitidas aumentan un 5% interanual, impulsadas por el negocio de protección de seguros (+13%)

La **contribución** al beneficio del Grupo aumenta un **16% vs. 9M'20** por los mayores volúmenes, el aumento de comisiones en banca privada y el mayor negocio de seguros de protección, sobre todo no vinculado a crédito

## ACTIVIDAD

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

		/ Jun-21 / Sep-20	
<b>Total activos bajo gestión</b>	396	2%	12%
Fondos e inversiones <sup>1</sup>	243	2%	10%
- <i>Asset Management (SAM)</i>	192	2%	7%
- Banca Privada	77	1%	18%
Custodia recursos de la clientela	98	2%	23%
Depósitos de clientes	55	2%	3%
<b>Créditos de clientes</b>	<b>20</b>	<b>5%</b>	<b>25%</b>

## RESULTADOS\*

	3T'21	vs. 2T'21	9M'21	% 9M'20
Margen de intereses	96	3,8	275	-2,4
Comisiones	321	0,8	933	11,9
Margen bruto	616	17,7	1.637	13,6
Costes explotación	-221	-3,4	-668	4,7
<b>Margen neto</b>	<b>395</b>	<b>34,0</b>	<b>969</b>	<b>20,7</b>
Dotaciones insolvencias	-6	114,2	-14	-39,1
<b>BAI ordinario</b>	<b>405</b>	<b>39,5</b>	<b>966</b>	<b>24,9</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>292</b>	<b>38,2</b>	<b>698</b>	<b>23,9</b>

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

**1.733 mn €**  
(+16% interanual)  
Contribución total al beneficio<sup>2</sup>

Comisiones totales<sup>3</sup>  
**2.494 mn €**  
(+11% interanual)  
32% sobre el total del Grupo

# Anexo

Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

## **Gestión de balance y capital**

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

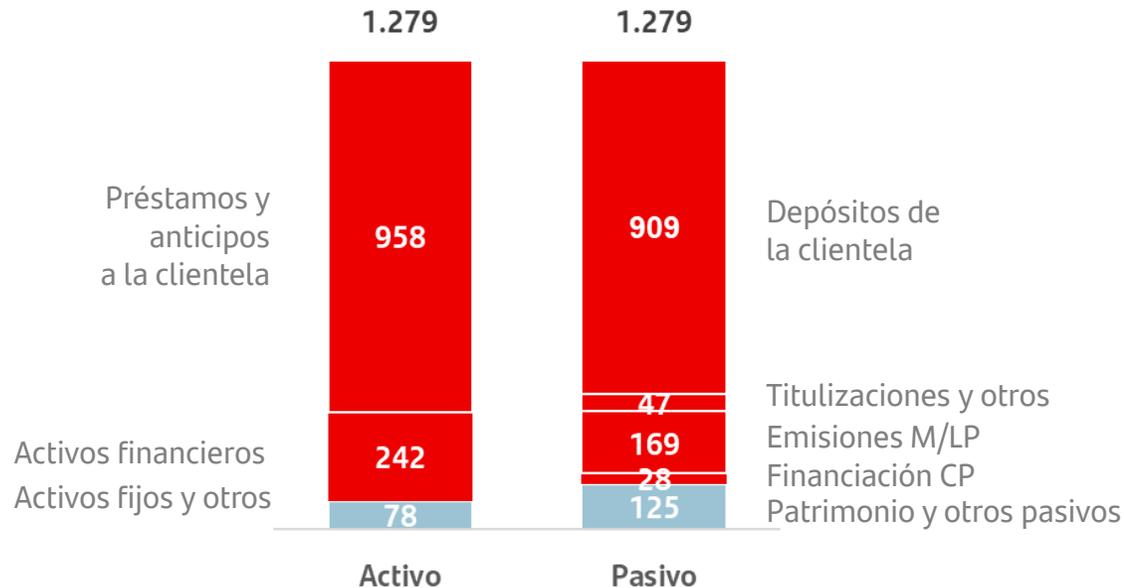
Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Tenemos un balance bien financiado, diversificado, prudente y con elevada liquidez (alto peso de los depósitos) que se refleja en unas **sólidas ratios liquidez**

## Balance de liquidez

Miles de millones de euros, sep-21



**ALACs<sup>3</sup>** Miles de millones de euros, sep-21

ALACs Nivel 1	263,2
ALACs Nivel 2	9,1
▶ Nivel 2A	3,4
▶ Nivel 2B	5,6

### Ratio de cobertura de liquidez (LCR)

### Coef. de financiación estable neta (NSFR)

	Sep-21 <sup>1</sup>	Jun-21	Jun-21
España <sup>2</sup>	165%	159%	116%
Reino Unido <sup>2</sup>	147%	146%	135%
Portugal	132%	132%	123%
Polonia	185%	199%	155%
EE.UU.	152%	143%	125%
México	180%	167%	117%
Brasil	140%	172%	114%
Chile	135%	142%	123%
Argentina	235%	352%	181%
SCF	395%	490%	116%
<b>Grupo</b>	<b>164%</b>	<b>164%</b>	<b>124%</b>



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

(1) Datos provisionales

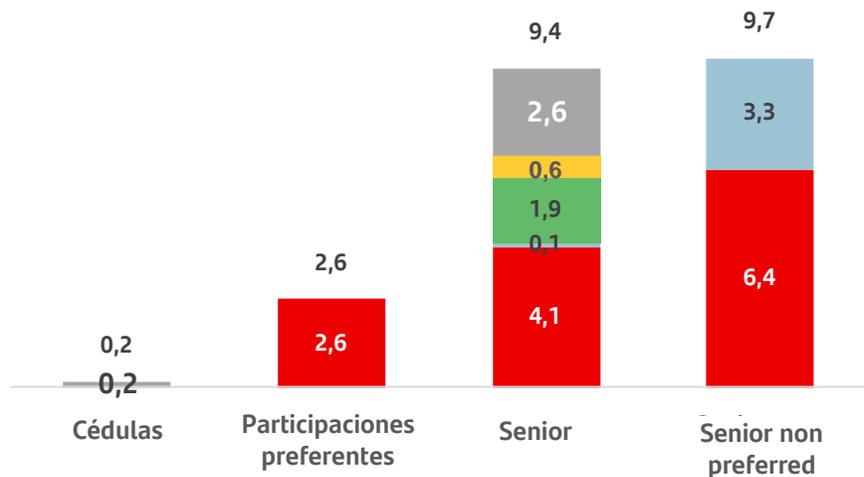
(2) España: Banco matriz, Reino Unido: banco ring-fenced

(3) Media 12 meses, provisional

# Modelo de liquidez y financiación conservador y descentralizado

## 21.800 millones<sup>1</sup> emitidos en mercados públicos en 9M'21

Miles de millones de euros, sep-21

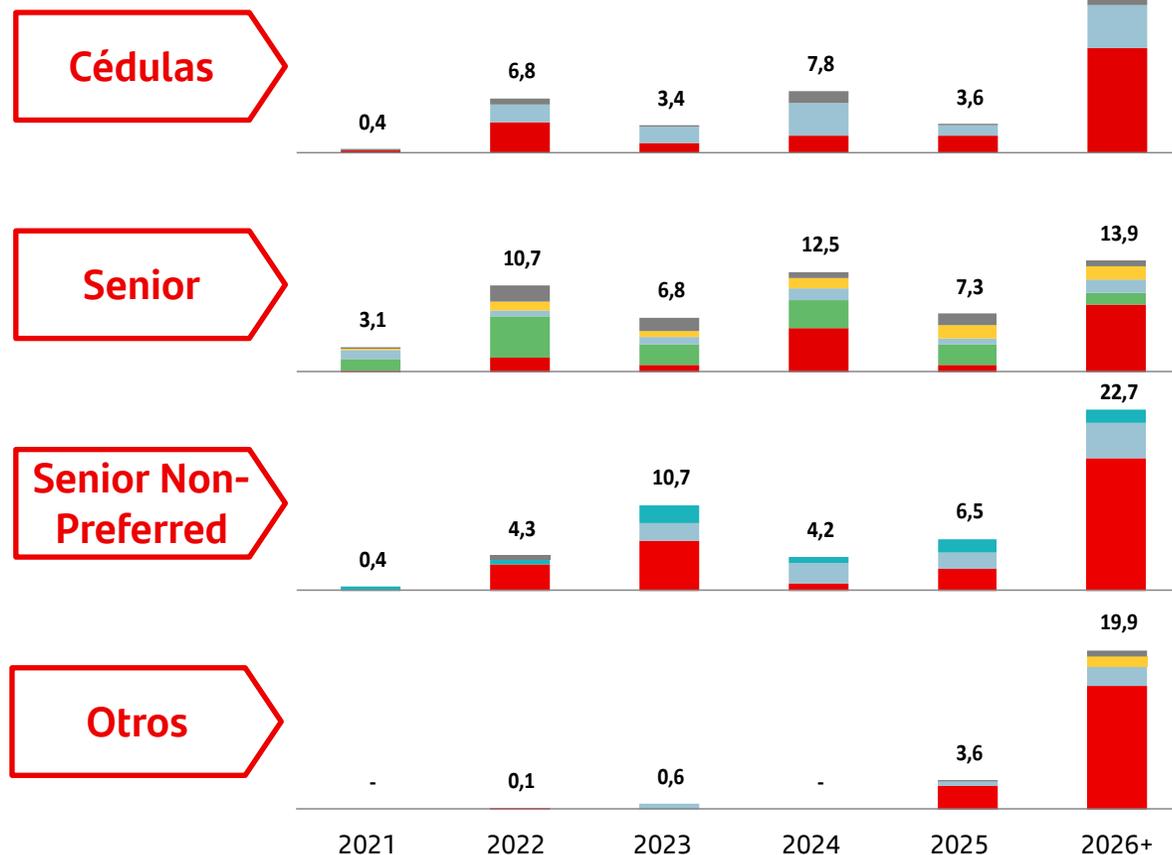


Tipo de cambio medio

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

## Perfil de vencimientos altamente gestionable

Miles de millones de euros, sep-21



■ España ■ Reino Unido ■ DCB ■ Chile ■ EE.UU. ■ Otros



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

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

Nota: Las acciones preferentes también incluyen otros instrumentos AT1

# Cobertura del riesgo de los tipos de interés

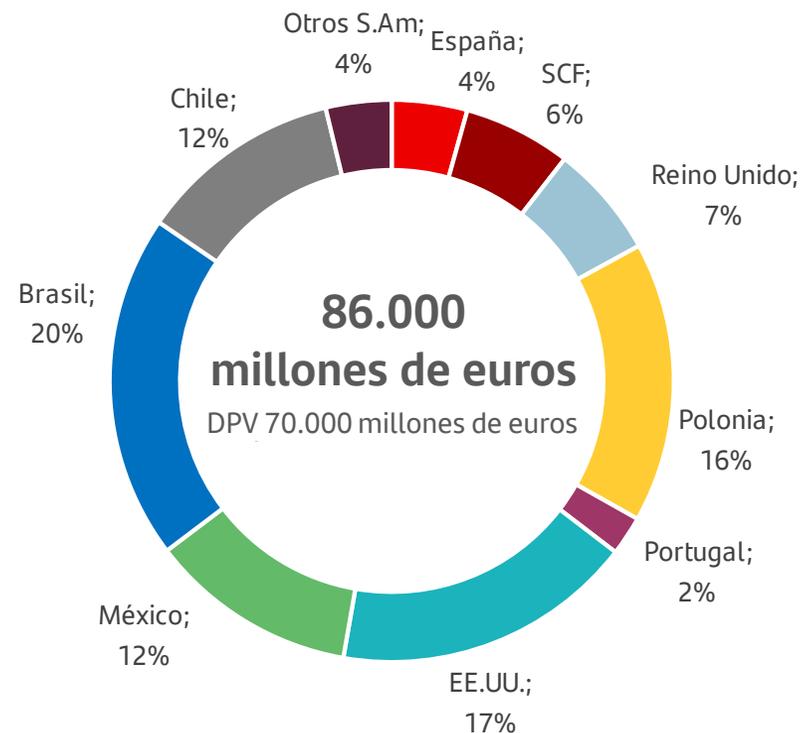
## En general, sensibilidad positiva a subida de tipos de interés

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

	+100 pb	-100 pb
 <sup>1</sup>	+958	-623
 <sup>2</sup>	+561	-707
 <sup>3</sup>	+196	-95
	-63	+63

## Las carteras ALCO reflejan nuestra diversificación geográfica

Distribución de carteras ALCO por país  
%, sep-21



(1) Banco matriz

(2) Banco ring-fenced

(3) SBNA. SCUSA tiene sensibilidad positiva a la bajada de los tipos de interés

\* Nota: diferente criterio al empleado en la presentación del 4T'20: la sensibilidad a -100 pb está afectada por la eliminación de los floors de gestión.

# Emisiones en los primeros nueve meses de 2021 respecto al plan de financiación

## Plan de financiación y emisiones 2021

Miles de millones de euros, sep-21

	<i>Snr Non-Preferred + Snr</i>		Híbridos		Cédulas		TOTAL	
	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos
Santander S.A	8-10	9,8	2-3	4,9 <sup>1</sup>	-	-	10-13	14,6
SCF	3-4	1,9	-	-	0-1	-	3-5	1,9
Reino Unido	2,5-3,5	3,4	-	-	-	-	2,5-3,5	3,4
SHUSA	3-4	-	-	-	-	-	3-4	-
Otros <sup>2</sup>	2,5-3,5	3,2	0-0,5	-	-	0,2	2,5-4	3,4
<b>TOTAL<sup>2</sup></b>	<b>19-25</b>	<b>18,2</b>	<b>2-3,5</b>	<b>4,9</b>	<b>0-1</b>	<b>0,2</b>	<b>21-29,5</b>	<b>23,3</b>

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

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

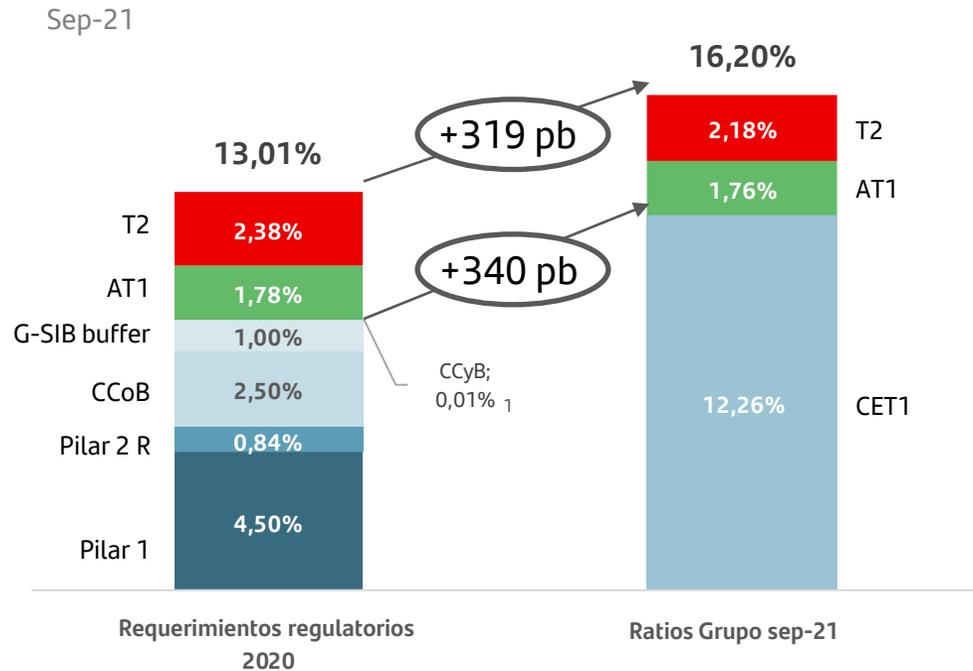


Nota: Plan de emisiones sujeto, entre otras consideraciones, a las condiciones de mercado y requerimientos regulatorios. La tabla no incluye otras emisiones colateralizadas (por ejemplo titulaciones ABS, RMBS, etc). (1) Emisión de dos instrumentos T2 en 4T'20 como prefinanciación para 2021, por un importe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

