

INFORME FINANCIERO



2020

Enero - Septiembre

Índice

DATOS BÁSICOS	3
RESPUESTA A LA CRISIS DEL COVID-19	4
MODELO DE NEGOCIO	6
INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO	7
Evolución Grupo	7
Resultados y balance	9
Ratios de solvencia	18
Gestión del riesgo	19
INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	25
Segmentos principales	25
Segmentos secundarios	44
BANCA RESPONSABLE	51
GOBIERNO CORPORATIVO	53
LA ACCIÓN SANTANDER	54
ANEXO	56
Información financiera	57
Medidas alternativas de rendimiento	78
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	87
Glosario	90
Información importante	91

Los clientes, accionistas y el público en general tienen a su disposición los canales de comunicación del Banco Santander en las principales redes sociales en todos los países en los que el Banco está presente.



Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Sep-20	Jun-20	%	Sep-20	Sep-19	%	Dic-19
Activo total	1.514.242	1.572.881	(3,7)	1.514.242	1.517.885	(0,2)	1.522.695
Préstamos y anticipos a la clientela	910.714	934.796	(2,6)	910.714	916.003	(0,6)	942.218
Depósitos de la clientela	842.899	846.832	(0,5)	842.899	814.285	3,5	824.365
Recursos totales de la clientela	1.039.608	1.039.996	—	1.039.608	1.035.651	0,4	1.050.765
Patrimonio neto	91.310	91.859	(0,6)	91.310	108.526	(15,9)	110.659

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

RESULTADOS (millones de euros)	3T'20	2T'20	%	9M'20	9M'19	%	2019
Margen de intereses	7.773	7.715	0,8	23.975	26.442	(9,3)	35.283
Margen bruto	11.087	10.459	6,0	33.355	36.902	(9,6)	49.229
Margen neto	6.008	5.341	12,5	17.569	19.593	(10,3)	25.949
Resultado antes de impuestos	3.139	(8.301)	—	(3.271)	8.712	—	12.543
Beneficio atribuido a la dominante	1.750	(11.129)	—	(9.048)	3.732	—	6.515

Variaciones en euros constantes:

3T'20 / 2T'20: M. intereses: +4,5%; M. bruto: +9,7%; M. neto: +16,8%; Bº atribuido: +/-

9M'20 / 9M'19: M. intereses: +0,1%; M. bruto: -0,5%; M. neto: +0,7%; Bº atribuido: +/-

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	3T'20	2T'20	%	9M'20	9M'19	%	2019
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,097	(0,679)	—	(0,570)	0,202	—	0,362
RoE	8,54	(7,06)	—	(8,54)	5,90	—	6,62
RoTE	10,58	5,19	—	3,30	10,48	—	11,44
RoA	0,53	(0,38)	—	(0,44)	0,50	—	0,54
RoRWA	1,46	(1,02)	—	(1,17)	1,22	—	1,33
Ratio de eficiencia	45,8	47,4	—	46,8	46,9	—	47,0

RESULTADOS ORDINARIOS ⁽¹⁾ (millones de euros)	3T'20	2T'20	%	9M'20	9M'19	%	2019
Margen de intereses	7.773	7.715	0,8	23.975	26.442	(9,3)	35.283
Margen bruto	11.087	10.704	3,6	33.605	36.902	(8,9)	49.494
Margen neto	6.014	5.628	6,9	17.879	19.593	(8,7)	26.214
Resultado antes de impuestos	3.175	1.885	68,4	7.016	11.423	(38,6)	14.929
Beneficio atribuido a la dominante	1.750	1.531	14,3	3.658	6.180	(40,8)	8.252

Variaciones en euros constantes:

3T'20 / 2T'20: M. intereses: +4,5%; M. bruto: +7,2%; M. neto: +11,0%; Bº atribuido: +18,2%

9M'20 / 9M'19: M. intereses: +0,1%; M. bruto: +0,3%; M. neto: +2,5%; Bº atribuido: -32,9%

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS ⁽¹⁾ (%)	3T'20	2T'20	%	9M'20	9M'19	%	2019
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro)	0,097	0,084	15,8	0,195	0,352	(44,5)	0,468
RoE ordinario	8,54	6,62	—	5,32	8,39	—	8,38
RoTE ordinario	10,58	8,93	—	7,08	11,86	—	11,79
RoA ordinario	0,53	0,43	—	0,38	0,66	—	0,65
RoRWA ordinario	1,46	1,14	—	1,01	1,63	—	1,61

SOLVENCIA ⁽²⁾ Y MOROSIDAD (%)	Sep-20	Jun-20	%	Sep-20	Sep-19	%	Dic-19
CET1	11,98	11,84	—	11,98	11,30	—	11,65
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	15,59	15,46	—	15,59	14,68	—	15,02
Ratio de morosidad	3,15	3,26	—	3,15	3,47	—	3,32
Cobertura de morosidad	76	72	—	76	67	—	68

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Sep-20	Jun-20	%	Sep-20	Sep-19	%	Dic-19
Número de acciones (millones)	16.618	16.618	0,0	16.618	16.618	—	16.618
Cotización (euros)	1,600	2,175	(26,4)	1,600	3,737	(57,2)	3,730
Capitalización bursátil (millones de euros)	26.582	36.136	(26,4)	26.582	62.094	(57,2)	61.986
Recursos propios tangibles por acción (euros)	3,98	4,00	—	3,98	4,25	—	4,36
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,40	0,54	—	0,40	0,88	—	0,86

OTROS DATOS	Sep-20	Jun-20	%	Sep-20	Sep-19	%	Dic-19
Número de accionistas	4.103.069	4.080.201	0,6	4.103.069	4.025.074	1,9	3.986.093
Número de empleados	192.578	194.284	(0,9)	192.578	201.017	(4,2)	196.419
Número de oficinas	11.520	11.847	(2,8)	11.520	12.691	(9,2)	11.952

(1) Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe 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, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados que se denominan "ordinarios" en los que se excluyen las partidas incluidas en la línea "neto de plusvalías y saneamientos" que figura justo por encima de la línea de beneficio atribuido a la dominante, y que se encuentran detalladas en la página 13 de este informe.

Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor ver el Informe financiero anual de 2019, presentado en CNMV el 28 de febrero de 2020, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 registrado en la SEC de Estados Unidos y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

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

Con el fin de apoyar el esfuerzo global que se está haciendo para combatir el COVID-19, Grupo Santander está llevando a cabo diversas medidas para **proteger a nuestros grupos de interés**. A continuación se explican las más relevantes, enfocadas en seis principales ámbitos:



Plan de contingencia

El objetivo principal de velar por nuestro negocio, al mismo tiempo que salvaguardamos la salud, bienestar e intereses económicos de nuestros grupos de interés solo es posible mediante la ejecución de los planes de contingencia del Grupo y filiales, donde se ha **cumplido el objetivo de seguir operando dentro de los mismos estándares de calidad** y cumpliendo con nuestros compromisos regulatorios.

- Para todo lo anterior, el Grupo cuenta con ejercicios de simulación periódicos, que sirven como herramienta de concienciación y preparación ante determinadas situaciones de *stress*.
- Estos planes de contingencia se califican como herramientas de mitigación dentro del **Marco Integral de Situaciones Especiales**. Dicho Marco, ha dotado de flexibilidad para la activación de los Comités de Situaciones Especiales Corporativos con el objetivo de responder de forma preventiva a la situación generada por COVID-19, así como coordinar las respuestas de las geografías. Al cierre del trimestre el Marco continúa plenamente activo de forma preventiva puesto que **no se ha registrado ninguna situación de stress financiero**.
- Los **Planes de Contingencia** han asegurado la continuidad operacional de los negocios, entre otras acciones, segregando equipos e infraestructuras tecnológicas, estableciendo turnos entre las personas críticas y sus suplentes, así como ampliando la capacidad de los sistemas por parte de T&O.



Salud de los empleados

En el colectivo de **nuestros empleados**, nuestra prioridad ha sido **salvaguardar su salud y seguridad**:

- En la **fase máxima de escalada**, adaptamos nuestra forma de trabajar, superando los 110.000 empleados trabajando en remoto.
- Hemos asegurado el **bienestar físico y mental** de los empleados en oficinas, o cara a cara con el cliente.
- El **bienestar financiero** se ha seguido cuidando, ofreciendo ayudas financieras a empleados, o realizando pagos especiales a todos aquellos que han trabajado durante la pandemia en primera línea.
- Continuamos con la **reincorporación progresiva a los puestos de trabajo habituales** en algunas geografías, siempre siguiendo las recomendaciones de los gobiernos locales y basándonos en tres pilares: desarrollo e implantación de protocolos de seguridad y salud; priorización y monitorización de la situación sanitaria de nuestros empleados; y rastreo y seguimiento (con apps de salud). Como ejemplo, el 90% de la plantilla del Centro Corporativo se ha incorporado al centro de trabajo, y se ha implementado una medida actualizada de la **Política de Flexiworking sobre trabajo en remoto** uno o dos días a la semana.
- Adicionalmente, bajo el paraguas de **#SafeTogether**, se están poniendo en marcha numerosas iniciativas para velar por la seguridad en el centro de trabajo y proteger la salud.



Clientes

Santander también ha adoptado medidas para garantizar la salud y seguridad de sus clientes y fomentar su resiliencia económica durante la crisis en todas las geografías. Entre las más destacadas se incluyen las siguientes:

- Proporcionar **liquidez y facilidades de crédito** a empresas que afrontan dificultades, así como facilitar **periodos de carencia o moratorias** en muchos de sus mercados. Con ambas medidas, el Grupo ha dado apoyo a más de 6 millones de clientes.
- **Apoyar a clientes vulnerables** siendo proactivos e intentando cubrir sus necesidades.
- **Reducir o suspender temporalmente comisiones** (retirar dinero de cajeros, compras *online* sin intereses, transferencias bancarias ...), así como establecer equipos especializados para **asesorar a clientes** en dificultades financieras.
- Garantizar la **cobertura del COVID-19** en seguros de salud.

Adicionalmente, hemos adaptado la red de sucursales a la situación de cada momento garantizando la **continuidad del servicio**. En la actualidad están abiertas alrededor del 93% de las oficinas. Las unidades se han adaptado a la nueva demanda e incorporado medidas de derivación a otros canales y autoservicio.



Negocio, liquidez y riesgos

La **evolución del negocio** refleja cierta normalización en el trimestre. Con ello, en los últimos doce meses, y sin impacto de los tipos de cambio, los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 5% y los recursos de la clientela un 8%.

Desde finales del segundo trimestre se han comenzado a recuperar los niveles de **nueva producción** previos al parón derivado del COVID-19 en varios mercados y segmentos. En el segmento de personas físicas (hipotecas y consumo) se observan incrementos desde los mínimos de abril a niveles próximos a los existentes antes de la pandemia. Por su parte, el negocio de grandes empresas y empresas ha disminuido a niveles más normales desde el pico máximo alcanzado en abril, al necesitar menor liquidez.

Estrecho seguimiento de la evolución de la **liquidez** en la matriz y en todas nuestras filiales, mostrando una posición sólida en todo momento. Así, a septiembre, la ratio LCR se sitúa en el 171% para el Grupo, en el 186% para la matriz y por encima del 125% en todas nuestras filiales. A ello se une que los bancos centrales han tomado medidas para aumentar significativamente la liquidez en el sistema.

Por el lado de **riesgos**, también se está realizando un seguimiento continuo. A finales de septiembre, el 66% del total de moratorias concedidas por el Grupo ha vencido, con un importe equivalente a 75.000 millones de euros, y un comportamiento en línea con nuestras previsiones. Únicamente el 2% del total está considerado como *stage 3*. En el conjunto del año hemos realizado dotaciones por 9.562 millones de euros, un 42% más que en igual periodo de 2019 (+58% sin impacto de los tipos de cambio). Si bien, en el último trimestre han descendido un 14% sin impacto de tipos de cambio.

Adicionalmente, y debido al deterioro de las perspectivas económicas, se realizó en el primer semestre del año un ajuste de la valoración del **fondo de comercio** de algunas filiales y de activos por impuestos diferidos por un importe de 12.600 millones de euros. Este ajuste no tuvo impacto en la posición de liquidez o riesgo del Banco, y es neutro en el CET1.



Sociedad

Una de nuestras prioridades es contribuir al bienestar del conjunto de la sociedad. Por ello, hemos puesto en marcha actuaciones y movilizamos recursos en colaboración con gobiernos e instituciones para ayudar a la sociedad en la lucha contra la crisis sanitaria.

"Santander All. Together. Now." (**Santander Todos. Juntos. Ahora.**) es el lema que agrupa el esfuerzo colectivo del Grupo en todo el mundo para estar al lado de las personas que más lo necesitan en este momento. Ha conseguido movilizar más de 105 millones de euros destinados a **iniciativas solidarias** para luchar contra el COVID-19. Estas son las principales:

- **Creación de un fondo solidario** para comprar equipamiento y material sanitario y apoyar a instituciones y organizaciones en la lucha contra el COVID-19. Este fondo está principalmente financiado con aportaciones de la alta dirección, de los empleados y de las distintas filiales del Grupo, e incorpora aportaciones de terceros.
- **Apoyo a diversos proyectos e iniciativas sociales** para la protección de aquellos grupos vulnerables más impactados por la pandemia.
- **Santander Universidades** ha reasignado fondos para apoyar proyectos de colaboración con las universidades. También se ha lanzado **Santander X Tomorrow Challenge** con el fin de apoyar la creatividad y la capacidad de los emprendedores.
- **Lanzamiento de "Esto lo superamos juntos"**, espacio abierto y accesible a cualquier persona o empresa, sea o no cliente, que contiene información y recursos. Disponible en España, Portugal, México, Brasil, Uruguay, Chile, Polonia, Argentina, Reino Unido y Openbank.

Seguiremos monitorizando la situación para seguir contribuyendo a minimizar los impactos del COVID-19 en la sociedad.



Información para stakeholders

Bajo la premisa de la transparencia y la anticipación, el Grupo ha seguido siendo muy proactivo en **mantener informados en todo momento a nuestros profesionales, clientes, accionistas e inversores**. Las principales medidas anunciadas desde el comienzo de la pandemia, se pueden encontrar en la página web del Grupo (www.santander.com). De esta forma, hemos seguido desarrollando diversas iniciativas:

- Con el objetivo de estar cerca de todos los **empleados**, se ha continuado con el envío de información con todo tipo de actualizaciones sobre la crisis sanitaria. Destacan las ocho sesiones de la Presidenta, denominadas *Ask Ana*. Asimismo, hemos celebrado la duodécima edición de la Semana Santander, un momento para vivir la cultura del Grupo, ser *BeHealthy* o mostrar nuestro lado más solidario.
- Las comunicaciones a nuestros **clientes** se han reforzado con nuevas iniciativas digitales como la de nuestros *Work Cafés*, donde se han celebrado encuentros digitales de diversas temáticas totalizando más de 65 eventos con más de 200.000 espectadores simultáneos.
- Por su lado, hemos mantenido abiertos todos los canales para aumentar la confianza de nuestros **accionistas e inversores**, lo que se refleja en un aumento de más de 100.000 nuevos accionistas desde diciembre.
- Por último, cabe destacar los dos **reconocimientos** recibidos de **Euromoney a Santander**, uno como **mejor banco del mundo para las pymes por su apoyo durante la crisis**, y otro premiando su **política de Diversidad e Inclusión realizada en todo el mundo**.

Nuestro modelo de negocio: basado en 3 pilares

1. Nuestra escala

Escala local y
alcance global

- Escala local basada en regiones geográficas, en las que mantenemos una posición de liderazgo en nuestros diez mercados principales.
- Alcance global apoyado en nuestros negocios globales, que permite una mayor colaboración dentro del Grupo para generar mayores ingresos y eficiencias.

Top 3¹ en 9 de nuestros
mercados principales



1. Cuota de mercado en la actividad crediticia a junio de 2020, incluyendo sólo los bancos de propiedad privada. El benchmark de Reino Unido se refiere al mercado hipotecario.

2. Orientación al cliente

Relaciones personales únicas
que refuerzan la vinculación
con los clientes

- Contamos con 147 millones de clientes, en mercados con una población total de más de mil millones de personas.
- Disponemos de más de 100.000 empleados que se relacionan directamente con los clientes a diario en nuestras 11.500 sucursales, canales digitales y servicios de atención al cliente



Top 3

en satisfacción de
clientes (NPS)²
en 5 mercados

Clientes vinculados
(Millones)



2. NPS – Benchmark interno de satisfacción de clientes activos (satisfacción y experiencia), auditado por Stiga / Deloitte.

3. Diversificación

Geográfica y de negocios que
nos hace más resilientes ante
circunstancias adversas

- Diversificación en regiones, con un buen equilibrio entre mercados desarrollados y emergentes.
- Negocios globales que refuerzan nuestras franquicias locales.
- Una continua transformación digital de todo el Grupo como motor de crecimiento en todos nuestros mercados, con foco en el cliente, impulsando nuestro talento y nuestra capacidad para innovar.



Nuestra cultura corporativa: *Santander Way*

Santander Way engloba nuestra misión, nuestra visión y nuestra forma de trabajar. Es la piedra angular sobre la que estamos construyendo un banco más responsable.



CRECIMIENTO

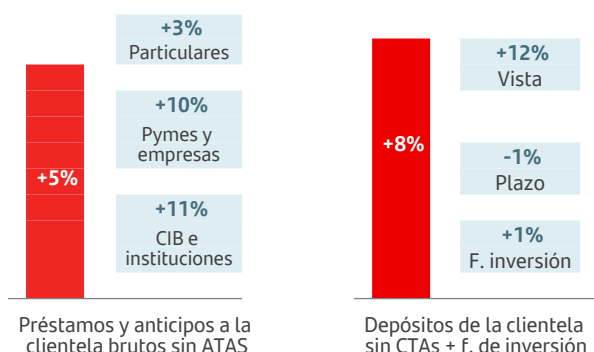
Durante el trimestre, el Banco ha continuado prestando el apoyo financiero necesario a sus clientes para ayudarles a superar las consecuencias de la pandemia

El trimestre continúa mostrando signos de normalización en las producciones, con recuperación en consumo e hipotecas y reducción en el colectivo de grandes empresas, tras el fuerte aumento registrado por estas al inicio de la pandemia y debido a las menores necesidades de liquidez.

En los volúmenes de balance, fuerte impacto negativo de los tipos de cambio en comparativa interanual (-6/-7 pp). En euros constantes, los préstamos (brutos sin ATAs) suben un 5% y los recursos de la clientela (sin CTAs) un 8%, creciendo en ambos casos en los diez principales mercados.

Actividad Sep-20 / Sep-19

% variación en euros constantes

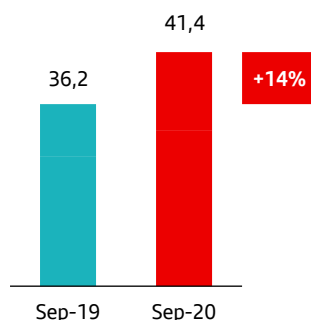


La penetración digital continúa con su tendencia creciente. Superamos los 41 millones de clientes digitales (+5 millones interanual), los clientes de móviles se sitúan en más de 34 millones (+5,9 millones en doce meses) y las ventas digitales acumuladas a septiembre representan el 44% de las totales (36% en 2019).

Por su parte, hemos incrementado en un millón el número de clientes vinculados desde septiembre de 2019, con aumento tanto en particulares como en empresas.

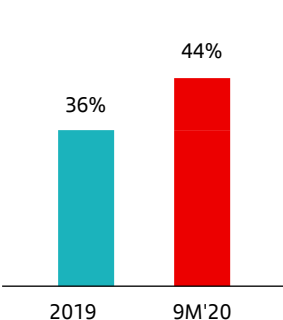
Clientes digitales

Millones



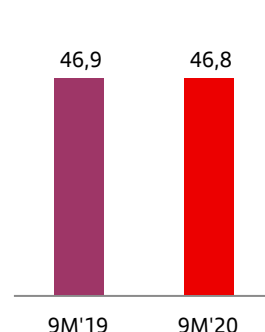
Ventas digitales

% sobre ventas totales



Ratio de eficiencia

%



RENTABILIDAD

Fuerte recuperación del beneficio en el trimestre en un entorno todavía con incertidumbres...

En el tercer trimestre los resultados muestran una evolución positiva con respecto a los obtenidos en el segundo, apoyados en un repunte de los ingresos, el control de costes y la disminución de dotaciones. Esta mejora se registra en las tres grandes regiones y se refleja en un incremento del beneficio ordinario del Grupo del 14% (+18% a tipos de cambio constante) al situarse en los 1.750 millones de euros.

El beneficio atribuido del trimestre también asciende a 1.750 millones de euros, al registrar un impacto nulo el neto de plusvalías y saneamientos, comparando muy favorablemente con el importe negativo de 11.129 millones del segundo trimestre (principalmente por los cargos relacionados con los ajustes del fondo de comercio de algunas unidades y de activos por impuestos diferidos).

Más allá del repunte en el trimestre, los resultados acumulados del año en su conjunto se siguen viendo afectados por el deterioro económico derivado de la crisis sanitaria y por la fuerte depreciación de los tipos de cambio que distorsionan la comparativa interanual.

Si se elimina este último efecto, el desempeño del subyacente del negocio ha sido sólido, respaldado por unos ingresos estables, la reducción de costes y unas sólidas ratios de calidad crediticia.

Los ingresos se han mantenido estables en la comparativa interanual, dado que la caída de la actividad en algunos segmentos y los menores tipos de interés han sido compensados por mayores volúmenes, la buena gestión de la volatilidad de los mercados y la disminución del coste de los depósitos.

Por otra parte, la reducción de costes se sitúa por delante de la inicialmente prevista, habiéndose alcanzado ya el objetivo anunciado para el conjunto del año por el efecto conjunto de los planes de optimización realizados en ejercicios anteriores y de las medidas adicionales de ahorro adoptadas desde el inicio de la crisis.

Todo lo anterior ha permitido que la eficiencia se mantenga por debajo del 47%, entre las mejores de los comparables, y que el margen neto se incremente un 3% en euros constantes, hasta los 17.879 millones de euros, impulsado principalmente por Sudamérica, SCIB y WM&I.



RENTABILIDAD

... y un beneficio acumulado afectado por el aumento de dotaciones y por los ajustes de valoración realizados en el segundo trimestre

Por su parte, las dotaciones por insolvencias se sitúan en 9.562 millones de euros, incrementándose significativamente sobre 2019 por el crecimiento del crédito y por el deterioro esperado en las condiciones económicas por la pandemia.

Adicionalmente, y dado el ajuste del fondo de comercio de algunas unidades y de activos por impuestos diferidos por importe de -12.600 millones de euros, el resultado atribuido al Grupo hasta septiembre se sitúa en una cifra negativa de 9.048 millones de euros.



FORTALEZA

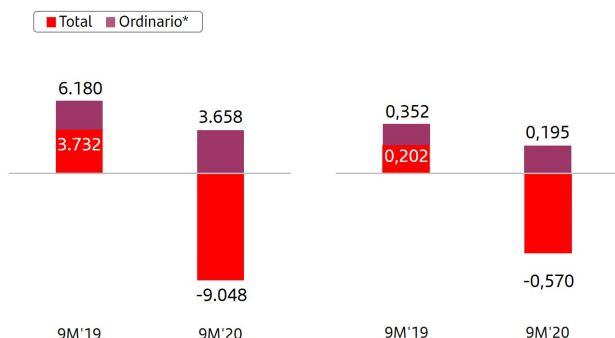
El CET1 se sitúa en el 12%, alcanzando el límite alto del rango objetivo, y la previsión del coste del crédito para finales del año mejora a entornos de 130 pb

La ratio CET1 alcanza el 11,98%, tras aumentar 14 pb en el trimestre, por fuerte generación orgánica y tras realizar una deducción de 13 pb para un abono a los accionistas de 0,10 euros por acción a realizarse en 2021, con cargo a la reserva por prima de emisión y sujeto a la aprobación de la junta general de accionistas (27 de octubre), al cumplimiento de determinadas condiciones y a las recomendaciones y aprobaciones regulatorias. Además, el buffer CET1 de gestión del Grupo ha pasado de 189 puntos básicos pre-COVID a 312 pb.

El valor neto tangible por acción (TNAV) al cierre de septiembre de 2020 es de 3,98 euros manteniéndose respecto a junio al haberse visto impactado por la depreciación de algunas monedas, especialmente el real brasileño y el dólar.

Bº atribuido a la dominante

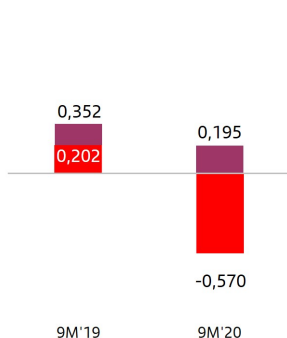
Millones de euros



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos. Ver detalle en página 13 de este informe

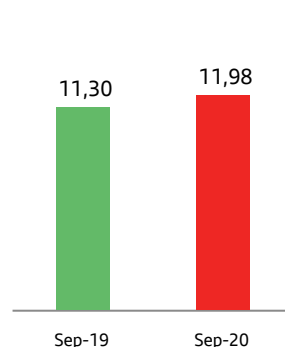
Beneficio por acción

Euros



CET1*

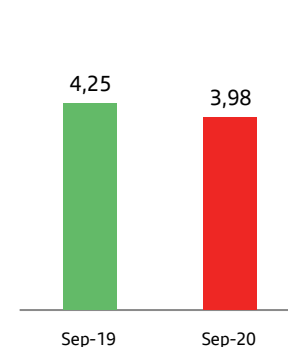
%



(*) Aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9

TNAV por acción

Euros



Antes de considerar estos ajustes y los costes de reestructuración, el beneficio ordinario atribuido es de 3.658 millones de euros y disminuye el 41% (-33% sin el impacto de los tipos de cambio).

En cuanto a las ratios de rentabilidad, el RoTE ordinario se sitúa en el 7,08% y el RoRWA ordinario en el 1,01%, con clara mejora sobre los ofrecidos en el primer semestre.

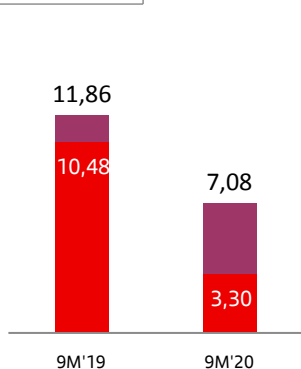
La gestión del riesgo sigue enfocada en minimizar los efectos derivados de la crisis sanitaria.

En el acumulado a septiembre, el coste del crédito está en línea con nuestra nueva previsión de cerrar el año en torno a los 130 pb frente a los 140-150 pb anunciados previamente. Las ratios de calidad del crédito se siguen viendo favorecidas por las medidas de mitigación adoptadas, que se reflejan en una caída interanual de la ratio de mora de 32 pb (-11 pb en el trimestre) y un aumento de la cobertura al 76% (+9 puntos porcentuales interanual; +4 pp en el trimestre).

RoTE

%

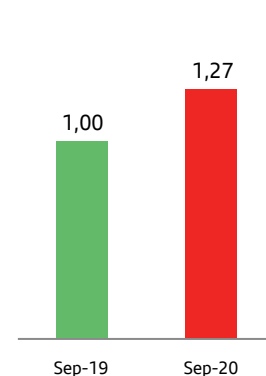
■ Total ■ Ordinario*



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Coste del crédito

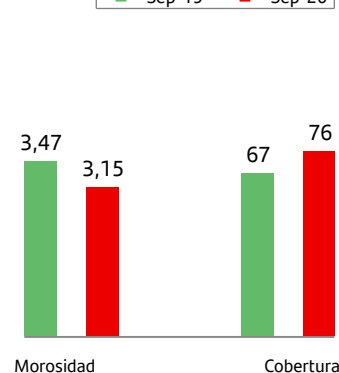
%



Morosidad y cobertura

%

■ Sep-19 ■ Sep-20



RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

- Los resultados del Grupo en el año se han visto afectados por la crisis sanitaria derivada del COVID-19, que se refleja en un entorno económico más débil, menores tipos de interés y fuerte depreciación de algunas monedas. Si bien, en el último trimestre se observa una recuperación impulsada por los ingresos y unas menores dotaciones, que sitúan el beneficio atribuido del mismo en 1.750 millones de euros.
- Los ingresos disminuyen hasta septiembre afectados por la menor actividad y los tipos de cambio. Excluyendo estos últimos, se mantienen estables dado que la caída de la actividad y los menores tipos de interés han sido compensados por mayores volúmenes, una buena gestión de la volatilidad de los mercados y la disminución del coste de los depósitos.
- Los costes disminuyen más de lo previsto por los planes de optimización realizados en los últimos años, junto a las medidas adicionales de ahorro adoptadas desde el inicio de la crisis, habiéndose alcanzado ya a septiembre los ahorros acumulados previstos para todo el año en Europa.
- Mayores dotaciones por insolvencias, que se sitúan en 9.562 millones de euros por el crecimiento del crédito, el deterioro en las condiciones económicas por la pandemia y su impacto esperado en la calidad crediticia de las carteras.
- Adicionalmente, y derivado del deterioro de las perspectivas económicas, en el segundo trimestre se realizó un ajuste del fondo de comercio de algunas unidades y de activos por impuestos diferidos por un importe de 12.600 millones de euros, que sitúa el resultado atribuido al Grupo en una cifra negativa de 9.048 millones de euros en los primeros nueve meses de 2020.
- Sin considerar este ajuste y los costes de reestructuración, el beneficio ordinario atribuido a la dominante es de 3.658 millones de euros. El margen neto es de 17.879 millones, un 3% en euros constantes superior al de los nueve primeros meses de 2019.

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	3T'20	2T'20	Variación		9M'20	9M'19	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	7.773	7.715	0,8	4,5	23.975	26.442	(9,3)	0,1
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	2.423	2.283	6,1	9,0	7.559	8.818	(14,3)	(4,8)
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	652	786	(17,0)	(11,9)	1.725	935	84,5	104,5
Ingresos por dividendos	57	208	(72,6)	(72,1)	322	433	(25,6)	(25,2)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	45	(233)	—	—	(90)	443	—	—
Otros resultados de explotación (netos)	137	(300)	—	—	(136)	(169)	(19,5)	134,8
Margen bruto	11.087	10.459	6,0	9,7	33.355	36.902	(9,6)	(0,5)
Costes de explotación	(5.079)	(5.118)	(0,8)	2,4	(15.786)	(17.309)	(8,8)	(1,8)
Gastos generales de administración	(4.398)	(4.428)	(0,7)	2,4	(13.686)	(15.100)	(9,4)	(2,3)
De personal	(2.628)	(2.571)	2,2	5,0	(8.098)	(9.088)	(10,9)	(4,7)
Otros gastos de administración	(1.770)	(1.857)	(4,7)	(1,2)	(5.588)	(6.012)	(7,1)	1,3
Amortización de activos materiales e inmateriales	(681)	(690)	(1,3)	1,9	(2.100)	(2.209)	(4,9)	2,2
Provisiones o reversión de provisiones	(400)	(240)	66,7	70,4	(1.014)	(2.511)	(59,6)	(58,1)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(2.508)	(3.096)	(19,0)	(14,5)	(9.538)	(6.810)	40,1	55,9
del que: dotaciones por insolvencias	(2.535)	(3.108)	(18,4)	(14,3)	(9.562)	(6.748)	41,7	57,9
Deterioro de otros activos (neto)	(15)	(10.227)	(99,9)	(99,9)	(10.256)	(1.547)	563,0	563,0
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	62	9	588,9	588,9	89	253	(64,8)	(64,8)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	3	6	(50,0)	(50,0)	9	—	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(11)	(94)	(88,3)	(88,3)	(130)	(266)	(51,1)	(50,8)
Resultado antes de impuestos	3.139	(8.301)	—	—	(3.271)	8.712	—	—
Impuesto sobre sociedades	(1.092)	(2.684)	(59,3)	(57,8)	(5.020)	(3.740)	34,2	55,1
Resultado de operaciones continuadas	2.047	(10.985)	—	—	(8.291)	4.972	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.047	(10.985)	—	—	(8.291)	4.972	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(297)	(144)	106,3	108,8	(757)	(1.240)	(39,0)	(32,5)
Beneficio atribuido a la dominante	1.750	(11.129)	—	—	(9.048)	3.732	—	—
BPA (euros)	0,097	(0,679)	—	—	(0,570)	0,202	—	—
BPA diluido (euros)	0,097	(0,677)	—	—	(0,569)	0,201	—	—
Pro memoria:								
Activos Totales Medios	1.541.134	1.558.854	(1,1)		1.543.361	1.500.101	2,9	
Recursos Propios Medios	82.009	92.528	(11,4)		91.639	98.249	(6,7)	

→ Evolución sobre los nueve primeros meses de 2019

A continuación, se detalla la evolución de los principales epígrafes de la cuenta de resultados del Grupo.