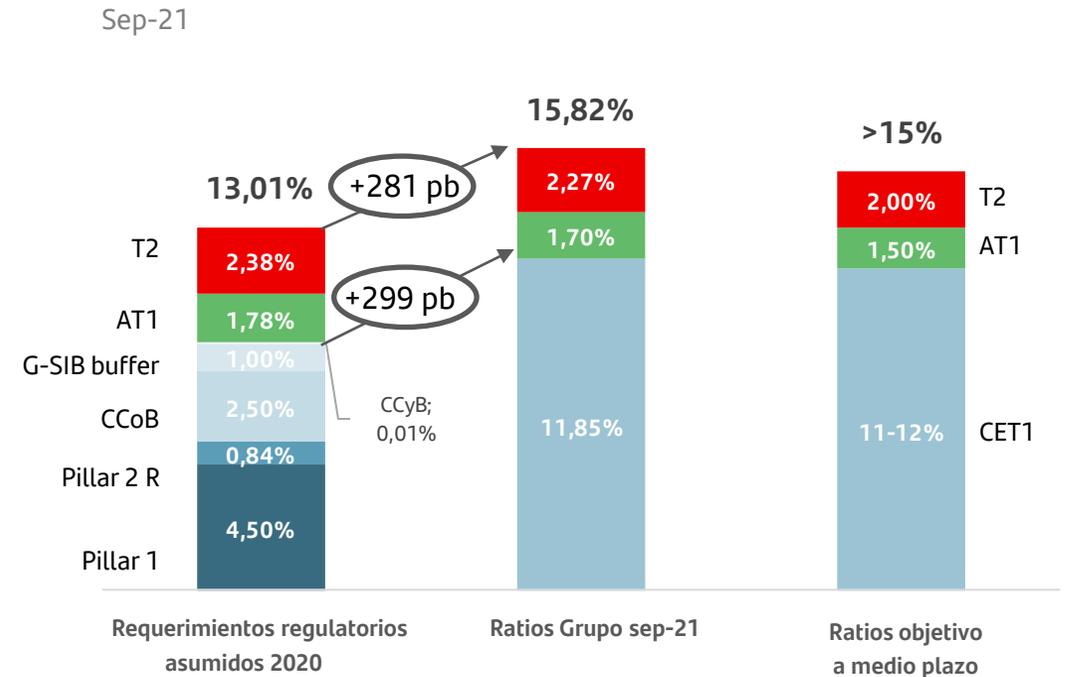
(2) Santander International Products, Plc. no está incluida en la tabla: en 9M'21 emitió 800 millones de *Senior Unsecured*

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

## Requerimientos de capital SREP y MDA\*



## Requerimientos regulatorios (*fully-loaded*)



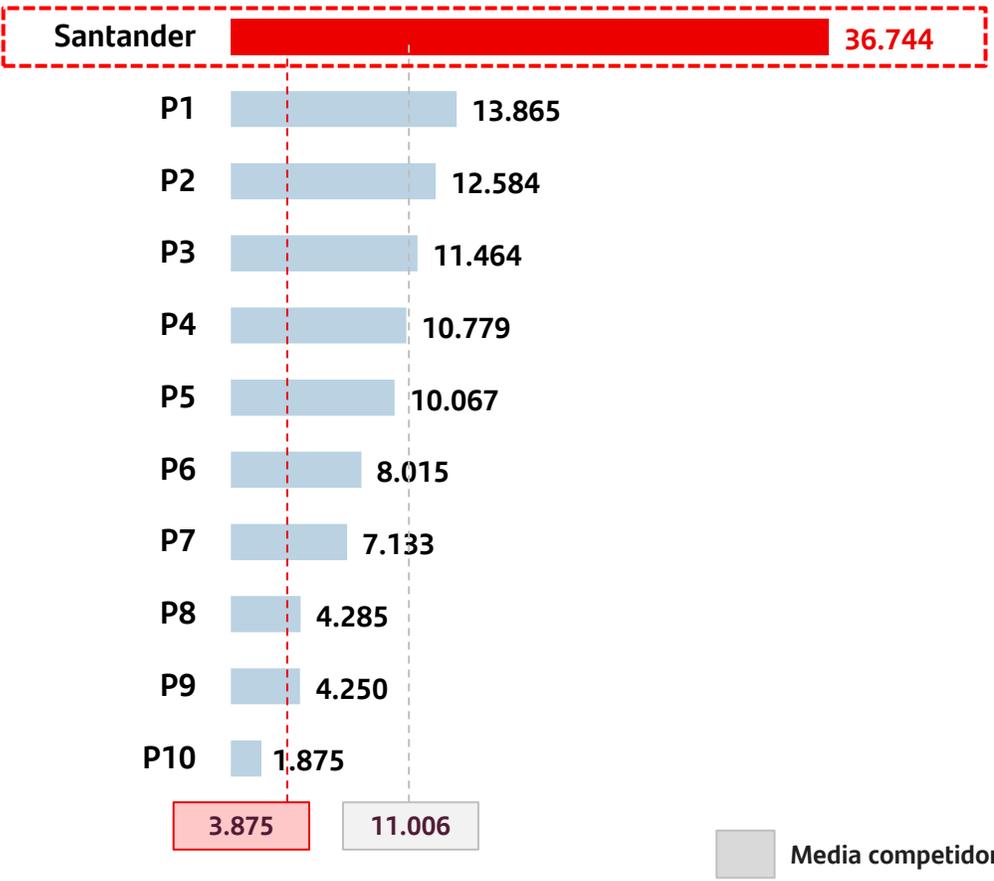
- ▶ Tras los cambios normativos introducidos en respuesta a la crisis de la covid-19, la ratio **CET1 mínima** que debe mantener el Grupo es del **8,86%** (9,69% antes de los cambios)
- ▶ A septiembre 2021, la distancia al MDA es de 319 pb<sup>2</sup> y el buffer de gestión del CET1 es de 340 pb

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

# En la prueba de estrés de la EBA, Santander obtuvo el mayor beneficio<sup>1</sup> en ambos escenarios y es el único entre sus competidores que mantendría beneficio en el escenario adverso

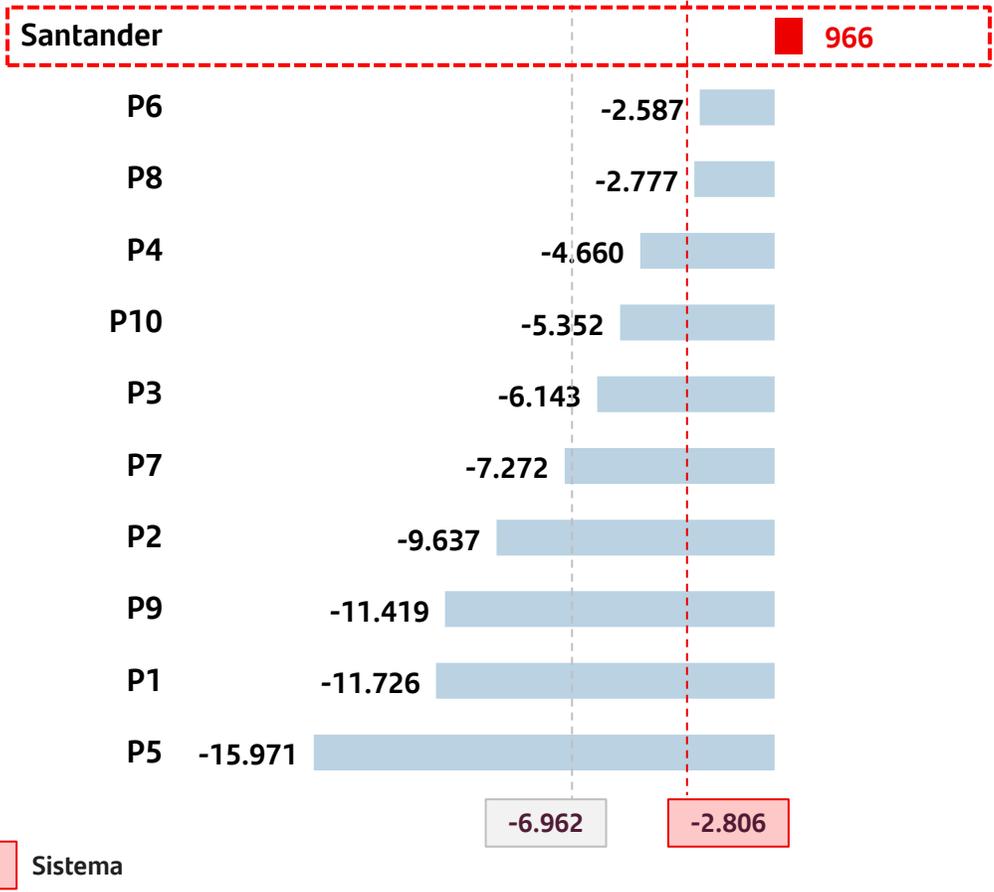
## Beneficio después de impuestos<sup>2</sup>, escenario base

Millones de euros



## Beneficio después de impuestos<sup>2,3</sup> escenario adverso

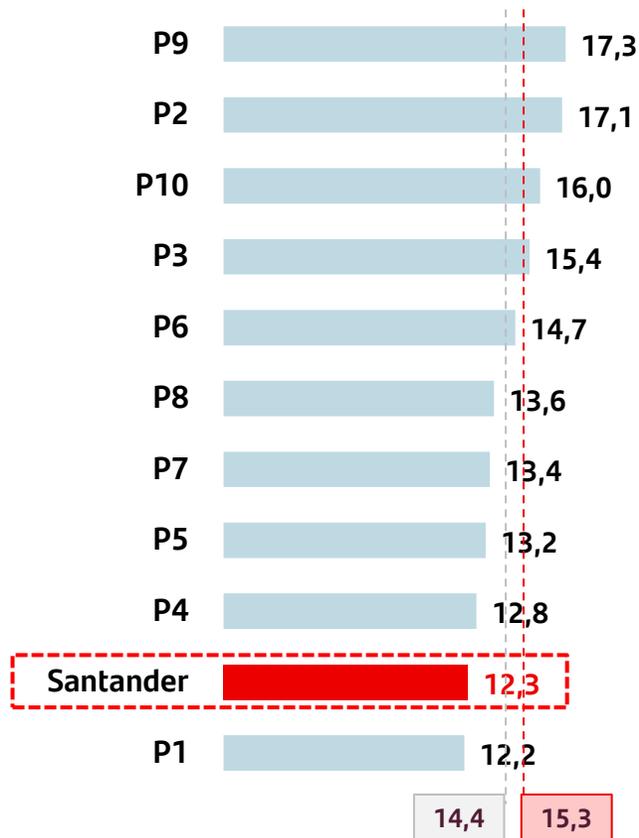
Millones de euros



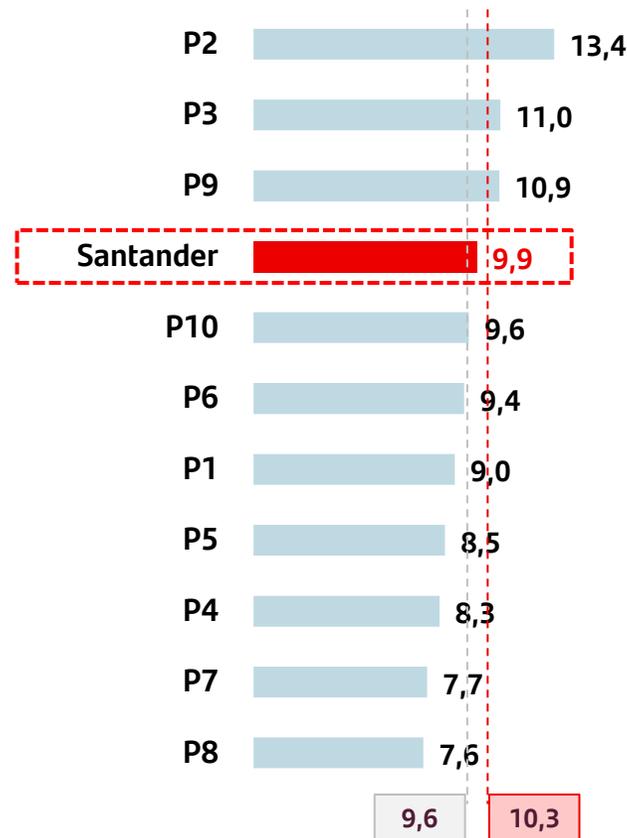
(1) Beneficio después de impuestos  
 (2) Beneficio después de impuestos acumulado a 3 años.  
 (3) El impacto de los tipos de cambio solo se aplica en el escenario adverso  
 Competidores: BBVA, BNP, Commerzbank, Crédit Agricole, Deutsche Bank, ING, Intesa SP, Nordea, Société Générale y Unicredit

# En el escenario adverso, Santander es también el banco con el menor impacto en la ratio CET1 *phased-in*

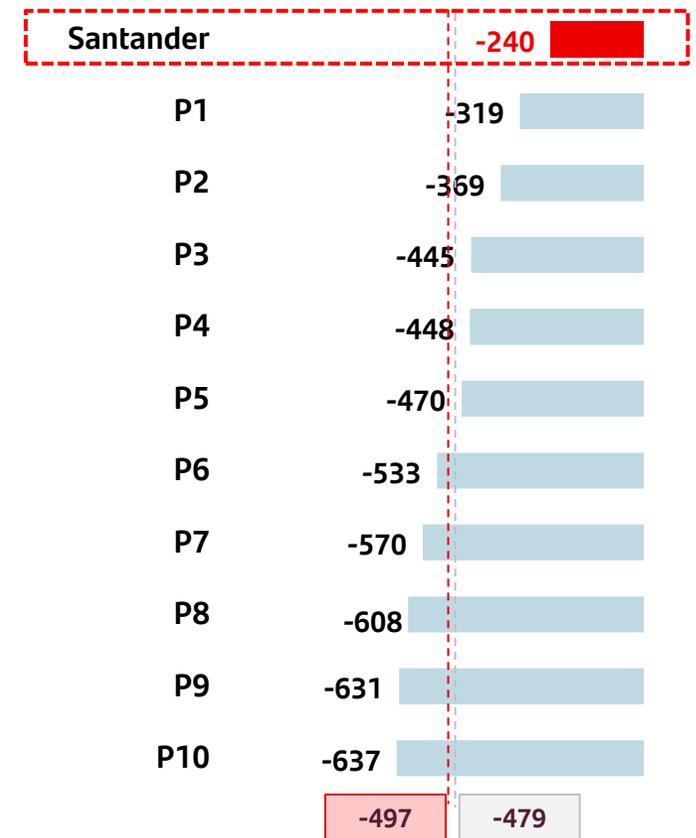
Ratio CET1 *phased-in*<sup>1</sup> 2020 (%)



CET1 *phased-in*<sup>1</sup> adverso 2023 (%)



Variación (pb)



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

## Ratio TLAC

Millones Euros	31 Diciembre 2020	31 Marzo 2021	30 Junio 2021	30 September (E)
<b>Fondos Propios</b>	<b>86.836</b>	<b>86.879</b>	<b>86.046</b>	<b>86.860</b>
de los cuales: Capital de Nivel I Ordinario (CET1)	69.451	69.594	68.950	68.899
de los cuales: Capital de Nivel I Adicional (AT1)	7.723	7.591	7.675	8.708
de los cuales: Capital de Nivel II (T2)	9.662	9.693	9.422	9.254
<b>Pasivos Admisibles</b>	<b>30.434</b>	<b>32.531</b>	<b>34.714</b>	<b>35.122</b>
Instrumentos subordinados	964	1.120	2.824	1.458
Deuda senior non-preferred	22.540	24.352	24.730	26.364
Deuda senior preferred e instrumentos del mismo rango	6.929	7.059	7.160	7.300
<b>TLAC ANTES DE DEDUCCIONES</b>	<b>117.270</b>	<b>119.410</b>	<b>120.760</b>	<b>121.982</b>
<b>Deducciones</b>	<b>51.134</b>	<b>48.893</b>	<b>48.733</b>	<b>47.475</b>
<b>TLAC DESPUÉS DE DEDUCCIONES</b>	<b>66.135</b>	<b>70.517</b>	<b>72.027</b>	<b>74.507</b>
<b>Activos Ponderados por Riesgo (APRs)</b>	<b>277.178</b>	<b>282.373</b>	<b>286.386</b>	<b>291.993</b>
<b>RATIO TLAC (% APRs)</b>	<b>23,9%</b>	<b>25,0%</b>	<b>25,2%</b>	<b>25,5%</b>
<b>Exposición de Apalancamiento (LE)</b>	<b>632.194</b>	<b>689.334</b>	<b>673.015</b>	<b>667.341</b>
<b>RATIO TLAC (% LE)</b>	<b>10,5%</b>	<b>10,2%</b>	<b>10,7%</b>	<b>11,2%</b>

La ratio TLAC crece en el tercer trimestre de 2021 del 25,2% al 25,5% de los APRs (comparado con un requerimiento *fully-loaded* de TLAC del 21,5% a enero de 2022 y el requerimiento del 19,5% a septiembre de 2021) ya que el crecimiento de los instrumentos más que compensa el aumento de los APRs.

Los instrumentos antes de la deducción se incrementan en 1.200 millones de euros ya que las emisiones realizadas (AT1: 1.000 millones de euros y *senior non-preferred* 1.300 millones de euros) y la apreciación del dólar (400 millones de euros) compensan la pérdida de computabilidad en el trimestre (instrumentos subordinados 1.500 millones de euros); adicionalmente, se han emitido 300 millones de euros de *senior preferred* en el trimestre (sin impacto en la ratio TLAC, por el cap de la deuda *senior preferred*). La deducción se reduce en 1.300 millones de euros, por los mayores excesos, principalmente en Portugal, Reino Unido y Estados Unidos.

En el trimestre, los APRs crecen en 5.600 millones de euros, por el traspaso de carteras al perímetro del Grupo de Resolución y por los mayores excesos en otros grupos de resolución.

# Anexo

Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

Gestión de balance y capital

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

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Rentabilidad del crédito (%)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21
<b>Europa</b>	<b>2,30</b>	<b>2,12</b>	<b>2,06</b>	<b>2,09</b>	<b>2,08</b>	<b>2,04</b>	<b>2,00</b>
España	1,99	1,86	1,82	1,85	1,85	1,80	1,68
Reino Unido	2,49	2,35	2,32	2,36	2,33	2,32	2,33
Portugal	1,63	1,57	1,57	1,51	1,46	1,40	1,36
Polonia	4,04	3,34	2,95	2,89	2,91	2,91	2,94
<b>Norteamérica</b>	<b>8,99</b>	<b>7,89</b>	<b>7,85</b>	<b>7,71</b>	<b>7,74</b>	<b>7,61</b>	<b>7,51</b>
Estados Unidos	7,80	6,93	6,98	6,85	6,96	6,76	6,59
México	12,25	11,00	10,73	10,36	10,11	10,12	10,21
<b>Sudamérica</b>	<b>11,70</b>	<b>10,00</b>	<b>9,03</b>	<b>9,50</b>	<b>9,92</b>	<b>10,00</b>	<b>10,52</b>
Brasil	13,56	12,28	11,66	11,07	11,37	11,63	12,20
Chile	7,35	5,74	4,75	7,03	6,93	6,67	6,99
Argentina	23,75	20,06	18,37	19,93	22,03	22,05	21,63
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>4,22</b>	<b>4,22</b>	<b>4,07</b>	<b>4,05</b>	<b>3,98</b>	<b>3,94</b>	<b>3,93</b>

# Coste de los depósitos (%)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21
<b>Europa</b>	<b>0,36</b>	<b>0,25</b>	<b>0,14</b>	<b>0,12</b>	<b>0,11</b>	<b>0,08</b>	<b>0,07</b>
España	0,06	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03	0,03
Reino Unido	0,69	0,52	0,29	0,23	0,21	0,15	0,11
Portugal	0,08	0,06	0,05	0,03	0,02	0,02	0,02
Polonia	0,65	0,42	0,14	0,09	0,05	0,03	0,01
<b>Norteamérica</b>	<b>1,60</b>	<b>1,18</b>	<b>0,91</b>	<b>0,74</b>	<b>0,64</b>	<b>0,61</b>	<b>0,65</b>
Estados Unidos	0,73	0,40	0,30	0,23	0,17	0,12	0,11
México	3,54	3,21	2,53	2,03	1,85	1,86	2,02
<b>Sudamérica</b>	<b>3,13</b>	<b>2,07</b>	<b>1,58</b>	<b>1,45</b>	<b>1,83</b>	<b>2,15</b>	<b>2,80</b>
Brasil	3,12	2,27	1,61	1,46	1,47	2,15	3,07
Chile	1,35	0,71	0,34	0,45	0,35	0,31	0,41
Argentina	10,64	7,37	8,70	9,98	11,62	11,88	12,10
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>0,47</b>	<b>0,44</b>	<b>0,39</b>	<b>0,35</b>	<b>0,30</b>	<b>0,26</b>	<b>0,21</b>

# Anexo

Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

**Morosidad, cobertura y coste del crédito**

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Cobertura por fases

	Exposición <sup>1</sup>							Cobertura						
	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21
Fase 1	891	878	862	864	885	904	912	0,6%	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Fase 2	53	61	60	69	70	70	67	8,2%	7,7%	8,8%	8,5%	8,1%	8,2%	8,6%
Fase 3	33	33	31	32	32	33	33	40,8%	41,1%	43,3%	43,4%	42,5%	42,2%	43,0%

(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 31 mil millones de euros en Mar-20, 35 mil millones en Jun-20, 29 mil millones en Sep-20, 24 mil millones en Dic-20, 27 mil millones en Mar-21, 26 mil millones en Jun-21 y 27 mil millones en Sep-21

# Ratio de morosidad (%)

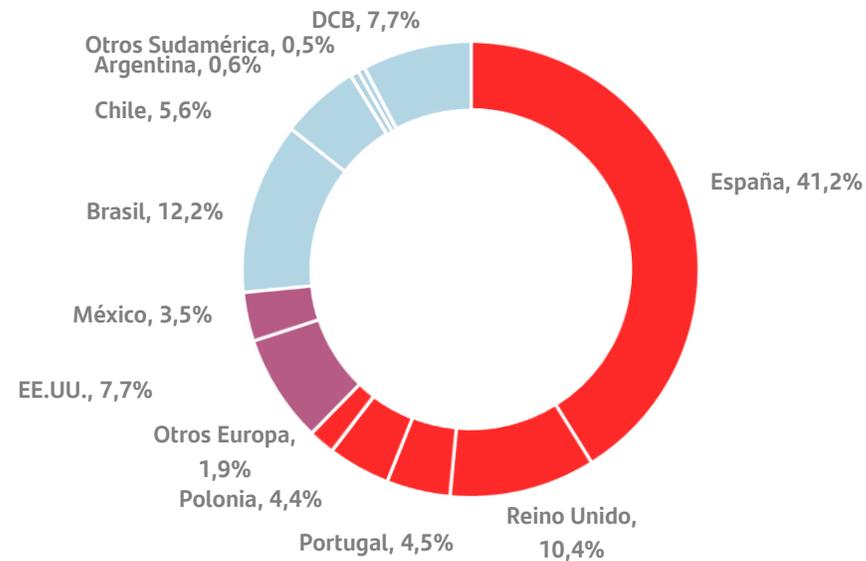
	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21
<b>Europa</b>	<b>3,37</b>	<b>3,41</b>	<b>3,29</b>	<b>3,34</b>	<b>3,26</b>	<b>3,30</b>	<b>3,15</b>
España	6,88	6,55	5,98	6,23	6,18	6,22	5,99
Reino Unido	0,99	1,10	1,33	1,24	1,35	1,30	1,27
Portugal	4,56	4,43	4,25	3,89	3,84	3,71	3,44
Polonia	4,29	4,57	4,58	4,74	4,82	4,58	4,34
<b>Norteamérica</b>	<b>2,02</b>	<b>1,73</b>	<b>1,96</b>	<b>2,23</b>	<b>2,39</b>	<b>2,28</b>	<b>2,56</b>
Estados Unidos	2,00	1,49	1,85	2,04	2,11	2,00	2,36
México	2,07	2,50	2,33	2,81	3,21	3,10	3,14
<b>Sudamérica</b>	<b>4,63</b>	<b>4,74</b>	<b>4,40</b>	<b>4,39</b>	<b>4,30</b>	<b>4,36</b>	<b>4,38</b>
Brasil	4,93	5,07	4,64	4,59	4,42	4,55	4,72
Chile	4,63	4,99	4,76	4,79	4,74	4,57	4,36
Argentina	3,97	3,15	2,88	2,11	2,32	3,34	3,85
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>2,21</b>	<b>2,31</b>	<b>2,29</b>	<b>2,17</b>	<b>2,23</b>	<b>2,18</b>	<b>2,15</b>
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>3,25</b>	<b>3,26</b>	<b>3,15</b>	<b>3,21</b>	<b>3,20</b>	<b>3,22</b>	<b>3,18</b>

# Ratio de cobertura total (%)

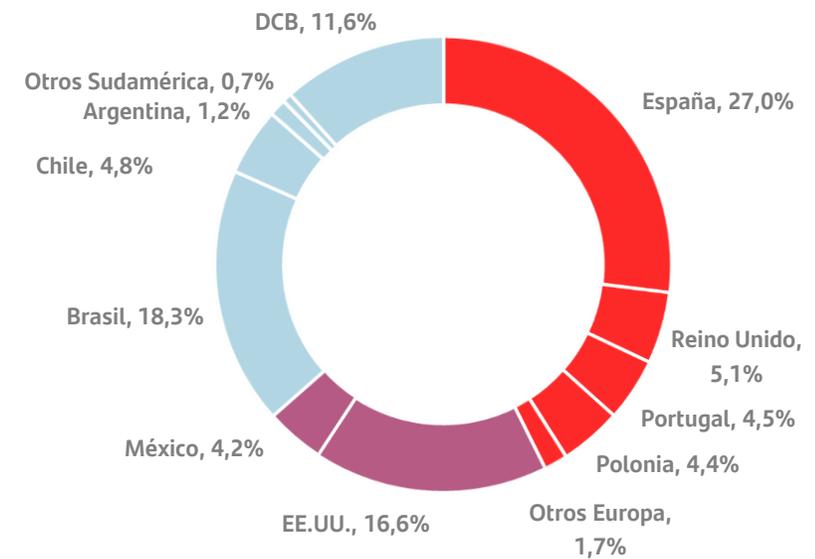
	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21
<b>Europa</b>	<b>47,0</b>	<b>46,5</b>	<b>48,7</b>	<b>50,3</b>	<b>50,0</b>	<b>48,4</b>	<b>51,1</b>
España	44,6	43,3	46,0	47,1	47,2	46,0	48,8
Reino Unido	39,7	42,8	41,6	44,7	40,5	37,4	36,6
Portugal	59,0	60,9	64,3	66,5	69,2	73,0	75,5
Polonia	68,1	69,0	70,8	70,7	70,3	72,4	74,6
<b>Norteamérica</b>	<b>170,1</b>	<b>206,5</b>	<b>201,6</b>	<b>182,6</b>	<b>153,4</b>	<b>152,3</b>	<b>139,3</b>
Estados Unidos	181,4	253,1	228,8	210,4	183,2	185,7	161,5
México	133,9	114,9	132,6	120,8	95,6	90,6	90,1
<b>Sudamérica</b>	<b>92,9</b>	<b>93,0</b>	<b>97,2</b>	<b>97,4</b>	<b>98,4</b>	<b>98,1</b>	<b>98,8</b>
Brasil	108,0	110,2	114,9	113,2	116,5	112,3	111,8
Chile	57,2	54,7	59,7	61,4	63,4	63,9	64,1
Argentina	131,2	165,7	186,3	275,1	232,4	167,6	149,3
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>111,6</b>	<b>108,0</b>	<b>110,6</b>	<b>113,3</b>	<b>111,4</b>	<b>111,9</b>	<b>112,8</b>
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>71,3</b>	<b>72,1</b>	<b>76,0</b>	<b>76,4</b>	<b>74,0</b>	<b>72,9</b>	<b>74,0</b>

# Activos deteriorados y Fondos de cobertura. Evolución por áreas operativas. Septiembre 2021

## Activos deteriorados



## Fondos de cobertura



# Coste del crédito (%)

	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21
<b>Europa</b>	<b>0,36</b>	<b>0,41</b>	<b>0,48</b>	<b>0,58</b>	<b>0,51</b>	<b>0,49</b>	<b>0,48</b>
España	0,64	0,68	0,80	1,01	0,91	1,00	1,01
Reino Unido	0,14	0,22	0,26	0,27	0,21	0,09	0,01
Portugal	0,23	0,30	0,42	0,51	0,38	0,41	0,35
Polonia	0,88	0,96	0,99	1,10	1,02	0,88	0,82
<b>Norteamérica</b>	<b>3,02</b>	<b>3,21</b>	<b>3,07</b>	<b>2,92</b>	<b>2,34</b>	<b>1,67</b>	<b>1,46</b>
Estados Unidos	3,13	3,30	3,08	2,86	2,12	1,34	1,06
México	2,69	2,95	2,97	3,03	3,00	2,74	2,69
<b>Sudamérica</b>	<b>3,29</b>	<b>3,49</b>	<b>3,50</b>	<b>3,32</b>	<b>2,81</b>	<b>2,51</b>	<b>2,52</b>
Brasil	4,43	4,67	4,58	4,35	3,79	3,51	3,60
Chile	1,25	1,46	1,59	1,50	1,33	1,07	0,89
Argentina	5,48	5,67	5,54	5,93	4,55	3,94	3,51
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>0,63</b>	<b>0,74</b>	<b>0,79</b>	<b>0,83</b>	<b>0,69</b>	<b>0,64</b>	<b>0,57</b>
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>1,17</b>	<b>1,26</b>	<b>1,27</b>	<b>1,28</b>	<b>1,08</b>	<b>0,94</b>	<b>0,90</b>