El Grupo presenta, tanto para el total del mismo, como para las unidades de negocio, las variaciones reales en euros producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio (TC), entendiendo que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión. Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha sido de -9 puntos porcentuales en ingresos y -7 puntos porcentuales en costes.

► Ingresos

Los ingresos de los primeros nueve meses se sitúan en 33.355 millones de euros, con un descenso del 10%. Si se elimina el impacto de los tipos de cambio, los ingresos mantienen su resiliencia, repitiendo sobre el año pasado debido a la fortaleza que nos proporciona nuestra diversificación geográfica y por negocios. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan en torno al 95% de los ingresos. Por líneas:

- El **margen de intereses** es de 23.975 millones de euros, un 9% menos que en el mismo periodo de 2019. Sin el impacto de los tipos de cambio, repite (+0,1%). Esta evolución se debe al efecto neto entre el incremento de ingresos por los mayores volúmenes de créditos y depósitos y el menor coste de estos últimos, y la caída de los ingresos por los menores tipos de interés en muchos mercados, los impactos regulatorios (principalmente en Brasil y Polonia) y el mayor coste por el *buffer* de liquidez.

En el lado positivo, México y SCF aumentan por mayores volúmenes, Chile, por mayores volúmenes y mejora del coste de financiación, y Argentina por la colocación del exceso de liquidez. Brasil y Estados Unidos se mantienen prácticamente estables tras el impacto negativo de menores tipos de interés, que anulan el crecimiento de los volúmenes medios, a lo que se añade en Brasil el cambio de regulación del cheque especial.

En Europa, disminuyen todos los países: Portugal y España, por menores tipos de interés, a lo que se une, en el caso de España, los menores volúmenes medios y la menor cartera ALCO; Reino Unido, por la bajada de tipos y la caída de volúmenes SVR, y Polonia, por una provisión puntual por la sentencia del TJUE en relación a los préstamos al consumo.

- Las **comisiones** netas se reducen un 14%, y se sitúan en 7.559 millones de euros. Sin el impacto de los tipos de cambio, descenso del 5% en relación al mismo periodo de 2019, al ser esta rúbrica la más afectada por la crisis sanitaria, lo que se ha reflejado en una menor transaccionalidad de los clientes. La estrategia sigue enfocada en la mayor vinculación de clientes y el crecimiento en servicios y productos de mayor valor añadido.

En su detalle por negocios, destacan los crecimientos del 12% en Santander Corporate & Investment Banking (GDF y mercados) y del 1% en Wealth Management & Insurance (incluyendo en esta última las comisiones cedidas a las redes comerciales). En conjunto, ambos negocios representan el 46% del total del Grupo (SCIB: 15%; WM&I: 31%).

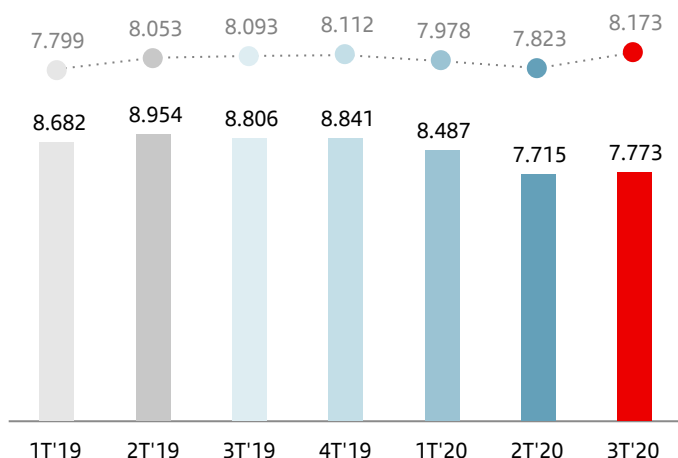
Por geografías, descenso en Norteamérica de un 1% debido a la caída de EE.UU., ya que en México suben un 4%. En Sudamérica bajan el 3% con descensos en todos los países. En Europa la caída es más acusada (9%), generalizada en todas las unidades y derivada de los menores volúmenes de actividad, a lo que se une, en los casos de Santander Consumer Finance y Reino Unido, cambios regulatorios que afectan al cobro de comisiones. En el lado contrario, "Otros Europa", donde se incluye el negocio de banca mayorista en la región, sube sus comisiones el 52%.

- Los **resultados por operaciones financieras** representan el 5% de los ingresos, y se sitúan en 1.725 millones de euros, con aumento del 84% (+105% sin tipo de cambio) por el impacto favorable de las coberturas de tipos de cambio, las ventas de carteras y la gestión de la volatilidad de los mercados.

Margen de intereses

Millones de euros

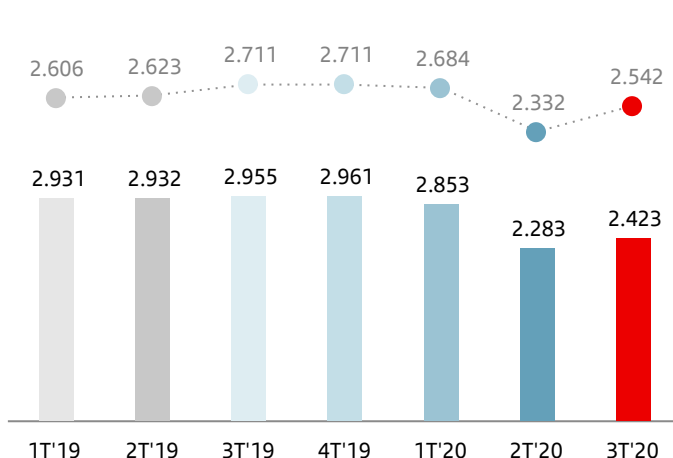
●●●●● euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

●●●●● euros constantes



- Los ingresos por **dividendos** contabilizan 322 millones de euros en los primeros nueve meses de 2020, con descenso del 26% interanual (-25% sin tipo de cambio). Esta línea de la cuenta se encuentra afectada por el retraso o cancelación del pago de dividendos de algunas compañías.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan la menor contribución del resultado de las asociadas del Grupo.
- Los **otros resultados de explotación** registran un importe de -136 millones de euros (-169 millones en el mismo periodo de 2019), por los mayores resultados obtenidos en la actividad de seguros, minorados en parte por la mayor aportación realizada al Fondo Único de Resolución (FUR) en el segundo trimestre.

► Costes

Los costes de explotación se sitúan en 15.786 millones de euros, un 9% menos que en los primeros nueve meses de 2019. Sin tipos de cambio, el descenso es del 2%.

En términos reales (sin inflación) los costes descienden el 5%, lo que refuerza el éxito en la gestión realizada en los tres últimos ejercicios, así como los primeros impactos de las medidas adicionales de ahorro adoptadas desde el inicio de la crisis.

La ratio de eficiencia se sitúa en el 46,8%, en línea con la registrada el pasado ejercicio, con lo que Santander se mantiene como uno de los bancos globales más eficientes del mundo.

El objetivo del Grupo sigue siendo mejorar nuestra capacidad operativa y al mismo tiempo gestionar de forma más eficiente nuestra base de costes, con una estrategia adaptada a cada región. De esta forma, y para una mejor comparativa, a continuación se detalla la evolución por regiones y mercados:

- En **Europa**, los costes muestran de forma significativa las sinergias de las últimas integraciones y los ahorros adicionales que se están realizando, y bajan el 6% en términos nominales y el 6,6% en términos reales, con descensos en todas las unidades: en Polonia, España (ambos -10%) y Portugal (-6%) por el esfuerzo en optimización, en Reino Unido (-6%) por los ahorros de nuestro programa de transformación, y en Santander Consumer Finance (-4%), por los proyectos de eficiencia llevados a cabo en varios países y absorbiendo el efecto perímetro.

La reducción de costes en Europa está por delante del calendario previsto, habiéndose alcanzado ya la cifra de ahorro prevista para el conjunto del año.

- En **Norteamérica**, los costes disminuyen el 2% en términos nominales, afectados por la inflación, ya que en términos reales se reducen el 4%, destacando Estados Unidos con un descenso del 6%. Por su lado México los mantiene estables (+0,4%). La ratio de eficiencia de la región mejora hasta el 41,3% (-89 pb).
- Por último, en **Sudamérica**, el aumento de los costes está muy distorsionado por la fortísima inflación de Argentina. Sin ella, incremento del 2% en términos nominales y descenso del 1% en términos reales (Brasil y Chile: -1,5%). La eficiencia mejora en todos los mercados, situándose en el conjunto de la región en el 35,3% (-41 pb).

Creemos que esta gestión por regiones y las lecciones aprendidas en la gestión de la pandemia, nos permitirán una transformación más rápida en el futuro y, en consecuencia, seguir optimizando los costes al mismo tiempo que mejoramos la experiencia del cliente.

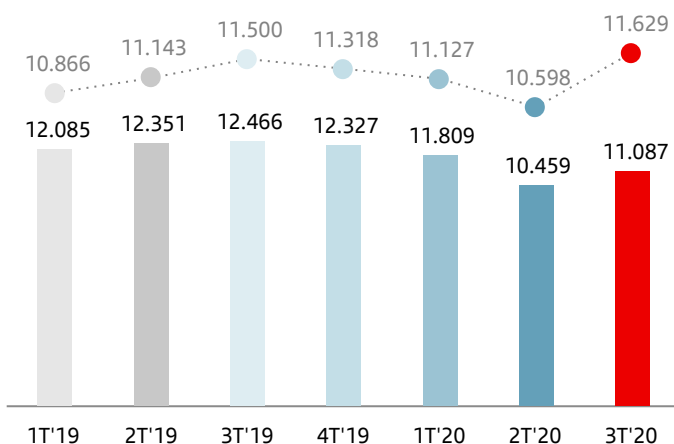
► Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (neto de reversión de provisiones) se sitúan en 1.014 millones de euros (2.511 millones a septiembre de 2019). En esta línea se incluyen los cargos por costes de reestructuración.

Margen bruto

Millones de euros

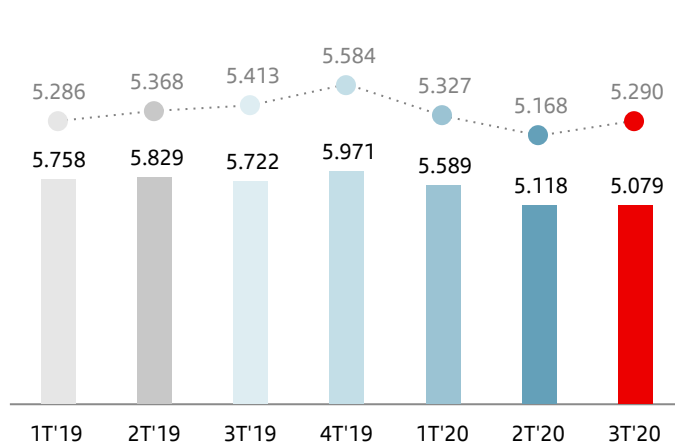
● euros constantes



Costes de explotación

Millones de euros

● euros constantes



► **Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)**

El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) es de 9.538 millones de euros, con aumento del 40% interanual en euros y del 56% en euros constantes.

Dentro de esta rúbrica, las dotaciones por insolvencias ascienden a 9.562 millones de euros, un 42% más que en igual periodo del pasado año. Sin efecto de los tipos de cambio, el aumento es del 58%, muy afectado por los efectos del COVID-19, a lo que se une el crecimiento de volúmenes. Esta cifra incluye el fondo *overlay* de 1.600 millones de euros que se constituyó en el primer trimestre y se asignó por países en el segundo trimestre.

El coste del crédito del Grupo, calculado como el cociente entre las dotaciones por insolvencias de los últimos doce meses y la inversión media del periodo, se sitúa en el 1,27%. Si tomamos como referencia tan sólo los nueve meses transcurridos de 2020, el coste del crédito es del 1,33%, descendiendo desde el 1,46% de los primeros seis meses de 2020.

► **Deterioro de otros activos (neto)**

Todos los años el Grupo evalúa, generalmente en el último trimestre, si es necesario hacer un ajuste de la valoración del fondo de comercio generado en la inversión realizada en la adquisición de las filiales. La normativa contable exige que este análisis se anticipe si se producen inicios de deterioro, lo que ocurrió en el segundo trimestre de este año, dado que el entorno económico mundial se vio significativamente alterado por la crisis generada por el COVID-19.

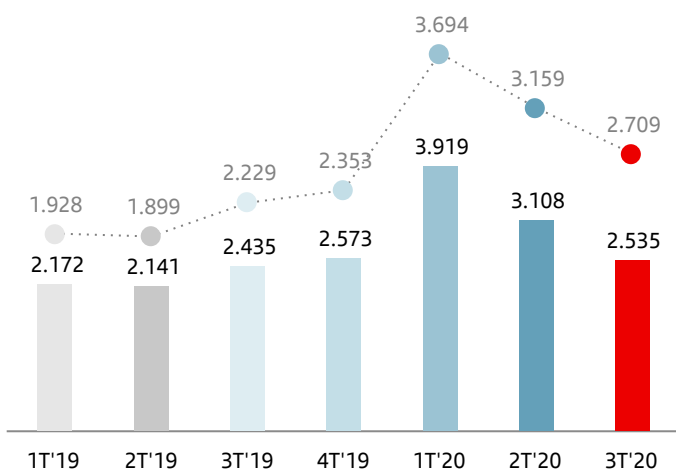
En concreto, los desencadenantes del ejercicio de evaluación que se tuvieron en cuenta fueron:

- Cambios en el entorno económico, que hacen que se espere una caída del PIB en este ejercicio en todos los países, con una recuperación que se espera que lleve 2 o 3 años.
- Una reducción generalizada de los tipos de interés, que se prevé que se prolongará más tiempo del que se estimaba antes del inicio de la crisis.

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

●●●●● euros constantes



- El incremento de la tasa de descuento para reflejar la mayor volatilidad y la mayor prima de riesgo.

El análisis realizado en el segundo trimestre de 2020 supuso un ajuste de la valoración de los fondos de comercio de 10.100 millones de euros (Santander UK: 6.101 millones; Santander US: 2.330 millones; Santander Bank Polska: 1.192 millones; Santander Consumer Nordics: 277 millones y Otros: 200 millones). Este ajuste no afectó a la generación de caja ni tuvo impacto en la ratio CET1 del Grupo ni en el valor neto tangible por acción (TNAV).

Con ello, el deterioro de otros activos (neto) en los nueve primeros meses de 2020 asciende a 10.256 millones de euros. En el mismo periodo de 2019 esta línea contabilizó 1.547 millones de euros.

► **Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros (netas)**

Este epígrafe registra 89 millones de euros en los primeros nueve meses de 2020, que comparan con 253 millones en el mismo periodo de 2019, cuando se contabilizaron las plusvalías obtenidas por la venta del 51% de la participación en la sociedad argentina Prisma Medios de Pago S.A. y la revalorización del 49% restante.

► **Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes disponibles y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta como operaciones interrumpidas.**

Este epígrafe, que incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados se sitúa en una pérdida de 130 millones de euros hasta septiembre de 2020 frente a una pérdida de 266 millones de euros en los primeros nueve meses de 2019.

► **Resultado antes de impuestos**

El resultado antes de impuestos es de -3.271 millones de euros, afectado por el ajuste del fondo de comercio, frente a los 8.712 millones contabilizados en los primeros nueve meses de 2019.

► **Impuesto sobre sociedades**

Al igual que ocurre con los fondos de comercio, y debido al impacto que, en la evolución actual y futura de nuestros negocios, pueda tener la crisis derivada del COVID-19, se realizó en el segundo trimestre de 2020 un ajuste de 2.500 millones de euros en los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España, que sitúan el total del impuesto sobre sociedades hasta septiembre en 5.020 millones de euros (3.740 millones en los primeros nueve meses de 2019).

► **Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)**

El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 757 millones de euros, un 39% menos interanual (-32% sin el impacto de los tipos de cambio), motivado por los menores resultados obtenidos por las sociedades del Grupo, a lo que se une la operación de canje de acciones llevada a cabo en México el pasado año y el aumento en la participación en SC USA.

► **Beneficio atribuido a la dominante**

El resultado atribuido a la dominante es de -9.048 millones de euros en los primeros nueve meses de 2020, frente a 3.732 millones obtenidos en los nueve primeros meses de 2019. El RoTE se sitúa en el 3,30% y el beneficio por acción es de -0,570 euros.

► Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante obtenido en los nueve primeros meses de 2020 y de 2019 reportado anteriormente está afectado por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, que distorsionan la comparativa entre ambos periodos, y que son los siguientes:

- En los primeros nueve meses de 2020, lo más relevante han sido los ajustes de la valoración del fondo de comercio adscrito a distintas unidades del Grupo por importe de -10.100 millones de euros realizado en el segundo trimestre, con el detalle ya apuntado en deterioro de otros activos (neto), el ajuste a la valoración de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España, con un impacto de -2.500 millones de euros, y costes de reestructuración y otros saneamientos con un impacto neto de -106 millones de euros, de los que -46 millones se contabilizaron en el primer trimestre y -100 en el segundo trimestre. El importe conjunto de todos estos resultados es de -12.706 millones de euros.
- En los primeros nueve meses de 2019, plusvalías obtenidas en la venta del 51% de nuestra participación en la sociedad argentina Prisma Medios de Pago S.A. y la revalorización del 49% restante (130 millones de euros), minusvalías relacionadas con activos inmobiliarios en España (-180 millones de euros), dotación de un fondo para cubrir eventuales reclamaciones relacionadas con productos de seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido (-183 millones de euros) y costes de reestructuración (-724 millones de euros). A su vez se llevo acabo una revisión del fondo de comercio adscrito a Santander UK, que arrojó como resultado la contabilización de un deterioro por importe de 1.491 millones de euros en el tercer trimestre en el Centro Corporativo. El importe neto conjunto de todos ellos es de -2.448 millones de euros.

Excluyendo estos resultados de las distintas líneas de la cuenta donde se contabilizan, e incorporándolos de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos, el beneficio ajustado u ordinario atribuido a la dominante es de 3.658 millones de euros

en los primeros nueve meses de 2020 y de 6.180 millones en el mismo periodo de 2019, lo que supone un descenso del 41% (-33% sin el impacto de los tipos de cambio), muy condicionado por el crecimiento de las dotaciones por insolvencias, en su mayor parte como consecuencia del COVID-19.

Antes de contabilizar las dotaciones por insolvencias, el margen neto (total de ingresos menos costes de explotación) de Grupo Santander es de 17.879 millones de euros, con descenso del 9%, que se transforma en un aumento del 3% sin considerar el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle de este último por líneas y regiones.

Por líneas:

- Ingresos estables, con mayores ROF, que compensan un margen de intereses plano y la caída de comisiones y otros resultados de explotación (menores dividendos, menores resultados de entidades valoradas por el método de la participación y mayor contribución al FUR).
- Los costes disminuyen el 2%, con caídas generalizadas por países, principalmente en Europa.

Por regiones:

- En Europa, caída del 6% del margen neto, con disminución en todas las unidades excepto SCF y "Otros Europa", principalmente SCIB.
- En Norteamérica, el margen neto sube el 1%. Por unidades, Estados Unidos baja el 1% y México sube el 7%.
- En Sudamérica, incremento del 6%, con aumentos del 4% en Brasil, 3% en Chile y 45% en Argentina.

En los primeros nueve meses de 2020, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 7,08%, el RoRWA ordinario en el 1,01% y el beneficio ordinario atribuido por acción es de 0,195 euros (11,86%, 1,63% y 0,352 euros, respectivamente, en el mismo periodo de 2019).

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros

	3T'20	2T'20	Variación		9M'20	9M'19	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	7.773	7.715	0,8	4,5	23.975	26.442	(9,3)	0,1
Comisiones netas	2.423	2.283	6,1	9,0	7.559	8.818	(14,3)	(4,8)
Resultado por operaciones financieras (1)	652	781	(16,5)	(11,9)	1.725	935	84,5	104,5
Otros resultados de explotación	239	(75)	—	—	346	707	(51,1)	(55,7)
Margen bruto	11.087	10.704	3,6	7,2	33.605	36.902	(8,9)	0,3
Gastos de administración y amortizaciones	(5.073)	(5.076)	(0,1)	3,1	(15.726)	(17.309)	(9,1)	(2,1)
Margen neto	6.014	5.628	6,9	11,0	17.879	19.593	(8,7)	2,5
Dotaciones por insolvencias	(2.535)	(3.118)	(18,7)	(14,3)	(9.562)	(6.748)	41,7	57,9
Otros resultados y dotaciones	(304)	(625)	(51,4)	(49,9)	(1.301)	(1.422)	(8,5)	0,3
Resultado antes de impuestos	3.175	1.885	68,4	72,6	7.016	11.423	(38,6)	(30,5)
Impuesto sobre beneficios	(1.128)	(208)	442,3	431,3	(2.596)	(3.994)	(35,0)	(26,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.047	1.677	22,1	25,9	4.420	7.429	(40,5)	(32,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.047	1.677	22,1	25,9	4.420	7.429	(40,5)	(32,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(297)	(146)	103,4	106,0	(762)	(1.249)	(39,0)	(32,6)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	(12.660)	(100,0)	(100,0)	(12.706)	(2.448)	419,0	411,1
Beneficio atribuido a la dominante	1.750	(11.129)	—	—	(9.048)	3.732	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante (2)	1.750	1.531	14,3	18,2	3.658	6.180	(40,8)	(32,9)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Excluido neto de plusvalías y saneamientos, principalmente deterioros de fondo de comercio y de activos fiscales diferidos

→ Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

En el tercer trimestre, impacto nulo en la línea de neto de plusvalías y saneamientos, mientras que en el segundo se contabilizó una cifra negativa de 12.660 millones de euros (principalmente por los ajustes en la valoración de los fondos de comercio y de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España mencionados anteriormente).

De esta forma, el beneficio atribuido a la dominante en el tercer trimestre es de 1.750 millones de euros, que compara con un resultado negativo de 11.129 millones en el segundo trimestre, incluyendo la línea de neto de plusvalías y saneamientos, y con un beneficio ordinario de 1.531 millones si no la tenemos en consideración. En relación a este último, el beneficio aumenta un 14% en el trimestre, o un 18% si eliminamos el impacto de los tipos de cambio (que han tenido una incidencia negativa en la

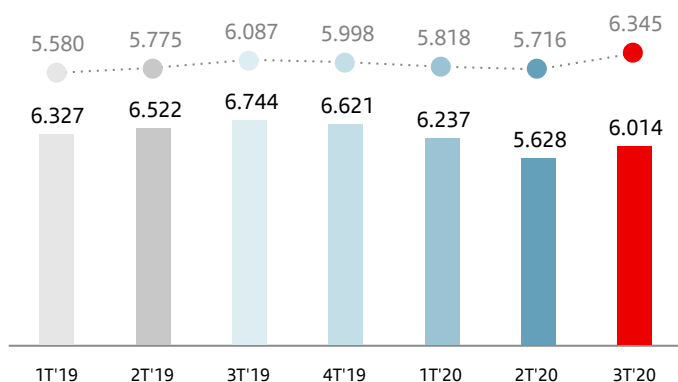
comparativa trimestral de 4 puntos porcentuales en ingresos y de 3 puntos porcentuales en costes), con el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos totales suben el 7% apoyados en los aumentos del 4% en el margen de intereses y del 9% en las comisiones. En el lado negativo, descenso de los dividendos, estacionalmente más altos en el segundo trimestre, y caída de los ROF tras un segundo trimestre muy alto de ingresos de SCIB.
- Los costes aumentan el 3%, afectados en parte por la actualización de convenios (Argentina, Brasil), gastos de tecnología y mayores amortizaciones.
- Las dotaciones por insolvencias bajan un 14%, por las mayores dotaciones relacionadas con la crisis sanitaria realizadas en el segundo trimestre.

Margen neto

Millones de euros

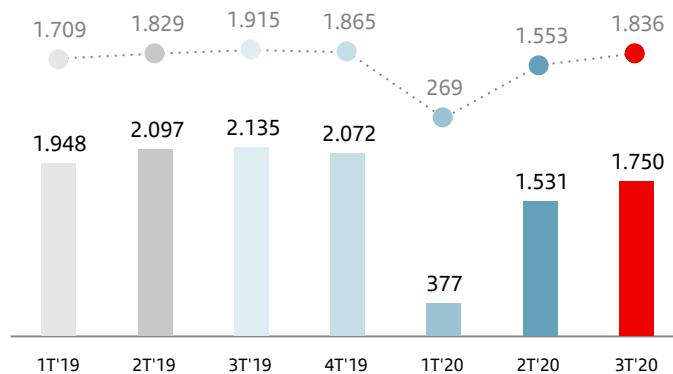
---●--- euros constantes



Beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Millones de euros

---●--- euros constantes



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Sep-20	Sep-19	Variación		Dic-19
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	148.175	92.601	55.574	60,0	101.067
Activos financieros mantenidos para negociar	117.654	115.884	1.770	1,5	108.230
Valores representativos de deuda	34.107	36.172	(2.065)	(5,7)	32.041
Instrumentos de patrimonio	7.235	10.559	(3.324)	(31,5)	12.437
Préstamos y anticipos a la clientela	247	480	(233)	(48,5)	355
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Derivados	76.065	68.673	7.392	10,8	63.397
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	67.007	71.940	(4.933)	(6,9)	66.980
Préstamos y anticipos a la clientela	29.215	24.705	4.510	18,3	31.147
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	30.850	39.037	(8.187)	(21,0)	28.122
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	6.942	8.198	(1.256)	(15,3)	7.711
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	117.461	120.659	(3.198)	(2,7)	125.708
Valores representativos de deuda	105.574	113.625	(8.051)	(7,1)	118.405
Instrumentos de patrimonio	3.075	2.695	380	14,1	2.863
Préstamos y anticipos a la clientela	8.812	4.298	4.514	105,0	4.440
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	41	(41)	(100,0)	—
Activos financieros a coste amortizado	950.571	987.750	(37.179)	(3,8)	995.482
Valores representativos de deuda	27.316	39.850	(12.534)	(31,5)	29.789
Préstamos y anticipos a la clientela	872.440	886.520	(14.080)	(1,6)	906.276
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	50.815	61.380	(10.565)	(17,2)	59.417
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.679	8.346	(667)	(8,0)	8.772
Activos tangibles	33.277	35.399	(2.122)	(6,0)	35.235
Activos intangibles	15.698	27.383	(11.685)	(42,7)	27.687
Fondo de comercio	12.359	24.109	(11.750)	(48,7)	24.246
Otros activos intangibles	3.339	3.274	65	2,0	3.441
Otras cuentas de activo	56.720	57.923	(1.203)	(2,1)	53.534
Total activo	1.514.242	1.517.885	(3.643)	(0,2)	1.522.695
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	88.128	85.797	2.331	2,7	77.139
Depósitos de la clientela	—	—	—	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Derivados	73.044	70.119	2.925	4,2	63.016
Otros	15.084	15.678	(594)	(3,8)	14.123
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	59.459	68.263	(8.804)	(12,9)	60.995
Depósitos de la clientela	40.469	42.417	(1.948)	(4,6)	34.917
Valores representativos de deuda emitidos	4.362	3.648	714	19,6	3.758
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	14.628	22.073	(7.445)	(33,7)	22.194
Otros	—	125	(125)	(100,0)	126
Pasivos financieros a coste amortizado	1.237.314	1.211.114	26.200	2,2	1.230.745
Depósitos de la clientela	802.430	771.868	30.562	4,0	789.448
Valores representativos de deuda emitidos	240.195	254.638	(14.443)	(5,7)	258.219
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	169.646	151.674	17.972	11,8	152.969
Otros	25.043	32.934	(7.891)	(24,0)	30.109
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	970	731	239	32,7	739
Provisiones	10.118	14.364	(4.246)	(29,6)	13.987
Otras cuentas de pasivo	26.943	29.090	(2.147)	(7,4)	28.431
Total pasivo	1.422.932	1.409.359	13.573	1,0	1.412.036
Fondos propios	114.493	121.668	(7.175)	(5,9)	124.239
Capital	8.309	8.309	—	—	8.309
Reservas	116.894	111.289	5.605	5,0	111.077
Resultado atribuido al Grupo	(9.048)	3.732	(12.780)	—	6.515
Menos: dividendos y retribuciones	(1.662)	(1.662)	—	—	(1.662)
Otro resultado global acumulado	(32.747)	(23.721)	(9.026)	38,1	(24.168)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	9.564	10.579	(1.015)	(9,6)	10.588
Total patrimonio neto	91.310	108.526	(17.216)	(15,9)	110.659
Total pasivo y patrimonio neto	1.514.242	1.517.885	(3.643)	(0,2)	1.522.695

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

- Fuerte impacto negativo de los tipos de cambio en la evolución interanual (-6 pp en préstamos y -7 pp en recursos).
- Eliminando este efecto, en el trimestre se han registrado los siguientes movimientos:
 - Descenso del 1% de los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs), por la disminución en el colectivo de grandes empresas tras el fuerte aumento en el inicio de la pandemia, la salida del balance de Puerto Rico y la venta de una cartera hipotecaria dudosa en España.
 - Crecimiento del 1% en los recursos de la clientela, con subidas del 1% en depósitos sin CTAs y del 5% en fondos de inversión.
- En relación a septiembre de 2019:
 - Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) aumentan el 5% interanual en euros constantes, haciéndolo en las diez principales unidades, especialmente en las americanas.
 - Los recursos de la clientela (sin CTAs) suben el 8% en euros constantes, por los depósitos sin CTAs, que crecen el 9%. Aumento en los diez principales mercados.

→ Préstamos y anticipos a la clientela

Los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 910.714 millones de euros. El Grupo utiliza los **préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATAs**, con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial en la concesión de créditos.

- En el último trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) se reducen un 2%. Sin impacto de los tipos de cambio, el descenso es del 1%, debido a la reducción de los saldos de grandes empresas tras el fuerte incremento registrado en las primeras semanas de la pandemia. Ello se refleja principalmente en "Otros Europa", donde se incluye gran parte del negocio de banca mayorista, que reduce sus saldos el 5%. También se registran caídas en España (por la venta de una cartera hipotecaria dudosa), y en Estados Unidos (por la venta de la franquicia de banca minorista y comercial en Puerto Rico, con un impacto de 2.200 millones de euros).