# Anexo

Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

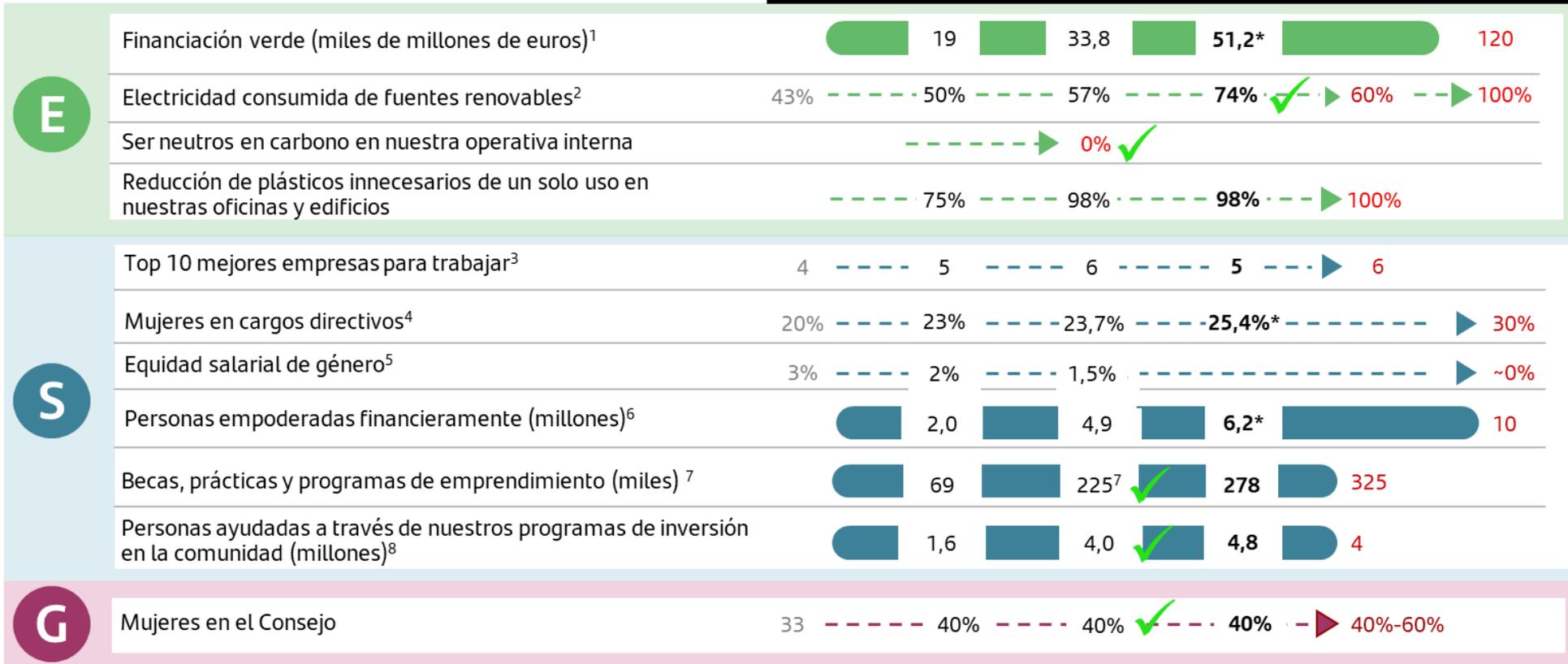
**Banca Responsable**

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Nuestros objetivos de Banca Responsable

2018 2019 2020 1S'21 2021 ... 2025



**Ambición de alcanzar cero emisiones netas en 2050**

Primeros objetivos de descarbonización:

- Para 2030, Santander alineará su cartera de generación de energía eléctrica con el Acuerdo de París
- En 2030, Santander habrá dejado de dar servicios financieros a clientes de generación de energía eléctrica cuyos ingresos dependan en más de un 10% del carbón térmico.
- En 2030, el banco eliminará por completo su exposición a la minería de carbón térmico en todo el mundo.



Hemos incluido nuestros objetivos de banca responsable en las métricas cualitativas en el sistema de determinación de la remuneración variable

Nota: datos a 1S'21 no auditados

(\*) Datos provisionales y no auditados 9M'21

(1) Incluye la financiación y movilización de capital para actividad verde vía: project finance, préstamos sindicados, green bonds, capital finance, export finance, advisory, structuring y otros productos para apoyar a nuestros clientes en la transición hacia una economía baja en carbono. El compromiso entre 2019 y 2030 es de 220 mil millones.

(2) En aquellos países donde sea posible certificar la electricidad procedente de fuentes renovables en los inmuebles empleados por el Grupo.

(3) Según una fuente externa reconocida en cada país (Great Place to Work, Top Employer, Merco, etc.).

(4) Los puestos de alta dirección representan el 1% de la plantilla total.

(5) La equidad salarial de género se calcula comparando empleados del mismo puesto, nivel y función. Datos reportados anualmente.

(6) Personas (sin acceso o con acceso restringido a los servicios bancarios o vulnerables financieramente) a las que se les da acceso a servicios financieros, financiación y educación financiera para que mejoren sus conocimientos y capacidad de resiliencia mediante la educación financiera.

(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). Compromiso renovado tras su consecución en 2020 (200.000).

(8) Personas ayudadas a través de nuestros programas de inversión en la comunidad (excluidas las iniciativas de Santander Universidades y de educación financiera).

# Anexo

Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

**Cuentas trimestrales de resultados**

Glosario

# Grupo Santander (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	8.487	7.715	7.773	8.019	7.956	8.240	8.458	23.975	24.654
Comisiones netas	2.853	2.283	2.423	2.456	2.548	2.621	2.641	7.559	7.810
Resultado por operaciones financieras y otros	474	706	891	520	886	444	832	2.071	2.162
<b>Margen bruto</b>	<b>11.814</b>	<b>10.704</b>	<b>11.087</b>	<b>10.995</b>	<b>11.390</b>	<b>11.305</b>	<b>11.931</b>	<b>33.605</b>	<b>34.626</b>
Costes de explotación	(5.577)	(5.076)	(5.073)	(5.241)	(5.118)	(5.259)	(5.401)	(15.726)	(15.778)
<b>Margen neto</b>	<b>6.237</b>	<b>5.628</b>	<b>6.014</b>	<b>5.754</b>	<b>6.272</b>	<b>6.046</b>	<b>6.530</b>	<b>17.879</b>	<b>18.848</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.909)	(3.118)	(2.535)	(2.611)	(1.992)	(1.761)	(2.220)	(9.562)	(5.973)
Otros resultados y dotaciones	(372)	(625)	(304)	(485)	(467)	(470)	(506)	(1.301)	(1.443)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.956</b>	<b>1.885</b>	<b>3.175</b>	<b>2.658</b>	<b>3.813</b>	<b>3.815</b>	<b>3.804</b>	<b>7.016</b>	<b>11.432</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>696</b>	<b>1.677</b>	<b>2.047</b>	<b>1.738</b>	<b>2.489</b>	<b>2.481</b>	<b>2.551</b>	<b>4.420</b>	<b>7.521</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>377</b>	<b>1.531</b>	<b>1.750</b>	<b>1.423</b>	<b>2.138</b>	<b>2.067</b>	<b>2.174</b>	<b>3.658</b>	<b>6.379</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(46)	(12.660)	—	(1.146)	(530)	—	—	(12.706)	(530)
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>331</b>	<b>(11.129)</b>	<b>1.750</b>	<b>277</b>	<b>1.608</b>	<b>2.067</b>	<b>2.174</b>	<b>(9.048)</b>	<b>5.849</b>

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

# Grupo Santander (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	7.646	7.485	7.825	8.169	8.037	8.247	8.370	22.956	24.654
Comisiones netas	2.569	2.230	2.423	2.484	2.572	2.624	2.613	7.223	7.810
Resultado por operaciones financieras y otros	456	655	888	519	892	446	824	2.000	2.162
<b>Margen bruto</b>	<b>10.672</b>	<b>10.371</b>	<b>11.137</b>	<b>11.172</b>	<b>11.502</b>	<b>11.317</b>	<b>11.808</b>	<b>32.179</b>	<b>34.626</b>
Costes de explotación	(5.148)	(4.961)	(5.107)	(5.321)	(5.153)	(5.265)	(5.360)	(15.216)	(15.778)
<b>Margen neto</b>	<b>5.524</b>	<b>5.410</b>	<b>6.030</b>	<b>5.850</b>	<b>6.349</b>	<b>6.051</b>	<b>6.448</b>	<b>16.963</b>	<b>18.848</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.524)	(3.004)	(2.589)	(2.674)	(2.015)	(1.761)	(2.197)	(9.117)	(5.973)
Otros resultados y dotaciones	(334)	(621)	(306)	(493)	(467)	(471)	(505)	(1.260)	(1.443)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.666</b>	<b>1.785</b>	<b>3.135</b>	<b>2.684</b>	<b>3.866</b>	<b>3.820</b>	<b>3.746</b>	<b>6.586</b>	<b>11.432</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>510</b>	<b>1.612</b>	<b>2.031</b>	<b>1.760</b>	<b>2.518</b>	<b>2.487</b>	<b>2.516</b>	<b>4.154</b>	<b>7.521</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>208</b>	<b>1.472</b>	<b>1.738</b>	<b>1.445</b>	<b>2.165</b>	<b>2.072</b>	<b>2.142</b>	<b>3.418</b>	<b>6.379</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(45)	(12.662)	(23)	(1.142)	(533)	2	1	(12.730)	(530)
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>162</b>	<b>(11.190)</b>	<b>1.716</b>	<b>304</b>	<b>1.632</b>	<b>2.074</b>	<b>2.143</b>	<b>(9.312)</b>	<b>5.849</b>

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

# Europa (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	2.378	2.330	2.534	2.670	2.645	2.751	2.744	7.241	8.140
Comisiones netas	1.128	942	961	968	1.072	1.086	1.079	3.032	3.236
Resultado por operaciones financieras y otros	212	125	388	37	432	106	385	725	923
<b>Margen bruto</b>	<b>3.718</b>	<b>3.398</b>	<b>3.883</b>	<b>3.675</b>	<b>4.149</b>	<b>3.942</b>	<b>4.208</b>	<b>10.998</b>	<b>12.299</b>
Costes de explotación	(2.175)	(2.038)	(2.046)	(2.015)	(2.071)	(2.072)	(2.048)	(6.259)	(6.191)
<b>Margen neto</b>	<b>1.543</b>	<b>1.359</b>	<b>1.837</b>	<b>1.659</b>	<b>2.077</b>	<b>1.870</b>	<b>2.160</b>	<b>4.739</b>	<b>6.108</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.004)	(677)	(735)	(927)	(595)	(606)	(676)	(2.417)	(1.877)
Otros resultados y dotaciones	(236)	(186)	(177)	(371)	(251)	(344)	(258)	(598)	(854)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>303</b>	<b>496</b>	<b>925</b>	<b>361</b>	<b>1.231</b>	<b>919</b>	<b>1.227</b>	<b>1.724</b>	<b>3.377</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>202</b>	<b>360</b>	<b>660</b>	<b>268</b>	<b>829</b>	<b>616</b>	<b>899</b>	<b>1.223</b>	<b>2.344</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>193</b>	<b>336</b>	<b>628</b>	<b>256</b>	<b>826</b>	<b>599</b>	<b>867</b>	<b>1.157</b>	<b>2.293</b>

# Europa (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	2.360	2.347	2.569	2.711	2.656	2.748	2.735	7.275	8.140
Comisiones netas	1.120	944	965	971	1.073	1.085	1.078	3.028	3.236
Resultado por operaciones financieras y otros	213	122	388	35	432	107	384	723	923
<b>Margen bruto</b>	<b>3.692</b>	<b>3.413</b>	<b>3.921</b>	<b>3.717</b>	<b>4.162</b>	<b>3.940</b>	<b>4.197</b>	<b>11.026</b>	<b>12.299</b>
Costes de explotación	(2.162)	(2.051)	(2.072)	(2.041)	(2.080)	(2.069)	(2.042)	(6.285)	(6.191)
<b>Margen neto</b>	<b>1.531</b>	<b>1.361</b>	<b>1.849</b>	<b>1.676</b>	<b>2.082</b>	<b>1.871</b>	<b>2.155</b>	<b>4.741</b>	<b>6.108</b>
Dotaciones por insolvencias	(999)	(683)	(743)	(933)	(596)	(606)	(676)	(2.424)	(1.877)
Otros resultados y dotaciones	(234)	(184)	(180)	(374)	(249)	(346)	(258)	(599)	(854)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>298</b>	<b>495</b>	<b>927</b>	<b>369</b>	<b>1.236</b>	<b>919</b>	<b>1.221</b>	<b>1.719</b>	<b>3.377</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>200</b>	<b>358</b>	<b>662</b>	<b>275</b>	<b>832</b>	<b>618</b>	<b>895</b>	<b>1.219</b>	<b>2.344</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>189</b>	<b>336</b>	<b>631</b>	<b>263</b>	<b>829</b>	<b>600</b>	<b>864</b>	<b>1.156</b>	<b>2.293</b>

# España (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	925	931	1.034	1.067	1.019	1.015	975	2.890	3.009
Comisiones netas	643	535	562	573	587	617	616	1.740	1.821
Resultado por operaciones financieras y otros	220	96	204	(8)	178	62	290	520	529
<b>Margen bruto</b>	<b>1.789</b>	<b>1.562</b>	<b>1.800</b>	<b>1.632</b>	<b>1.785</b>	<b>1.693</b>	<b>1.881</b>	<b>5.150</b>	<b>5.359</b>
Costes de explotación	(944)	(896)	(893)	(873)	(867)	(852)	(818)	(2.734)	(2.537)
<b>Margen neto</b>	<b>844</b>	<b>665</b>	<b>907</b>	<b>759</b>	<b>918</b>	<b>842</b>	<b>1.063</b>	<b>2.417</b>	<b>2.822</b>
Dotaciones por insolvencias	(628)	(313)	(449)	(611)	(449)	(492)	(449)	(1.390)	(1.390)
Otros resultados y dotaciones	(104)	(115)	(112)	(128)	(129)	(147)	(162)	(331)	(438)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>112</b>	<b>237</b>	<b>346</b>	<b>20</b>	<b>340</b>	<b>202</b>	<b>453</b>	<b>696</b>	<b>995</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>90</b>	<b>160</b>	<b>246</b>	<b>20</b>	<b>243</b>	<b>147</b>	<b>340</b>	<b>496</b>	<b>730</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>90</b>	<b>161</b>	<b>246</b>	<b>20</b>	<b>243</b>	<b>147</b>	<b>340</b>	<b>497</b>	<b>730</b>

# Reino Unido (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	820	796	905	983	1.001	1.100	1.168	2.521	3.268
Comisiones netas	190	94	115	96	120	117	114	398	352
Resultado por operaciones financieras y otros	(3)	1	14	(31)	(10)	(6)	21	12	5
<b>Margen bruto</b>	<b>1.007</b>	<b>891</b>	<b>1.034</b>	<b>1.048</b>	<b>1.111</b>	<b>1.211</b>	<b>1.303</b>	<b>2.932</b>	<b>3.625</b>
Costes de explotación	(686)	(631)	(620)	(601)	(652)	(648)	(638)	(1.938)	(1.937)
<b>Margen neto</b>	<b>321</b>	<b>259</b>	<b>414</b>	<b>447</b>	<b>459</b>	<b>563</b>	<b>665</b>	<b>994</b>	<b>1.688</b>
Dotaciones por insolvencias	(178)	(223)	(179)	(97)	(18)	86	(1)	(580)	67
Otros resultados y dotaciones	(71)	(5)	(30)	(150)	(31)	(63)	(39)	(106)	(132)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>72</b>	<b>31</b>	<b>205</b>	<b>200</b>	<b>410</b>	<b>587</b>	<b>625</b>	<b>308</b>	<b>1.623</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>52</b>	<b>19</b>	<b>149</b>	<b>171</b>	<b>294</b>	<b>399</b>	<b>452</b>	<b>220</b>	<b>1.145</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>52</b>	<b>19</b>	<b>149</b>	<b>171</b>	<b>294</b>	<b>399</b>	<b>452</b>	<b>220</b>	<b>1.145</b>

# Reino Unido (millones de libras)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	706	706	818	885	874	948	1.000	2.230	2.822
Comisiones netas	163	85	104	87	105	101	97	352	304
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	1	13	(27)	(8)	(5)	18	11	4
<b>Margen bruto</b>	<b>867</b>	<b>791</b>	<b>934</b>	<b>945</b>	<b>971</b>	<b>1.044</b>	<b>1.115</b>	<b>2.593</b>	<b>3.130</b>
Costes de explotación	(591)	(560)	(562)	(543)	(569)	(558)	(545)	(1.714)	(1.673)
<b>Margen neto</b>	<b>276</b>	<b>231</b>	<b>372</b>	<b>402</b>	<b>401</b>	<b>486</b>	<b>570</b>	<b>879</b>	<b>1.457</b>
Dotaciones por insolvencias	(153)	(197)	(163)	(89)	(16)	75	(1)	(513)	58
Otros resultados y dotaciones	(61)	(5)	(27)	(134)	(27)	(54)	(33)	(94)	(114)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>62</b>	<b>28</b>	<b>182</b>	<b>179</b>	<b>358</b>	<b>507</b>	<b>536</b>	<b>273</b>	<b>1.401</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>45</b>	<b>17</b>	<b>133</b>	<b>153</b>	<b>257</b>	<b>345</b>	<b>387</b>	<b>195</b>	<b>989</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>45</b>	<b>17</b>	<b>133</b>	<b>153</b>	<b>257</b>	<b>345</b>	<b>387</b>	<b>195</b>	<b>989</b>

# Portugal (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	202	197	193	195	193	192	185	592	569
Comisiones netas	101	90	94	103	99	110	115	285	325
Resultado por operaciones financieras y otros	47	30	25	19	135	1	12	102	148
<b>Margen bruto</b>	<b>350</b>	<b>317</b>	<b>312</b>	<b>317</b>	<b>427</b>	<b>303</b>	<b>312</b>	<b>979</b>	<b>1.042</b>
Costes de explotación	(151)	(145)	(146)	(149)	(146)	(143)	(140)	(442)	(429)
<b>Margen neto</b>	<b>199</b>	<b>172</b>	<b>166</b>	<b>168</b>	<b>281</b>	<b>160</b>	<b>172</b>	<b>538</b>	<b>613</b>
Dotaciones por insolvencias	(80)	(24)	(47)	(42)	(35)	(35)	(25)	(152)	(95)
Otros resultados y dotaciones	(21)	(16)	1	7	(13)	(11)	(2)	(36)	(26)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>98</b>	<b>132</b>	<b>120</b>	<b>133</b>	<b>234</b>	<b>114</b>	<b>145</b>	<b>350</b>	<b>492</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>68</b>	<b>92</b>	<b>83</b>	<b>95</b>	<b>161</b>	<b>78</b>	<b>100</b>	<b>243</b>	<b>339</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>68</b>	<b>92</b>	<b>83</b>	<b>95</b>	<b>161</b>	<b>78</b>	<b>100</b>	<b>243</b>	<b>339</b>

# Polonia (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	296	251	246	243	240	250	251	794	741
Comisiones netas	116	104	112	120	127	126	133	332	386
Resultado por operaciones financieras y otros	(48)	23	35	24	(10)	41	21	10	52
<b>Margen bruto</b>	<b>365</b>	<b>377</b>	<b>394</b>	<b>388</b>	<b>357</b>	<b>417</b>	<b>405</b>	<b>1.136</b>	<b>1.179</b>
Costes de explotación	(172)	(143)	(161)	(154)	(158)	(163)	(162)	(475)	(483)
<b>Margen neto</b>	<b>193</b>	<b>235</b>	<b>233</b>	<b>234</b>	<b>199</b>	<b>254</b>	<b>243</b>	<b>661</b>	<b>696</b>
Dotaciones por insolvencias	(95)	(89)	(65)	(81)	(68)	(45)	(47)	(249)	(161)
Otros resultados y dotaciones	(36)	(40)	(32)	(87)	(72)	(126)	(56)	(108)	(254)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>62</b>	<b>105</b>	<b>136</b>	<b>66</b>	<b>58</b>	<b>83</b>	<b>140</b>	<b>303</b>	<b>281</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>32</b>	<b>74</b>	<b>100</b>	<b>34</b>	<b>26</b>	<b>49</b>	<b>103</b>	<b>206</b>	<b>177</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>23</b>	<b>51</b>	<b>68</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>34</b>	<b>70</b>	<b>142</b>	<b>125</b>

# Polonia (millones de zlotys)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	1.279	1.134	1.095	1.096	1.090	1.131	1.145	3.508	3.367
Comisiones netas	503	467	498	541	576	573	606	1.468	1.754
Resultado por operaciones financieras y otros	(206)	95	156	109	(46)	187	98	45	238
<b>Margen bruto</b>	<b>1.576</b>	<b>1.696</b>	<b>1.749</b>	<b>1.746</b>	<b>1.621</b>	<b>1.891</b>	<b>1.848</b>	<b>5.021</b>	<b>5.360</b>
Costes de explotación	(742)	(645)	(714)	(694)	(718)	(739)	(739)	(2.100)	(2.197)
<b>Margen neto</b>	<b>834</b>	<b>1.051</b>	<b>1.036</b>	<b>1.052</b>	<b>902</b>	<b>1.151</b>	<b>1.109</b>	<b>2.921</b>	<b>3.163</b>
Dotaciones por insolvencias	(411)	(399)	(291)	(363)	(309)	(205)	(216)	(1.101)	(730)
Otros resultados y dotaciones	(155)	(181)	(141)	(390)	(329)	(570)	(255)	(478)	(1.154)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>268</b>	<b>470</b>	<b>603</b>	<b>300</b>	<b>265</b>	<b>376</b>	<b>638</b>	<b>1.342</b>	<b>1.279</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>140</b>	<b>329</b>	<b>442</b>	<b>154</b>	<b>116</b>	<b>223</b>	<b>467</b>	<b>911</b>	<b>806</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>98</b>	<b>225</b>	<b>302</b>	<b>93</b>	<b>93</b>	<b>153</b>	<b>321</b>	<b>626</b>	<b>567</b>

# Otros Europa (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	134	155	155	182	192	195	165	445	553
Comisiones netas	78	120	78	75	138	115	101	276	354
Resultado por operaciones financieras y otros	(5)	(24)	109	32	139	8	41	80	188
<b>Margen bruto</b>	<b>207</b>	<b>251</b>	<b>343</b>	<b>290</b>	<b>469</b>	<b>318</b>	<b>307</b>	<b>801</b>	<b>1.095</b>
Costes de explotación	(222)	(223)	(226)	(238)	(249)	(267)	(290)	(671)	(806)
<b>Margen neto</b>	<b>(15)</b>	<b>28</b>	<b>116</b>	<b>52</b>	<b>221</b>	<b>51</b>	<b>17</b>	<b>129</b>	<b>289</b>
Dotaciones por insolvencias	(23)	(29)	5	(97)	(26)	(121)	(153)	(46)	(299)
Otros resultados y dotaciones	(4)	(9)	(4)	(12)	(6)	2	(0)	(17)	(4)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(42)</b>	<b>(10)</b>	<b>117</b>	<b>(58)</b>	<b>189</b>	<b>(67)</b>	<b>(136)</b>	<b>66</b>	<b>(14)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(40)</b>	<b>15</b>	<b>81</b>	<b>(52)</b>	<b>106</b>	<b>(58)</b>	<b>(95)</b>	<b>56</b>	<b>(47)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(40)</b>	<b>14</b>	<b>81</b>	<b>(51)</b>	<b>108</b>	<b>(60)</b>	<b>(94)</b>	<b>56</b>	<b>(46)</b>

# Otros Europa (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	133	152	155	182	192	195	165	439	553
Comisiones netas	75	118	78	75	139	115	100	272	354
Resultado por operaciones financieras y otros	(6)	(25)	109	32	139	9	40	78	188
<b>Margen bruto</b>	<b>202</b>	<b>244</b>	<b>343</b>	<b>290</b>	<b>470</b>	<b>319</b>	<b>306</b>	<b>789</b>	<b>1.095</b>
Costes de explotación	(218)	(219)	(225)	(237)	(250)	(266)	(290)	(663)	(806)
<b>Margen neto</b>	<b>(16)</b>	<b>25</b>	<b>117</b>	<b>52</b>	<b>220</b>	<b>53</b>	<b>16</b>	<b>126</b>	<b>289</b>
Dotaciones por insolvencias	(22)	(30)	6	(98)	(26)	(121)	(153)	(46)	(299)
Otros resultados y dotaciones	(5)	(7)	(6)	(12)	(4)	1	(1)	(18)	(4)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(43)</b>	<b>(11)</b>	<b>117</b>	<b>(57)</b>	<b>190</b>	<b>(67)</b>	<b>(137)</b>	<b>62</b>	<b>(14)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(41)</b>	<b>14</b>	<b>81</b>	<b>(52)</b>	<b>105</b>	<b>(56)</b>	<b>(96)</b>	<b>53</b>	<b>(47)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(42)</b>	<b>14</b>	<b>81</b>	<b>(50)</b>	<b>108</b>	<b>(59)</b>	<b>(95)</b>	<b>53</b>	<b>(46)</b>

# Norteamérica (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	2.261	2.079	2.076	2.055	2.005	2.010	2.070	6.415	6.085
Comisiones netas	464	405	413	402	451	410	386	1.282	1.247
Resultado por operaciones financieras y otros	216	227	194	242	313	299	322	637	934
<b>Margen bruto</b>	<b>2.941</b>	<b>2.711</b>	<b>2.683</b>	<b>2.699</b>	<b>2.768</b>	<b>2.719</b>	<b>2.779</b>	<b>8.335</b>	<b>8.266</b>
Costes de explotación	(1.230)	(1.123)	(1.109)	(1.215)	(1.149)	(1.194)	(1.275)	(3.462)	(3.617)
<b>Margen neto</b>	<b>1.711</b>	<b>1.587</b>	<b>1.574</b>	<b>1.484</b>	<b>1.620</b>	<b>1.525</b>	<b>1.504</b>	<b>4.873</b>	<b>4.649</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.246)	(1.123)	(775)	(773)	(393)	(195)	(506)	(3.144)	(1.095)
Otros resultados y dotaciones	(14)	(38)	(24)	(57)	(20)	8	(38)	(76)	(50)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>452</b>	<b>427</b>	<b>774</b>	<b>654</b>	<b>1.207</b>	<b>1.338</b>	<b>959</b>	<b>1.653</b>	<b>3.504</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>337</b>	<b>369</b>	<b>528</b>	<b>500</b>	<b>910</b>	<b>1.014</b>	<b>772</b>	<b>1.234</b>	<b>2.696</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>282</b>	<b>334</b>	<b>439</b>	<b>417</b>	<b>773</b>	<b>854</b>	<b>661</b>	<b>1.055</b>	<b>2.288</b>

# Norteamérica (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	2.074	2.010	2.094	2.064	2.026	2.023	2.036	6.178	6.085
Comisiones netas	426	399	423	405	457	412	379	1.247	1.247
Resultado por operaciones financieras y otros	199	213	191	239	315	301	317	603	934
<b>Margen bruto</b>	<b>2.699</b>	<b>2.622</b>	<b>2.707</b>	<b>2.708</b>	<b>2.798</b>	<b>2.736</b>	<b>2.732</b>	<b>8.028</b>	<b>8.266</b>
Costes de explotación	(1.129)	(1.085)	(1.121)	(1.219)	(1.161)	(1.201)	(1.255)	(3.335)	(3.617)
<b>Margen neto</b>	<b>1.570</b>	<b>1.537</b>	<b>1.586</b>	<b>1.490</b>	<b>1.637</b>	<b>1.535</b>	<b>1.477</b>	<b>4.694</b>	<b>4.649</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.145)	(1.070)	(793)	(784)	(399)	(195)	(501)	(3.009)	(1.095)
Otros resultados y dotaciones	(13)	(36)	(24)	(56)	(20)	8	(38)	(73)	(50)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>413</b>	<b>431</b>	<b>769</b>	<b>650</b>	<b>1.219</b>	<b>1.348</b>	<b>938</b>	<b>1.612</b>	<b>3.504</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>308</b>	<b>368</b>	<b>528</b>	<b>496</b>	<b>919</b>	<b>1.021</b>	<b>756</b>	<b>1.204</b>	<b>2.696</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>257</b>	<b>334</b>	<b>442</b>	<b>415</b>	<b>781</b>	<b>860</b>	<b>647</b>	<b>1.033</b>	<b>2.288</b>

# Estados Unidos (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	1.462	1.429	1.406	1.348	1.337	1.326	1.359	4.297	4.022
Comisiones netas	250	215	218	206	241	191	174	682	606
Resultado por operaciones financieras y otros	217	157	206	247	324	318	316	580	958
<b>Margen bruto</b>	<b>1.929</b>	<b>1.801</b>	<b>1.830</b>	<b>1.801</b>	<b>1.902</b>	<b>1.835</b>	<b>1.849</b>	<b>5.559</b>	<b>5.586</b>
Costes de explotación	(809)	(776)	(722)	(772)	(748)	(783)	(815)	(2.307)	(2.346)
<b>Margen neto</b>	<b>1.120</b>	<b>1.024</b>	<b>1.108</b>	<b>1.029</b>	<b>1.154</b>	<b>1.052</b>	<b>1.034</b>	<b>3.252</b>	<b>3.240</b>
Dotaciones por insolvencias	(972)	(832)	(572)	(561)	(165)	9	(294)	(2.376)	(450)
Otros resultados y dotaciones	(6)	(30)	(20)	(37)	(15)	15	(6)	(56)	(6)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>141</b>	<b>163</b>	<b>515</b>	<b>431</b>	<b>974</b>	<b>1.076</b>	<b>734</b>	<b>820</b>	<b>2.784</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>99</b>	<b>170</b>	<b>333</b>	<b>330</b>	<b>739</b>	<b>817</b>	<b>593</b>	<b>602</b>	<b>2.150</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>60</b>	<b>151</b>	<b>259</b>	<b>260</b>	<b>616</b>	<b>674</b>	<b>498</b>	<b>470</b>	<b>1.788</b>