Por el contrario, los principales incrementos se producen en Sudamérica, Portugal y, en menor medida, en el Reino Unido, donde aumentan las producciones de hipotecas y los créditos de pymes y empresas favorecidos por los programas con garantía gubernamental.

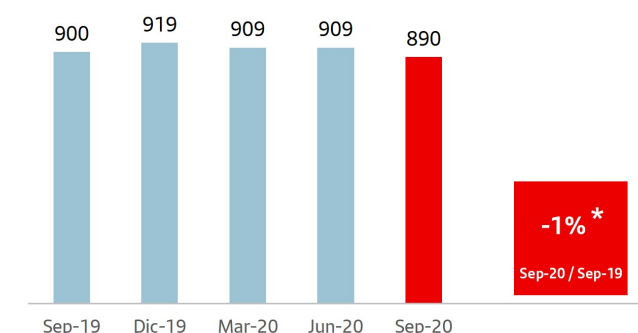
En relación a septiembre de 2019, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATAs) caen el 1%. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan el 5%, con el siguiente detalle por geografías:

- En **Europa**, aumento del 3%, con todas las unidades en positivo. Portugal sube el 6%, destacando pymes e hipotecas. Reino Unido el 4%, por la fuerte actividad hipotecaria residencial y los programas del gobierno en empresas. España el 2%, muy apoyada en los programas ICO y con el impacto negativo de la venta anteriormente comentada. SCF sube el 2%, con aumentos en Nórdicos, Alemania y Francia, que compensan el descenso de España. Polonia se incrementa en el 1% y en "Otros Europa", el crecimiento es del 11%.
- En **Norteamérica**, Estados Unidos aumenta el 6% por préstamos auto, empresas y SCIB, y México el 7% por empresas, SCIB e hipotecas, con lo que el aumento conjunto de la región es del 6%.
- En **Sudamérica**, aumento del 17%, con crecimientos del 32% en Argentina, por pymes y tarjetas, 20% en Brasil con buena evolución en todos los segmentos, y 10% en Chile por el conjunto de empresas y grandes empresas. Uruguay, por su parte, aumenta el 15%.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATAs mantienen una estructura equilibrada: particulares (44%), consumo (17%), pymes y empresas (26%) y SCIB (13%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

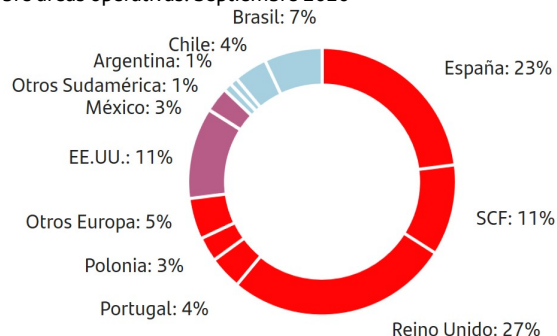
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +5%

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

% sobre áreas operativas. Septiembre 2020



→ Recursos de la clientela

Al finalizar septiembre, los depósitos de la clientela alcanzan la cifra de 842.899 millones de euros. El Grupo utiliza los **recursos de la clientela** (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTAs- más fondos de inversión) con el fin de analizar la captación de recursos de clientes de la banca tradicional.

- **En el último trimestre**, los recursos de la clientela no varían. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumento del 1%, con la siguiente evolución:
 - Por productos, los depósitos a la clientela (sin CTAs) suben el 1% (vista: +1%; plazo: -2%), mientras que los fondos de inversión lo hacen el 5%.
 - Por mercados, crecimientos del 10% en Argentina, 5% en Brasil, y subidas de entre el 1-2% en todos los países de Europa. En el resto de unidades, descensos del 1% en México, del 3% en Chile y del 4% en Estados Unidos por la salida del negocio de Puerto Rico (aproximadamente 3.500 millones de euros). Por regiones, aumentos en Sudamérica (+3%) y en Europa (+1%) frente a la caída trimestral en Norteamérica (-3%).
- **En relación a septiembre de 2019**, los recursos de la clientela no varían. Sin tipos de cambio, aumento del 8%:
 - Por productos, los depósitos sin CTAs suben el 9%. Avance del 12% en depósitos a la vista, que aumentan en las diez unidades principales y caída del 1% en plazo, donde los notables descensos en todas las unidades de Europa, salvo Reino Unido, que no varía, se compensan parcialmente con incrementos en todas las unidades de América, excepto Chile. Por su parte, los fondos de inversión crecen solo el 1%, fuertemente condicionados por la volatilidad de los mercados en el primer trimestre y parte del segundo de 2020.
 - Por mercados, los recursos suben en todas las geografías. Todas las unidades americanas aumentan por encima del 10% (Estados Unidos: +17%; México: +13%; Brasil: +20%; Chile: +11%; Argentina: +74% y Uruguay: +28%), mientras que las unidades europeas lo hacen en un rango que oscila entre el +1% de España y el +10% de Polonia.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela sube 5 pp en los últimos doce meses, hasta el 65%, lo que se refleja en una mejora del coste de los depósitos.

Junto a la captación de depósitos de clientes, Grupo Santander considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.

En cuanto a las **emisiones** del Grupo, en los nueve primeros meses de 2020 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de *covered bonds* colocadas en mercado por 6.481 millones de euros y deuda senior por 9.099 millones de euros.
- También se han realizado titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 12.693 millones de euros y se han extendido vencimientos por 1.000 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 11.724 millones de euros (*senior non-preferred*: 9.875 millones; preferentes: 1.500 millones; deuda subordinada: 349 millones), que incluye un bono verde *senior non-preferred* de 1.000 millones de euros.
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 24.493 millones de euros.

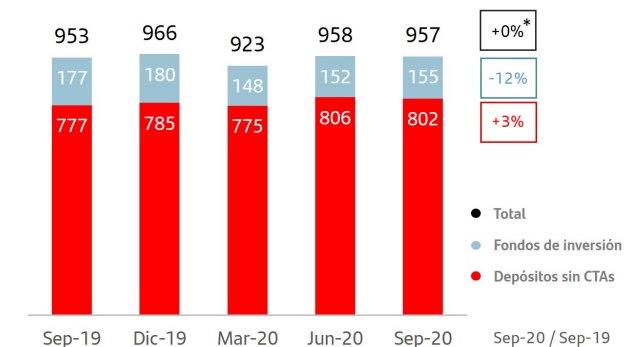
La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos sea del 108% (112% en septiembre de 2019). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 117%, mostrando una holgada estructura de financiación.

El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones depende, en parte, de las calificaciones de las **agencias de rating**.

En 2020, las tres principales agencias han revisado sus calificaciones y perspectivas de la deuda soberana de España, del sistema bancario y de Banco Santander, S.A. (en este último caso, S&P realizará su revisión del rating en el cuarto trimestre). Para Banco Santander, S.A., Fitch ha confirmado sus calificaciones (a largo plazo, *senior-non preferred* en A- y a corto plazo en F2), en tanto que Moody's las ha mantenido (a largo plazo en A2 y a corto plazo en P-1). En cuanto a la perspectiva, para Fitch y S&P ha pasado de estable a negativa por las consecuencias económicas que la crisis del COVID-19 pueda tener en el rating a largo plazo, mientras que para Moody's se ha mantenido en estable.

Recursos de la clientela

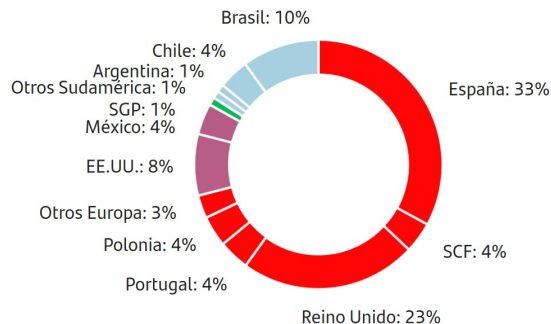
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +8%

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Septiembre 2020



RATIOS DE SOLVENCIA

- La ratio CET1 ha alcanzado el límite alto del rango objetivo, al situarse en el 11,98%, tras aumentar 14 pb en el trimestre.
- Esta ratio se ha obtenido tras deducir 19 pb (6 en el segundo trimestre y 13 en el tercero) para un abono a los accionistas de 0,10 euros por acción¹ a realizarse en 2021.
- Los recursos propios tangibles por acción se sitúan en 3,98 euros, en línea con el mes de junio, afectado por la depreciación de algunas monedas.
- La ratio de apalancamiento fully loaded es del 5,2%.

Al cierre del trimestre la ratio de capital total *phased-in* es del 15,61% y el CET1 (*phased-in* y *fully loaded*) es del 11,98%, tras aumentar 14 pb en el trimestre. Contamos con una base sólida de capital y cumplimos holgadamente las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que se sitúan en el 13,02% en la ratio de capital total y del 8,86% en el CET1. Ello implica un *buffer* CET1 de gestión de 312 pb, frente a un *buffer* pre COVID-19 de 189 pb.

En el trimestre hemos continuado generando capital de manera orgánica. Hemos incrementado 40 pb por el beneficio ordinario y la gestión de los activos ponderados por riesgo, y se ha realizado una deducción de -13 pb para un abono a los accionistas de 0,10 euros por acción¹ a realizarse en 2021. Lo anterior sumado al impacto

positivo de operaciones corporativas (principalmente por el *share buyback* de SCUSA y la salida del banco en Puerto Rico), supone impactos positivos conjuntos de 37 pb.

En sentido contrario, el trimestre ha recogido impactos negativos relacionados con modelos en Reino Unido y España por -15 pb, y con mercados y tipos de cambio por -8 pb.

Si no se hubiera aplicado la disposición transitoria de la NIIF 9, el impacto total en la ratio CET1 sería de -41 pb.

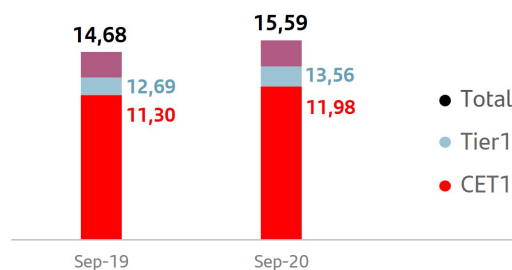
Recursos propios computables. Septiembre 2020*

Millones de euros

	<i>Phased-in</i>	<i>Fully-loaded</i>
CET1	66.528	66.528
Recursos propios básicos	75.641	75.268
Recursos propios computables	86.628	86.547
Activos ponderados por riesgo	555.122	555.122
CET1 capital ratio	11,98	11,98
T1 capital ratio	13,63	13,56
Ratio capital total	15,61	15,59

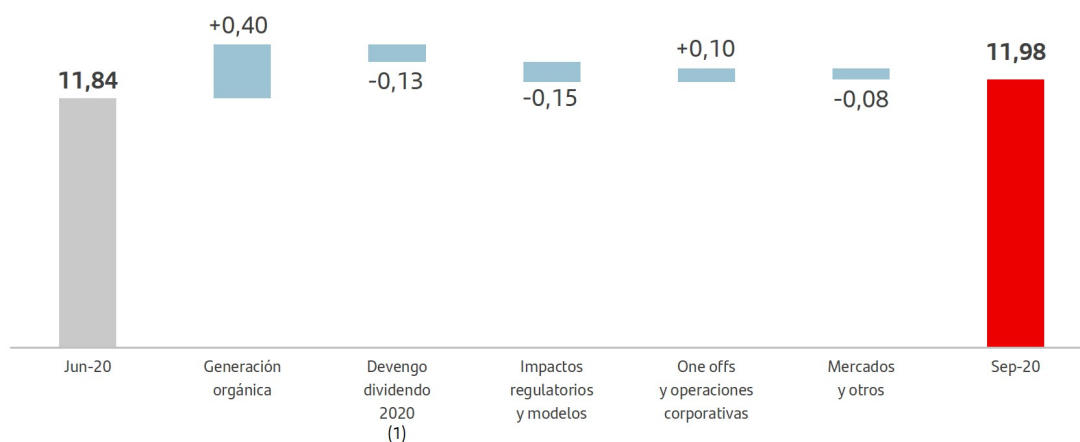
Ratio de capital *fully-loaded**

%



Evolución CET1*

%



(1) Deducción para un abono a los accionistas de 0,10 euros por acción a realizarse en 2021, con cargo a la reserva por prima de emisión y sujeto a la aprobación de la junta general de accionistas (27 de octubre), al cumplimiento de determinadas condiciones y a las recomendaciones y aprobaciones regulatorias

(*) Todas las cifras de 2019 y 2020 calculadas aplicando las disposiciones transitorias de la NIIF 9 salvo indicación en contrario

GESTIÓN DEL RIESGO

- La gestión de riesgos en el tercer trimestre se ha centrado en la protección de nuestros todos nuestros grupos de interés en un entorno caracterizado por los efectos derivados del COVID-19. El Grupo sigue apoyando y monitorizando el desempeño y capacidad de pago de nuestros clientes, para poder continuar ofreciendo nuestros servicios bajo los más altos estándares de calidad.
- La tasa de morosidad disminuye al 3,15% (-11 pb en el último trimestre) a cierre de septiembre, principalmente por la venta de carteras morosas en España. El coste del crédito se mantiene en el 1,27%, mientras que la cobertura sube hasta el 76%, 4 pp más que en el trimestre anterior, por la reducción de la morosidad.
- Nuestra exposición al riesgo de mercado se ha mantenido en niveles reducidos, con un VaR estable a pesar de la persistente incertidumbre causada por el COVID-19.
- El perfil de riesgo operacional se mantiene estable, con una distribución similar de pérdidas por categoría a las del trimestre anterior, a pesar de las circunstancias excepcionales. Además de reforzar los controles ya existentes, hemos puesto en marcha controles adicionales.

► Gestión del riesgo por el COVID-19

La prioridad de Santander continúa siendo proteger la salud de nuestros empleados, clientes y accionistas, pero también contribuir a mitigar el impacto económico y financiero de la crisis sanitaria.

En este sentido, seguimos centrándonos en la identificación de los clientes, colectivos y sectores vulnerables; la estrecha vigilancia de sus necesidades; los ejercicios de análisis de escenarios para evaluar los posibles impactos; la adecuación de nuestro marco de control de riesgos en el actual entorno en constante evolución y el refuerzo de las capacidades de recuperación en todas nuestras geografías.

Como ya mencionamos en el trimestre anterior, la constante interacción y coordinación entre nuestras unidades locales y el Grupo nos ha permitido compartir las mejores prácticas y adaptar las estrategias a cada mercado local, lo que constituye una ventaja clave a la hora de abordar la actual crisis sanitaria en todas nuestras geografías.

El gobierno adicional puesto en marcha, que incluye los comités de gestión de situaciones especiales, ha sido fundamental para gestionar y monitorizar la situación actual y sus posibles efectos negativos.

Tanto el consejo como la alta dirección son informados periódicamente con el reporte continuo de los principales indicadores de riesgo para facilitar el proceso de toma de decisiones.

En cuanto a las medidas de apoyo del Santander a cierre del trimestre, el Grupo ha dado apoyo a más de 6 millones de clientes en todos nuestros mercados, entre las que destacan las siguientes:

- Proporcionar liquidez y facilidades de crédito a particulares y empresas a través de programas gubernamentales por un importe total de 34.000 millones de euros (9.000 millones más que en el trimestre anterior), que representan un 4% de la cartera de crédito.

- A cierre de septiembre, Santander ha concedido 114.000 millones de euros en moratorias. De ellos, alrededor del 60% corresponden a hipotecas residenciales, principalmente en Reino Unido donde la cartera tiene un *loan to value* medio bajo (<50%). Las moratorias de consumo son principalmente préstamos destinados a la adquisición de automóviles (63%; 13.000 millones de euros). La concesión de nuevas moratorias se ha ralentizado en el trimestre.
- El 66% del total de las moratorias (75.000 millones de euros) ya ha vencido, y de ellas solo el 2% se encuentra en *stage 3*.
- Las moratorias todavía activas suman 39.000 millones de euros, de las cuales el 62% son hipotecas residenciales, principalmente en Europa, y el 8% son préstamos al consumo. En pymes y empresas, las moratorias se complementan con facilidades de liquidez bajo garantías gubernamentales.
- Monitorizamos de forma continua la evolución de la calidad crediticia de nuestras carteras. La evolución observada de la moratoria vencida y la monitorización de la calidad crediticia de nuestra cartera nos ha llevado a mejorar nuestra estimación del coste del crédito para final de año a entornos de 130 puntos básicos, en lugar de los 140-150 puntos básicos anunciados previamente.

► Gestión del riesgo crediticio

La ratio de morosidad del Grupo en septiembre es del 3,15%, disminuyendo 11 pb en el trimestre (-32 pb respecto de hace un año) debido principalmente a las ventas de créditos morosos en España, junto con los programas de apoyo para clientes públicos y privados derivados del COVID-19, que están ayudando a contener el posible deterioro de la calidad del crédito.

En cuanto a la morosidad del Grupo, se sitúa en 30.894 millones de euros a septiembre, un 5% inferior a la del trimestre anterior en euros constantes.

Las dotaciones por insolvencias del tercer trimestre son de 2.535 millones de euros, un 22% más que en igual periodo de 2019 en euros constantes (-14% en el último trimestre). En los primeros nueve meses de 2020, las provisiones alcanzan los 9.562 millones de euros, con un aumento del 58% interanual en euros constantes, principalmente por:

- Provisiones adicionales realizadas reflejando la visión prospectiva de la NIIF 9 (*forward looking*), basada en un enfoque a largo plazo, reconocido por reguladores y supervisores, de los posibles escenarios macroeconómicos en el contexto del COVID-19.
- Evaluación colectiva e individual para reflejar las pérdidas crediticias esperadas de los activos cuyo riesgo de crédito se considera que está aumentado. En particular, el Grupo monitoriza de forma continua los sectores que han sufrido con más intensidad los impactos financieros de la pandemia, que incluyen los relacionados con el ocio y el turismo, la industria del automóvil y el sector oil&gas.

Como en el resto de sectores, el Grupo cuenta con una cartera bien diversificada en términos geográficos, lo que resulta un mitigante también bajo estas circunstancias, dadas las distintas fases en las que se encuentra la pandemia y sus consecuencias en las diferentes zonas geográficas. Adicionalmente, gobiernos y bancos centrales han extendido medidas de apoyo específicas para este tipo de sectores en las geografías donde se han visto más afectados.

- Crecimiento de los préstamos en lo que va de año, impulsado por programas de apoyo económico.

En consecuencia, el coste del crédito del Grupo se sitúa en el 1,27%, considerando las dotaciones por insolvencias de los últimos doce meses (1,33% considerando las provisiones de los primeros nueve meses anualizadas, con descenso de 13 pb respecto a junio).

El fondo para insolvencias es de 23.465 millones de euros, con una cobertura de la morosidad del 76%, por la reducción de morosidad mencionada anteriormente.

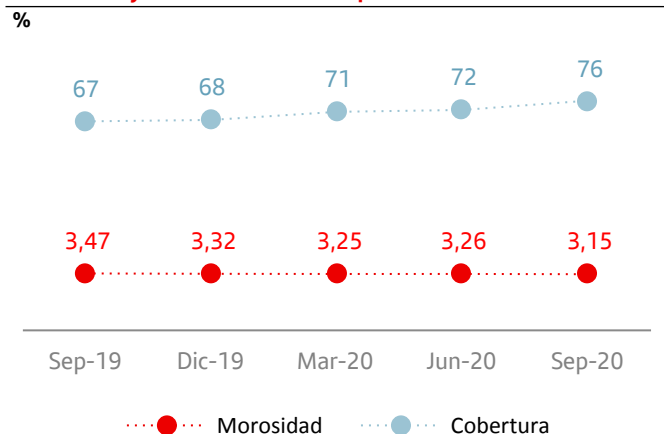
Ha de tenerse presente que una parte significativa de las carteras de España y Reino Unido cuentan con garantía hipotecaria, por lo que requieren unos menores niveles de cobertura.

Riesgo de crédito

Millones de euros

	Sep-20	Sep-19	Var (%)	Dic-19
Riesgos morosos y dudosos	30.894	34.326	(10,0)	33.799
Ratio de morosidad (%)	3,15	3,47		3,32
Fondos constituidos	23.465	23.112	1,5	22.965
Para activos deteriorados	13.386	14.473	(7,5)	14.093
Para resto de activos	10.079	8.639	16,7	8.872
Cobertura (%)	76	67		68
Coste del crédito (%)	1,27	1,00		1,00

Morosidad y cobertura. Total Grupo



Evolución geográfica principales métricas. Septiembre 2020

%	Variación (pb)			Cobertura
	Morosidad	Trimestral	Interanual	
EUROPA	3,13	(11)	(34)	55,8
España	5,98	(57)	(125)	46,0
SCF	2,50	(2)	25	108,2
Reino Unido	1,30	22	22	44,5
Portugal	4,25	(18)	(65)	64,3
Polonia	4,58	1	23	70,8
NORTEAMÉRICA	1,96	23	(25)	201,6
Estados Unidos	1,85	36	(33)	228,8
México	2,33	(17)	3	132,6
SUDAMÉRICA	4,40	(34)	(41)	97,2
Brasil	4,64	(43)	(69)	114,9
Chile	4,76	(23)	28	59,7
Argentina	2,88	(27)	(76)	186,3
GRUPO	3,15	(11)	(32)	76,0

Dotaciones por insolvencias. Distribución geográfica

Millones de euros

	1T'20	2T'20	3T'20	9M'20
EUROPA	1.335	877	956	3.168
España	628	313	449	1.390
Santander Consumer Finance	317	184	211	712
Reino Unido	191	239	189	619
Portugal	80	24	47	152
Polonia	95	89	65	249
Otros	23	29	(5)	46
NORTEAMÉRICA	1.246	1.123	775	3.144
Estados Unidos	972	832	572	2.376
México	273	291	203	767
SUDAMÉRICA	1.325	1.110	787	3.221
Brasil	1.066	843	569	2.478
Chile	163	183	154	500
Argentina	75	57	46	178
Otros	20	26	18	65
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	0	1	1	2
CENTRO CORPORATIVO	3	8	16	27
GRUPO	3.909	3.118	2.535	9.562

Evolución de riesgos morosos y dudosos por trimestres

Millones de euros

	1T'19	2T'19	3T'19	4T'19	1T'20	2T'20	3T'20
Saldo al inicio del periodo	35.692	35.590	34.421	34.326	33.799	32.743	32.782
Entradas netas	2.147	2.511	3.190	2.696	2.543	2.805	1.595
Aumento de perímetro	—	—	—	—	—	—	(44)
Efecto tipos de cambio y otros	479	(162)	(110)	(51)	(964)	(353)	(1.673)
Fallidos	(2.728)	(3.518)	(3.175)	(3.172)	(2.635)	(2.413)	(1.766)
Saldo al final del periodo	35.590	34.421	34.326	33.799	32.743	32.782	30.894

A efectos de la clasificación de las exposiciones en las fases de NIIF 9 (*stages*), cabe destacar que el Grupo ha tenido en cuenta las indicaciones proporcionadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) en cuanto a la clasificación de exposiciones sujetas a medidas moratorias. De esta forma, dichas medidas moratorias no son consideradas como indicadores automáticos para identificar estas modificaciones contractuales como refinanciaciones (*forbearance*) ni clasificarlas en fase 2.

No obstante, esto no exime de una aplicación rigurosa de NIIF 9 en la monitorización de la calidad crediticia de los clientes y, mediante técnicas de análisis individual o colectivo, la detección a tiempo del incremento significativo del riesgo en determinadas operaciones o grupos de operaciones. Así, el incremento observado en activos clasificados en fase 2 desde el primer trimestre del año asciende a cerca de 7.000 millones de euros, motivado principalmente por el deterioro macroeconómico provocado por la pandemia.

En el trimestre sin embargo, se registra una disminución en las tres fases por el impacto de tipos de cambio y la disminución de saldos comentada en otros apartados de este informe.

Cobertura por stage

Miles de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura		
	Sep-20	Jun-20	Mar-20	Sep-20	Jun-20	Mar-20
Stage 1	862	878	891	0,6%	0,6%	0,6%
Stage 2	60	61	53	8,8%	7,7%	8,2%
Stage 3	31	33	33	43,3%	41,1%	40,8%

(1) Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en septiembre 2020 no están sujetos a deterioro 29 mil millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (35 mil millones en junio 2020 y 31 mil millones en marzo 2020).

Stage 1: son los instrumentos financieros para los que no se identifica un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento inicial.

Stage 2: si ha tenido lugar un incremento significativo del riesgo desde su fecha de reconocimiento inicial, sin que se haya materializado el evento de deterioro, el instrumento financiero se encuadra dentro de esta fase.

Stage 3: un instrumento financiero se cataloga dentro de esta fase cuando muestra signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializarán en una pérdida.

► Riesgo de mercado

El riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, enfocada en atender las necesidades de los clientes y medido en términos de VaR diario al 99%, se produce principalmente por tipos de interés.

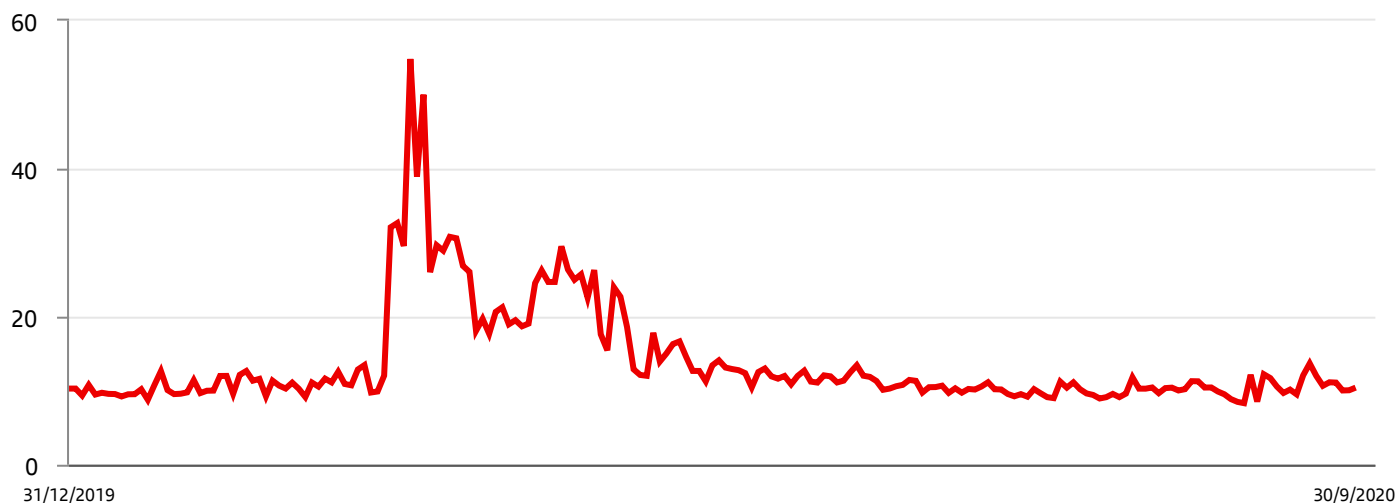
En el tercer trimestre de 2020, el VaR ha fluctuado alrededor de un valor medio de 10,2 millones de euros, muy estable y manteniendo la tendencia del trimestre anterior a pesar de la persistente incertidumbre por la evolución de la crisis sanitaria, cerrando el tercer trimestre en 10,4 millones de euros.

Estas cifras son bajas en relación al balance y la actividad del Grupo.

Adicionalmente, ha de tenerse presente que existen otras posiciones catalogadas contablemente como negociación, siendo el VaR total de este perímetro contable a cierre de septiembre de 10,6 millones de euros.

Carteras de negociación⁽¹⁾. Evolución del VaR

Millones de euros



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

Carteras de negociación⁽¹⁾. VaR por región

Millones de euros

	2020		2019
	Medio	Último	Medio
Tercer trimestre			
Total	10,2	10,4	12,9
Europa	9,0	8,9	6,0
Norteamérica	6,9	7,4	3,7
Sudamérica	4,8	2,6	10,2

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

Carteras de negociación⁽¹⁾. VaR por factor de mercado

Millones de euros

Tercer trimestre	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	8,3	10,2	13,7	10,4
Efecto diversificación	(6,8)	(12,1)	(14,8)	(13,3)
VaR tipo de interés	6,3	7,8	9,9	8,1
VaR renta variable	2,7	3,5	4,8	4,2
VaR tipo de cambio	4,0	5,3	6,4	5,9
VaR spreads crédito	4,5	5,7	7,3	5,5
VaR commodities	0,0	0,0	0,2	0,0

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

NOTA: En las carteras de Norteamérica, Sudamérica y Asia, el VaR correspondiente al factor de spread de crédito que no sea riesgo soberano no es relevante y está incluido dentro del factor tipo de Interés.

► Riesgo estructural y liquidez

- En relación con el riesgo de cambio estructural, Santander mantiene un nivel de cobertura de la ratio core capital en torno al 100% con el objetivo de protegerse ante movimientos de los tipos de cambio.
- En cuanto al riesgo estructural de tipo de interés, a pesar del apoyo de los bancos centrales y gobiernos en el trimestre, la volatilidad se mantiene debido a la evolución de la actual crisis sanitaria, aunque con un impacto bajo.
- Por lo que se refiere al riesgo de liquidez, el Grupo ha mantenido durante el tercer trimestre una holgada posición, apoyada en un buffer de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios en niveles muy por encima de los límites regulatorios.

► Riesgo operacional

- En general, el perfil de riesgo operacional se ha mantenido estable, ya que las unidades locales del Grupo han implementado en su totalidad los nuevos entornos operativos definidos cuando ha sido necesario. Sin embargo, seguimos vigilando de cerca el posible impacto del COVID-19 en nuestro perfil de riesgo y en el entorno de control existente.
- Los siguientes aspectos fueron considerados focos de gestión durante el trimestre:
 - Desempeño y soporte tecnológico, a fin de seguir garantizando la disponibilidad y el rendimiento adecuado de nuestros servicios, especialmente en banca online y call centres.
 - El procesamiento de transacciones relacionado con el volumen de nuevos préstamos y múltiples cambios en las carteras de crédito existentes derivados de programas de ayuda pública y de políticas internas.
 - La exposición al riesgo de terceros, ya que se está vigilando de cerca a los proveedores críticos, centrándose en las capacidades de continuidad del negocio y el cumplimiento de los acuerdos a nivel de servicio.
 - Fraude y ciber-amenazas en la industria, reforzando los mecanismos del entorno de control del banco (*patching*, control de navegación, controles de protección de datos, etc.), así como intensificando la monitorización de forma preventiva.
 - Riesgos relacionados con los empleados, tras el regreso a las oficinas y/o la situación de teletrabajo. Se han implementado medidas en todo el grupo para asegurar un ambiente de trabajo adecuado y seguro para todos los empleados.
- En cuanto a la evolución del tercer trimestre, los niveles de pérdidas, en términos relativos, por categorías de Basilea están por debajo del tercer trimestre de 2019 y son similares a los del trimestre anterior. No se han producido acontecimientos importantes relacionados con la situación del COVID-19.