# Estados Unidos (millones de dólares)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	1.612	1.573	1.644	1.608	1.611	1.599	1.601	4.829	4.810
Comisiones netas	275	237	255	247	290	231	204	767	725
Resultado por operaciones financieras y otros	239	173	240	291	390	383	372	652	1.145
<b>Margen bruto</b>	<b>2.126</b>	<b>1.983</b>	<b>2.139</b>	<b>2.145</b>	<b>2.290</b>	<b>2.213</b>	<b>2.177</b>	<b>6.248</b>	<b>6.680</b>
Costes de explotación	(892)	(855)	(846)	(918)	(901)	(945)	(960)	(2.593)	(2.806)
<b>Margen neto</b>	<b>1.235</b>	<b>1.128</b>	<b>1.292</b>	<b>1.227</b>	<b>1.390</b>	<b>1.268</b>	<b>1.217</b>	<b>3.655</b>	<b>3.875</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.072)	(916)	(683)	(679)	(199)	11	(350)	(2.671)	(538)
Otros resultados y dotaciones	(7)	(33)	(24)	(44)	(18)	18	(7)	(63)	(7)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>156</b>	<b>180</b>	<b>586</b>	<b>504</b>	<b>1.173</b>	<b>1.297</b>	<b>860</b>	<b>921</b>	<b>3.329</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>109</b>	<b>188</b>	<b>381</b>	<b>386</b>	<b>890</b>	<b>985</b>	<b>695</b>	<b>677</b>	<b>2.571</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>66</b>	<b>166</b>	<b>296</b>	<b>305</b>	<b>743</b>	<b>813</b>	<b>583</b>	<b>529</b>	<b>2.139</b>

# México (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	798	650	669	707	667	684	711	2.118	2.063
Comisiones netas	211	185	189	188	204	210	203	584	617
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	70	(10)	(4)	(6)	(16)	5	58	(18)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.007</b>	<b>905</b>	<b>848</b>	<b>891</b>	<b>865</b>	<b>878</b>	<b>919</b>	<b>2.760</b>	<b>2.662</b>
Costes de explotación	(415)	(341)	(375)	(422)	(373)	(379)	(425)	(1.130)	(1.177)
<b>Margen neto</b>	<b>592</b>	<b>565</b>	<b>473</b>	<b>469</b>	<b>492</b>	<b>499</b>	<b>494</b>	<b>1.629</b>	<b>1.485</b>
Dotaciones por insolvencias	(273)	(291)	(203)	(212)	(228)	(204)	(213)	(767)	(645)
Otros resultados y dotaciones	(8)	(6)	(4)	(19)	(5)	(6)	(1)	(18)	(13)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>311</b>	<b>267</b>	<b>266</b>	<b>238</b>	<b>259</b>	<b>289</b>	<b>280</b>	<b>844</b>	<b>828</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>237</b>	<b>201</b>	<b>200</b>	<b>185</b>	<b>196</b>	<b>221</b>	<b>231</b>	<b>638</b>	<b>649</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>220</b>	<b>186</b>	<b>185</b>	<b>171</b>	<b>182</b>	<b>205</b>	<b>215</b>	<b>591</b>	<b>602</b>

# México (millones de pesos mexicanos)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	17.484	16.706	17.310	17.322	16.360	16.503	16.783	51.500	49.647
Comisiones netas	4.617	4.719	4.868	4.596	4.995	5.077	4.781	14.203	14.853
Resultado por operaciones financieras y otros	(51)	1.658	(194)	(91)	(156)	(399)	134	1.413	(422)
<b>Margen bruto</b>	<b>22.049</b>	<b>23.083</b>	<b>21.984</b>	<b>21.827</b>	<b>21.199</b>	<b>21.181</b>	<b>21.698</b>	<b>67.117</b>	<b>64.077</b>
Costes de explotación	(9.088)	(8.749)	(9.654)	(10.327)	(9.139)	(9.140)	(10.048)	(27.491)	(28.326)
<b>Margen neto</b>	<b>12.962</b>	<b>14.334</b>	<b>12.330</b>	<b>11.500</b>	<b>12.060</b>	<b>12.041</b>	<b>11.650</b>	<b>39.626</b>	<b>35.751</b>
Dotaciones por insolvencias	(5.985)	(7.336)	(5.339)	(5.194)	(5.582)	(4.921)	(5.012)	(18.660)	(15.514)
Otros resultados y dotaciones	(167)	(166)	(109)	(470)	(127)	(151)	(30)	(442)	(308)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>6.810</b>	<b>6.832</b>	<b>6.881</b>	<b>5.836</b>	<b>6.351</b>	<b>6.970</b>	<b>6.608</b>	<b>20.523</b>	<b>19.929</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>5.191</b>	<b>5.149</b>	<b>5.170</b>	<b>4.529</b>	<b>4.810</b>	<b>5.339</b>	<b>5.461</b>	<b>15.511</b>	<b>15.611</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>4.814</b>	<b>4.761</b>	<b>4.786</b>	<b>4.198</b>	<b>4.458</b>	<b>4.947</b>	<b>5.080</b>	<b>14.361</b>	<b>14.485</b>

## Otros Norteamérica (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	(0)	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones netas	4	5	7	8	7	8	9	16	24
Resultado por operaciones financieras y otros	2	(1)	(2)	(0)	(5)	(2)	1	(1)	(6)
<b>Margen bruto</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>18</b>
Costes de explotación	(6)	(6)	(13)	(22)	(28)	(32)	(35)	(24)	(94)
<b>Margen neto</b>	<b>(0)</b>	<b>(2)</b>	<b>(7)</b>	<b>(14)</b>	<b>(26)</b>	<b>(26)</b>	<b>(25)</b>	<b>(9)</b>	<b>(77)</b>
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	0	(0)	0
Otros resultados y dotaciones	(0)	(2)	(0)	0	(0)	(0)	(31)	(2)	(31)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>	<b>(7)</b>	<b>(14)</b>	<b>(26)</b>	<b>(27)</b>	<b>(55)</b>	<b>(11)</b>	<b>(108)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(15)</b>	<b>(25)</b>	<b>(25)</b>	<b>(52)</b>	<b>(6)</b>	<b>(102)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(15)</b>	<b>(25)</b>	<b>(25)</b>	<b>(52)</b>	<b>(6)</b>	<b>(102)</b>

## Otros Norteamérica (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	(0)	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones netas	4	5	7	8	7	8	9	16	24
Resultado por operaciones financieras y otros	2	(1)	(2)	(0)	(5)	(2)	1	(1)	(6)
<b>Margen bruto</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>18</b>
Costes de explotación	(6)	(6)	(13)	(22)	(28)	(32)	(35)	(24)	(94)
<b>Margen neto</b>	<b>(0)</b>	<b>(2)</b>	<b>(7)</b>	<b>(14)</b>	<b>(26)</b>	<b>(26)</b>	<b>(25)</b>	<b>(9)</b>	<b>(77)</b>
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	0	(0)	0
Otros resultados y dotaciones	(0)	(2)	(0)	0	(0)	(0)	(31)	(2)	(31)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>	<b>(7)</b>	<b>(14)</b>	<b>(26)</b>	<b>(27)</b>	<b>(55)</b>	<b>(11)</b>	<b>(108)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(15)</b>	<b>(25)</b>	<b>(25)</b>	<b>(52)</b>	<b>(6)</b>	<b>(102)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(15)</b>	<b>(25)</b>	<b>(25)</b>	<b>(52)</b>	<b>(6)</b>	<b>(102)</b>

# Sudamérica (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	3.065	2.606	2.486	2.566	2.575	2.760	2.920	8.157	8.254
Comisiones netas	1.077	779	848	885	842	928	956	2.704	2.726
Resultado por operaciones financieras y otros	26	310	149	70	122	85	115	485	322
<b>Margen bruto</b>	<b>4.169</b>	<b>3.695</b>	<b>3.483</b>	<b>3.522</b>	<b>3.539</b>	<b>3.772</b>	<b>3.991</b>	<b>11.346</b>	<b>11.302</b>
Costes de explotación	(1.492)	(1.281)	(1.250)	(1.335)	(1.219)	(1.299)	(1.398)	(4.023)	(3.916)
<b>Margen neto</b>	<b>2.677</b>	<b>2.414</b>	<b>2.233</b>	<b>2.187</b>	<b>2.320</b>	<b>2.473</b>	<b>2.593</b>	<b>7.324</b>	<b>7.386</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.325)	(1.110)	(787)	(702)	(683)	(809)	(892)	(3.222)	(2.384)
Otros resultados y dotaciones	(142)	(54)	(71)	(54)	(132)	(55)	(124)	(266)	(312)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.210</b>	<b>1.250</b>	<b>1.375</b>	<b>1.431</b>	<b>1.505</b>	<b>1.609</b>	<b>1.577</b>	<b>3.836</b>	<b>4.691</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>796</b>	<b>781</b>	<b>832</b>	<b>935</b>	<b>905</b>	<b>1.014</b>	<b>964</b>	<b>2.408</b>	<b>2.883</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>700</b>	<b>682</b>	<b>731</b>	<b>794</b>	<b>773</b>	<b>871</b>	<b>826</b>	<b>2.113</b>	<b>2.471</b>

# Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	2.430	2.415	2.475	2.655	2.620	2.759	2.875	7.321	8.254
Comisiones netas	841	730	836	906	859	930	937	2.407	2.726
Resultado por operaciones financieras y otros	24	277	149	74	127	83	112	450	322
<b>Margen bruto</b>	<b>3.296</b>	<b>3.422</b>	<b>3.460</b>	<b>3.635</b>	<b>3.606</b>	<b>3.772</b>	<b>3.924</b>	<b>10.178</b>	<b>11.302</b>
Costes de explotación	(1.178)	(1.186)	(1.242)	(1.381)	(1.232)	(1.302)	(1.382)	(3.607)	(3.916)
<b>Margen neto</b>	<b>2.118</b>	<b>2.236</b>	<b>2.217</b>	<b>2.254</b>	<b>2.374</b>	<b>2.470</b>	<b>2.542</b>	<b>6.571</b>	<b>7.386</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.046)	(1.041)	(814)	(745)	(701)	(809)	(874)	(2.901)	(2.384)
Otros resultados y dotaciones	(107)	(54)	(69)	(61)	(134)	(56)	(122)	(229)	(312)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>965</b>	<b>1.142</b>	<b>1.335</b>	<b>1.448</b>	<b>1.540</b>	<b>1.605</b>	<b>1.546</b>	<b>3.441</b>	<b>4.691</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>642</b>	<b>714</b>	<b>811</b>	<b>950</b>	<b>922</b>	<b>1.012</b>	<b>949</b>	<b>2.167</b>	<b>2.883</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>559</b>	<b>619</b>	<b>711</b>	<b>808</b>	<b>789</b>	<b>871</b>	<b>811</b>	<b>1.889</b>	<b>2.471</b>

# Brasil (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	2.270	1.813	1.756	1.786	1.780	1.919	2.083	5.840	5.782
Comisiones netas	869	614	664	677	632	698	696	2.148	2.027
Resultado por operaciones financieras y otros	(3)	224	114	82	109	64	103	335	276
<b>Margen bruto</b>	<b>3.137</b>	<b>2.651</b>	<b>2.534</b>	<b>2.544</b>	<b>2.521</b>	<b>2.682</b>	<b>2.882</b>	<b>8.322</b>	<b>8.085</b>
Costes de explotación	(1.004)	(835)	(805)	(897)	(723)	(779)	(864)	(2.644)	(2.366)
<b>Margen neto</b>	<b>2.133</b>	<b>1.816</b>	<b>1.729</b>	<b>1.648</b>	<b>1.799</b>	<b>1.902</b>	<b>2.019</b>	<b>5.677</b>	<b>5.719</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.066)	(843)	(569)	(540)	(549)	(674)	(757)	(2.478)	(1.980)
Otros resultados y dotaciones	(127)	(31)	(68)	(36)	(96)	(28)	(89)	(226)	(214)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>940</b>	<b>942</b>	<b>1.092</b>	<b>1.072</b>	<b>1.154</b>	<b>1.200</b>	<b>1.172</b>	<b>2.973</b>	<b>3.526</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>571</b>	<b>533</b>	<b>611</b>	<b>636</b>	<b>624</b>	<b>684</b>	<b>655</b>	<b>1.716</b>	<b>1.963</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>517</b>	<b>478</b>	<b>550</b>	<b>568</b>	<b>562</b>	<b>619</b>	<b>582</b>	<b>1.545</b>	<b>1.762</b>

# Brasil (millones de reales brasileños)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	11.100	10.725	11.066	11.446	11.744	12.228	12.847	32.891	36.819
Comisiones netas	4.250	3.679	4.167	4.324	4.169	4.450	4.285	12.096	12.905
Resultado por operaciones financieras y otros	(14)	1.196	703	538	718	402	635	1.885	1.756
<b>Margen bruto</b>	<b>15.336</b>	<b>15.600</b>	<b>15.935</b>	<b>16.308</b>	<b>16.632</b>	<b>17.080</b>	<b>17.767</b>	<b>46.871</b>	<b>51.479</b>
Costes de explotación	(4.907)	(4.922)	(5.065)	(5.696)	(4.767)	(4.966)	(5.330)	(14.894)	(15.062)
<b>Margen neto</b>	<b>10.429</b>	<b>10.678</b>	<b>10.871</b>	<b>10.612</b>	<b>11.865</b>	<b>12.115</b>	<b>12.437</b>	<b>31.977</b>	<b>36.417</b>
Dotaciones por insolvencias	(5.214)	(4.990)	(3.752)	(3.588)	(3.619)	(4.302)	(4.683)	(13.957)	(12.604)
Otros resultados y dotaciones	(621)	(226)	(428)	(252)	(633)	(172)	(555)	(1.274)	(1.360)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>4.594</b>	<b>5.462</b>	<b>6.691</b>	<b>6.771</b>	<b>7.612</b>	<b>7.641</b>	<b>7.200</b>	<b>16.746</b>	<b>22.453</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2.794</b>	<b>3.111</b>	<b>3.760</b>	<b>4.008</b>	<b>4.118</b>	<b>4.359</b>	<b>4.022</b>	<b>9.665</b>	<b>12.500</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>2.526</b>	<b>2.792</b>	<b>3.386</b>	<b>3.583</b>	<b>3.704</b>	<b>3.944</b>	<b>3.571</b>	<b>8.704</b>	<b>11.219</b>

# Chile (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	448	425	420	494	497	511	467	1.293	1.476
Comisiones netas	92	74	74	94	95	96	104	240	294
Resultado por operaciones financieras y otros	12	85	38	6	22	30	12	136	64
<b>Margen bruto</b>	<b>553</b>	<b>584</b>	<b>532</b>	<b>594</b>	<b>614</b>	<b>637</b>	<b>583</b>	<b>1.669</b>	<b>1.834</b>
Costes de explotación	(230)	(228)	(223)	(219)	(236)	(245)	(229)	(681)	(710)
<b>Margen neto</b>	<b>322</b>	<b>356</b>	<b>310</b>	<b>375</b>	<b>378</b>	<b>392</b>	<b>354</b>	<b>988</b>	<b>1.125</b>
Dotaciones por insolvencias	(163)	(183)	(154)	(94)	(100)	(82)	(84)	(500)	(266)
Otros resultados y dotaciones	1	(2)	13	4	(1)	5	(5)	12	(2)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>160</b>	<b>171</b>	<b>169</b>	<b>285</b>	<b>277</b>	<b>315</b>	<b>265</b>	<b>500</b>	<b>857</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>138</b>	<b>129</b>	<b>125</b>	<b>236</b>	<b>222</b>	<b>246</b>	<b>206</b>	<b>393</b>	<b>674</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>97</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>163</b>	<b>153</b>	<b>169</b>	<b>142</b>	<b>269</b>	<b>463</b>

# Chile (millones de pesos chilenos)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	397.015	384.057	383.394	447.669	433.780	441.721	426.106	1.164.466	1.301.606
Comisiones netas	81.770	67.170	67.421	85.452	82.698	82.631	94.239	216.362	259.567
Resultado por operaciones financieras y otros	10.853	76.628	35.003	5.316	19.479	26.231	11.153	122.484	56.862
<b>Margen bruto</b>	<b>489.638</b>	<b>527.855</b>	<b>485.818</b>	<b>538.437</b>	<b>535.956</b>	<b>550.583</b>	<b>531.497</b>	<b>1.503.312</b>	<b>1.618.035</b>
Costes de explotación	(204.237)	(205.998)	(203.043)	(198.727)	(205.743)	(211.816)	(208.503)	(613.279)	(626.062)
<b>Margen neto</b>	<b>285.401</b>	<b>321.857</b>	<b>282.775</b>	<b>339.710</b>	<b>330.213</b>	<b>338.767</b>	<b>322.993</b>	<b>890.033</b>	<b>991.973</b>
Dotaciones por insolvencias	(144.587)	(165.302)	(140.381)	(85.889)	(87.495)	(70.398)	(76.361)	(450.270)	(234.254)
Otros resultados y dotaciones	739	(1.905)	11.526	3.859	(1.155)	4.015	(4.609)	10.360	(1.749)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>141.553</b>	<b>154.650</b>	<b>153.920</b>	<b>257.680</b>	<b>241.563</b>	<b>272.384</b>	<b>242.024</b>	<b>450.123</b>	<b>755.970</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>122.619</b>	<b>116.749</b>	<b>114.468</b>	<b>213.738</b>	<b>193.497</b>	<b>212.270</b>	<b>188.561</b>	<b>353.837</b>	<b>594.329</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>86.013</b>	<b>77.918</b>	<b>78.454</b>	<b>147.535</b>	<b>133.049</b>	<b>145.679</b>	<b>129.630</b>	<b>242.385</b>	<b>408.357</b>

# Argentina (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	241	261	218	192	204	235	268	721	708
Comisiones netas	76	56	70	71	74	87	110	202	272
Resultado por operaciones financieras y otros	1	(8)	(14)	(36)	(16)	(22)	(13)	(21)	(51)
<b>Margen bruto</b>	<b>318</b>	<b>310</b>	<b>274</b>	<b>226</b>	<b>262</b>	<b>301</b>	<b>365</b>	<b>902</b>	<b>929</b>
Costes de explotación	(186)	(153)	(152)	(141)	(171)	(179)	(204)	(491)	(554)
<b>Margen neto</b>	<b>132</b>	<b>157</b>	<b>122</b>	<b>85</b>	<b>92</b>	<b>122</b>	<b>161</b>	<b>411</b>	<b>375</b>
Dotaciones por insolvencias	(75)	(57)	(46)	(48)	(14)	(35)	(40)	(178)	(88)
Otros resultados y dotaciones	(14)	(18)	(17)	(22)	(34)	(31)	(29)	(48)	(94)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>44</b>	<b>82</b>	<b>59</b>	<b>15</b>	<b>44</b>	<b>57</b>	<b>92</b>	<b>185</b>	<b>193</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>34</b>	<b>75</b>	<b>52</b>	<b>18</b>	<b>46</b>	<b>63</b>	<b>73</b>	<b>162</b>	<b>182</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>34</b>	<b>75</b>	<b>52</b>	<b>18</b>	<b>45</b>	<b>62</b>	<b>73</b>	<b>161</b>	<b>180</b>

# Argentina (millones de pesos argentinos)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	16.991	22.846	24.646	29.613	22.035	27.866	31.122	64.484	81.023
Comisiones netas	5.327	5.132	7.611	10.109	7.977	10.342	12.802	18.070	31.120
Resultado por operaciones financieras y otros	89	(595)	(1.349)	(4.047)	(1.686)	(2.575)	(1.558)	(1.855)	(5.820)
<b>Margen bruto</b>	<b>22.407</b>	<b>27.384</b>	<b>30.908</b>	<b>35.674</b>	<b>28.326</b>	<b>35.632</b>	<b>42.366</b>	<b>80.699</b>	<b>106.324</b>
Costes de explotación	(13.112)	(13.756)	(17.093)	(21.259)	(18.420)	(21.246)	(23.720)	(43.960)	(63.386)
<b>Margen neto</b>	<b>9.295</b>	<b>13.628</b>	<b>13.815</b>	<b>14.416</b>	<b>9.906</b>	<b>14.386</b>	<b>18.646</b>	<b>36.738</b>	<b>42.938</b>
Dotaciones por insolvencias	(5.266)	(5.207)	(5.417)	(7.430)	(1.503)	(4.003)	(4.603)	(15.890)	(10.109)
Otros resultados y dotaciones	(953)	(1.546)	(1.821)	(2.933)	(3.691)	(3.717)	(3.358)	(4.319)	(10.767)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.076</b>	<b>6.875</b>	<b>6.578</b>	<b>4.052</b>	<b>4.711</b>	<b>6.666</b>	<b>10.685</b>	<b>16.529</b>	<b>22.062</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2.421</b>	<b>6.276</b>	<b>5.807</b>	<b>4.089</b>	<b>4.918</b>	<b>7.387</b>	<b>8.480</b>	<b>14.504</b>	<b>20.785</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>2.405</b>	<b>6.234</b>	<b>5.759</b>	<b>4.047</b>	<b>4.888</b>	<b>7.339</b>	<b>8.424</b>	<b>14.399</b>	<b>20.651</b>

# Otros Sudamérica (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	106	107	91	94	93	93	102	304	289
Comisiones netas	40	34	40	43	41	46	45	114	133
Resultado por operaciones financieras y otros	16	9	11	19	7	13	13	35	33
<b>Margen bruto</b>	<b>162</b>	<b>149</b>	<b>143</b>	<b>157</b>	<b>141</b>	<b>152</b>	<b>161</b>	<b>454</b>	<b>454</b>
Costes de explotación	(72)	(65)	(70)	(78)	(90)	(96)	(101)	(206)	(287)
<b>Margen neto</b>	<b>90</b>	<b>85</b>	<b>73</b>	<b>79</b>	<b>51</b>	<b>57</b>	<b>60</b>	<b>248</b>	<b>167</b>
Dotaciones por insolvencias	(21)	(27)	(19)	(20)	(20)	(19)	(11)	(66)	(50)
Otros resultados y dotaciones	(2)	(2)	1	(0)	(1)	(1)	(1)	(3)	(3)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>67</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>59</b>	<b>30</b>	<b>37</b>	<b>47</b>	<b>178</b>	<b>115</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>52</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>30</b>	<b>138</b>	<b>65</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>52</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>30</b>	<b>138</b>	<b>65</b>

## Otros Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	88	96	88	92	92	95	102	272	289
Comisiones netas	35	31	39	42	41	47	45	105	133
Resultado por operaciones financieras y otros	13	8	10	19	6	13	13	31	33
<b>Margen bruto</b>	<b>136</b>	<b>135</b>	<b>136</b>	<b>152</b>	<b>139</b>	<b>154</b>	<b>161</b>	<b>407</b>	<b>454</b>
Costes de explotación	(61)	(60)	(67)	(76)	(89)	(96)	(101)	(188)	(287)
<b>Margen neto</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>69</b>	<b>76</b>	<b>50</b>	<b>57</b>	<b>60</b>	<b>219</b>	<b>167</b>
Dotaciones por insolvencias	(17)	(24)	(18)	(19)	(20)	(19)	(11)	(59)	(50)
Otros resultados y dotaciones	(2)	(2)	1	(0)	(1)	(1)	(1)	(3)	(3)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>56</b>	<b>49</b>	<b>52</b>	<b>57</b>	<b>29</b>	<b>38</b>	<b>48</b>	<b>157</b>	<b>115</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>13</b>	<b>22</b>	<b>30</b>	<b>121</b>	<b>65</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>44</b>	<b>38</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>13</b>	<b>22</b>	<b>30</b>	<b>121</b>	<b>65</b>

# Digital Consumer Bank (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	1.088	1.054	1.048	1.073	1.056	1.075	1.077	3.190	3.207
Comisiones netas	192	163	211	205	188	206	222	566	616
Resultado por operaciones financieras y otros	11	(4)	50	74	59	21	71	57	151
<b>Margen bruto</b>	<b>1.291</b>	<b>1.214</b>	<b>1.309</b>	<b>1.352</b>	<b>1.304</b>	<b>1.302</b>	<b>1.369</b>	<b>3.814</b>	<b>3.975</b>
Costes de explotación	(596)	(552)	(585)	(596)	(600)	(613)	(591)	(1.733)	(1.805)
<b>Margen neto</b>	<b>695</b>	<b>662</b>	<b>724</b>	<b>756</b>	<b>703</b>	<b>689</b>	<b>778</b>	<b>2.081</b>	<b>2.170</b>
Dotaciones por insolvencias	(331)	(200)	(222)	(204)	(166)	(142)	(141)	(753)	(449)
Otros resultados y dotaciones	40	23	(20)	6	(31)	(45)	(43)	43	(119)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>404</b>	<b>485</b>	<b>482</b>	<b>558</b>	<b>506</b>	<b>502</b>	<b>594</b>	<b>1.371</b>	<b>1.602</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>297</b>	<b>356</b>	<b>357</b>	<b>424</b>	<b>372</b>	<b>371</b>	<b>462</b>	<b>1.009</b>	<b>1.204</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>234</b>	<b>273</b>	<b>281</b>	<b>345</b>	<b>291</b>	<b>278</b>	<b>366</b>	<b>787</b>	<b>935</b>

# Digital Consumer Bank (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	1.086	1.067	1.058	1.084	1.057	1.072	1.078	3.211	3.207
Comisiones netas	192	164	211	205	188	206	222	567	616
Resultado por operaciones financieras y otros	11	(4)	51	75	60	21	70	58	151
<b>Margen bruto</b>	<b>1.289</b>	<b>1.227</b>	<b>1.319</b>	<b>1.364</b>	<b>1.305</b>	<b>1.300</b>	<b>1.370</b>	<b>3.835</b>	<b>3.975</b>
Costes de explotación	(595)	(557)	(589)	(600)	(601)	(612)	(592)	(1.741)	(1.805)
<b>Margen neto</b>	<b>694</b>	<b>670</b>	<b>730</b>	<b>764</b>	<b>705</b>	<b>687</b>	<b>778</b>	<b>2.094</b>	<b>2.170</b>
Dotaciones por insolvencias	(331)	(202)	(224)	(208)	(166)	(142)	(141)	(757)	(449)
Otros resultados y dotaciones	40	23	(20)	7	(31)	(45)	(43)	43	(119)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>404</b>	<b>491</b>	<b>486</b>	<b>562</b>	<b>507</b>	<b>501</b>	<b>594</b>	<b>1.381</b>	<b>1.602</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>297</b>	<b>361</b>	<b>360</b>	<b>428</b>	<b>372</b>	<b>370</b>	<b>461</b>	<b>1.018</b>	<b>1.204</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>234</b>	<b>278</b>	<b>284</b>	<b>349</b>	<b>292</b>	<b>277</b>	<b>365</b>	<b>796</b>	<b>935</b>

# Centro Corporativo (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	(304)	(354)	(371)	(345)	(324)	(355)	(354)	(1.029)	(1.033)
Comisiones netas	(9)	(6)	(11)	(3)	(5)	(8)	(2)	(26)	(15)
Resultado por operaciones financieras y otros	9	47	110	96	(41)	(67)	(60)	166	(168)
<b>Margen bruto</b>	<b>(304)</b>	<b>(313)</b>	<b>(271)</b>	<b>(252)</b>	<b>(370)</b>	<b>(430)</b>	<b>(416)</b>	<b>(889)</b>	<b>(1.216)</b>
Costes de explotación	(85)	(82)	(82)	(80)	(79)	(81)	(89)	(248)	(249)
<b>Margen neto</b>	<b>(389)</b>	<b>(395)</b>	<b>(353)</b>	<b>(333)</b>	<b>(449)</b>	<b>(511)</b>	<b>(505)</b>	<b>(1.137)</b>	<b>(1.465)</b>
Dotaciones por insolvencias	(3)	(8)	(16)	(4)	(154)	(9)	(6)	(27)	(168)
Otros resultados y dotaciones	(20)	(370)	(12)	(9)	(33)	(33)	(43)	(403)	(108)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(413)</b>	<b>(773)</b>	<b>(381)</b>	<b>(345)</b>	<b>(635)</b>	<b>(553)</b>	<b>(553)</b>	<b>(1.567)</b>	<b>(1.741)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(937)</b>	<b>(188)</b>	<b>(330)</b>	<b>(389)</b>	<b>(527)</b>	<b>(534)</b>	<b>(545)</b>	<b>(1.454)</b>	<b>(1.606)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(1.031)</b>	<b>(94)</b>	<b>(330)</b>	<b>(389)</b>	<b>(527)</b>	<b>(535)</b>	<b>(545)</b>	<b>(1.455)</b>	<b>(1.607)</b>

# Banca Comercial (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	8.004	7.272	7.280	7.500	7.472	7.766	7.968	22.557	23.206
Comisiones netas	2.058	1.536	1.707	1.685	1.709	1.753	1.746	5.301	5.208
Resultado por operaciones financieras y otros	108	263	444	165	355	292	458	815	1.105
<b>Margen bruto</b>	<b>10.171</b>	<b>9.071</b>	<b>9.431</b>	<b>9.349</b>	<b>9.536</b>	<b>9.811</b>	<b>10.173</b>	<b>28.673</b>	<b>29.520</b>
Costes de explotación	(4.632)	(4.191)	(4.183)	(4.280)	(4.157)	(4.247)	(4.336)	(13.006)	(12.740)
<b>Margen neto</b>	<b>5.538</b>	<b>4.880</b>	<b>5.248</b>	<b>5.069</b>	<b>5.378</b>	<b>5.564</b>	<b>5.837</b>	<b>15.667</b>	<b>16.780</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.890)	(2.862)	(2.465)	(2.415)	(1.783)	(1.726)	(2.199)	(9.217)	(5.708)
Otros resultados y dotaciones	(343)	(219)	(267)	(409)	(405)	(463)	(445)	(829)	(1.312)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.306</b>	<b>1.799</b>	<b>2.516</b>	<b>2.246</b>	<b>3.190</b>	<b>3.375</b>	<b>3.194</b>	<b>5.620</b>	<b>9.759</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>873</b>	<b>1.242</b>	<b>1.633</b>	<b>1.594</b>	<b>2.143</b>	<b>2.318</b>	<b>2.288</b>	<b>3.748</b>	<b>6.749</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>693</b>	<b>1.040</b>	<b>1.375</b>	<b>1.313</b>	<b>1.836</b>	<b>1.954</b>	<b>1.960</b>	<b>3.108</b>	<b>5.750</b>