MARCO EXTERNO GENERAL

El tercer trimestre registrará una notable recuperación del crecimiento global tras las caídas del primer semestre del año. Sin embargo, los rebotes de la pandemia han incidido en la movilidad y la confianza, de modo que la revitalización ha perdido fuerza. El impacto es más intenso en unas economías que en otras. Cabe esperar que las políticas monetarias, fiscales y financieras se mantengan en próximos trimestres, aunque en algunos casos se reajusten para impulsar los sectores de mayor potencial. Los riesgos se inclinan hacia un crecimiento más bajo por las dudas en cuanto a la intensidad del rebrote del virus, el desarrollo de las vacunas y tratamientos médicos, las elecciones en EEUU y la posibilidad de que no se alcance un acuerdo entre Reino Unido y la Unión Europea para su relación tras el Brexit.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	-14,8%	La caída del PIB del 2T20 está motivada por el confinamiento, si bien a partir de mayo inició una recuperación. Desde agosto se observa una dualidad entre el sector manufacturero, que se está reactivando, y el sector servicios, que muestra retrocesos ante el repunte en los casos por COVID-19. La inflación está en negativo (-0,3% en septiembre) en parte por recortes del IVA y en parte por debilidad de la demanda.
 España	-21,5%	España ha sido uno de los países europeos más impactados por la pandemia. La reactivación que se estaba produciendo desde mayo se ha visto lastrada por la nueva oleada de infecciones. La tasa de paro ha subido al 15,3% en el 2T20, si bien refleja sólo parcialmente el deterioro de la economía (encubierto por el atípico descenso de la población activa que provocó el confinamiento). La inflación cayó al -0,4% interanual en septiembre.
 Reino Unido	-21,5%	El PIB del 2T20 registró la caída más profunda de su historia. Aunque ha habido signos de recuperación a medida que se relajaba el confinamiento, los rebotes de COVID-19 hacen peligrar la intensidad de la reactivación. La menor inflación (0,5% en septiembre) refleja las subvenciones dirigidas a reactivar el consumo y la escasa demanda de algunos bienes. La tasa de paro EPA (4,5% en agosto) sigue contenida por los esquemas de protección del empleo. El tipo de interés oficial es del 0,1%.
 Portugal	-16,3%	Al desplome del PIB del 2T20 le está siguiendo una recuperación moderada. La tasa de paro (5,6%) no refleja aún la pérdida de actividad mientras que la inflación (-0,1% en septiembre) muestra la atonía del consumo. Los planes de apoyo del gobierno, como en el resto de Europa, contrarrestan la buena evolución de la consolidación fiscal y sitúan el déficit en el -4,8% del PIB en agosto vs +0,3% hace un año.
 Polonia	-8,4%	En el 2T20 la economía entró en recesión y si bien, la recuperación durante el 3T20 ha sido muy intensa, los últimos indicadores apuntan a una pérdida de vigor. La tasa de paro registrado subió al 6,1% en septiembre aunque el empleo evoluciona favorablemente. La inflación sigue tensionada (3,2% en septiembre) y el tipo de interés oficial se mantiene en el 0,1%.
 Estados Unidos	-9,0%	En mayo se inició la recuperación y el empleo ha recuperado la mitad de lo perdido. La tasa de paro descendió al 7,9% y la inflación se elevó al 1,4% en septiembre. Con los cambios en su marco estratégico y de comunicación, la Fed refuerza la idea de que los tipos se van a mantener en mínimos (0-0,25%) un periodo de tiempo prolongado.
 México	-18,7%	Tras la fuerte caída entre marzo y mayo, la actividad comenzó a recuperarse en junio-julio por la reapertura de actividades consideradas esenciales, si bien la confianza sigue muy deprimida. El banco central siguió recortando tipos (4,25% vs 5% en 2T20) y extendió la vigencia de las medidas para apoyar a los mercados y al crédito.
 Brasil	-12,4%	Tras una caída del 14,7% en marzo-abril, de las más moderadas a nivel regional, la economía retornó al crecimiento desde mayo, gracias a la relajación del confinamiento, la reapertura de actividades y los elevados impulsos fiscal y monetario. Inflación moderada (3,1% en septiembre vs objetivo 4%) y política monetaria expansiva (con el tipo oficial en el 2% vs 2,25% en 2T20 y 4,50% al cierre de 2019).
 Chile	-14,1%	La mayor duración de las medidas de confinamiento y cese de actividades explican que la recuperación esté siendo tardía y modesta, con aumento del PIB del 5,4% en junio-agosto tras la caída del 16,2% en marzo-mayo. La inflación repuntó (3,1% en septiembre), pero con el índice subyacente bajo (2,2%). El banco central mantiene el tipo en el 0,5% y las medidas de apoyo a la liquidez y al crédito.
 Argentina	-19,1%	Argentina logró reestructurar con éxito su deuda externa (99% de aceptación), extendiendo los vencimientos y bajando la carga de intereses. La economía muestra signos de mejora gradual desde mayo, tras el fuerte retroceso de marzo-abril y la inflación ha repuntado al 2,5% medio mensual en 3T20 (1,8% en el 2T20).

(1) Variación anual de 2T20

DESCRIPCIÓN DE SEGMENTOS

La información por segmentos se basa en la información financiera que se presenta al principal responsable de la toma de decisiones operativas, que excluye ciertos elementos incluidos en los resultados contables que distorsionan la comparativa interanual y no se consideran en la elaboración de información de gestión. Esta información financiera (ordinaria o en "base ajustada") se elabora ajustando los resultados reportados por los efectos de ciertas pérdidas y ganancias (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el negocio.

El Grupo ha alineado la información de este capítulo de manera consistente con la información utilizada internamente para informes de gestión y con la información presentada en otros documentos públicos del Grupo.

Se ha determinado que la comisión ejecutiva del Grupo es el principal responsable de la toma de decisiones operativas del mismo. Los segmentos operativos del Grupo reflejan sus estructuras organizativas y de gestión. La comisión ejecutiva del Grupo revisa los informes internos del mismo basándose en estos segmentos para evaluar su rendimiento y asignar recursos.

Los segmentos están diferenciados por las áreas geográficas en las que se obtienen beneficios y por tipo de negocio. La información financiera de cada segmento se realiza a partir de la agregación de las cifras de las distintas áreas geográficas y unidades de negocio que existen en el Grupo. Esta información relaciona tanto los datos contables de las unidades integradas en cada segmento como aquellos proporcionados por los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos principales en este informe y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de aquellos negocios incluidos y los principios contables aplicados en la información financiera preparada y divulgada por nuestras filiales (algunas de las cuales cotizan en bolsa) que por nombre o descripción geográfica puede parecer corresponder a las áreas de negocio contempladas en este informe. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestras áreas de negocio pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

En el ejercicio 2020 el Grupo mantiene los criterios generales aplicados en 2019, así como los segmentos de negocio con las siguientes excepciones, que afectan únicamente a los segmentos secundarios:

1. Tras la creación en 2019 del segmento de reporte Santander Global Platform que incorpora nuestros servicios digitales globales bajo una única unidad, y su incorporación tanto en segmentos principales como en segmentos secundarios, en 2020 para un mejor seguimiento de su evolución y contribución a los resultados del Grupo, a nivel de segmento secundario se consideran, además de los resultados generados por las plataformas, el 50% de los resultados generados por los países en los productos vinculados a dichas plataformas. Estos resultados estaban recogidos anteriormente en Banca Comercial.
2. Ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Santander Corporate & Investment Banking y entre Banca Comercial y Wealth Management & Insurance.

Estos cambios en los segmentos secundarios no afectan a los segmentos principales y no tienen incidencia en las cifras del Grupo.

Para facilitar la comparabilidad de los segmentos secundarios se ha reelaborado la información del ejercicio 2019.

De esta forma, los segmentos de negocio operativos se presentan en dos niveles:

Segmentos principales

Este primer nivel de segmentación, basado en la estructura de gestión del Grupo, se compone de cinco segmentos de los que se reporta información: cuatro segmentos operativos y el Centro Corporativo. Los segmentos operativos son:

Europa: Incorpora todos los negocios realizados en la región. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia, Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores) y Reino Unido.

Norteamérica: Incorpora todos los negocios realizados en México y EE.UU., que incluye la entidad holding (SHUSA) y los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA, la unidad especializada de Banco Santander International y la sucursal de Nueva York. En septiembre de 2020 se ha materializado la venta de Banco Santander Puerto Rico, hasta entonces incluido en EE.UU..

Sudamérica: Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. Se aporta información detallada sobre Brasil, Chile, Argentina, Uruguay, Perú y Colombia.

Santander Global Platform: incorpora nuestros servicios digitales globales bajo una única unidad. Incluye *Global Payment Services* (*Global Trade Services*, *Global Merchant Services*, *Superdigital*, *Pago FX*), nuestro banco digital Openbank y *Open Digital Services*, y *Digital Assets* (Centros de conocimiento Digital, *InnoVentures* y *Digital Assets*).

Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en Banca Comercial, Santander Corporate & Investment Banking, Wealth Management & Insurance y Santander Global Platform.

Banca Comercial: Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de Santander Corporate & Investment Banking, los de gestión de activos, banca privada y seguros, que son gestionados por Wealth Management & Insurance y el 50% de los resultados generados por los servicios digitales de los países que se incorporan en Santander Global Platform. Asimismo, se incluyen en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del comité de gestión de activos y pasivos de cada uno de ellos.

Santander Corporate & Investment Banking (SCIB): Refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.

Wealth Management & Insurance: Integra los negocios de gestión de activos (Santander Asset Management), la unidad corporativa de Banca Privada y Banca Privada Internacional en Miami y Suiza (Santander Private Banking) y el negocio de Seguros (Santander Insurance).

Santander Global Platform: incorpora nuestros servicios digitales globales bajo una única unidad (ver composición en la definición del segmento principal), así como el 50% de los resultados generados por estos servicios en las redes comerciales.

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto principales como secundarios, el Grupo sigue manteniendo el **Centro Corporativo**, que incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, tomada desde el ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

Como holding del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y liquidez con el resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y no recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Tal y como se describe en la página anterior, los resultados de nuestros segmentos de negocio y países que se presentan a continuación se proporcionan basados únicamente en los resultados ordinarios e incluyendo el impacto de las fluctuaciones de tipo de cambio. Sin embargo, para una mejor comprensión de los cambios en la evolución de nuestras áreas de negocio, se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto.

Por otra parte, ciertas cifras que se presentan en este informe han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los importes correspondientes a las filas o columnas de totales de las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los conceptos o partidas que componen el total.

Enero-Septiembre 2020

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

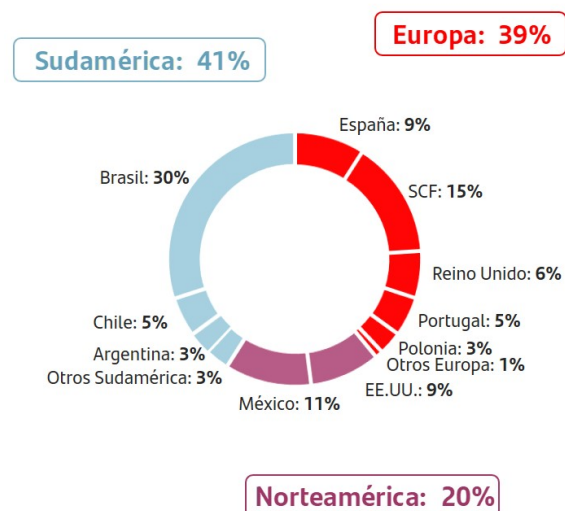
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
EUROPA	10.336	3.575	14.706	6.927	3.208	2.022
España	2.890	1.740	5.150	2.417	696	497
Santander Consumer Finance	2.871	551	3.462	1.995	1.337	761
Reino Unido	2.745	407	3.193	1.178	444	318
Portugal	592	285	979	538	350	243
Polonia	794	332	1.136	661	303	142
Otros	444	260	785	138	77	61
NORTEAMÉRICA	6.415	1.267	8.319	4.882	1.664	1.061
Estados Unidos	4.297	682	5.559	3.252	820	470
México	2.118	584	2.760	1.629	844	591
SUDAMÉRICA	8.157	2.688	11.331	7.333	3.847	2.119
Brasil	5.840	2.148	8.322	5.677	2.973	1.545
Chile	1.293	240	1.669	988	500	269
Argentina	721	202	902	411	185	161
Otros	304	99	438	257	189	144
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	97	55	137	(125)	(135)	(89)
CENTRO CORPORATIVO	(1.029)	(26)	(889)	(1.137)	(1.567)	(1.455)
TOTAL GRUPO	23.975	7.559	33.605	17.879	7.016	3.658

Segmentos secundarios

BANCA COMERCIAL	22.173	5.189	28.056	15.388	5.368	2.938
CORPORATE & INVESTMENT BANKING	2.172	1.172	4.123	2.584	2.230	1.493
WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE	340	888	1.566	888	858	622
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	318	335	748	157	127	61
CENTRO CORPORATIVO	(1.029)	(26)	(889)	(1.137)	(1.567)	(1.455)
TOTAL GRUPO	23.975	7.559	33.605	17.879	7.016	3.658

Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante por negocios geográficos*

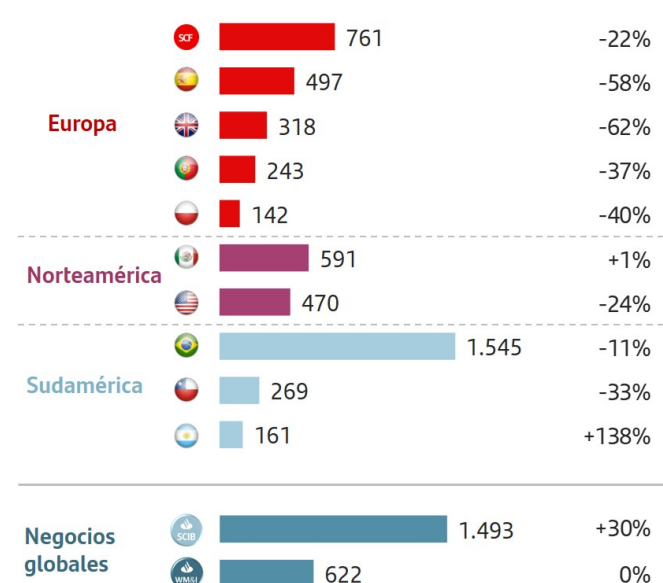
Enero - Septiembre 2020



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir unidad de Santander Global Platform y Centro Corporativo.

Beneficio ordinario atribuido a la dominante 9M'20 Mercados principales

Millones de euros. % de variación s/9M'19 en euros constantes



Enero-Septiembre 2019

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
EUROPA	10.671	3.941	15.709	7.398	5.498	3.640
España	2.985	1.861	5.695	2.652	1.617	1.185
Santander Consumer Finance	2.888	627	3.525	1.986	1.711	995
Reino Unido	2.827	640	3.508	1.384	1.110	828
Portugal	643	292	1.043	576	557	385
Polonia	863	349	1.258	734	476	245
Otros	465	171	680	67	28	2
NORTEAMÉRICA	6.661	1.349	8.655	5.002	2.222	1.278
Estados Unidos	4.320	716	5.711	3.283	1.158	619
México	2.341	633	2.944	1.718	1.064	659
SUDAMÉRICA	9.960	3.559	13.711	8.817	5.543	2.977
Brasil	7.539	2.825	10.386	7.022	4.301	2.249
Chile	1.402	302	1.901	1.117	855	473
Argentina	690	328	957	404	174	97
Otros	329	104	466	273	214	158
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	69	4	63	(105)	(107)	(77)
CENTRO CORPORATIVO	(919)	(35)	(1.236)	(1.519)	(1.733)	(1.637)
TOTAL GRUPO	26.442	8.818	36.902	19.593	11.423	6.180
Segmentos secundarios						
BANCA COMERCIAL	24.633	6.420	31.889	17.790	9.964	5.722
CORPORATE & INVESTMENT BANKING	2.012	1.147	3.801	2.128	2.042	1.303
WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE	424	869	1.637	926	920	672
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	292	417	811	268	231	121
CENTRO CORPORATIVO	(919)	(35)	(1.236)	(1.519)	(1.733)	(1.637)
TOTAL GRUPO	26.442	8.818	36.902	19.593	11.423	6.180

EUROPA



2.022 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En un entorno cambiante, impactado no solo por la crisis sanitaria sino también por la profunda transformación que está experimentando el sector, seguimos avanzando en nuestra gestión a nivel regional con la creación de One Europe, lo que nos permitirá acelerar la transformación de nuestro negocio en Europa.
- Los créditos suben un 3% interanual, sobre todo en pymes y grandes empresas, que compensan la caída en la producción de consumo y particulares que, no obstante, se están recuperando desde los mínimos de abril.
- Fuerte aumento del beneficio en el trimestre (+50% respecto de 2T) por los mayores ingresos comerciales y la mejora de la eficiencia.
- Por su parte, el beneficio acumulado disminuye sobre 2019, impactado principalmente por las mayores dotaciones. Los costes bajan en todos los países.

Estrategia

Con la creación de **One Europe** queremos crear un banco mejor y diferente, en el que los clientes y nuestros equipos sientan una conexión con Santander y que genere valor de forma sostenible para nuestros accionistas. Para ello:

- Queremos **crecer nuestro negocio dando mejor servicio a nuestros clientes**, con foco en las oportunidades de crecimiento eficientes en capital incluyendo SCIB y WM&I, simplificando nuestra propuesta de valor en *mass market*, mejorando la experiencia de cliente y aprovechando la escala global y regional del Grupo.
- Redefiniendo la interacción con los clientes, acelerando la transformación digital y automatizando y digitalizando nuestros procesos, y manteniendo a su vez las relaciones de confianza a través de nuestros equipos, **avanzando en una estrategia omnicanal**.
- Creando un **modelo operativo común en Europa**, para dar soporte a los negocios con plataformas comunes, aprovechando las oportunidades de servicios compartidos y los beneficios de tener un equipo con una visión común en Europa.

Evolución del negocio

Los **créditos** suben un 3% interanual, con aumento en todos los países, destacando Reino Unido (hipotecas), España (sobre todo en empresas por la concesión de préstamos con garantías ICO) y SCF (crecimiento orgánico, pero también nuevos negocios). Buen desempeño de SCIB, (principalmente en Resto de Europa, pero también en los países).

Los **depósitos** de la clientela (sin CTAs) suben un 5%, con aumento en todos los países. Los **fondos de inversión** mejoran ligeramente en interanual, tras subir en el trimestre un 5%, con buena evolución en general del negocio de Wealth Management & Insurance.

Resultados

El **beneficio ordinario del tercer trimestre** aumenta un 50% respecto al segundo trimestre por el fuerte aumento de los **ingresos** (+13%) en todas sus líneas: incremento del margen de intereses del 6% (sobre todo en España y Reino Unido), crecimiento de los ingresos por comisiones (+6%), y mayores ROF y otros resultados de explotación (estos últimos impactados en el 2T por la contribución al FUR).

Los **costes** se mantienen prácticamente planos y las **dotaciones** suben un 9% respecto al trimestre anterior, aunque con notables mejoras en algunos países como Reino Unido y Polonia.

En los **nueve primeros meses del año**, el **beneficio atribuido ordinario** se sitúa en **2.022 millones de euros**, un 44% menos que en 2019, por los menores ingresos (afectados por la crisis sanitaria y el entorno de bajos tipos de interés) y las mayores provisiones, compensados en parte con menores costes, fruto de los procesos de optimización llevados a cabo en años anteriores y las eficiencias generadas tras el inicio de la pandemia.

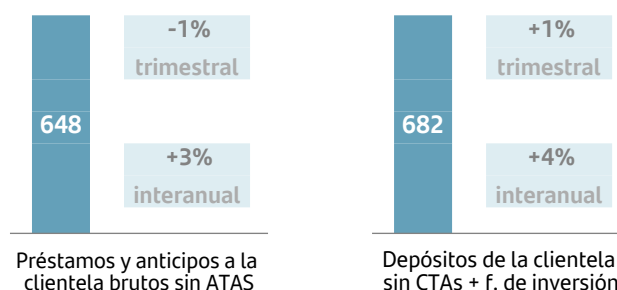
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	5.155	+13%	14.706	-6%
Costes	-2.542	+1%	-7.779	-6%
Margen neto	2.613	+27%	6.927	-6%
Dotaciones	-956	+9%	-3.168	+138%
BAI	1.461	+44%	3.208	-41%
Bfº ordinario atribuido	947	+50%	2.022	-44%

[Información financiera detallada en página 59](#)

ESPAÑA



497 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados

- En un período que sigue impactado por la crisis sanitaria, continuamos posicionándonos como parte de la solución para la recuperación de la actividad económica, mediante numerosas iniciativas de apoyo a las familias, autónomos y empresas. Además seguimos liderando la canalización de financiación con garantía ICO, alcanzando un 27,5% de cuota.
- Avanzamos en el proceso de transformación, optimizando costes y fortaleciendo nuestras capacidades digitales. Nuestra nueva app ha sido rediseñada para ajustarse a las necesidades de cada persona, mejorando la experiencia de cliente.
- El beneficio ordinario se sitúa en 497 millones de euros, un 58% inferior a 2019, debido principalmente a las mayores dotaciones, parcialmente compensadas por menores costes. En el trimestre, el beneficio aumenta el 53% favorecido por la recuperación del margen de intereses y las comisiones.

Actividad comercial

- Desde el inicio del estado de alarma hemos financiado 71.700 millones de euros para autónomos y empresas, de los cuales 27.600 millones corresponden a préstamos con garantía ICO y 21.200 millones a papel comercial, compensando la reducción de productos relacionados con la transaccionalidad y gestión del circulante.
- Se han concedido más de 180.000 operaciones entre moratorias hipotecarias, de consumo o tarjetas, tanto legales como sectoriales.
- En el trimestre, el foco se ha dirigido hacia la reactivación de la actividad, con crecimientos (respecto al 3T'19) en la producción de hipotecas (+3%), seguros de protección (doble dígito en salud, hogar y decesos) y renting de vehículos (+51%), compensando la caída en consumo (-44%). Además, crecimientos en productos transaccionales (+3% en facturación de tarjetas y +1% en TPVs).
- Nuestro acuerdo estratégico con Correos nos permitirá reforzar nuestro modelo de distribución (más de 4.600 puntos de atención) y así mejorar los servicios financieros ofrecidos a la España rural.
- En SCIB, en el contexto actual, aumentan los ingresos por comisiones un 1% interanual, liderando en las principales league tables.

Evolución del negocio

El crédito cae en el trimestre por la venta de una cartera hipotecaria dudosa por 1.500 millones de euros. En el año, crecimiento de 7.700 millones de euros (+2% interanual) muy localizado en autónomos, pymes y empresas. Los niveles de formalización de hipotecas y consumo se mantienen en niveles inferiores a los del pasado año, en línea con la ralentización económica del país.

Los recursos de clientes suben el 1% interanual, fundamentalmente por el crecimiento en saldos a la vista (+6% interanual). En el trimestre, los fondos suben un 4% gracias al efecto mercado y la captación neta positiva de los últimos meses.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **hasta septiembre** se sitúa en 497 millones de euros, lo que supone una caída del 58% interanual.

- Los ingresos disminuyen el 10%, impactados por el margen de intereses (entorno de tipos negativos, menor contribución de la cartera ALCO y la reducción de stock en mayorista), por la caída de las comisiones relacionadas con la transaccionalidad y la evolución del mercado, y por menores ingresos de actividades inmobiliarias.
- Bajada de los costes a doble dígito (-10% interanual), fruto de los procesos de optimización llevados a cabo.
- Mayores dotaciones extraordinarias a raíz de la incertidumbre generada por la crisis del COVID-19. Pese a la recesión económica, la ratio de mora mejora en 125 pb en los últimos doce meses, debido a los elevados niveles de concesión crediticia a empresas, y a la venta de cartera anteriormente citada.

Respecto al **trimestre anterior**, destaca el aumento del beneficio (+53%), con recuperación en el margen de intereses y las comisiones y favorecido además por la contribución al FUR en el segundo trimestre.

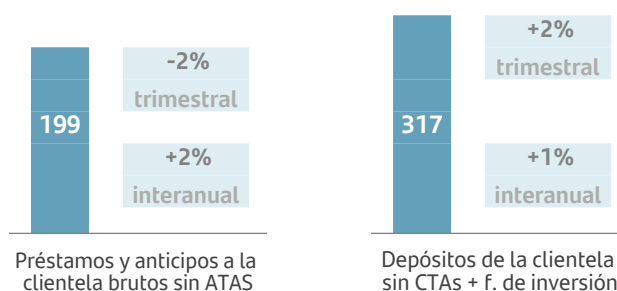
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	1.800	+15%	5.150	-10%
Costes	-893	-0,4%	-2.734	-10%
Margen neto	907	+36%	2.417	-9%
Dotaciones	-449	+44%	-1.390	+104%
BAI	346	+46%	696	-57%
BFº ordinario atribuido	246	+53%	497	-58%

[Información financiera detallada en página 60](#)

SANTANDER CONSUMER FINANCE



761 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Durante el trimestre, SCF ha continuado gestionando el impacto del COVID-19. Nuestras prioridades continúan siendo proteger la salud de los empleados, asegurar la continuidad del negocio y el servicio, y apoyar a nuestros clientes y socios (fabricantes de automóviles, concesionarios y distribuidores minoristas).
- Debido a la crisis sanitaria, en los primeros nueve meses de 2020 la nueva producción cae un 13% interanual, si bien, la mayoría de mercados están mostrando fuertes señales de mejora en los últimos meses sobre los mínimos de abril (la nueva producción se incrementa un 37% con respecto al segundo trimestre). Así, en el tercer trimestre la nueva producción es solo un 4% inferior a la del tercero de 2019.
- El beneficio ordinario atribuido acumulado cae un 22%, muy afectado por las mayores dotaciones, ya que el margen neto sube un 2% en comparativa interanual debido al buen comienzo de año y a los menores costes, que compensan los menores volúmenes. En el trimestre, el beneficio ordinario sube un 10% sobre el anterior.

Actividad comercial

Continuamos enfocados en mantener el liderazgo en la financiación de autos e incrementar la financiación al consumo potenciando los canales digitales, estrategia donde se enmarcan nuestra adquisición del 50% de Sixt Leasing y la operación conjunta de financiación al consumo que lanzamos con Telecom Italia Mobile.

Evolución del negocio

La mayoría de los mercados en los que opera SCF se han visto muy afectados por el impacto de las medidas de confinamiento relacionadas con el COVID-19. Así, la nueva producción disminuye un 13% interanual, evolución claramente mejor que la registrada por las matriculaciones en Europa (-29% a septiembre). Los mayores descensos se han registrado en el sur de Europa (alrededor del 29%), al ser la zona más afectada por las medidas de aislamiento, mientras que los mercados del norte de Europa se han mantenido más fuertes (-6%).

Tras alcanzar el mínimo en abril (aprox. 50% de los niveles habituales), la nueva producción ha recuperado los niveles anteriores a la crisis en el tercer trimestre. Con todo, el stock del crédito aumenta un 2% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTAs) un 4%.

Por otra parte, para compensar la pérdida de ingresos, se están aplicando distintas medidas para reducir el riesgo mientras apoyamos a los clientes, como son una fuerte reducción de costes e iniciativas de ingresos sobre precios, coste del pasivo y venta de seguros.

Resultados

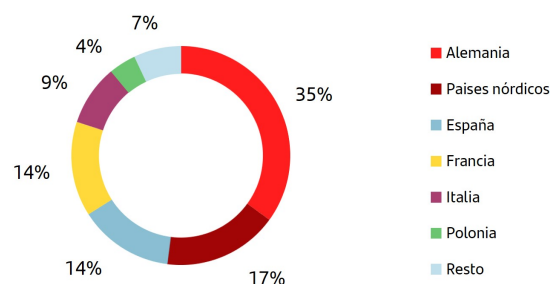
El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses del año** es de 761 millones de euros, -22% interanual en euros constantes:

- El aumento del margen de intereses (+1%) por mayores volúmenes y las acciones comerciales realizadas, se ve mitigado, en parte, por la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea sobre las comisiones financieras ligadas al reembolso anticipado de préstamos y por la limitación de las tasas de interés, principalmente en Polonia. Adicionalmente, las comisiones bajan por la caída en la nueva producción.
- Los costes se reducen un 3%, principalmente por las medidas de mitigación adoptadas por el COVID-19 y por los proyectos de eficiencia desarrollados en varios países.
- Como resultado, la eficiencia mejora en 131 pb y el margen neto sube el 2% interanual.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan de forma significativa por las relacionadas con el COVID-19, así como por la venta de carteras y otros *one-offs* positivos en 2019. Con ello, el coste del crédito se sitúa en el 0,84% y la ratio de mora en el 2,50%, con aumento de 25 pb respecto a septiembre de 2019.
- Las principales unidades por beneficio son Alemania (235 millones de euros), Nórdicos (172 millones) y España (91 millones).

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido aumenta un 10% por la mejor evolución de las líneas de ingresos derivada de la recuperación de la actividad, así como por la mejora de la eficiencia.

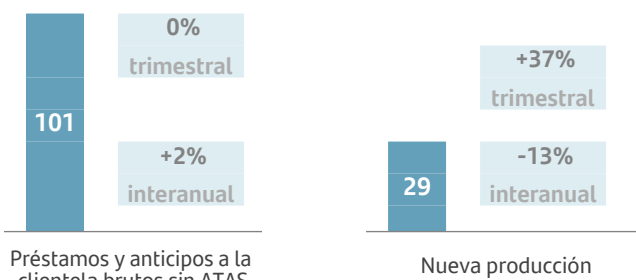
Distribución del crédito

Septiembre 2020



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



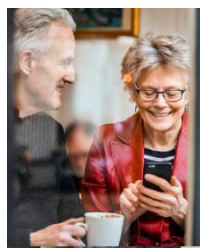
Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	1.196	+9%	3.462	0%
Costes	-483	+3%	-1.467	-3%
Margen neto	712	+13%	1.995	+2%
Dotaciones	-211	+14%	-712	+120%
BAI	489	+5%	1.337	-21%
BFº ordinario atribuido	284	+10%	761	-22%

[Información financiera detallada en página 61](#)

REINO UNIDO



318 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Nuestra prioridad sigue siendo el bienestar de nuestros empleados, clientes y las comunidades en las que operamos. Estamos bien posicionados para la recuperación post-COVID-19 gracias a la gestión llevada a cabo, nuestra prudente gestión del riesgo y a la fortaleza de nuestro balance.
- El beneficio ordinario atribuido acumulado del año disminuye un 62%, principalmente por el impacto del COVID-19, tanto en los cargos por deterioro como en ingresos. Parte de este impacto se ha visto parcialmente compensado por la reducción de costes.
- Fuerte crecimiento del beneficio ordinario en el trimestre impulsado por el margen de intereses, favorecido por los cambios en la remuneración de la Cuenta 1|2|3 y otras cuentas de depósitos. Esto se ha visto reflejado en un aumento de 15 pb en el NIM y en una mejora de 9 pp de la ratio de eficiencia.

Actividad comercial

Continuamos enfocados en construir una **relación más sólida con los clientes** y en **mejorar la experiencia del cliente**. Todo ello se refleja en el porcentaje de clientes vinculados sobre activos y en el incremento de clientes digitales que ya superan los 6 millones. Estamos apoyando a nuestros clientes minoristas y corporativos a superar la incertidumbre de COVID-19. Hemos ayudado a 340.000 clientes a través de moratorias y a más de 137.000 pequeñas y grandes empresas con varios programas de préstamos gubernamentales.

Las **hipotecas** aumentan en el año en 2.400 millones de libras por el primer y tercer trimestre, parcialmente compensados por la escasa nueva producción en el segundo tras las medidas de confinamiento. Los **préstamos con empresas** aumentan en 3.600 millones de libras, impulsados casi en su totalidad por los concedidos a través de los programas gubernamentales.

Por su parte, continúa nuestro **programa de transformación** estratégica comenzado en 2019, con un enfoque renovado y con las lecciones aprendidas de la crisis del COVID-19, incluyendo la aceleración del uso de canales digitales por parte de los clientes, la optimización de los edificios corporativos y sucursales, la digitalización y la automatización.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 4% en relación a septiembre de 2019, impulsados por las hipotecas y la fuerte actividad corporativa mencionada anteriormente.