# Banca Comercial (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	7.241	7.073	7.335	7.635	7.548	7.771	7.887	21.649	23.206
Comisiones netas	1.844	1.501	1.709	1.705	1.727	1.754	1.727	5.054	5.208
Resultado por operaciones financieras y otros	136	240	431	147	358	295	452	807	1.105
<b>Margen bruto</b>	<b>9.221</b>	<b>8.814</b>	<b>9.475</b>	<b>9.487</b>	<b>9.633</b>	<b>9.820</b>	<b>10.067</b>	<b>27.510</b>	<b>29.520</b>
Costes de explotación	(4.266)	(4.094)	(4.214)	(4.353)	(4.187)	(4.252)	(4.302)	(12.574)	(12.740)
<b>Margen neto</b>	<b>4.956</b>	<b>4.720</b>	<b>5.261</b>	<b>5.134</b>	<b>5.446</b>	<b>5.568</b>	<b>5.765</b>	<b>14.936</b>	<b>16.780</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.507)	(2.750)	(2.517)	(2.479)	(1.807)	(1.725)	(2.176)	(8.773)	(5.708)
Otros resultados y dotaciones	(304)	(216)	(269)	(420)	(405)	(465)	(442)	(789)	(1.312)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.145</b>	<b>1.754</b>	<b>2.474</b>	<b>2.234</b>	<b>3.234</b>	<b>3.378</b>	<b>3.147</b>	<b>5.373</b>	<b>9.759</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>777</b>	<b>1.216</b>	<b>1.617</b>	<b>1.590</b>	<b>2.166</b>	<b>2.322</b>	<b>2.260</b>	<b>3.610</b>	<b>6.749</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>607</b>	<b>1.019</b>	<b>1.363</b>	<b>1.310</b>	<b>1.858</b>	<b>1.958</b>	<b>1.934</b>	<b>2.988</b>	<b>5.750</b>

# Corporate & Investment Banking (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	677	705	771	765	720	739	747	2.153	2.207
Comisiones netas	402	405	360	375	466	434	435	1.167	1.335
Resultado por operaciones financieras y otros	217	300	242	113	469	110	231	759	810
<b>Margen bruto</b>	<b>1.297</b>	<b>1.410</b>	<b>1.373</b>	<b>1.253</b>	<b>1.655</b>	<b>1.283</b>	<b>1.414</b>	<b>4.079</b>	<b>4.352</b>
Costes de explotación	(528)	(499)	(488)	(523)	(526)	(543)	(574)	(1.515)	(1.642)
<b>Margen neto</b>	<b>769</b>	<b>910</b>	<b>885</b>	<b>730</b>	<b>1.130</b>	<b>740</b>	<b>840</b>	<b>2.564</b>	<b>2.709</b>
Dotaciones por insolvencias	(6)	(239)	(40)	(185)	(47)	(21)	(7)	(284)	(75)
Otros resultados y dotaciones	(15)	(28)	(20)	(72)	(25)	31	(1)	(63)	6
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>748</b>	<b>644</b>	<b>825</b>	<b>472</b>	<b>1.058</b>	<b>750</b>	<b>832</b>	<b>2.217</b>	<b>2.640</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>528</b>	<b>465</b>	<b>585</b>	<b>339</b>	<b>740</b>	<b>534</b>	<b>587</b>	<b>1.578</b>	<b>1.861</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>494</b>	<b>434</b>	<b>554</b>	<b>316</b>	<b>704</b>	<b>494</b>	<b>547</b>	<b>1.482</b>	<b>1.744</b>

# Corporate & Investment Banking (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	609	677	768	778	724	741	742	2.054	2.207
Comisiones netas	367	396	358	381	469	435	431	1.121	1.335
Resultado por operaciones financieras y otros	182	272	251	128	472	108	230	706	810
<b>Margen bruto</b>	<b>1.158</b>	<b>1.345</b>	<b>1.377</b>	<b>1.288</b>	<b>1.665</b>	<b>1.284</b>	<b>1.403</b>	<b>3.881</b>	<b>4.352</b>
Costes de explotación	(491)	(488)	(490)	(529)	(528)	(544)	(570)	(1.469)	(1.642)
<b>Margen neto</b>	<b>668</b>	<b>857</b>	<b>887</b>	<b>759</b>	<b>1.137</b>	<b>740</b>	<b>832</b>	<b>2.412</b>	<b>2.709</b>
Dotaciones por insolvencias	(5)	(237)	(42)	(183)	(47)	(22)	(7)	(284)	(75)
Otros resultados y dotaciones	(14)	(27)	(20)	(68)	(25)	32	(1)	(61)	6
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>649</b>	<b>593</b>	<b>825</b>	<b>507</b>	<b>1.066</b>	<b>750</b>	<b>823</b>	<b>2.066</b>	<b>2.640</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>460</b>	<b>429</b>	<b>584</b>	<b>363</b>	<b>744</b>	<b>535</b>	<b>581</b>	<b>1.473</b>	<b>1.861</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>432</b>	<b>400</b>	<b>553</b>	<b>339</b>	<b>708</b>	<b>495</b>	<b>542</b>	<b>1.385</b>	<b>1.744</b>

# Wealth Management & Insurance (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	109	93	92	100	88	91	96	294	275
Comisiones netas	308	269	279	296	297	316	321	857	933
Resultado por operaciones financieras y otros	133	99	102	149	117	113	199	334	428
<b>Margen bruto</b>	<b>550</b>	<b>462</b>	<b>474</b>	<b>545</b>	<b>502</b>	<b>519</b>	<b>616</b>	<b>1.486</b>	<b>1.637</b>
Costes de explotación	(237)	(212)	(207)	(216)	(220)	(227)	(221)	(656)	(668)
<b>Margen neto</b>	<b>313</b>	<b>250</b>	<b>266</b>	<b>329</b>	<b>281</b>	<b>293</b>	<b>395</b>	<b>830</b>	<b>969</b>
Dotaciones por insolvencias	(6)	(6)	(11)	(5)	(5)	(3)	(6)	(23)	(14)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(2)	(3)	7	(3)	(1)	16	(6)	12
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>307</b>	<b>242</b>	<b>252</b>	<b>331</b>	<b>273</b>	<b>288</b>	<b>405</b>	<b>801</b>	<b>966</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>232</b>	<b>186</b>	<b>193</b>	<b>249</b>	<b>206</b>	<b>218</b>	<b>300</b>	<b>611</b>	<b>724</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>222</b>	<b>179</b>	<b>184</b>	<b>238</b>	<b>197</b>	<b>210</b>	<b>292</b>	<b>584</b>	<b>698</b>

# Wealth Management & Insurance (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	100	89	93	102	89	91	95	282	275
Comisiones netas	291	264	279	298	298	316	319	834	933
Resultado por operaciones financieras y otros	122	99	103	150	117	113	198	324	428
<b>Margen bruto</b>	<b>514</b>	<b>452</b>	<b>475</b>	<b>549</b>	<b>505</b>	<b>520</b>	<b>612</b>	<b>1.440</b>	<b>1.637</b>
Costes de explotación	(223)	(207)	(208)	(217)	(222)	(227)	(219)	(638)	(668)
<b>Margen neto</b>	<b>291</b>	<b>245</b>	<b>267</b>	<b>332</b>	<b>283</b>	<b>293</b>	<b>393</b>	<b>802</b>	<b>969</b>
Dotaciones por insolvencias	(6)	(6)	(11)	(5)	(5)	(3)	(6)	(23)	(14)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(2)	(3)	7	(3)	(1)	16	(6)	12
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>284</b>	<b>237</b>	<b>252</b>	<b>333</b>	<b>274</b>	<b>289</b>	<b>403</b>	<b>773</b>	<b>966</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>214</b>	<b>182</b>	<b>193</b>	<b>251</b>	<b>207</b>	<b>219</b>	<b>299</b>	<b>589</b>	<b>724</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>205</b>	<b>174</b>	<b>184</b>	<b>240</b>	<b>198</b>	<b>210</b>	<b>290</b>	<b>564</b>	<b>698</b>

# PagoNxt (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	0	(1)	0	(0)	(1)	(1)	0	(0)	(2)
Comisiones netas	94	78	88	103	81	127	141	259	349
Resultado por operaciones financieras y otros	7	(3)	(8)	(2)	(14)	(4)	4	(3)	(14)
<b>Margen bruto</b>	<b>101</b>	<b>75</b>	<b>81</b>	<b>100</b>	<b>67</b>	<b>123</b>	<b>144</b>	<b>256</b>	<b>334</b>
Costes de explotación	(95)	(92)	(113)	(142)	(136)	(162)	(181)	(301)	(479)
<b>Margen neto</b>	<b>5</b>	<b>(18)</b>	<b>(33)</b>	<b>(42)</b>	<b>(69)</b>	<b>(40)</b>	<b>(36)</b>	<b>(45)</b>	<b>(145)</b>
Dotaciones por insolvencias	(4)	(3)	(3)	(2)	(2)	(2)	(2)	(10)	(7)
Otros resultados y dotaciones	7	(6)	(1)	(2)	(2)	(3)	(34)	(0)	(39)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>8</b>	<b>(26)</b>	<b>(37)</b>	<b>(46)</b>	<b>(73)</b>	<b>(45)</b>	<b>(73)</b>	<b>(55)</b>	<b>(191)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(1)</b>	<b>(27)</b>	<b>(34)</b>	<b>(55)</b>	<b>(72)</b>	<b>(56)</b>	<b>(79)</b>	<b>(62)</b>	<b>(207)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(1)</b>	<b>(27)</b>	<b>(33)</b>	<b>(55)</b>	<b>(72)</b>	<b>(56)</b>	<b>(79)</b>	<b>(61)</b>	<b>(206)</b>

# PagoNxt (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	9M'20	9M'21
Margen de intereses	0	(0)	0	(0)	(1)	(1)	0	(0)	(2)
Comisiones netas	76	75	88	103	83	128	138	240	349
Resultado por operaciones financieras y otros	7	(3)	(7)	(2)	(14)	(3)	4	(3)	(14)
<b>Margen bruto</b>	<b>83</b>	<b>72</b>	<b>81</b>	<b>101</b>	<b>68</b>	<b>123</b>	<b>142</b>	<b>237</b>	<b>334</b>
Costes de explotación	(85)	(89)	(113)	(142)	(137)	(162)	(179)	(287)	(479)
<b>Margen neto</b>	<b>(1)</b>	<b>(17)</b>	<b>(31)</b>	<b>(41)</b>	<b>(68)</b>	<b>(39)</b>	<b>(37)</b>	<b>(50)</b>	<b>(145)</b>
Dotaciones por insolvencias	(3)	(3)	(3)	(2)	(2)	(2)	(2)	(9)	(7)
Otros resultados y dotaciones	5	(5)	(1)	(2)	(2)	(3)	(34)	(1)	(39)
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1</b>	<b>(25)</b>	<b>(35)</b>	<b>(45)</b>	<b>(72)</b>	<b>(45)</b>	<b>(74)</b>	<b>(60)</b>	<b>(191)</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(5)</b>	<b>(27)</b>	<b>(33)</b>	<b>(55)</b>	<b>(72)</b>	<b>(55)</b>	<b>(79)</b>	<b>(65)</b>	<b>(207)</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(5)</b>	<b>(26)</b>	<b>(32)</b>	<b>(54)</b>	<b>(72)</b>	<b>(55)</b>	<b>(79)</b>	<b>(64)</b>	<b>(206)</b>

# Anexo

Segmentos principales y otros países

Segmentos secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

**Glosario**

# Glosario - Acrónimos

- ❑ **ALACs:** Activos líquidos de alta calidad (HQLA por sus siglas en inglés)
- ❑ **ALCO:** *Assets and Liabilities Committee* (Comité de activos y pasivos)
- ❑ **APR:** Activos ponderados por riesgo
- ❑ **AT1:** *Additional Tier 1*
- ❑ **ATA:** Adquisición temporal de activos
- ❑ **ATMs:** Activos totales medios
- ❑ **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- ❑ **BFG:** Fondo de Garantía de Depósitos en Polonia
- ❑ **bn:** *Billion* / Miles de millones
- ❑ **BPA:** Beneficio por acción
- ❑ **Bº:** Beneficio
- ❑ **CTA:** Cesión temporal de activos
- ❑ **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- ❑ **Covid-19:** Enfermedad del coronavirus 19
- ❑ **CP:** Corto plazo
- ❑ **DPA:** Dividendo por acción
- ❑ **DPV:** Disponible para la venta
- ❑ **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- ❑ **FL:** *Fully-loaded*
- ❑ **FUR:** Fondo Único de Resolución
- ❑ **JGA:** Junta General de Accionistas
- ❑ **LCR:** *Liquidity coverage ratio*
- ❑ **MI:** Margen de intereses
- ❑ **Mn:** Millones
- ❑ **MREL:** *Minimum requirement for eligible liabilities*
- ❑ **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- ❑ **NIM:** *Net interest margin* Margen de intereses sobre activos medios
- ❑ **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- ❑ **OREX:** Otros resultados de explotación
- ❑ **pb:** Puntos básicos
- ❑ **pp:** Puntos porcentuales
- ❑ **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- ❑ **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- ❑ **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
- ❑ **SAM:** Santander Asset Management
- ❑ **SBNA:** Santander Bank NA
- ❑ **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- ❑ **SC USA:** Santander Consumer USA
- ❑ **T1/T2:** Tier 1 / Tier 2
- ❑ **TLAC:** *Total loss absorbing capacity*
- ❑ **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- ❑ **T&O:** Tecnología y Operaciones
- ❑ **TpV:** Terminal punto de Venta
- ❑ **UX:** Experiencia del cliente
- ❑ **WM&I:** Wealth Management & Insurance

# Glosario - Definiciones

## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

## RIESGO CREDITICIO

- ✓ **Ratio de morosidad:** Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: Saldos normales y deteriorados de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos deteriorados de Compromisos concedidos Contingentes de la clientela
- ✓ **Cobertura total de morosidad:** Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a 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

## DIGITAL

- ✓ **Clientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, como cliente de un banco comercial, ha iniciado sesión en su área personal de banca por Internet o en su teléfono móvil, o en ambos, en los últimos 30 días
- ✓ **Transacciones monetarias y voluntarias:** Interacción de los clientes a través del móvil o banca online que resulta en un cambio de saldos. Las transacciones en cajeros no están incluidas
- ✓ **Ventas digitales:** porcentaje de nuevas contrataciones realizadas a través de canales digitales en el periodo. Ventas digitales como % de ventas totales

Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 10 meses de diciembre a septiembre.

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

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

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

# 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