Los recursos de la clientela (sin CTAs) aumentan un 6% interanual con crecimientos tanto en banca minorista como en depósitos corporativos.

Resultados

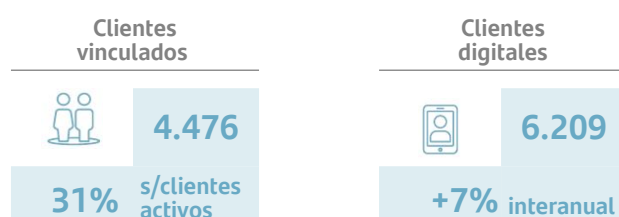
El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses** fue de 318 millones de euros, un 62% menos interanual (en euros constantes):

- Los ingresos se reducen un 9%, impactados por las menores comisiones derivadas de la menor actividad y los cambios regulatorios en descubiertos. El impacto de la reprecación del activo tras la bajada de tipos en el primer trimestre se ha compensado con la reducción de 50 pb en la remuneración de la cuenta corriente 1|2|3 en mayo, y con otra nueva reducción de 40 pb en agosto.
- Los costes disminuyen un 5%, por los ahorros de nuestro programa de transformación y los menores gastos relacionados con la actividad comercial, que se han visto parcialmente compensados por costes relacionados con la pandemia.
- Las dotaciones aumentan significativamente desde una base muy baja por las provisiones relacionadas con el COVID-19. El coste del crédito se mantiene en niveles bajos (27 pb), con una ratio de mora del 1,30%.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido, 179 millones de euros, registra un fuerte aumento por el margen de intereses (+14% favorecido por los cambios de remuneración en cuentas ya mencionados y menor coste de la financiación mayorista), por las comisiones (+23%, por SCIB), y por la reducción del 19% en dotaciones debido a mayores cargos por COVID-19 en el segundo trimestre.

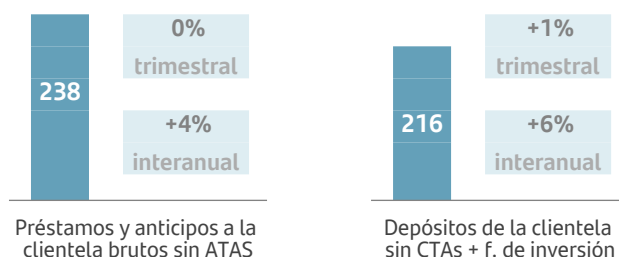
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20 s/ 2T'20		9M'20 s/ 9M'19	
Ingresos	1.117	+16%	3.193	-9%
Costes	-646	0%	-2.016	-5%
Margen neto	471	+48%	1.178	-15%
Dotaciones	-189	-19%	-619	+295%
BAI	246	+209%	444	-60%
BFº ordinario atribuido	179	+229%	318	-62%

[Información financiera detallada en página 62](#)

PORTUGAL



243 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados

- El Banco tiene en marcha el regreso a la nueva normalidad, manteniendo el apoyo a sus clientes y a la economía, con moratorias de capital e intereses (en los préstamos hipotecarios, de consumo y a empresas), así como con la participación en las líneas de crédito con garantía del Estado.
- La cuotas de nueva producción se sitúan por encima del 20% en hipotecas y en el 17% en empresas.
- Santander ha sido elegido como Mejor Banco en Portugal 2020 por *Euromoney*, destacando la mejora en los canales digitales y la agilidad que eso proporciona en la pandemia.
- A pesar de la bajada de los costes, el beneficio ordinario cae un 37% interanual, por los efectos del COVID-19 en ingresos y en dotaciones.

Actividad comercial

El Banco mantiene una oferta de productos y servicios adecuada a las necesidades de los clientes en el entorno de la pandemia:

- Mantenimiento de la actividad en la red comercial y la estrategia orientada a la mayor utilización de canales digitales. Las ventas digitales han aumentado y representan ya un 39% del total, y los clientes digitales se han incrementado un 17% interanual.
- El Banco prosigue su estrategia de transformación comercial, y digital, adecuándose a los cambios que la pandemia ha acelerado. Mundo 1|2|3 sigue siendo la principal palanca de vinculación de clientes.
- Además, continuamos con medidas de apoyo a los clientes, como las moratorias (que se han extendido hasta el 30 de septiembre de 2021 para hipotecas y empresas); seguimos participando en las líneas de crédito del Gobierno para apoyar a las empresas y mantenemos una permanente evaluación de las necesidades de los clientes en el actual entorno.

Evolución del negocio

El crédito a clientes sube el 6% interanual, con un crecimiento sostenido del crédito a empresas (asociado a las líneas con garantía del Estado) e hipotecas.

Los recursos de la clientela suben un 2%, sobre todo por el aumento de los saldos a la vista (+21% interanual). En el trimestre, recuperación de los fondos de inversión (+3%).

Resultados

El beneficio atribuido ordinario **hasta septiembre** cae un 37% interanual, situándose en 243 millones de euros, una dinámica resultante de:

- El total de ingresos baja un 6%, por los efectos de la pandemia en el margen (tipos más bajos) y comisiones (menores volúmenes y suspensión de comisiones en pagos electrónicos y en créditos por moratoria). Los mayores ROF son compensados por la menor actividad de seguros y la mayor contribución al Fondo de Resolución.
- Los costes bajan un 5%, gracias al proceso de transformación en marcha, por lo que la ratio de eficiencia se mantiene en el 45%.
- Incremento de las dotaciones, por constitución de provisiones para los posibles impactos futuros de la pandemia, por lo que el coste del crédito sube hasta el 0,42%. Por el contrario, la ratio de mora ha bajado hasta el 4,25%.

En relación al **trimestre anterior**, el beneficio baja un 9% por las mayores dotaciones.

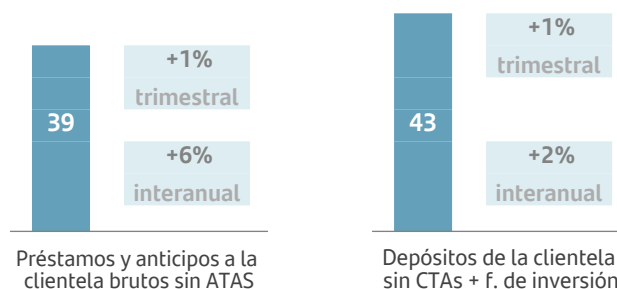
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	312	-2%	979	-6%
Costes	-146	+1%	-442	-5%
Margen neto	166	-4%	538	-7%
Dotaciones	-47	+95%	-152	—
BAI	120	-9%	350	-37%
Bfº ordinario atribuido	83	-9%	243	-37%

[Información financiera detallada en página 63](#)

POLONIA



142 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- El principal foco de gestión está puesto en la relación con los clientes y en maximizar los ingresos. En los próximos meses, nos centraremos en los ingresos por comisiones (con el fin de compensar la caída del margen de intereses provocada por los bajos tipos de interés), la venta de productos de crédito más rentables y la reprecación de la cartera de crédito.
- Santander Bank Polska es el tercer banco en Polonia en términos de activos¹.
- El beneficio ordinario atribuido es un 40% inferior al del mismo periodo de 2019, afectado por las provisiones (impactadas por la pandemia), la bajada de tipos y las provisiones relacionadas con los cambios regulatorios tras la sentencia del TJUE. En el trimestre, el beneficio sube un 34% sobre el anterior, muy apoyado en las menores dotaciones.

Actividad comercial

Durante la crisis sanitaria, hemos llevado a cabo diferentes acciones para proteger a los clientes de las consecuencias económicas derivadas del COVID-19, como por ejemplo la suspensión de las cuotas de capital para los préstamos en efectivo, hipotecas y pymes (que han finalizado en septiembre).

También hemos implementado **nuevas soluciones** para mejorar la experiencia y vinculación de nuestros clientes, como un *chatbot* en la web *santander.pl*; nuevos productos de valor añadido, como ofrecer servicio médico para pymes junto con MasterCard y Luxmed, y apoyo jurídico para los clientes de banca privada.

Dentro de la estrategia de Banca Responsable del Grupo, Santander Leasing en Polonia ha lanzado **SolarLease**, un producto que permite a los clientes financiar sistemas fotovoltaicos a través de *leasing* o préstamos. Además, el Banco ha puesto en marcha una oferta promocional para la financiación de vehículos eléctricos e híbridos.

SCIB mantuvo una posición de liderazgo en servicios de asesoría financiera para empresas, especialmente en los mercados de capital, y ha participado en la mayor oferta pública de venta de la historia en la Bolsa de Valores de Varsovia en octubre.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben ligeramente en comparativa interanual (+1%). Por segmentos, aumento de volúmenes en particulares (+3%), préstamos en efectivo (+6%) y pymes (+4%). Por su parte, los créditos a empresas caen un 5% por el exceso de liquidez en el mercado. En el trimestre, los préstamos se reducen un 1%.

Los depósitos de la clientela aumentaron el 12% interanual impulsados por pymes (+48%) y empresas (+24%), mientras que la base de depósitos de CIB cae un 23%. El Banco sigue gestionando activamente los depósitos para optimizar el coste de financiación.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses** es de 142 millones de euros (-40% interanual):

- Los ingresos bajan un 7%, por las caídas en el margen de intereses (-6%), impactado por los menores tipos de interés (-140 pb en el año), en las comisiones (-2%), por la menor transaccionalidad de los clientes, y por último, por la mayor contribución al BFG.
- Los costes caen un 7%, por los de personal, que bajan un 11%, y los gastos generales y de administración, que se reducen un 2%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 54%, por mayores cargos en los segmentos de pymes y CIB, y en menor medida, por el aumento de dotaciones en clientes minoristas.

El **beneficio ordinario atribuido** aumenta un 34% en el trimestre gracias a las menores dotaciones (principalmente en particulares).

1. Con datos a junio 2020.

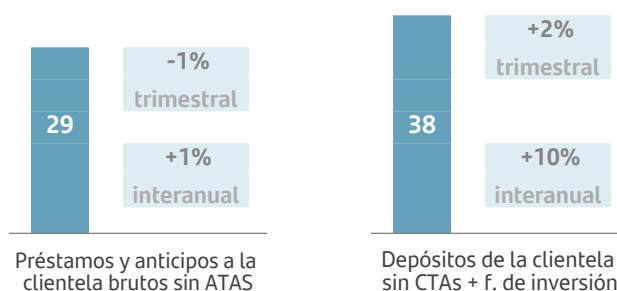
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	394	+3%	1.136	-7%
Costes	-161	+11%	-475	-7%
Margen neto	233	-1%	661	-7%
Dotaciones	-65	-27%	-249	+54%
BAI	136	+28%	303	-34%
BFº ordinario atribuido	68	+34%	142	-40%

[Información financiera detallada en página 64](#)

NORTEAMÉRICA



1.061 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En Norteamérica, Estados Unidos y México gestionan según sus prioridades locales a la vez que están aumentando la coordinación y colaboración entre ambos países. En México, concluyó en julio el plazo para inscribirse al programa de apoyo a deudores dirigido a particulares y pymes. Estados Unidos ha continuado apoyando a los clientes a la vez que mantiene una fuerte posición de capital y liquidez.
- En actividad, los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 6% y los recursos de la clientela un 15% en los últimos doce meses, principalmente por empresas.
- En el trimestre fuerte aumento del beneficio por mayores ingresos comerciales y mejora del coste del crédito. En el acumulado del año caída del 12% por el incremento de las provisiones asociadas a la pandemia. Antes de dotaciones, los ingresos se mantienen estables y el margen neto sube el 1%.

Estrategia

En Estados Unidos, la estrategia de **SBNA** está enfocada en mejorar la satisfacción de los clientes a través de los canales digitales y de las oficinas y, a la vez, continuar fortaleciendo su alianza de Auto con SC USA. En **SC USA**, el foco se mantiene en gestionar la relación entre la rentabilidad, a través de precios, y el riesgo, al mismo tiempo que se mejora el servicio prestado a los concesionarios. En **México**, el foco continúa siendo mejorar la red de distribución y el desarrollo de los canales digitales con el objetivo de atraer y vincular a más clientes.

El nivel de coordinación entre las unidades sigue aumentando, gracias a la adopción de iniciativas conjuntas, como por ejemplo:

- Continuar desarrollando el corredor comercial USMX. SCIB y empresas están trabajando en profundizar las relaciones existentes con clientes y aumentar su captación en ambos países, lo que se refleja en un crecimiento de los ingresos del corredor: SCIB: +29%; Empresas: +30%.
- Servicio de envíos de dinero sin comisiones desde las sucursales de US a cualquier banco en México. En paralelo, se está trabajando en otras alternativas de pagos para el corredor USMX como *PagoFX*.
- Iniciativas conjuntas de tecnología entre ambos países: *know-how* de operaciones, digitalización, *hubs*, *front-office* y *back-office*, y respuesta a retos comunes a ambos países.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 6% interanual, con crecimiento similar en ambos países.

Los recursos de la clientela también muestran una sólida evolución interanual, aumentando un 15%, por el crecimiento de depósitos a la vista de SBNA, los depósitos de empresas en la sucursal de Nueva York y los depósitos en México. El fuerte crecimiento en depósitos refleja el elevado nivel de liquidez en el sistema y el buen desempeño de la estrategia para atraer y retener clientes.

Resultados

Hasta septiembre, el beneficio ordinario atribuido es de 1.061 millones de euros, con reducción del 12% interanual:

- En ingresos, el margen de intereses se mantiene estable, apalancado en el aumento de los volúmenes, y las comisiones disminuyen el 1% afectadas por la menor actividad en la banca de consumo.
- Los costes bajan, permitiendo mejorar la ratio de eficiencia hasta el 41,3% a pesar del aumento de amortizaciones e inversiones en tecnología. El margen neto sube el 1%.
- Las dotaciones aumentan debido a las registradas ante el entorno del COVID-19. La tasa de mora se sitúa en el 1,96% y la cobertura sube hasta el 202%. El coste del crédito se sitúa en el 3,07%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido aumenta un 34% por los mayores ingresos comerciales y las menores dotaciones en ambos países, principalmente en Estados Unidos.

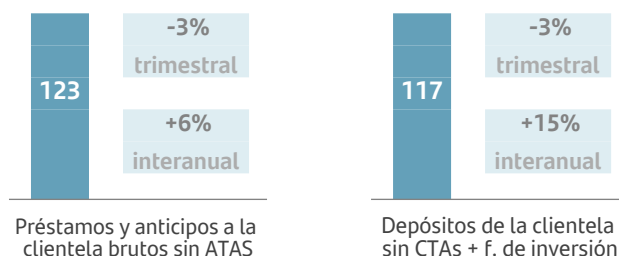
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	2.678	+3%	8.319	0%
Costes	-1.097	+3%	-3.438	-2%
Margen neto	1.581	+4%	4.882	+1%
Dotaciones	-775	-26%	-3.144	+24%
BAI	781	+82%	1.664	-21%
BFº ordinario atribuido	444	+34%	1.061	-12%

[Información financiera detallada en página 66](#)

ESTADOS UNIDOS



470 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Desde el inicio de la pandemia, Santander US ha mantenido el foco en utilizar su fuerte posición de capital y la base de depósitos en el nordeste del país para apoyar a sus clientes de consumo y empresas.
- En el trimestre, Santander US ha apoyado al margen neto gracias a la disciplina de precios y la gestión de costes. También se han alcanzado objetivos estratégicos, al elevar su participación en SC USA, y tras completar la venta de la franquicia en Puerto Rico.
- La mejora en la evolución interanual de los clientes y depósitos continúa impulsando los ingresos, compensando el impacto de la bajada de tipos. Los créditos y recursos suben un 6% y un 17%, respectivamente.
- El entorno macroeconómico actual y la incertidumbre han incrementado la necesidad de mayores dotaciones. En este contexto, el beneficio ordinario atribuido acumulado cae un 24% comparado con el mismo periodo de 2019, principalmente por el impacto del COVID-19 en las provisiones, mientras que el margen neto se mantiene estable. En el trimestre, aumento del 79% gracias al buen comportamiento de ingresos, costes y dotaciones.

Actividad comercial

Durante la crisis del COVID-19, Santander US ha continuado apoyando a nuestros clientes, empleados y sociedad, y desarrollando las siguientes prioridades estratégicas:

- Santander US:** continúa centrado en mejorar la experiencia del cliente y aumentar el número de clientes y depósitos a través de iniciativas de transformación digital, de sucursales y comercial, a la vez que aprovecha su base de depósitos para apoyar los negocios de *Commercial Real Estate* (CRE) y SCIB, además de reforzar su colaboración en la financiación de autos.
- El negocio del automóvil se encuentra bien posicionado frente a la actual demanda de vehículos usados** mediante las producciones ajustadas al riesgo a través de nuestros *dealers*, fortaleciendo la relación con Fiat Chrysler y manteniendo la disciplina en el servicio.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAS) registran un aumento del 6% interanual, principalmente por préstamos auto, empresas, CIB y por las producciones a través del *Paycheck Protection Program*.

Las producciones de auto, en particular, continúan recuperándose en el tercer trimestre por el levantamiento de las medidas de confinamiento y la vuelta a la actividad habitual de los *dealers*. Además, los niveles de producciones *prime* siguen siendo elevados en comparativa interanual, impulsados por los programas de incentivo del FCA, y la capacidad de Santander US para aprovechar su sólida base de depósitos.

Los recursos de la clientela presentan un fuerte crecimiento interanual (+17%) impulsado por los depósitos vista y los depósitos de empresas.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **hasta septiembre** es de 470 millones de euros, con una caída del 24% interanual, mientras que el margen neto se mantiene prácticamente estable:

- Los ingresos disminuyen un 3% por el entorno de menores tipos de interés, menores ingresos de leasing y el impacto del COVID-19 en las comisiones, compensados en parte por el menor coste de financiación, los mayores volúmenes de crédito y la buena evolución en *Capital Markets* y creación de mercados.
- Las dotaciones crecen un 21% principalmente por el impacto del COVID-19. Buena evolución en el trimestre por una recuperación económica más rápida de lo previsto.

Comparado con el **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido aumenta un 79% por los menores costes de financiación, la buena evolución del *leasing* a medida que la economía comienza a recuperarse, unos costes controlados y la menor necesidad de dotaciones.

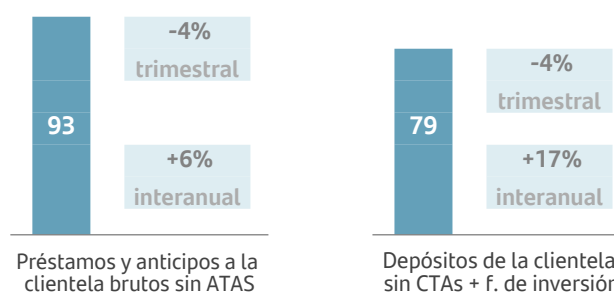
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	1.830	+8%	5.559	-3%
Costes	-722	-1%	-2.307	-5%
Margen neto	1.108	+15%	3.252	-1%
Dotaciones	-572	-25%	-2.376	+21%
BAI	515	+225%	820	-29%
BFº ordinario atribuido	259	+79%	470	-24%

[Información financiera detallada en página 67](#)

MÉXICO



591 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En julio concluyó el plazo para inscribirse al programa de apoyo a deudores dirigido a particulares y pymes. La mayor parte de las oficinas sigue operando con personal reducido y los canales digitales y *contact centres* continúan operando normalmente.
- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben el 7% interanual, destacando CIB, empresas e hipotecas. Los recursos de la clientela suben el 13%.
- El beneficio ordinario atribuido aumenta un 1% interanual, apoyado en el buen comportamiento del margen de intereses, los ROF y los menores minoritarios, que compensan el aumento en dotaciones. En el trimestre el beneficio también se incrementa ligeramente.

Actividad comercial

La estrategia comercial mantiene el objetivo de mejorar el modelo de distribución e impulsar los canales digitales para atraer y vincular a un mayor número de clientes con productos y servicios innovadores:

- El modelo de distribución sigue avanzando con la transformación de 569 oficinas y 1.259 cajeros automáticos *full function*.
- Santander Plus* registra 7,4 millones de clientes (53% nuevos).
- Mantenemos una oferta dinámica en crédito hipotecario: reducción al 7,75% de la tasa de interés de *Hipoteca Plus*, y lanzamiento de la *Hipoteca Free*, la primera libre de comisiones en el país. Los meses de agosto y septiembre han sido récord de importe originado.
- En línea con el objetivo de consolidarnos en financiación de autos, alcanzamos una alianza con Mazda Financial Services para ser su brazo financiero utilizando una plataforma totalmente digital.
- La estrategia de promover el uso de los canales digitales se refleja en un aumento del 49% de las transacciones monetarias digitales y de las ventas digitales, que ya representan el 39% de las ventas totales, aumentando así los niveles de adopción digital por parte del cliente.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben el 7% interanual. Destacan SCIB (+13%) y empresas (+11%). Los particulares aumentan un 4%, destacando hipotecas (+13%) y consumo (+1%), en tanto que las tarjetas de crédito (-4%) continúan afectadas por la menor actividad dado el periodo de confinamiento.

Los recursos de la clientela suben el 13%. Los depósitos a la vista aumentan el 17%, con crecimiento destacado en particulares (+27%) y el plazo se incrementa el 12%. Los fondos de inversión aumentan el 6%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **hasta septiembre** ha sido de 591 millones de euros, un 1% superior al del mismo periodo de 2019:

- En ingresos, el margen de intereses sube el 2% apalancado en el aumento de volúmenes. Las comisiones suben el 4% principalmente por las transaccionales, y los ROF aumentan por la gestión de la volatilidad, que se une a una actividad débil en mercados en los nueve primeros meses de 2019.
- Los costes se incrementan un 4%, principalmente los relacionados con tecnología y amortizaciones.
- Las dotaciones suben el 34% por reservas adicionales realizadas en el entorno del COVID-19 y por dotaciones asignadas a un cliente corporativo.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido aumenta el 1%, donde la disminución de las dotaciones (-27%) y el crecimiento de los ingresos comerciales (+4%), compensan los menores ROF (excepcionalmente altos en el segundo trimestre) y el aumento en gastos (+10%) por el avance en la ejecución de distintos proyectos y mayores gastos de tecnología.

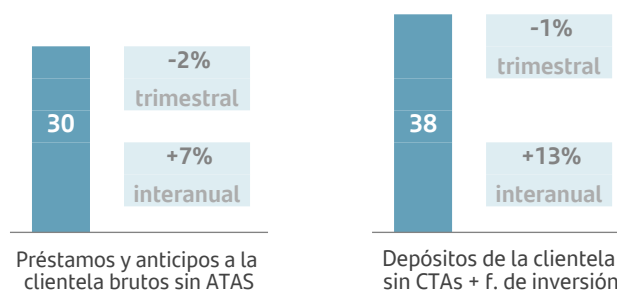
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	848	-5%	2.760	+5%
Costes	-375	+10%	-1.130	+4%
Margen neto	473	-14%	1.629	+7%
Dotaciones	-203	-27%	-767	+34%
BAI	266	+1%	844	-11%
BFº ordinario atribuido	185	+1%	591	+1%

[Información financiera detallada en página 68](#)

SUDAMÉRICA



2.119 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Todos los países siguen adoptando medidas para la protección de sus empleados y la atención a sus clientes, manteniendo la calidad de nuestros servicios y asegurando la continuidad de las operaciones.
- Crecimiento interanual a doble dígito tanto en créditos como en depósitos en todas las geografías, con recuperación gradual de volúmenes y transaccionalidad.
- Continuamos enfocados en el crecimiento rentable, apoyado en la excelencia operacional y el control de los costes y de los riesgos.
- El beneficio ordinario atribuido de los primeros nueve meses del año ha disminuido un 10% afectado por las provisiones adicionales relativas al COVID-19. Sin embargo, en el trimestre aumenta el 15% por el buen comportamiento de los ingresos comerciales y las menores dotaciones.

Estrategia

Seguimos identificando oportunidades de crecimiento entre las unidades de negocio para capturar sinergias:

- En el trimestre continuamos **acompañando a nuestros clientes**, ofreciéndoles la liquidez que necesitaban, extendiendo los plazos o reprogramando el perfil de vencimientos. Cada geografía adaptó sus programas de ayuda a la realidad de sus países, con oferta de créditos con garantía estatal, o líneas de crédito con mejores tasas.
- Seguimos expandiendo la actividad de **financiación al consumo** por la región: Argentina ha lanzado la compañía Santander Consumer centrada en una experiencia del cliente ágil y rápida. En Colombia, la prioridad fue la rentabilización del negocio de vehículos y la vinculación de clientes a través de seguros. En Chile, en los últimos meses se han alcanzado niveles de actividad previos a la pandemia en financiación de coches.
- En **medios de pago**, Brasil ha lanzado *Santander SX*, una plataforma que se conectará a la nueva solución de pagos instantáneos del Banco Central, para fomentar la vinculación de los clientes por medio de ventajas exclusivas.
- En **adquirencia**, estamos exportando el modelo de Brasil a otros países. En Argentina ya se ha lanzado *Getnet*.
- Continuamos el proceso de **transformación digital e innovación** de servicios y productos. Perú adquirió una plataforma digital para la financiación de vehículos y Uruguay lanzó *SUMO*, su sucursal móvil. Chile sigue impulsando la apertura de cuentas y ventas de tarjetas prepago gracias al proceso digital de *Santander Life* y a Superdigital.
- **Prospera**, la oferta de microcrédito en Brasil, sigue su expansión en Uruguay, mientras estudiamos su implementación en otras regiones.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben el 17% interanual, con crecimiento a doble dígito en todos los países.

Los recursos a la clientela crecen un 21%, también con aumentos a doble dígito en todas las geografías.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los **nueve primeros meses del año** es de 2.119 millones de euros, un 10% menos interanual:

- Los ingresos aumentan el 6% por la buena evolución del margen de intereses (+5%) y de los ROF (+71%).
- Los costes suben por debajo de los ingresos, con una mejora interanual de la eficiencia de 41 pb, hasta el 35,3%, y una subida del margen neto del 6%.
- Las dotaciones crecen un 49% por las relacionadas con el COVID-19. En calidad crediticia, la tasa de mora se sitúa en el 4,40%, la cobertura es del 97% y el coste del crédito del 3,50%.

Respecto al **segundo trimestre**, el beneficio ordinario sube un 15%, por la buena dinámica de los ingresos comerciales y las menores dotaciones.

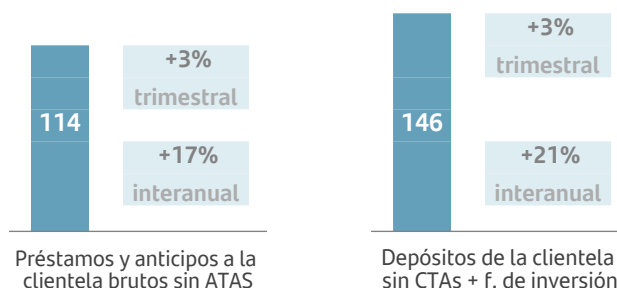
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/2T'20	9M'20	s/9M'19
Ingresos	3.477	+1%	11.331	+6%
Costes	-1.238	+5%	-3.998	+4%
Margen neto	2.240	0%	7.333	+6%
Dotaciones	-787	-22%	-3.221	+49%
BAI	1.382	+17%	3.847	-12%
BFº ordinario atribuido	736	+15%	2.119	-10%

[Información financiera detallada en página 69](#)

BRASIL



1.545 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Estrategia enfocada en capturar las oportunidades de crecimiento, en aumentar la cuota de mercado en productos de menor riesgo y en mantener niveles de servicio altos (NPS).
- Crecimiento interanual del activo y del pasivo a doble dígito, manteniendo la calidad crediticia en niveles controlados.
- El beneficio ordinario atribuido alcanza los 1.545 millones de euros en los primeros nueve meses del año (-11% interanual), con un RoTE del 18,4%, buena evolución de los ingresos y mejora de la eficiencia, la mejor del sector. Fuerte recuperación del beneficio en el trimestre (+21%).

Actividad comercial

Seguimos avanzando en las actuaciones estratégicas. Destacan:

- En **hipotecas**, fuimos pioneros en lanzar la portabilidad digital. La producción en particulares creció un 120% mensual en agosto (vs. julio).
- En **auto**, máximo de producción en septiembre, manteniendo el liderazgo en particulares, con una cuota de mercado del 25%. Realizamos la *Mega feirão Webmotors*, con contratación 100% online, que contribuyó a aumentar la producción y la venta de seguros a través de *Santander Auto*.
- En **tarjetas**, los ingresos crecieron un 30% trimestral y más del 30% de nuestra base de tarjetas ya posee pago *contactless*. En adquisición alcanzamos 1,8 millones de TPVs y continuamos con el mejor coste de mercado por transacción.
- En **pymes**, se otorgaron 9.900 millones de reales en créditos a través de programas gubernamentales. En **SCIB** avanzamos en la agenda de finanzas verdes.
- En **digitalización**, anunciamos *Santander SX*, que reúne la velocidad y conveniencia de *PIX*, una nueva solución de pago instantáneo del Banco Central que se lanzará en noviembre.
- Nuestra **cultura** sustentada en la proximidad y la comunicación nos ha permitido aumentar en septiembre un 9% mensual la cantidad de contratos (vs niveles pre-COVID-19) y mantener un alto nivel de NPS.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (bruto sin ATAs) se incrementan un 20% interanual. Todos los segmentos tuvieron un buen desempeño, destacando el comportamiento de pymes, empresas y SCIB.

Los recursos de clientes suben un 20% interanual impulsados por los depósitos (sin CTAs), que crecen un 47% tanto en vista como en plazo. Los fondos de inversión, por su parte, caen un 6%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses del año** fue de 1.545 millones de euros (-11% interanual). Por líneas, destacan:

- Los ingresos suben un 3% impulsados por los ROF. El margen de intereses permanece prácticamente plano ya que los mayores volúmenes compensan la presión en márgenes. Las comisiones disminuyen un 2% impactadas por el contexto actual.
- Los costes crecen menos del 2%, lo que permite que el margen neto suba un 4% y que la eficiencia se sitúe por debajo del 32% (-61 pb interanual).
- Las dotaciones se incrementan un 44%, por mayores provisiones debido al escenario actual. El coste del crédito fue del 4,58%, la tasa de morosidad del 4,64% y la cobertura es muy elevada, el 115%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario sube un 21% apoyado en los ingresos comerciales y en las menores provisiones.

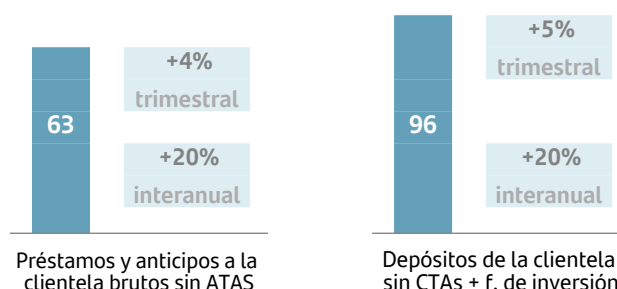
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	2.534	+2%	8.322	+3%
Costes	-805	+3%	-2.644	+2%
Margen neto	1.729	+2%	5.677	+4%
Dotaciones	-569	-25%	-2.478	+44%
BAI	1.092	+22%	2.973	-11%
BFº ordinario atribuido	550	+21%	1.545	-11%

[Información financiera detallada en página 70](#)

CHILE



269 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Durante el trimestre, varias comunas de Chile han comenzado el proceso de desescalada y en septiembre un 25% de nuestros empleados ha vuelto a las oficinas.
- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben el 10% interanual, con un menor ritmo de crecimiento en el trimestre después del fuerte aumento registrado en la primera mitad del año.
- Fuerte subida de los depósitos vista que aumentan el 47% interanual. Continúa la buena evolución en apertura de cuentas, con meses récord en *Life* y *Superdigital*.
- Caída interanual del beneficio ordinario atribuido por las mayores dotaciones, ya que los ingresos y el margen neto suben el 3%. En el trimestre el beneficio aumenta el 1%.

Actividad comercial

Continúa el foco en atraer y vincular un mayor número de nuevos clientes, manteniendo una estrategia orientada a ofrecer una atractiva rentabilidad basada en nuestra transformación digital:

- Seguimos impulsando el programa *Santander Life* que cuenta ya con 305.000 clientes (190.000 en junio) y está enfocado en promover el buen comportamiento crediticio y la educación financiera.
- Tras su reciente lanzamiento, *Superdigital* supera ya los 100.000 clientes (70.000 en junio) gracias a su elevada transaccionalidad y su plataforma digital.

Estas medidas se ven reflejadas en un fuerte aumento interanual del número de clientes digitales (+23%).

Evolución del negocio

- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben el 10% interanual, impulsados por empresas y grandes empresas y el programa de garantía estatal para pymes.
- Los recursos de clientes muestran una mejora en el *mix* del pasivo. Las cuentas corrientes continúan aumentando fuertemente en todos los segmentos por la mayor apertura de cuentas gracias a la oferta de los canales digitales como *Superdigital* y *Life*. Con todo, los recursos aumentan un 11% interanual.

Resultados

El beneficio atribuido de los **primeros nueve meses** es de 269 millones de euros, un 33% inferior al del mismo periodo de 2019. En su detalle:

- Los ingresos aumentan un 3% debido al crecimiento de los créditos y a la mejora del coste de financiación. Las comisiones continúan afectadas por la menor transaccionalidad y actividad económica mientras que el país comienza la reapertura económica.
- Ligero aumento de costes (+1%) por los mayores gastos en mantenimiento de tecnología, que se compensan con los menores gastos relacionados con la actividad comercial. Con ello, la eficiencia mejora 47 puntos básicos hasta el 40,8%.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan un 86% debido a los cargos relacionados con la pandemia, situando el coste del crédito en el 1,59%. Por su parte, la ratio de mora se sitúa en el 4,76%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido crece un 1% ya que los menores costes y fundamentalmente la reducción de dotaciones compensan la caída de los ROF, que registraron un segundo trimestre excepcionalmente alto.

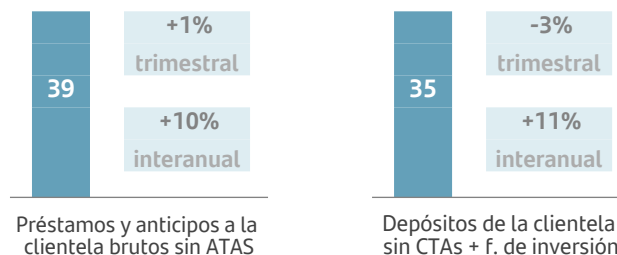
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



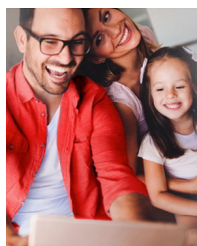
Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	532	-8%	1.669	+3%
Costes	-223	-1%	-681	+1%
Margen neto	310	-12%	988	+3%
Dotaciones	-154	-15%	-500	+86%
BAI	169	0%	500	-32%
Bfº ordinario atribuido	86	+1%	269	-33%

[Información financiera detallada en página 71](#)

ARGENTINA



Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En el marco de la pandemia global, el Banco continúa con protocolos para cuidar de la salud de clientes y empleados, a la vez que asegura la calidad del servicio y las inversiones en proyectos digitales.
- Se ha mantenido el foco en los cuatro pilares estratégicos: excelencia operacional, crecimiento rentable, foco en el cliente y cultura y talento.
- Fuerte crecimiento del beneficio ordinario atribuido de los primeros nueve meses del año hasta los 161 millones de euros, impulsado por el aumento del margen de intereses y la mejora de la eficiencia.

161 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Actividad comercial

Santander se ha centrado en dar **respuesta** a las **necesidades surgidas de la pandemia**. En este contexto, el Banco lleva otorgados más de 530 millones de euros en créditos a pymes y organismos de la salud. Continuamos con la línea de créditos para autónomos, con la *Cuenta Blanca*, ideada para trabajadores de la salud, y la Cuenta Senior, que brinda una atención personalizada a los pensionistas.

En lo que respecta a la **estrategia comercial**, el Banco se encuentra centrado en el negocio transaccional y el servicio a los clientes, a través de la innovación y la mejora del modelo de atención, al mismo tiempo que se mantiene el foco en la **transformación digital**. Como resultado, en lo que va de año se han abierto unas 240.000 cuentas de forma 100% digital y se ha incrementado la emisión de cheques electrónicos. Los clientes digitales ya representan el 86% sobre el total de activos y las ventas digitales suponen el 70% sobre el total de ventas.

Durante el trimestre se han lanzado dos nuevas líneas de préstamos: *Súper Préstamo Personal UVA* y *Súper Préstamo Prendario UVA*, con una tasa preferencial para sus clientes con ingresos domiciliados.

Adicionalmente, se han puesto en marcha la compañía Santander Consumer, especializada en la financiación al consumo y préstamos prendarios. También se ha lanzado *Getnet*, para soluciones digitales de pago y se ha obtenido la licencia bancaria de *Openbank Argentina*, el banco 100% digital del Grupo.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (bruto sin ATAs) suben el 32% interanual, impulsados por créditos a pymes y tarjetas. Los saldos en dólares disminuyen en la moneda de origen.

Los depósitos (sin CTAs) crecen el 60% interanual por los saldos en moneda local (vista y plazo) ya que disminuyen los de moneda extranjera. La liquidez excedente se coloca en títulos del Banco Central.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses del año** se sitúa en 161 millones de euros, un 138% más que en el mismo periodo del año anterior. En la comparativa interanual destaca:

- Los ingresos suben un 34%, apoyados en el margen de intereses (+49%). Las comisiones se vieron afectadas por efectos regulatorios y un menor nivel de actividad económica.
- Los costes aumentan un 27%, por debajo de los ingresos y de la inflación del período, mejorando la eficiencia en 328 pb, hasta situarse en el 54,5%. El margen neto registra una subida del 45%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 39% impactadas por las provisiones adicionales relacionadas con la pandemia. La ratio de mora mejora hasta el 2,88% y la cobertura es del 186%.

Respecto al **segundo trimestre**, el beneficio cae un 8% por los mayores costes relativos al convenio colectivo, compensados parcialmente por la buena evolución de los ingresos comerciales.

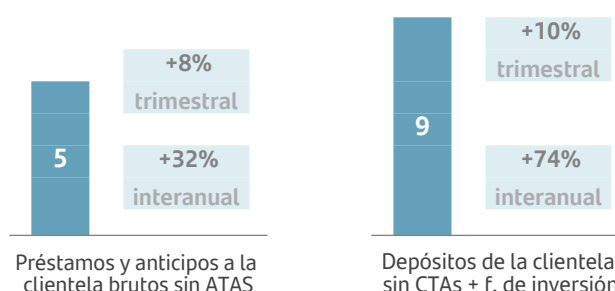
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	274	+13%	902	+34%
Costes	-152	+24%	-491	+27%
Margen neto	122	+1%	411	+45%
Dotaciones	-46	+4%	-178	+39%
BAI	59	-4%	185	+51%
BFº ordinario atribuido	52	-8%	161	+138%

[Información financiera detallada en página 72](#)

Uruguay

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En agosto finalizó el periodo que el Banco Central de Uruguay otorgó para flexibilizar los pagos de nuestros clientes, del que se ha beneficiado un 11% de la cartera del Banco y un 30% de las financieras.
- El beneficio ordinario atribuido sube un 11% interanual, impulsado por el aumento de los ingresos y la mejora de la eficiencia.

Actividad comercial y evolución del negocio

Santander sigue enfocado en mejorar la satisfacción y vinculación de los clientes, avanzando en la transformación digital y en la modernización de nuestros canales. A pesar de las restricciones originadas por la pandemia, los clientes vinculados crecen un 4% interanual, mientras que las transacciones a través de canales digitales han subido un 28% interanual.

Por otro lado, en línea con la estrategia de contribuir al progreso de las personas, continuamos expandiendo *Prosperá* y *Santander Locker*, hemos abierto la primera sucursal móvil de Uruguay y seguimos fortaleciendo la oferta de descuentos en tiendas para nuestros clientes. Con la idea de seguir sumando capacidades digitales, lanzamos *A sola selfie* para préstamos *online* y una oferta de adelanto de nóminas 100% digital.

Con respecto a los volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 15% interanual. Por su parte, los depósitos de la clientela (sin CTAs) aumentan un 28%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses del año** fue de 101 millones de euros, con un aumento del 11% interanual:

- Los ingresos suben un 5%, apoyados en las comisiones y en la buena evolución de los ROF por la volatilidad en el tipo de cambio.
- Los costes aumentan muy por debajo de los ingresos, por lo que la eficiencia mejora 140 pb interanualmente y el margen neto sube un 8%.
- Las dotaciones se incrementan un 29% debido a casos puntuales y a las recuperaciones extraordinarias registradas en 2019. La cobertura continúa elevada (132%) y el coste del crédito se sitúa en el 2,45%.

En relación al **segundo trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube un 4% apoyado en las comisiones, los ROF y menores dotaciones.

Perú

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

La estrategia continúa dirigida al segmento corporativo, las grandes empresas del país y los clientes globales del Grupo. Dentro de la misma, hemos apoyado a nuestros clientes proporcionando mayor liquidez y flexibilidad, así como apoyando a través de programas con garantía estatal. Además, seguimos impulsando la digitalización de los servicios y procesos internos para mejorar la experiencia del cliente y la eficiencia operativa.

La entidad financiera especializada en crédito para vehículos continúa desarrollando su actividad dentro de la estrategia del Grupo dirigida a aumentar su presencia en este negocio, apoyándose tanto en los equipos locales como en las buenas prácticas de Sudamérica.

El beneficio ordinario atribuido **hasta septiembre** ascendió a 37 millones de euros (+23% interanual). Los ingresos crecen el 26% por mayor margen de intereses, comisiones y ROF debido a una mayor actividad con clientes y mercados. Los costes aumentan por debajo de los ingresos, lo que permite mejorar la eficiencia y que el margen neto suba un 31%. La ratio de mora se sitúa en el 0,70%, con una cobertura que se mantiene en niveles elevados y un coste del crédito del 0,36%. **En el trimestre**, el beneficio ordinario atribuido alcanza los 13 millones de euros (+21%).

Colombia

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

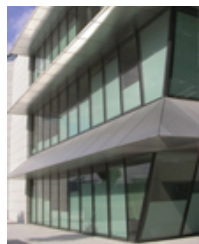
Seguimos centrados en clientes SCIB, grandes empresas y empresas, aportando soluciones de tesorería, cobertura de riesgos, comercio exterior, *confirming*, custodia y el desarrollo de productos de banca de inversión. En consumo, nuestra prioridad es la rentabilización del negocio de auto, a través de la oferta de valor para clientes y marcas, la vinculación de clientes a través de seguros y digitalización de procesos.

Continúa la reactivación del sector de automoción, aunque registramos una reducción interanual en la venta de vehículos de cerca del 35%, producto de la pandemia. Por su parte, Santander Consumer ha concretado la firma de dos grandes acuerdos en el sector de la automoción, alcanzando una cuota de mercado del 5,18% en originación de créditos. Además, continúa el proceso de renovación y firma de nuevas alianzas con los principales portales de venta de vehículos en el país.

La cartera de crédito se incrementa el 63%, con crecimientos en todos los segmentos y áreas de negocio, donde destaca consumo (crédito auto), empresas y CIB.

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses** del año es de 15 millones de euros, repitiendo el resultado del año anterior, ya que el buen comportamiento del margen de intereses ha compensado los mayores costes, dotaciones y los ingresos extraordinarios de *Project finance* registrados en 2019. **En el trimestre**, el beneficio ordinario atribuido se sitúa en 5 millones de euros (+54%).

CENTRO CORPORATIVO



-1.455 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados

- En el entorno de la crisis sanitaria, el Centro Corporativo ha continuado desarrollando una función crítica apoyando al Grupo a través de los comités de gestión de situaciones especiales. También ha realizado la reincorporación progresiva de los empleados a sus puestos de trabajo habituales, compaginando presencia física con teletrabajo, siguiendo las recomendaciones del gobierno y de las autoridades sanitarias y manteniendo una elevada flexibilidad para cubrir las necesidades individuales.
- Su objetivo es prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- El resultado ordinario atribuido disminuye su pérdida el 11% respecto a 2019, principalmente por los mayores ROF por las coberturas de tipo de cambio.

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

- Haciendo más sólido el gobierno del Grupo, mediante marcos de control y una supervisión global.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes y generando economías de escala. Ello nos permite tener una eficiencia entre las mejores del sector.
- Contribuyendo al lanzamiento de proyectos que serán desarrollados por las áreas de negocio transversales, que aprovechan la globalidad para desarrollar una única vez soluciones que son utilizadas por las unidades, generando economías de escala.

Adicionalmente, también coordina las relaciones con los reguladores y supervisores europeos y desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital que se detallan a continuación:

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo, las participaciones de carácter financiero y la gestión de la liquidez neta relacionada con las necesidades de algunas unidades de negocio.
- Esta actividad se realiza mediante la diversificación de las fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento en volúmenes, plazos y costes. El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
- Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados anuales en euros de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 22.364 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* o *forwards*).

- **Gestión del total del capital y reservas: asignación eficiente de capital a cada una de las unidades a fin de maximizar el retorno para los accionistas.**

Resultados

En los primeros nueve meses de 2020, la pérdida ordinaria atribuida es de 1.455 millones de euros, un 11% inferior a la de igual período de 2019 (-1.637 millones de euros).

- Aumento de 439 millones de euros en resultados por operaciones financieras, en su práctica totalidad por la cobertura de los tipos de cambio.
- Por su parte, cabe destacar que los costes continúan registrando una favorable evolución al mejorar el 12% respecto de 2019, reflejo de las medidas de racionalización y simplificación que se vienen realizando.
- En sentido contrario, impacto en el margen de intereses del aumento del buffer de liquidez y fuerte subida en otros resultados y dotaciones por saneamientos de carácter no recurrente de determinadas participaciones que se han visto afectadas por el impacto de la crisis en su valoración.

Resultados ordinarios

Millones de euros

	3T'20	2T'20	Var.	9M'20	9M'19	Var.
Margen bruto	-271	-313	-13%	-889	-1.236	-28%
Margen neto	-353	-395	-10%	-1.137	-1.519	-25%
BAI	-381	-773	-51%	-1.567	-1.733	-10%
BFº ordinario atribuido	-330	-94	+249%	-1.455	-1.637	-11%

[Información financiera detallada en página 75](#)

BANCA COMERCIAL



Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Santander ha continuado apoyando a sus clientes, empresas y gobiernos en todas las geografías a través de una serie de medidas extraordinarias para asegurar la ayuda financiera necesaria en un contexto de crisis sanitaria mundial, a la vez que garantizamos los productos y servicios habituales.
- Seguimos apostando por la transformación digital y la multicanalidad. En septiembre hemos superado los 147 millones de clientes, de los que 22 millones son vinculados, 41 millones son digitales y más de 34 millones son clientes por teléfono móvil.
- El beneficio ordinario atribuido del año se sitúa en 2.938 millones de euros, muy impactado por las provisiones del COVID-19. En el trimestre, fuerte recuperación del beneficio (+38%).

2.938 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Actividad comercial

En Santander continuamos con el propósito de ser el **banco de referencia** para los clientes particulares, las pymes y el resto de empresas en todos los países en los que operamos. Este compromiso con la sociedad ha cobrado todavía más relevancia en la situación actual de pandemia global. Por ello, hemos reforzado nuestras ofertas, definiendo medidas de apoyo que asegurasen las ayudas financieras necesarias a través de líneas de crédito preconcedidas, períodos de carencia en los pagos o ciertas políticas especiales.

Adicionalmente, esta situación ha intensificado y acelerado nuestra **estrategia de transformación digital**, con foco en la multicanalidad y en la digitalización de los procesos y negocios. Los clientes digitales han registrado así un incremento significativo gracias a medidas como la transformación estratégica a través de la aceleración digital en Reino Unido o la expansión en Chile de Superdigital.

Por otro lado, hemos seguido lanzando distintas acciones comerciales:

- En **particulares**, en España hemos puesto foco en reactivar la actividad comercial en hipotecas y en seguros de protección. En México lanzamos *Hipoteca Free*, la primera libre de comisiones del país. En Argentina, contamos con nuevos productos como *Súper Préstamo Personal UVA* y *Súper Préstamo Prendario UVA*, con una tasa preferencial para sus clientes.
- En **financiación de automóviles**, SCF continúa enfocado en mantener el liderazgo en la financiación de autos, estrategia donde se enmarca la adquisición del 50% de Sixt Leasing. En Brasil realizamos la *Mega feirão Webmotors*, con contratación 100% online. En Santander US el negocio del automóvil se encuentra bien posicionado frente a la actual demanda de vehículos usados y en Colombia, se firmaron nuevas alianzas con los principales portales de venta de vehículos del país.
- En **pymes y microempresas**, avanzamos con productos como *Prospera* en Brasil y en Uruguay. *Euromoney* ha reconocido a Santander como el mejor banco del mundo para pymes. En **empresas**, todos los países han facilitado la concesión de préstamos avalados por el gobierno. En el segmento **SCIB**, Polonia mantuvo una posición de liderazgo en servicios de asesoría financiera para empresas y en Brasil avanzamos en la agenda de finanzas verdes.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los primeros nueve meses del año fue de 2.938 millones de euros, muy afectado por el COVID-19:

- Los ingresos caen un 3% debido al descenso en comisiones y en margen de intereses, compensado parcialmente por mayores ROF.
- Los costes se reducen un 3%.
- Las dotaciones aumentan un 54%, fuertemente afectadas por los efectos derivados del COVID-19. El coste del crédito se sitúa en 1,47% y la tasa de mora mejora 35 pb hasta el 3,63%.

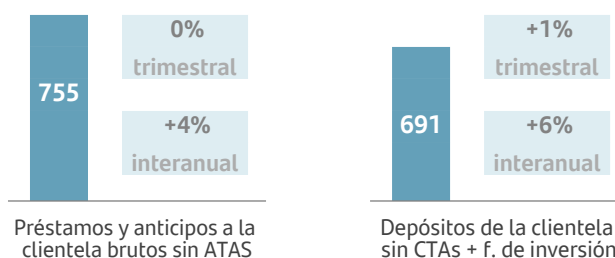
Clientes

Septiembre 2020. Miles



Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	9.226	+8%	28.056	-3%
Costes	-4.058	+2%	-12.669	-3%
Margen neto	5.168	+12%	15.388	-4%
Dotaciones	-2.463	-9%	-9.198	+54%
BAI	2.438	+45%	5.368	-40%
BFº ordinario atribuido	1.322	+38%	2.938	-44%

[Información financiera detallada en página 76](#)

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



1.493 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La pandemia desatada por el COVID-19 continuó marcando de forma importante la actuación de SCIB en el tercer trimestre del año, que ha continuado acompañando a sus clientes globales, brindando servicios de asesoramiento de valor añadido y asistiéndoles de forma diversa en sus necesidades de financiación.
- Con la creación del equipo global de *Environmental, Social and Governance (ESG) solutions*, SCIB incrementa el apoyo a sus clientes en la transición a modelos de negocio más sostenibles.
- El beneficio ordinario atribuido de 1.493 millones de euros sube el 30% interanual gracias al aumento de doble dígito en los ingresos y a los menores costes, lo que ha permitido absorber un mayor nivel de dotaciones por insolvencias. En el trimestre beneficio de 565 millones con aumento del 36%.

Evolución del negocio

- **Mercados globales:** crecimiento en todas las geografías apoyado en la volatilidad de los mercados (aunque algo más atenuada que en el segundo trimestre) y en el negocio de clientes a los que hemos seguido apoyando con la estructuración de productos de cobertura.

Destaca la actividad de ventas en España, Brasil, Chile, México, USA, Reino Unido y Asia, así como el *trading* en Brasil, España, US, Reino Unido y la mayoría del negocio en Latinoamérica.

- **Mercado de capitales de deuda:** fuerte crecimiento apalancado especialmente en el buen comportamiento de Europa y EE.UU, mientras que el mercado de Latinoamérica aún continúa muy ralentizado.

Santander mantiene su foco en las actividades ligadas a la financiación sostenible, siendo un referente en la emisión de bonos verdes y sociales, habiéndose centrado especialmente en los bonos dirigidos a paliar los efectos de la pandemia.

- **Préstamos corporativos sindicados:** hemos apoyado a nuestros clientes atendiendo sus necesidades de financiación y liquidez, aumentando el volumen de préstamos y participando en las operaciones respaldadas por los programas de apoyo de los gobiernos en toda Europa.

También hemos continuado con nuestra estrategia de banca responsable, incrementando la oferta de financiación sostenible mediante préstamos verdes y préstamos ligados a métricas sostenibles.

- **Financiaciones Estructuradas:** Santander sigue consolidando su posición de liderazgo en *Project Finance*, situándose cuarto a nivel global por número de transacciones.

En el sector de energías renovables, uno de nuestros principales focos en la estrategia ESG, somos primeros en Latinoamérica, segundos en Europa y terceros a nivel global. En asesoramiento financiero, Santander también continúa siendo un referente mundial en 2020 (primero en Europa y Latinoamérica, y cuarto a nivel global por número de transacciones).

- **Cash Management:** sensible mejora de los volúmenes transaccionales, principalmente en las industrias menos impactadas por la crisis y en los mercados cuyas economías han comenzado a reactivarse.

Asimismo, nos hemos afianzado como el banco transaccional de nuestros clientes principalmente por la prestación de servicio ininterrumpido, la proximidad comercial y las soluciones digitales frente a los nuevos retos generados por el COVID-19.

- **Export & Agency Finance:** continuamos apoyando a nuestros clientes exportadores e importadores mediante soluciones estructuradas de financiación, a la vez que hemos sido especialmente activos en los programas de mitigación del impacto del COVID-19 implementados tanto por CESCE (Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación) en España como por el Banco Mundial a través de créditos garantizados en Latinoamérica.

- **Trade & Working Capital Solutions:** fuerte crecimiento del negocio, especialmente del derivado de nuevos programas de *confirming* internacional, *receivables* a través de la implementación de programas globales y *trade funding* especialmente en América del Sur, lo que nos ha permitido mantener el liderazgo en dichos productos.

También se ha incrementado la actividad comercial en los productos de *trade* estructurado (sobre todo en Latinoamérica) contribuyendo al incremento de la cuota de mercado.

- **Corporate Finance:** a pesar de la compleja coyuntura, hemos realizado operaciones significativas en el trimestre como la participación como *joint-bookrunner* en la ampliación de capital de Cellnex por 4.000 millones de euros y el desempeño como asesor único de Aguas Andinas en la cesión de una participación de control en ESSAL (empresa chilena de tratamiento de aguas).

Destaca también el asesoramiento de venta a EDF Renewables, Sener and Masdar sobre dos operaciones de referencia en el sector de renovables en Brasil y en España, donde Santander es líder.

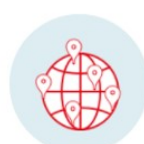
What we offer



Tailor-made-solutions



Local expertise



Cross-border capabilities



Fully integrated coverage

Actividad

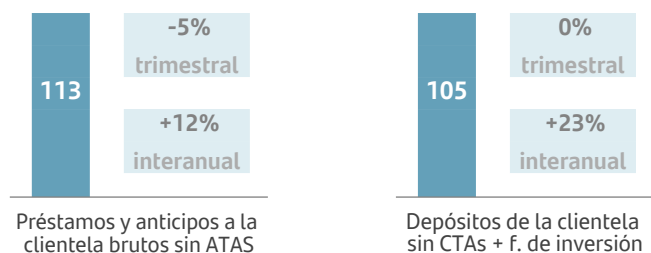
El impacto de la crisis sanitaria en las economías ha sido casi exclusivamente el factor determinante del año, lo que ha derivado en un aumento significativo del balance de SCIB, principalmente por el incremento de las líneas de contingencia y otras soluciones de financiación para nuestros clientes. Durante el tercer trimestre sin embargo, a raíz de que algunas economías comenzaron una ligera recuperación, las necesidades de financiación contingente comenzaron a disminuir.

Así, al cierre del trimestre el volumen de créditos sin ATAs alcanzó los 112.746 millones de euros, un 8% más que a cierre de 2019, aunque un 5% menos que al cierre del trimestre anterior.

Por su parte, los depósitos de clientes sin CTAs, alcanzaron los 95.767 millones de euros, con aumento del 33% en el año como consecuencia del incremento de la liquidez por parte de nuestros clientes.

Negocio

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados (en euros constantes)

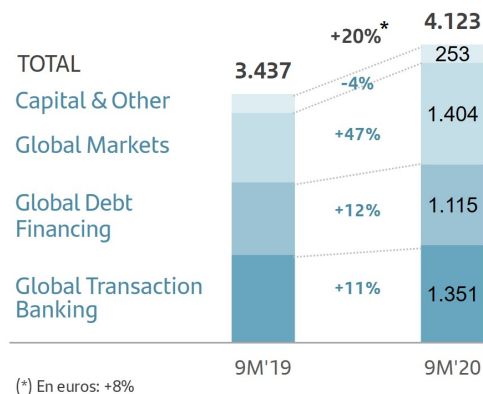
En el año, el beneficio ordinario atribuido acumulado se sitúa en los 1.493 millones, tras aumentar un 30%, apoyado en el crecimiento interanual de dos dígitos en prácticamente todos los negocios y, en especial de la actividad de *Global Markets*, *Corporate Finance* y *Global Transaction Banking*, con *Global Debt Finance* creciendo en forma algo más moderada pero también significativa.

- Los ingresos aumentan impulsados por el fuerte incremento del ROF (+89%), del margen de intereses (+19%) y de las comisiones (+12%).
- Por su parte, los costes disminuyen el 2%, lo que permite mejorar la eficiencia 8 pp y aumentar el margen neto un 38%.
- Estos sólidos ingresos junto con una prudente gestión de costes nos han permitido absorber, en su totalidad, el crecimiento de las provisiones por insolvencias, consecuencia de un deterioro macroeconómico generalizado.

En relación al trimestre anterior, el beneficio sube un 36%. El mejor comportamiento del margen de intereses compensa las menores comisiones (que fueron excepcionalmente altas en el segundo trimestre) y la disminución en resultados de mercados (mayor volatilidad e incertidumbre en el segundo trimestre que generó una mayor operativa con nuestros clientes). Por su parte, las dotaciones disminuyen sensiblemente tras los mayores cargos relacionados con COVID-19 en el segundo trimestre.

Desglose del margen bruto

Millones de euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	1.397	+2%	4.123	+20%
Costes	-496	+1%	-1.539	-2%
Margen neto	901	+3%	2.584	+38%
Dotaciones	-41	-82%	-290	+830%
BAI	839	+36%	2.230	+25%
Bfº ordinario atribuido	565	+36%	1.493	+30%

[Información financiera detallada en página 76](#)

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



622 Mill. €

Beneficio ordinario
atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Dentro del plan de "nueva normalidad" del Grupo, hemos empezado con la reincorporación al puesto de trabajo de los equipos de prácticamente todas las geografías, siempre primando la seguridad tanto de nuestros clientes como de los empleados. El seguimiento e interacción con los clientes durante esta crisis ha sido continuo, potenciando las comunicaciones a través de los canales remotos y digitales.
- Beneficio atribuido en línea con el obtenido en los primeros nueve meses de 2019.
- El total de comisiones generadas por el negocio, incluidas las cedidas a la redes, es de 2.330 millones de euros, representa un 31% del total del Grupo y crece un 0,4% respecto a 2019.
- Los activos bajo gestión se sitúan en 353.000 millones de euros, un 1% menos que en septiembre de 2019, afectados por la diferencia en valoración de la custodia. Los fondos crecen un 5% en banca privada y las ventas netas de SAM se han recuperado del impacto de marzo, alcanzando los 1.900 millones de euros.

Actividad comercial

Dentro de la estrategia desarrollada con el objetivo de convertirnos en el mejor Wealth Manager responsable de Europa y Latinoamérica, destacamos las siguientes iniciativas:

- En **Banca Privada** continúa la buena tendencia con la que iniciamos el año, con buenos ritmos de captación y de negocio a pesar de la situación de los mercados, y de la fuerte reducción de tipos de interés en Estados Unidos o Reino Unido.

Mantenemos el foco en completar la propuesta de valor en todas las geografías, especialmente en el servicio de asesoramiento. En el área de inversiones alternativas (*private equity*, *private debt*, *real estate*, infraestructuras), estamos centrando nuestra propuesta de valor en la selección de una gama de fondos de gestoras nacionales e internacionales de primer nivel.

Así, durante los últimos meses hemos lanzado a través de nuestra plataforma internacional de Irlanda: un fondo de *real estate* del mercado de USA, un fondo de deuda privada y un fondo de *Private equity* de secundarios. En España seguimos ofreciendo a nuestros clientes a través de vehículos locales, oportunidades de inversión en: energías renovables, *real estate* global o fondos de deuda.

El volumen de negocio compartido entre geografías es de 6.740 millones de euros, un 36% más que en el periodo comparable de 2019, sobre todo por las operaciones de México, Chile, Miami y Suiza.

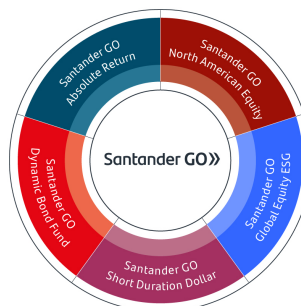
Volúmenes de colaboración

Millones de euros



- En **Santander Asset Management** seguimos mejorando y completando nuestros productos, lo que se refleja en el crecimiento de la gama de *Santander GO*, que ya supera los 1.500 millones de euros, así como en el excelente comportamiento de nuestra plataforma en Luxemburgo que alcanza 7.000 millones de euros. Actualmente estamos trabajando también en el lanzamiento de una nueva oferta de productos alternativos con fondos de infraestructuras y *leasing*.

La actividad comercial ha recuperado ritmo, con unas ventas netas de 1.900 millones de euros en el acumulado hasta septiembre.



Por otro lado, continuamos con la transformación operativa y tecnológica que supone la implementación de la plataforma *Aladdin*, ya completada con éxito en Europa, pese a la ralentización que ha acarreado el COVID-19, y que estará disponible en Latinoamérica antes de final de año.

Continuamos avanzando en nuestra estrategia ESG, convirtiéndonos en miembro de *Principles for Responsible Investment* (PRI), colocándonos en el centro de una comunidad global que está tratando de construir un sistema financiero más sostenible.

- En **Seguros** nuestro principal motor de crecimiento sigue siendo el negocio no vinculado a crédito que además se acompaña de un mejor comportamiento de la duración de las carteras. Seguimos incrementado las pólizas distribuidas por nuestros canales digitales, que representan ya el 9% del volumen de ventas.

En España, a través de la *joint venture* con Mapfre hemos lanzado una propuesta de seguros multi-riesgo para pymes, así como una innovadora oferta en seguros de auto a través de todos los canales, incluido el digital. En Reino Unido lanzamos nuestra oferta personalizada de seguros de Hogar y Vida basada en el uso del dato (permite precotizar estos productos sin pedir información a nuestros clientes). En Polonia hemos lanzado una oferta en el ramo de vida 100% digital con una gran respuesta por parte del cliente ya que le permite construir a medida su cobertura.

En Latinoamérica seguimos mejorando nuestra experiencia de cliente con las nuevas versiones de nuestra plataforma de distribución de seguros de auto *Autocompara* (activa ya en Brasil, México, Chile y Argentina). En Chile, además, se lanzó *Klare*, *broker* de seguros 100% digital, así como una nueva propuesta de seguros para pymes con una experiencia digital única en el mercado (con una nueva app que agiliza y personaliza la formación de nuestros ejecutivos y especialistas). En Argentina lanzamos *Cartera Protegida*, un producto de protección personal, para mercado abierto (clientes y no clientes).

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 353.000 millones de euros, un 1% inferior al volumen a cierre de septiembre del pasado año. Aumento del 2% en el último trimestre y del 6% respecto de marzo.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Septiembre 2020. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes

		s/ Jun-20	s/ Sep-19
Total Activos bajo gestión	353	+2%	-1%
Fondos e inversiones *	218	+3%	+2%
- SAM	177	+3%	+2%
- Private Banking	65	+3%	+5%
Custodia	79	-1%	-11%
Depósitos de clientes	57	-1%	+2%
Préstamos a clientes	16	0%	+5%

Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2020 y 2019.

(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM. Datos 2019 proforma incluyendo las joint ventures gestoras de fondos de Popular, en 2020 ya incorporadas al 100%.

- En **Banca Privada**, el volumen de activos y pasivos de clientes es de 216.000 millones de euros, un 2% inferior respecto a septiembre de 2019. Ello es debido, principalmente, al impacto en mercados de la crisis del COVID-19, que ha afectado especialmente al negocio de custodia. En el tercer trimestre, sin embargo, se mantiene respecto al segundo, tanto por la mejora de los mercados como por el mantenimiento de una fuerte actividad comercial.

El beneficio atribuido hasta septiembre ha alcanzado 312 millones de euros, con crecimiento del 3% respecto a igual período de 2019. Destacan los avances en México, Polonia, Brasil y Miami.

- En **SAM** el volumen total de activos bajo gestión aumenta un 2% respecto a septiembre de 2019, pese al impacto negativo del mercado derivado de la crisis del COVID-19. El tercer trimestre refleja un aumento del 3% respecto del anterior, tanto por la mejora del mercado como por la recuperación de las ventas netas durante los últimos meses. En este sentido, tras el fuerte impacto registrado en la parte final del primer trimestre y el comienzo del segundo, las ventas netas vuelven a terreno positivo con un importe de 1.900 millones de euros hasta septiembre, destacando especialmente España, Chile, Luxemburgo, Argentina y México.

El beneficio atribuido ha sido de 89 millones de euros, reduciéndose un 14% respecto al año pasado, por menores volúmenes medios y menores márgenes. Destaca el comportamiento positivo de España, Portugal, Chile y Argentina. La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 370 millones de euros.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas hasta septiembre ha sido de 5.800 millones de euros (-8% respecto de igual período de 2019) al haberse visto afectado por la menor actividad crediticia y de ahorro debida a la crisis. Destaca el aumento del 6% en las comisiones generadas por negocio de protección no vinculado a crédito.

A pesar de esta menor actividad, el beneficio atribuido generado hasta septiembre por el negocio de seguros es de 221 millones de euros, un 3% superior respecto al mismo período del año pasado. La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 889 millones de euros.

Resultados

El beneficio atribuido de los **primeros nueve meses** es de 622 millones de euros, en línea con el generado en el mismo período de 2019:

- Mayores ingresos, principalmente por el aumento en la línea de comisiones (+8%), por la mayor aportación del negocio de banca privada, así como por la contribución del negocio de seguros.
- El total de comisiones, incluidas las cedidas a las redes comerciales es de 2.330 millones de euros y supone un 31% del total del Grupo.

Total comisiones generadas

Millones de euros



- Los costes de explotación disminuyen el 1% respecto al mismo período de 2019, lo que refleja el esfuerzo de optimización de la división para compensar el impacto de las inversiones realizadas.
- Esta evolución hace que el margen neto aumente un 4%.

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones netas de impuestos generadas por este negocio, **la contribución total al beneficio hasta septiembre de 2020 es de 1.582 millones de euros**, un 2% menos que en igual período de 2019.

El beneficio ordinario atribuido del tercer trimestre aumenta un 8% respecto al segundo, reflejando la recuperación progresiva de la actividad desde los meses de mayor impacto de crisis sanitaria en el primer semestre.

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	9M'20
	524	1.582
	+5% s/ 2T'20	-2% s/ 9M'19

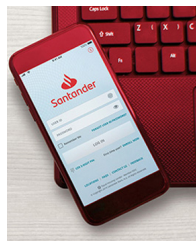
Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	498	+6%	1.566	+2%
Costes	-215	0%	-679	-1%
Margen neto	283	+11%	888	+4%
Dotaciones	-10	+96%	-22	—
BAI	269	+9%	858	+1%
Bfº ordinario atribuido	195	+8%	622	0%

[Información financiera detallada en página 77](#)

SANTANDER GLOBAL PLATFORM (SGP)



Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Nuestra continua transformación digital en todo el Grupo es el motor de crecimiento en todos nuestros mercados, con foco en el cliente, impulsando nuestro talento y nuestra capacidad para innovar. Apoyamos nuestro crecimiento a través del desarrollo de soluciones de pagos globales y financieras para particulares y pymes en mercados accesibles y de alto crecimiento.
- Dentro del contexto de COVID-19, el avance en el desarrollo de nuestras plataformas de pagos ha seguido cumpliendo sus planes trimestrales, incorporando nuevos servicios y funcionalidades en calendario.
- Seguimos con el foco puesto en crecer en tres líneas de negocio: Soluciones para comercios, Soluciones para el comercio internacional y Soluciones para consumidores.

Estrategia

Santander es reconocido como uno de los mejores proveedores de pagos globales, y aspiramos a seguir ofreciendo soluciones más rápidas y mejores a todos los clientes. Todas estas soluciones se están desarrollando con la experiencia del cliente como base y para apoyar su vinculación. Santander ofrece estas soluciones tanto a nuestros bancos (B2C) como a terceros (B2B2C), lo que ayuda a expandir nuestro mercado a no clientes y a nuevas geografías, generando nuevas oportunidades de ingresos relevantes.

Continuamos desarrollando nuestra estrategia según calendario, con foco en tres áreas de negocio:

Soluciones para comercios (Global Merchant Services). Iniciativa impulsada por Grupo Santander cuyo objetivo es la creación de una plataforma única y abierta para el desarrollo del negocio de adquirencia a nivel global a través de la marca única *Getnet*. El negocio de adquirencia tiene un alto valor estratégico en la relación con nuestros clientes por la importancia de la gestión de los cobros y los servicios de valor añadido para los comercios.

En el tercer trimestre del año continuamos creciendo en el número total de comercios activos, superando el millón y el número de transacciones se sitúan a niveles pre-COVID-19, fundamentalmente por la mejora de Brasil. Se ha alcanzado una cifra de ingresos totales de 349 millones de euros en los primeros nueve meses del año, excluyendo SCIB y WM&I. Este resultado supone un descenso del 19% respecto al mismo periodo del 2019 a tipos de cambio constantes.

A pesar de la reactivación de la actividad física en comercios, el e-commerce se mantiene fuerte y la proporcionalidad del e-commerce frente los comercios físicos se mantiene por encima del 20%.

Respecto a la plataforma, seguimos incorporando nuevas funcionalidades lo que nos han permitido continuar con el *roll-out* a clientes a pesar del COVID. Como hito significativo alcanzado, hemos lanzado el servicio *Getnet* en Argentina con una solución para el *long tail* que permite el cobro a través de dispositivos móviles.



Soluciones para el comercio internacional (Global Trade Services). Es el proyecto estratégico del Grupo para desarrollar la plataforma global, *OneTrade*, que ofrecerá el conjunto de servicios que nuestros clientes, y el mercado en general, necesita para operar internacionalmente: pagos internacionales, divisa, gestión de tesorería internacional y servicios de comercio exterior.

Los ingresos del Grupo en los primeros nueve meses del año en estos servicios han sido de 948 millones de euros, excluyendo SCIB y WM&I. Este resultado supone un crecimiento del 8% respecto al mismo periodo del 2019 a tipos de cambio constantes, lo que teniendo en cuenta las circunstancias actuales, podemos considerarlo como un buen comportamiento.

Santander *OneTrade* prosigue su desarrollo incorporando nuevas funcionalidades, geografías y clientes del grupo. En este trimestre se ha incorporado Chile a la plataforma, después de hacerlo Brasil, España y Reino Unido en trimestres anteriores. Con la incorporación de Chile, más de 150.000 empresas de todas estas geografías tienen ya acceso a la oferta mejorada de servicios que entrega Santander *OneTrade*.

Además, en el trimestre, por ejemplo, se ha incorporado la posibilidad de monitorizar el estado de pagos internacionales, provenientes de cualquier lugar del mundo, esperados por nuestros clientes. Santander es la primera entidad financiera en ofrecer este servicio.



Soluciones para consumidores (Consumer Solutions):

- **Superdigital** es nuestra plataforma de inclusión financiera para particulares que ofrece servicios financieros básicos de una forma sencilla y flexible. Superdigital cubre las necesidades financieras de la población no plenamente bancarizada a través de una oferta de productos básicos y abre la posibilidad de su acceso al crédito. Ello nos permite dar una respuesta a estas necesidades de manera responsable y rentable.

Superdigital también se integra con GMS para dar servicio a los pequeños comercios. Tiene su foco en Latinoamérica, donde hay alrededor de 300 millones de personas no plenamente bancarizadas.

Hoy, Superdigital opera en Brasil, México y Chile con un crecimiento interanual del 39% de clientes activos y del 72% en el valor de las transacciones (9M'20 vs 9M'19). Nuestro objetivo es expandir Superdigital hasta que se encuentre en siete países de Latinoamérica para finales de este año.



Otras actividades de SGP

- **Openbank**, nuestro banco digital con una gama completa de productos, ofrece cuentas corrientes y tarjetas como los *neobanks*, así como préstamos e hipotecas, además de un servicio de *robo-advisor* y una plataforma abierta de servicios de *brokerage*.

Actualmente, desarrolla su actividad en España, Alemania, Países Bajos y Portugal. En julio, Openbank Argentina consiguió su licencia bancaria y proyecta comenzar sus operaciones en el primer semestre de 2021.

En los primeros nueve meses de 2020, los créditos de hipotecas digitales y préstamos personales aumentaron un 43% en interanual, los depósitos el 11,5% y los nuevos clientes del periodo fueron un 99% superiores a los del mismo periodo de 2019. El número de clientes con productos de inversión ha aumentado un 27% y el total de transacciones de valores se han incrementado un 142%. A su vez, los clientes vinculados siguen mostrando un índice de compromiso de referencia en el sector con una media de 4,5 productos por cliente. Como resultado de los sólidos ingresos comerciales, las comisiones aumentaron en un 40% en comparación con el año pasado.

Resultados

Si analizamos la actividad de SGP en los primeros nueve meses de 2020 en sentido amplio, es decir, si además de considerar los resultados generados por las plataformas, consideramos el 50% de los resultados generados por los países en los productos vinculados a las plataformas, los ingresos como segmento secundario de SGP se aproximan a los 748 millones de euros y el beneficio ordinario atribuido pro-forma alcanza los 61 millones de euros.

Estas cifras son el resultado neto de dos componentes. Por un lado, la inversión en las plataformas, y por otro, el 50% de los beneficios derivados de las relaciones comerciales con nuestros clientes:

- La construcción de plataformas concentra la mayor parte de las inversiones y costes. Estamos avanzando en el desarrollo tecnológico, la mejora de procesos y el diseño de nuevos servicios a ofrecer a través de las plataformas, en paralelo a su expansión a los países.
- El beneficio derivado de las relaciones comerciales con nuestros clientes vinculados a las plataformas globales de SGP, y de acuerdo con el criterio de asignación de los resultados indicado anteriormente, ha sido de 202 millones de euros de los primeros nueve meses.

Analizamos de manera continua las valoraciones de mercado de los negocios incluidos en SGP, de acuerdo con múltiplos de compañías comparables, para asegurar que nuestras inversiones digitales generan valor.

Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'20	s/ 2T'20	9M'20	s/ 9M'19
Ingresos	238	-1%	748	+6%
Costes	-222	+30%	-591	+19%
Margen neto	16	-79%	157	-25%
Dotaciones	-5	-64%	-24	-23%
BAI	10	-83%	127	-27%
Bfº ordinario atribuido	-3	—	61	+6%

[Información financiera detallada en página 77](#)

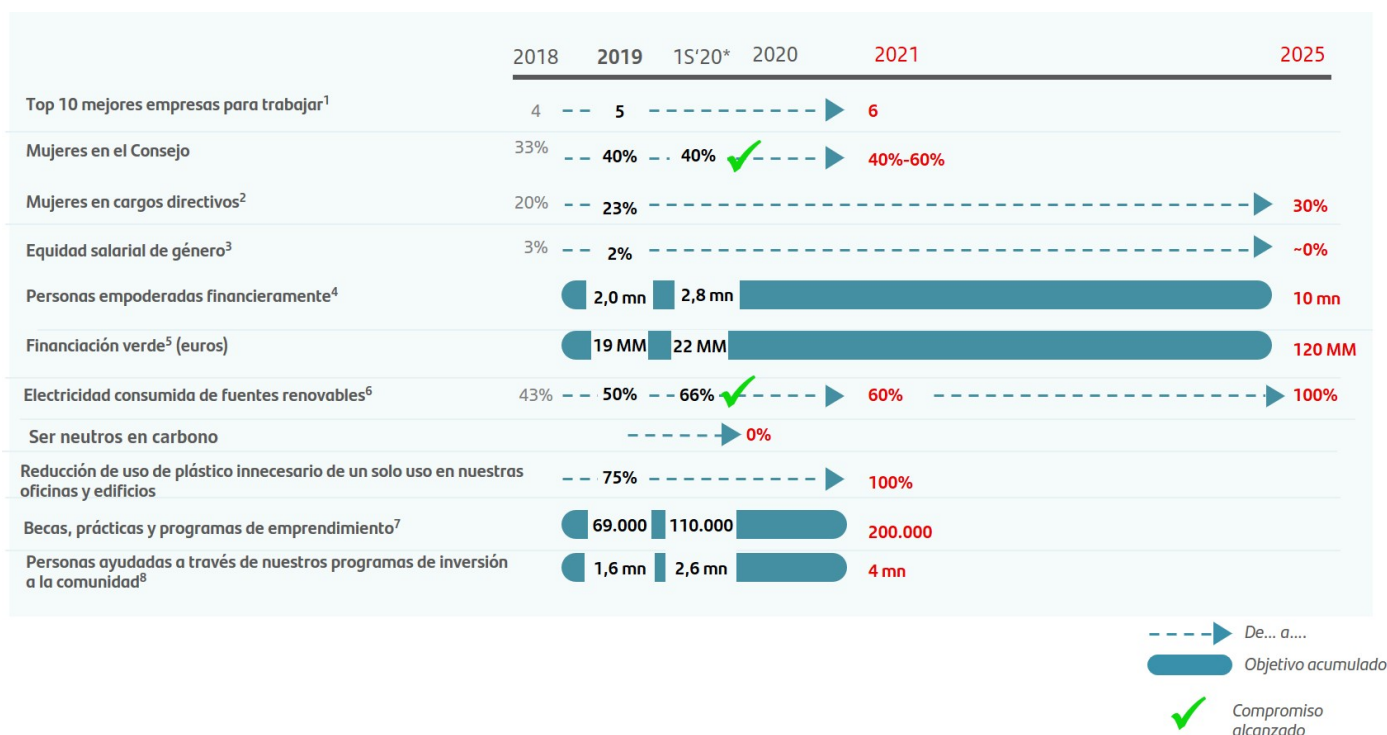
BANCA RESPONSABLE

Santander trabaja cada día para contribuir al progreso de las personas y las empresas de forma Sencilla, Personal y Justa en todo lo que hacemos, para conseguir la confianza de nuestros empleados, clientes, accionistas y la sociedad.

Para cumplir con nuestro compromiso de ser un banco más responsable y ayudar a la sociedad a afrontar los principales desafíos globales hemos identificado dos retos: adaptarnos al nuevo entorno empresarial y contribuir a un crecimiento más inclusivo y sostenible, estableciendo en 2019 los siguientes objetivos para los próximos años:

Objetivos de Banca Responsable Santander

Más información disponible en nuestros compromisos públicos de banca responsable y en nuestra [web corporativa](#).



(*) Datos no auditados

Nota: MM: miles de millones

- Según una fuente externa reconocida en cada país (*Great Place to Work*, *Top Employer*, *Merco*, etc.).
- Los cargos directivos representan el 1 % de la plantilla total.
- La equidad salarial de género se calcula comparando empleados del mismo puesto, nivel y función.
- Personas empoderadas desde el punto de vista financiero (en su mayoría no bancarizadas o con acceso restringido a servicios bancarios), a través de productos y servicios e iniciativas de inversión social, para acceder al sistema financiero, recibir financiación adaptada a sus necesidades e incrementar su conocimiento y resiliencia a través de la educación financiera.
- 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.
- En aquellos países donde sea posible certificar la electricidad procedente de fuentes renovables.
- 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).
- Excluidas las iniciativas de Santander Universidades y de educación financiera.

Aspectos destacados del periodo

 El Grupo está ayudando a sus *stakeholders* en las dificultades que puedan tener como consecuencia de la actual pandemia. Hemos puesto en marcha diversos planes de contingencia en las geografías en las que operamos.

Hemos mejorado nuestra puntuación en el índice FTSE4Good en el que nuestra contribución a la sostenibilidad ha sido valorada con una puntuación de 4,3 sobre un máximo de 5.

Santander Asset Management ha firmado los Principios de Inversión Responsable (PRI) apoyados por Naciones Unidas, una muestra más de nuestro compromiso con las inversiones responsables.

Además, en el trimestre, el Grupo ha seguido desarrollando iniciativas dentro del ámbito de la banca responsable en las áreas de sostenibilidad medioambiental, diversidad y apoyo a las comunidades, entre otras. Las más destacadas se señalan a continuación.

 Como parte de nuestro compromiso corporativo con el **medio ambiente**, Santander sigue **financiando alternativas verdes y energías renovables** en sus diferentes geografías.

Hemos alcanzado los **22.000 millones de euros en financiación verde**¹, como parte del progreso hacia nuestro **compromiso de alcanzar 120 mil millones de euros en 2025**.

En colaboración con Itaú y Bradesco hemos lanzado un plan conjunto para promover el **desarrollo sostenible del Amazonas**. También en Brasil, hemos lanzado una operación por valor de **620 millones de reales para Igua Saneamento**, primer bono verde nacional del país.

En relación a nuestra huella medioambiental, **el 66% de la energía que consumimos procede de fuentes renovables**¹. De esta forma nos acercamos al **compromiso de producir el 100% de la energía que consumimos de fuentes renovables en 2025**².

 Con nuestras iniciativas de **inclusión financiera** hemos alcanzado la cifra de **2,8 millones de personas empoderadas**¹, avanzando hacia el **objetivo de empoderar financieramente a 10 millones de personas en 2025**. Además, durante el primer semestre de 2020 **hemos apoyado a 640.529 microemprendedores** (72% más que en mismo semestre del año pasado), con un desembolso total de 225 millones de euros (45% más que en mismo semestre de 2019)³.

 En relación con nuestros compromisos de **diversidad e inclusión** hemos sido reconocidos como **mejor Banco en Diversidad e Inclusión por Euromoney** gracias a nuestras políticas e iniciativas de cultura corporativa.

 Como muestra de nuestro compromiso de **ser responsables con nuestros empleados**, hemos sido reconocidos como **una de las cinco mejores empresas para trabajar para mujeres en Argentina**. Además, **Santander UK ha sido considerada en el top de las 50 empresas con mayor igualdad de género por The Times**. Banco Santander México, ha obtenido el **noveno lugar en el ranking** de más de 3.000 colaboradores de Súper Empresas 2020, "Los lugares en donde todos quieren trabajar".

 Continuamos invirtiendo en las **comunidades** donde estamos presentes. Santander Universidades ha progresado respecto a su compromiso de financiar 200.000 becas en 2021, acumulando ya **110.000 becas desde enero de 2019**¹. En cuanto a nuestro compromiso de personas ayudadas a través de nuestros programas de inversión a la comunidad dedicados a la educación infantil y al bienestar social, **hemos alcanzado más de 2,6 millones de personas ayudadas**⁴ avanzando hacia el **objetivo de ayudar a cuatro millones de personas** a través de nuestros programas de inversión a la comunidad en 2021.

Además, nuestro esfuerzo Santander Todos. Juntos. Ahora. ha alcanzado los 105 millones de euros destinados a iniciativas solidarias para luchar contra la COVID-19

(1) Datos acumulados 2019-1S'2020. Datos de seguimiento a 1S'2020 no auditados.

(2) En aquellos países en los que es posible certificar la electricidad de fuentes renovables. Datos de seguimiento a 1S'2020 no auditados.

(3) A tipo de cambio constante, con tipo de referencia actual.

(4) Dato acumulado 2019-1S'2020 (superando ya las previsiones fijadas para 2020). Datos de seguimiento a 1S'2020 no auditados.

Como reflejo de este esfuerzo, en 2019 Banco Santander se situó como **el banco más sostenible del mundo** en el Dow Jones Sustainability Index (DJSI) por primera vez y primero en Europa por segundo año consecutivo. El índice evalúa el desempeño del Grupo en las dimensiones económica, medioambiental y social.

Asimismo seguimos formando parte de varios índices de sostenibilidad, facilitando información no financiera a los mercados, inversores y analistas en ESG.

GOBIERNO CORPORATIVO

Un banco responsable cuenta con un modelo de gobierno sólido con funciones bien definidas, gestiona con prudencia los riesgos y las oportunidades y define la estrategia a largo plazo velando por los intereses de todos los grupos de interés y de la sociedad en general



→ Junta General Ordinaria de Accionistas

Con fecha 21 de septiembre el consejo de administración del Banco acordó convocar junta general ordinaria de accionistas para el 26 de octubre, en primera convocatoria, y para el 27 de octubre, en segunda convocatoria. Del orden del día de la junta cabe destacar los siguientes aspectos que se someten a la aprobación de los accionistas:

- la propuesta de aplicación de resultados del ejercicio 2019, destinando la totalidad del resultado obtenido por el Banco durante dicho ejercicio a incrementar la reserva voluntaria, salvo por el importe dedicado al pago del dividendo satisfecho con anterioridad a la celebración de la junta general ordinaria el pasado 3 de abril y a la Recomendación del Banco Central Europeo (ECB) de 27 de marzo de 2020, sobre reparto de dividendos durante la pandemia del COVID-19;
- una ampliación de capital liberada para la distribución de nuevas acciones equivalentes a 0,10 euros por acción como remuneración complementaria de 2019 y que se pagaría este año;
- el reparto en 2021 de diez céntimos de euro (0,10) por acción con cargo a la reserva por prima de emisión de acciones cuyo pago estará condicionado a que:
 - la distribución sea posible conforme a las recomendaciones del BCE y se obtenga su autorización,
 - tras el pago, la ratio de capital CET1 se mantenga dentro del objetivo del 11-12% o por encima, y
 - el importe total a abonar no exceda del 50% del beneficio ordinario (*underlying*) consolidado de 2020; y
- el nombramiento de D. Ramón Martín Chávez Márquez como nuevo consejero independiente.

El consejo ha decidido celebrar esta Junta en su sede corporativa de Boadilla del Monte (Madrid) en lugar de en su domicilio social en Santander, con el fin de minimizar desplazamientos y proteger la salud de accionistas, empleados y otras personas involucradas en su organización. El consejo ha recomendado a los accionistas que hagan uso de la pluralidad de canales y medios alternativos a la asistencia física que el Banco pone a su disposición para participar en esta junta general ordinaria, evitando de este modo en la medida de lo posible la asistencia física al local donde se desarrollará la junta. Con ocasión de su convocatoria se publicaron en la página web corporativa del Grupo (www.santander.com) todas las propuestas de acuerdos, los preceptivos informes de administradores y demás documentación legal necesaria relativa a la misma.

→ Cambios en el consejo de administración

Al haberse obtenido las autorizaciones regulatorias pertinentes para el nombramiento y de ser aprobado su nombramiento en la citada Junta, D. Ramón Martín Chávez Márquez se incorporará al consejo de administración, ocupando la vacante que deja D^a. Esther Giménez-Salinas.

→ Nombramientos en la estructura organizativa de la Alta Dirección del Grupo

Con fecha 28 de julio, el Banco ha anunciado el nombramiento de D^a Alexandra Brandão como nueva responsable global de Recursos Humanos del Grupo. Hasta el 1 de febrero de 2021 reportará a D. Jaime Pérez Renovales quien continúa al frente de la división de Secretaría General y como secretario del Consejo y, hasta esa fecha, como responsable de recursos humanos. La incorporación al cargo de D^a Alexandra está pendiente de obtener las aprobaciones regulatorias correspondientes.

LA ACCIÓN SANTANDER

El 2 de abril de 2020, en consideración a la recomendación del BCE que instaba a los bancos europeos a abstenerse de repartir dividendos con cargo a los ejercicios de 2019 y 2020, el consejo decidió cancelar el pago del dividendo complementario de 2019 y la política de dividendo para 2020, por lo que retiró del orden del día de la Junta que se celebraba al día siguiente la propuesta de aplicación de resultados obtenidos en 2019 y aplazó su decisión a la junta de octubre. El 27 de julio el BCE prorrogaba su recomendación hasta el 1 de enero de 2021.

El consejo aprobó someter a la junta general de accionistas del 27 de octubre la aprobación de una ampliación de capital liberada para la distribución de nuevas acciones equivalentes a 0,10 euros por acción como remuneración complementaria de 2019 y que se pagaría este año. Con ello, la remuneración total correspondiente a 2019 asciende a 0,20 euros por acción.

Adicionalmente, el consejo ha propuesto a los accionistas el abono en 2021 de 0,10 euros por acción con cargo a la reserva por prima de emisión y condicionado a que las recomendaciones del BCE lo permitan y se obtenga su autorización, a que tras el pago el Banco mantenga su ratio de capital CET1 dentro de su objetivo del 11-12% o por encima y a que el pago no exceda el 50% del beneficio ordinario (underlying) consolidado del ejercicio 2020.

Por eso ha reservado 6 puntos de capital CET1 a junio y otros 13 adicionales en el tercer trimestre, y realizado la propuesta de distribución antes indicada a la junta general de accionistas del 27 de octubre.

→Evolución de la cotización

La acción Santander cotiza en cinco mercados. En España, México, Polonia, en EEUU en forma de ADRs y en Reino Unido como CDIs.

Las medidas adoptadas por los gobiernos para contener la crisis sanitaria derivada de la rápida propagación del COVID-19 han tenido efectos muy severos en la actividad económica. La rápida adopción de medidas de política monetaria por los bancos centrales, junto con los paquetes de estímulo fiscal de apoyo que los gobiernos pusieron en marcha, lograban mitigar el impacto económico e incrementar la confianza.

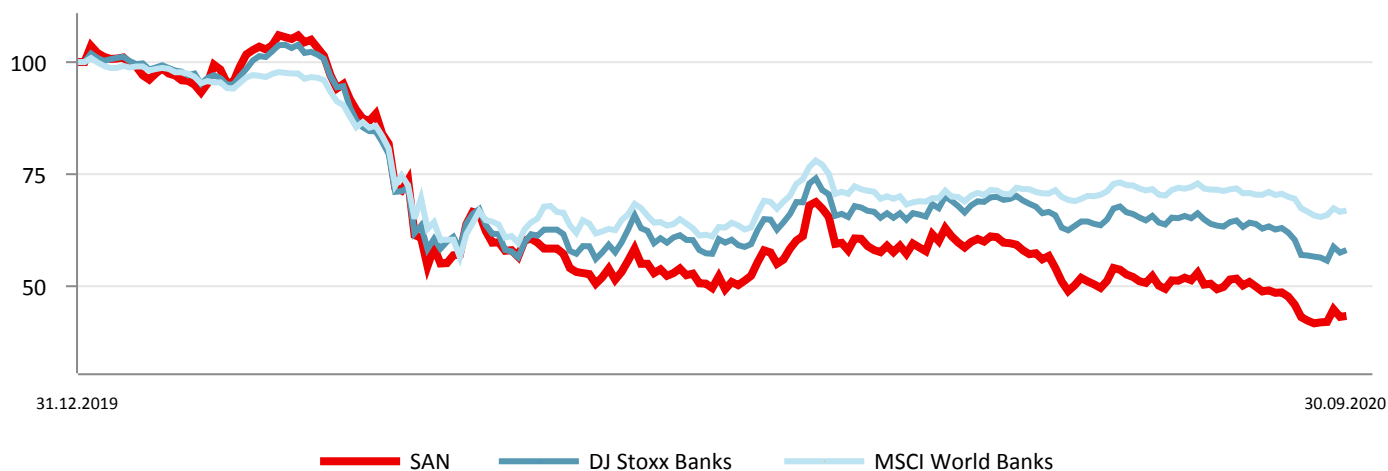
Los procesos de desconfinamiento, que se han ido realizando en los últimos meses en los diferentes países, han permitido una recuperación de la confianza y la actividad económica, que, sin embargo, está siendo más lenta de lo previsto. Esto, unido a la aparición de nuevos rebrotes y el consecuente temor a nuevos confinamientos, ha incrementado la incertidumbre en las bolsas.

En lo que va de año, los principales mercados registraban un mejor comportamiento que el sector bancario, influido este último por la recomendación del BCE de no repartir dividendos, así como por las limitaciones tanto del Banco de Inglaterra como de la Fed al reparto de dividendos y a los programas de recompra de acciones. También por un entorno de tipos de interés muy bajos. En España, el Ibex 35 descendía un 29,7% y, en Europa, el DJ Stoxx 50 un 14,7%. Por otro lado, el DJ Banks bajaba un 42,3% mientras que MSCI World Banks lo hacía un 33,4%. La acción Santander, bajaba un 57,1%, para cerrar en 1,600 euros.

Cotización

 INICIO 31/12/2019 3,730 €	 CIERRE 30/09/2020 1,600 €
 MÁXIMA 17/02/2020 3,964 €	 MÍNIMA 24/09/2020 1,502 €

Evolución comparada de cotizaciones



LA ACCIÓN SANTANDER

→ Capitalización y negociación

A 30 de septiembre de 2020 Santander ocupaba el tercer puesto de la zona euro y el cuarenta y séptimo del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 26.582 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 6,0% y en el 11,5% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de septiembre asciende al 7,5%.

Durante el periodo se han negociado 14.213 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 34.191 millones de euros, con una ratio de liquidez del 86%.

Diariamente se han contratado 74 millones de acciones por un importe efectivo de 178 millones de euros.

→ Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de septiembre es de 4.103.069, de los que 3.765.646 son europeos, que controlan el 77,45% del capital, y 320.039 son americanos, con el 21,25% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,10% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 42,81% del capital y los institucionales el 56,09%.

En un entorno complicado debido a la crisis sanitaria, el Grupo ha llevado a cabo diversas medidas para proteger a nuestros grupos de interés. Nuestras prioridades han sido proteger la salud de nuestros empleados, garantizar la continuidad del servicio a los clientes y fomentar su resiliencia económica, a la vez que hemos mantenido abiertos todos los canales con nuestros accionistas e inversores para aumentar su confianza, lo que se refleja en un aumento de más de 100.000 nuevos accionistas desde diciembre.



3^{er} Banco de la zona euro por capitalización bursátil
26.582 millones de euros

La acción Santander

Septiembre 2020

Acciones y contratación

Acciones (número)	16.618.114.582
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	74.024.320
Liquidez de la acción (en %)	86
(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,40
Free float (%)	99,82

Distribución geográfica del capital social

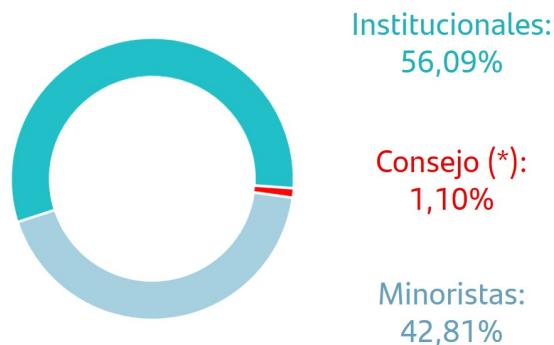
Septiembre 2020

América 21,25% Europa 77,45% Resto 1,30%



Distribución del capital social por tipo de accionista

Septiembre 2020



(*) Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

Informe financiero

2020

Enero - Septiembre

ANEXO

- 
- ▶ Información financiera
 - Grupo
 - Segmentos
 - ▶ Medidas alternativas de rendimiento
 - ▶ Estados financieros intermedios resumidos consolidados
 - ▶ Glosario
 - ▶ Información importante

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'20	2T'20	Var (%)	9M'20	9M'19	Var (%)
Comisiones por servicios	1.349	1.216	10,9	4.270	5.242	(18,5)
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	835	780	7,1	2.543	2.867	(11,3)
Valores y custodia	239	287	(16,7)	746	709	5,2
Comisiones netas	2.423	2.283	6,1	7.559	8.818	(14,3)

Costes de explotación. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'20	2T'20	Var (%)	9M'20	9M'19	Var (%)
Gastos de personal	2.628	2.568	2,3	8.095	9.088	(10,9)
Otros gastos generales de administración	1.764	1.818	(3,0)	5.531	6.012	(8,0)
Tecnología y sistemas	530	523	1,3	1.551	1.573	(1,4)
Comunicaciones	114	113	0,9	360	390	(7,7)
Publicidad	123	123	—	382	489	(21,9)
Inmuebles e instalaciones	177	174	1,7	561	641	(12,5)
Impresos y material de oficina	22	28	(21,4)	76	89	(14,6)
Tributos	134	114	17,5	386	390	(1,0)
Otros	664	743	(10,6)	2.215	2.440	(9,2)
Gastos generales de administración	4.392	4.386	0,1	13.626	15.100	(9,8)
Amortizaciones	681	690	(1,3)	2.100	2.209	(4,9)
Costes de explotación	5.073	5.076	(0,1)	15.726	17.309	(9,1)

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Sep-20	Sep-19	Variación	Sep-20	Sep-19	Variación
Europa	84.876	89.255	(4.379)	5.058	5.993	(935)
España	27.053	29.713	(2.660)	3.110	3.852	(742)
Santander Consumer Finance	14.374	14.496	(122)	358	426	(68)
Reino Unido	23.645	24.999	(1.354)	564	629	(65)
Portugal	6.431	6.678	(247)	499	549	(50)
Polonia	10.698	11.026	(328)	515	525	(10)
Otros	2.675	2.343	332	12	12	—
Norteamérica	37.959	38.106	(147)	2.014	2.058	(44)
Estados Unidos	16.189	17.586	(1.397)	584	624	(40)
México	21.770	20.520	1.250	1.430	1.434	(4)
Sudamérica	66.187	71.264	(5.077)	4.447	4.639	(192)
Brasil	43.689	48.347	(4.658)	3.562	3.686	(124)
Chile	11.200	11.642	(442)	354	380	(26)
Argentina	9.267	9.208	59	427	470	(43)
Otros	2.031	2.067	(36)	104	103	1
Santander Global Platform	1.812	727	1.085	1	1	—
Centro Corporativo	1.744	1.665	79			
Total Grupo	192.578	201.017	(8.439)	11.520	12.691	(1.171)

Dotaciones por insolvencias. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'20	2T'20	Var (%)	9M'20	9M'19	Var (%)
Insolvencias	2.811	3.361	(16,4)	10.388	7.937	30,9
Riesgo-país	1	(1)	—	(6)	(5)	20,0
Activos en suspenso recuperados	(277)	(242)	14,5	(820)	(1.184)	(30,7)
Dotaciones por insolvencias	2.535	3.118	(18,7)	9.562	6.748	41,7

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-20	Sep-19	Variación		Dic-19
			Absoluta	%	
Cartera comercial	28.454	32.690	(4.236)	(13,0)	37.753
Deudores con garantía real	496.769	502.132	(5.363)	(1,1)	513.929
Otros deudores a plazo	272.950	266.372	6.578	2,5	267.138
Arrendamientos financieros	35.751	35.669	82	0,2	35.788
Deudores a la vista	8.771	7.693	1.078	14,0	7.714
Deudores por tarjetas de crédito	17.468	22.637	(5.169)	(22,8)	23.876
Activos deteriorados	29.884	32.941	(3.057)	(9,3)	32.559
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	890.047	900.134	(10.087)	(1,1)	918.757
Adquisición temporal de activos	43.474	38.287	5.187	13,5	45.703
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	933.521	938.421	(4.900)	(0,5)	964.460
Fondo de provisión para insolvencias	22.807	22.418	389	1,7	22.242
Préstamos y anticipos a la clientela	910.714	916.003	(5.289)	(0,6)	942.218

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-20	Sep-19	Variación		Dic-19
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	621.361	574.803	46.558	8,1	588.534
Depósitos a plazo	180.571	201.865	(21.294)	(10,5)	196.920
Fondos de inversión	155.479	176.538	(21.059)	(11,9)	180.405
Recursos de la clientela	957.411	953.206	4.205	0,4	965.859
Fondos de pensiones	15.073	15.620	(547)	(3,5)	15.878
Patrimonios administrados	26.157	29.208	(3.051)	(10,4)	30.117
Cesiones temporales de activos	40.967	37.617	3.350	8,9	38.911
Recursos totales de la clientela	1.039.608	1.035.651	3.957	0,4	1.050.765

Recursos propios computables (fully loaded). Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-20	Sep-19	Variación		Dic-19
			Absoluta	%	
Capital y reservas	125.333	120.475	4.858	4,0	120.260
Beneficio atribuido	(9.048)	3.732	(12.780)	—	6.515
Dividendos	—	(2.612)	2.612	(100,0)	(3.423)
Otros ingresos retenidos	(35.383)	(25.234)	(10.149)	40,2	(25.385)
Intereses minoritarios	6.741	6.412	328	5,1	6.441
Fondos de comercio e intangibles	(16.692)	(27.340)	10.649	(38,9)	(28.478)
Otras deducciones	(4.423)	(6.104)	1.681	(27,5)	(5.432)
Core CET1	66.528	69.330	(2.802)	(4,0)	70.497
Preferentes y otros computables T1	8.740	8.516	224	2,6	8.467
Tier 1	75.268	77.846	(2.578)	(3,3)	78.964
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	11.279	12.251	(972)	(7,9)	11.973
Recursos propios computables	86.547	90.097	(3.549)	(3,9)	90.937
Activos ponderados por riesgo	555.122	613.580	(58.458)	(9,5)	605.244
CET1 capital ratio	11,98	11,30	0,68		11,65
T1 capital ratio	13,56	12,69	0,87		13,05
Ratio capital total	15,59	14,68	0,91		15,02

EUROPA



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	3.549	5,9	6,2	10.336	(3,1)	(2,4)
Comisiones netas	1.162	5,9	6,0	3.575	(9,3)	(9,0)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	338	56,6	57,2	696	14,9	15,3
Otros resultados de explotación	106	—	—	99	(79,8)	(79,8)
Margen bruto	5.155	12,6	12,9	14.706	(6,4)	(5,8)
Gastos de administración y amortizaciones	(2.542)	0,7	1,1	(7.779)	(6,4)	(5,9)
Margen neto	2.613	27,4	27,4	6.927	(6,4)	(5,7)
Dotaciones por insolvencias	(956)	9,0	9,3	(3.168)	136,3	138,0
Otros resultados y dotaciones	(196)	22,4	21,8	(551)	(1,5)	(0,8)
Resultado antes de impuestos	1.461	44,1	44,0	3.208	(41,7)	(41,2)
Impuesto sobre beneficios	(406)	47,7	47,6	(898)	(40,0)	(39,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.055	42,7	42,7	2.310	(42,3)	(41,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.055	42,7	42,7	2.310	(42,3)	(41,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(108)	1,1	1,1	(288)	(20,4)	(19,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	947	49,8	49,7	2.022	(44,4)	(44,0)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	673.172	(1,6)	(1,5)	673.172	2,9	4,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	227.581	(11,8)	(11,8)	227.581	23,4	24,1
Valores representativos de deuda	88.604	(2,7)	(2,4)	88.604	(19,9)	(19,1)
Resto de activos financieros	53.016	(2,1)	(2,1)	53.016	(6,8)	(6,6)
Otras cuentas de activo	45.423	0,5	0,6	45.423	1,9	2,9
Total activo	1.087.796	(4,0)	(3,9)	1.087.796	3,5	4,7
Depósitos de la clientela	612.844	0,5	0,5	612.844	3,9	5,2
Bancos centrales y entidades de crédito	215.775	(14,2)	(13,9)	215.775	15,1	16,1
Valores representativos de deuda emitidos	126.016	(2,0)	(2,0)	126.016	(3,4)	(1,8)
Resto de pasivos financieros	61.808	(13,6)	(13,6)	61.808	(10,8)	(10,6)
Otras cuentas de pasivo	16.011	(5,8)	(5,7)	16.011	(11,8)	(10,7)
Total pasivo	1.032.454	(4,3)	(4,2)	1.032.454	3,8	4,9
Total patrimonio neto	55.342	1,5	1,8	55.342	(0,5)	1,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	647.911	(1,2)	(1,1)	647.911	2,0	3,4
Recursos de la clientela	681.699	1,4	1,5	681.699	2,9	4,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	594.364	0,9	1,0	594.364	3,3	4,5
Fondos de inversión	87.335	4,6	4,7	87.335	0,5	0,9

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	7,83	2,56	5,56	(4,43)
Ratio de eficiencia	49,3	(5,9)	52,9	—
Ratio de morosidad	3,13	(0,11)	3,13	(0,34)
Ratio de cobertura	55,8	2,4	55,8	7,6
Número de empleados	84.876	(0,4)	84.876	(4,9)
Número de oficinas	5.058	(4,7)	5.058	(15,6)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

España



Millones de euros

	s/ 2T'20		s/ 9M'19	
	3T'20	%	9M'20	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	1.034	11,1	2.890	(3,2)
Comisiones netas	562	5,1	1.740	(6,5)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	194	(22,4)	601	(8,8)
Otros resultados de explotación	10	—	(80)	—
Margen bruto	1.800	15,3	5.150	(9,6)
Gastos de administración y amortizaciones	(893)	(0,4)	(2.734)	(10,2)
Margen neto	907	36,4	2.417	(8,9)
Dotaciones por insolvencias	(449)	43,6	(1.390)	104,4
Otros resultados y dotaciones	(112)	(2,7)	(331)	(6,8)
Resultado antes de impuestos	346	45,8	696	(57,0)
Impuesto sobre beneficios	(100)	30,4	(200)	(53,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	246	53,3	496	(58,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	246	53,3	496	(58,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(40,0)	—	51,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	246	53,1	497	(58,1)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	192.894	(2,3)	192.894	2,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	112.338	3,7	112.338	38,2
Valores representativos de deuda	21.766	(13,3)	21.766	(39,4)
Resto de activos financieros	2.571	54,8	2.571	72,0
Otras cuentas de activo	22.727	(2,1)	22.727	(0,3)
Total activo	352.296	(1,0)	352.296	6,9
Depósitos de la clientela	250.369	0,9	250.369	1,8
Bancos centrales y entidades de crédito	47.536	1,3	47.536	68,6
Valores representativos de deuda emitidos	26.141	(4,5)	26.141	(0,5)
Resto de pasivos financieros	7.858	(36,5)	7.858	(18,6)
Otras cuentas de pasivo	4.012	(22,2)	4.012	(6,8)
Total pasivo	335.916	(1,2)	335.916	6,8
Total patrimonio neto	16.380	3,2	16.380	8,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	198.951	(2,4)	198.951	2,3
Recursos de la clientela	316.597	1,5	316.597	1,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	250.369	0,9	250.369	2,0
Fondos de inversión	66.228	3,9	66.228	(1,8)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	6,13	1,94	4,21	(6,38)
Ratio de eficiencia	49,6	(7,8)	53,1	(0,4)
Ratio de morosidad	5,98	(0,57)	5,98	(1,25)
Ratio de cobertura	46,0	2,7	46,0	5,4
Número de empleados	27.053	(0,8)	27.053	(9,0)
Número de oficinas	3.110	(3,5)	3.110	(19,3)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Santander Consumer Finance



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	945	(0,2)	(0,8)	2.871	(0,6)	1,1
Comisiones netas	205	29,4	29,1	551	(12,2)	(11,8)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	6	35,4	43,2	2	—	—
Otros resultados de explotación	39	—	—	38	178,2	190,8
Margen bruto	1.196	9,2	8,7	3.462	(1,8)	(0,3)
Gastos de administración y amortizaciones	(483)	3,1	2,6	(1.467)	(4,7)	(3,4)
Margen neto	712	13,7	13,2	1.995	0,5	2,1
Dotaciones por insolvencias	(211)	15,1	14,4	(712)	117,1	120,4
Otros resultados y dotaciones	(13)	—	—	54	1,6	(0,6)
Resultado antes de impuestos	489	4,9	4,5	1.337	(21,8)	(20,6)
Impuesto sobre beneficios	(133)	0,9	0,7	(372)	(23,7)	(22,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	355	6,5	6,0	965	(21,1)	(19,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	355	6,5	6,0	965	(21,1)	(19,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(71)	(5,9)	(6,0)	(204)	(10,5)	(10,3)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	284	10,2	9,6	761	(23,5)	(22,1)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	98.604	(0,7)	(0,4)	98.604	0,5	2,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	10.562	7,4	7,8	10.562	60,2	63,9
Valores representativos de deuda	5.559	21,8	22,4	5.559	68,3	73,4
Resto de activos financieros	28	(7,1)	(6,9)	28	(24,4)	(23,4)
Otras cuentas de activo	5.268	27,9	28,2	5.268	36,2	37,6
Total activo	120.022	1,9	2,2	120.022	7,2	8,9
Depósitos de la clientela	38.760	1,2	1,5	38.760	2,2	4,1
Bancos centrales y entidades de crédito	30.568	5,1	5,3	30.568	29,0	30,5
Valores representativos de deuda emitidos	34.433	(0,7)	(0,6)	34.433	(0,4)	0,9
Resto de pasivos financieros	1.414	0,2	0,5	1.414	36,3	37,2
Otras cuentas de pasivo	3.846	6,5	6,7	3.846	(3,8)	(2,9)
Total pasivo	109.021	1,8	2,0	109.021	7,7	9,3
Total patrimonio neto	11.001	2,9	3,4	11.001	2,7	5,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	101.314	(0,6)	(0,4)	101.314	0,8	2,4
Recursos de la clientela	38.760	1,2	1,5	38.760	2,2	4,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	38.760	1,2	1,5	38.760	2,2	4,1
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	13,31	1,27	11,76	(3,73)
Ratio de eficiencia	40,4	(2,4)	42,4	(1,3)
Ratio de morosidad	2,50	(0,02)	2,50	0,25
Ratio de cobertura	108,2	2,1	108,2	4,0
Número de empleados	14.374	4,8	14.374	(0,8)
Número de oficinas	358	(12,0)	358	(16,0)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	976	12,1	14,1	2.745	(2,9)	(2,7)
Comisiones netas	117	21,8	23,2	407	(36,4)	(36,3)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	16	—	—	9	73,7	74,0
Otros resultados de explotación	8	(36,4)	(34,3)	33	(8,5)	(8,3)
Margen bruto	1.117	14,1	16,0	3.193	(9,0)	(8,8)
Gastos de administración y amortizaciones	(646)	(1,6)	0,5	(2.016)	(5,1)	(4,9)
Margen neto	471	45,9	47,6	1.178	(14,9)	(14,8)
Dotaciones por insolvencias	(189)	(21,0)	(18,9)	(619)	294,7	295,4
Otros resultados y dotaciones	(36)	733,3	593,4	(115)	(2,0)	(1,9)
Resultado antes de impuestos	246	209,0	208,9	444	(60,0)	(59,9)
Impuesto sobre beneficios	(61)	236,6	236,1	(108)	(59,4)	(59,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	184	200,8	200,8	336	(60,2)	(60,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	184	200,8	200,8	336	(60,2)	(60,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(5)	(28,7)	(26,6)	(18)	10,7	10,9
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	179	230,0	229,5	318	(61,6)	(61,5)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	259.417	(0,3)	(0,5)	259.417	—	2,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	46.845	(2,5)	(2,7)	46.845	44,1	47,8
Valores representativos de deuda	13.902	(18,2)	(18,4)	13.902	(42,7)	(41,3)
Resto de activos financieros	1.776	20,4	20,2	1.776	68,7	72,9
Otras cuentas de activo	10.106	(4,1)	(4,3)	10.106	(6,2)	(3,9)
Total activo	332.046	(1,5)	(1,7)	332.046	1,3	3,8
Depósitos de la clientela	225.347	0,1	(0,1)	225.347	4,9	7,6
Bancos centrales y entidades de crédito	25.606	(12,2)	(12,3)	25.606	7,7	10,4
Valores representativos de deuda emitidos	58.188	(2,9)	(3,1)	58.188	(9,0)	(6,7)
Resto de pasivos financieros	3.123	3,0	2,8	3.123	8,2	10,9
Otras cuentas de pasivo	4.540	(1,7)	(1,8)	4.540	(20,9)	(18,9)
Total pasivo	316.803	(1,6)	(1,8)	316.803	1,8	4,4
Total patrimonio neto	15.243	(0,2)	(0,4)	15.243	(9,2)	(6,9)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	238.148	0,2	0,1	238.148	1,0	3,5
Recursos de la clientela	216.396	1,5	1,4	216.396	3,6	6,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	208.978	1,6	1,4	208.978	4,0	6,7
Fondos de inversión	7.418	0,3	0,1	7.418	(7,1)	(4,8)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	5,34	3,79	3,05	(4,40)
Ratio de eficiencia	57,8	(9,2)	63,1	2,6
Ratio de morosidad	1,30	0,22	1,30	0,22
Ratio de cobertura	44,5	(1,5)	44,5	10,4
Número de empleados	23.645	(2,1)	23.645	(5,4)
Número de oficinas	564	(8,3)	564	(10,3)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal



Millones de euros

	3T'20	s/ 2T'20 %	9M'20	s/ 9M'19 %
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	193	(2,4)	592	(7,9)
Comisiones netas	94	4,6	285	(2,5)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	15	(57,5)	106	4,7
Otros resultados de explotación	10	—	(3)	—
Margen bruto	312	(1,7)	979	(6,1)
Gastos de administración y amortizaciones	(146)	0,7	(442)	(5,4)
Margen neto	166	(3,6)	538	(6,6)
Dotaciones por insolvencias	(47)	95,3	(152)	—
Otros resultados y dotaciones	1	—	(36)	18,4
Resultado antes de impuestos	120	(9,4)	350	(37,2)
Impuesto sobre beneficios	(37)	(10,0)	(107)	(37,5)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	83	(9,1)	243	(37,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	83	(9,1)	243	(37,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	(66,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	83	(9,2)	243	(36,9)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	37.604	1,4	37.604	5,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.803	(22,4)	6.803	59,8
Valores representativos de deuda	11.673	(0,9)	11.673	(11,8)
Resto de activos financieros	1.491	(2,6)	1.491	(16,3)
Otras cuentas de activo	1.732	4,3	1.732	(10,4)
Total activo	59.302	(2,5)	59.302	4,3
Depósitos de la clientela	40.179	0,4	40.179	2,9
Bancos centrales y entidades de crédito	9.734	(16,0)	9.734	24,5
Valores representativos de deuda emitidos	3.274	0,2	3.274	(4,0)
Resto de pasivos financieros	265	3,7	265	(12,1)
Otras cuentas de pasivo	1.820	2,0	1.820	(1,5)
Total pasivo	55.271	(2,9)	55.271	5,4
Total patrimonio neto	4.031	3,6	4.031	(8,7)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	38.646	1,4	38.646	5,8
Recursos de la clientela	43.160	0,6	43.160	2,4
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	40.179	0,4	40.179	2,9
Fondos de inversión	2.982	3,4	2.982	(4,4)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	8,50	(1,10)	8,50	(3,70)
Ratio de eficiencia	46,7	1,1	45,1	0,3
Ratio de morosidad	4,25	(0,18)	4,25	(0,65)
Ratio de cobertura	64,3	3,4	64,3	12,8
Número de empleados	6.431	(1,2)	6.431	(3,7)
Número de oficinas	499	(5,0)	499	(9,1)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	246	(2,0)	(3,5)	794	(8,1)	(5,5)
Comisiones netas	112	8,3	6,7	332	(4,9)	(2,2)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	35	63,1	62,6	64	1,7	4,5
Otros resultados de explotación	1	(40,8)	199,7	(54)	209,9	218,5
Margen bruto	394	4,3	3,1	1.136	(9,7)	(7,2)
Gastos de administración y amortizaciones	(161)	12,4	10,6	(475)	(9,3)	(6,8)
Margen neto	233	(0,6)	(1,5)	661	(10,0)	(7,5)
Dotaciones por insolvencias	(65)	(26,3)	(27,2)	(249)	50,1	54,2
Otros resultados y dotaciones	(32)	(21,2)	(21,9)	(108)	17,2	20,5
Resultado antes de impuestos	136	29,0	28,2	303	(36,2)	(34,4)
Impuesto sobre beneficios	(36)	15,0	13,7	(97)	(17,2)	(14,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	100	34,9	34,4	206	(42,5)	(40,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	100	34,9	34,4	206	(42,5)	(40,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(32)	35,3	34,9	(65)	(43,2)	(41,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	68	34,7	34,2	142	(42,1)	(40,5)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	28.217	(3,3)	(1,4)	28.217	(2,8)	0,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	1.956	(34,9)	(33,6)	1.956	(42,3)	(40,3)
Valores representativos de deuda	13.273	9,4	11,6	13.273	57,7	63,2
Resto de activos financieros	537	5,1	7,2	537	(22,0)	(19,2)
Otras cuentas de activo	1.397	2,2	4,2	1.397	6,2	9,9
Total activo	45.381	(1,8)	0,2	45.381	5,9	9,6
Depósitos de la clientela	33.952	(1,1)	0,9	33.952	8,6	12,4
Bancos centrales y entidades de crédito	2.600	(10,2)	(8,5)	2.600	(2,5)	0,9
Valores representativos de deuda emitidos	1.958	(4,8)	(2,9)	1.958	(11,0)	(8,0)
Resto de pasivos financieros	653	(3,9)	(2,1)	653	(31,5)	(29,1)
Otras cuentas de pasivo	1.138	(3,8)	(1,9)	1.138	20,0	24,2
Total pasivo	40.301	(2,0)	(0,1)	40.301	6,0	9,6
Total patrimonio neto	5.079	0,3	2,2	5.079	5,8	9,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	29.205	(3,1)	(1,2)	29.205	(2,5)	0,9
Recursos de la clientela	37.606	—	1,9	37.606	6,1	9,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	33.952	(1,0)	0,9	33.952	8,6	12,4
Fondos de inversión	3.653	10,0	12,2	3.653	(12,6)	(9,5)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	8,40	2,02	5,91	(4,62)
Ratio de eficiencia	40,8	2,9	41,8	0,2
Ratio de morosidad	4,58	0,01	4,58	0,23
Ratio de cobertura	70,8	1,8	70,8	1,8
Número de empleados	10.698	(2,5)	10.698	(3,0)
Número de oficinas	515	(2,6)	515	(1,9)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	155	0,4	1,7	444	(4,4)	(4,4)
Comisiones netas	71	(37,7)	(36,6)	260	52,4	52,4
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	72	—	—	(85)	(61,0)	(61,0)
Otros resultados de explotación	38	(46,9)	(47,1)	166	(36,8)	(36,8)
Margen bruto	337	36,9	38,8	785	15,5	15,5
Gastos de administración y amortizaciones	(214)	(1,3)	—	(647)	5,5	5,5
Margen neto	123	318,5	328,8	138	106,8	106,9
Dotaciones por insolvencias	5	—	—	(46)	115,6	115,6
Otros resultados y dotaciones	(4)	(44,0)	(44,0)	(16)	(12,3)	(12,3)
Resultado antes de impuestos	124	—	—	77	175,9	176,0
Impuesto sobre beneficios	(38)	—	—	(14)	(38,6)	(38,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	86	377,1	392,1	63	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	86	377,0	392,0	63	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(68,5)	(66,9)	(1)	(55,0)	(54,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	86	407,5	424,2	61	—	—

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	56.436	(8,0)	(7,3)	56.436	28,1	30,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	49.076	(38,7)	(38,6)	49.076	(13,0)	(13,1)
Valores representativos de deuda	22.432	9,6	9,7	22.432	(12,0)	(11,6)
Resto de activos financieros	46.612	(4,8)	(4,8)	46.612	(10,1)	(10,0)
Otras cuentas de activo	4.194	(3,0)	(1,6)	4.194	7,8	11,0
Total activo	178.750	(16,9)	(16,6)	178.750	(1,6)	(1,1)
Depósitos de la clientela	24.237	0,6	1,1	24.237	16,2	17,1
Bancos centrales y entidades de crédito	99.731	(24,3)	(23,9)	99.731	(1,5)	(1,0)
Valores representativos de deuda emitidos	2.022	61,8	61,8	2.022	—	—
Resto de pasivos financieros	48.495	(9,8)	(9,8)	48.495	(10,9)	(10,8)
Otras cuentas de pasivo	656	0,8	0,9	656	(50,2)	(49,9)
Total pasivo	175.142	(17,2)	(16,9)	175.142	(1,5)	(1,1)
Total patrimonio neto	3.608	(3,8)	(2,5)	3.608	(4,9)	(2,1)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	41.647	(6,3)	(5,3)	41.647	9,0	10,9
Recursos de la clientela	29.180	2,3	2,7	29.180	17,0	17,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	22.127	(1,4)	(0,9)	22.127	6,4	7,1
Fondos de inversión	7.053	15,9	15,9	7.053	70,3	70,3

Medios operativos

Número de empleados	2.675	2,8		2.675	14,2	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.075	(0,2)	4,2	6.415	(3,7)	0,2
Comisiones netas	406	1,6	5,5	1.267	(6,1)	(1,0)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	33	(76,1)	(72,0)	239	62,3	68,7
Otros resultados de explotación	163	82,3	94,3	399	(19,8)	(21,2)
Margen bruto	2.678	(1,0)	3,4	8.319	(3,9)	(0,1)
Gastos de administración y amortizaciones	(1.097)	(1,8)	2,7	(3.438)	(5,9)	(2,3)
Margen neto	1.581	(0,5)	4,0	4.882	(2,4)	1,5
Dotaciones por insolvencias	(775)	(30,9)	(25,9)	(3.144)	20,6	24,0
Otros resultados y dotaciones	(24)	(32,1)	(28,5)	(74)	(57,2)	(56,8)
Resultado antes de impuestos	781	81,5	82,3	1.664	(25,1)	(20,9)
Impuesto sobre beneficios	(248)	320,0	305,1	(424)	(23,1)	(19,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	533	43,6	45,6	1.240	(25,8)	(21,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	533	43,6	45,6	1.240	(25,8)	(21,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(89)	154,6	158,0	(179)	(54,3)	(52,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	444	32,1	34,1	1.061	(17,0)	(11,9)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	122.759	(7,9)	(4,9)	122.759	(6,7)	3,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	28.408	(8,2)	(5,7)	28.408	21,8	38,1
Valores representativos de deuda	36.721	(1,7)	0,1	36.721	8,7	24,1
Resto de activos financieros	17.345	(14,2)	(13,0)	17.345	44,0	66,1
Otras cuentas de activo	20.812	(4,7)	(1,2)	20.812	(8,0)	1,0
Total activo	226.045	(7,2)	(4,6)	226.045	1,2	13,1
Depósitos de la clientela	108.232	(4,6)	(1,8)	108.232	5,6	18,1
Bancos centrales y entidades de crédito	29.654	(16,4)	(14,3)	29.654	(4,8)	7,4
Valores representativos de deuda emitidos	39.946	(7,6)	(4,3)	39.946	(9,7)	(1,0)
Resto de pasivos financieros	18.569	(13,2)	(12,1)	18.569	27,7	48,2
Otras cuentas de pasivo	6.376	(3,1)	(0,6)	6.376	3,5	15,8
Total pasivo	202.777	(7,9)	(5,3)	202.777	2,1	14,2
Total patrimonio neto	23.268	(1,0)	2,2	23.268	(5,7)	4,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	122.634	(6,5)	(3,4)	122.634	(4,5)	6,1
Recursos de la clientela	117.297	(6,0)	(3,2)	117.297	2,7	15,3
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	96.705	(7,7)	(4,8)	96.705	4,5	16,7
Fondos de inversión	20.592	2,6	4,9	20.592	(4,8)	9,0

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	8,58	2,11	6,78	(2,13)
Ratio de eficiencia	41,0	(0,3)	41,3	(0,9)
Ratio de morosidad	1,96	0,23	1,96	(0,25)
Ratio de cobertura	201,6	(4,9)	201,6	46,0
Número de empleados	37.959	(0,4)	37.959	(0,4)
Número de oficinas	2.014	(1,4)	2.014	(2,1)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.406	(1,6)	4,5	4.297	(0,5)	(0,5)
Comisiones netas	218	1,3	7,7	682	(4,7)	(4,7)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	12	(76,7)	(72,3)	108	10,8	10,8
Otros resultados de explotación	194	80,7	89,7	472	(18,1)	(18,1)
Margen bruto	1.830	1,6	7,9	5.559	(2,7)	(2,6)
Gastos de administración y amortizaciones	(722)	(7,0)	(1,0)	(2.307)	(5,0)	(4,9)
Margen neto	1.108	8,1	14,6	3.252	(1,0)	(0,9)
Dotaciones por insolvencias	(572)	(31,2)	(25,4)	(2.376)	21,0	21,0
Otros resultados y dotaciones	(20)	(31,0)	(27,2)	(56)	(65,0)	(65,0)
Resultado antes de impuestos	515	215,3	225,5	820	(29,2)	(29,2)
Impuesto sobre beneficios	(182)	—	—	(218)	(32,0)	(32,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	333	95,7	102,9	602	(28,2)	(28,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	333	95,7	102,9	602	(28,2)	(28,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(74)	275,5	289,4	(132)	(39,7)	(39,7)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	259	72,2	78,5	470	(24,1)	(24,0)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	93.850	(8,7)	(4,7)	93.850	(5,0)	2,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	16.680	(13,2)	(9,4)	16.680	30,3	40,5
Valores representativos de deuda	14.479	(9,5)	(5,6)	14.479	(13,1)	(6,3)
Resto de activos financieros	4.988	(23,0)	(19,6)	4.988	2,5	10,6
Otras cuentas de activo	17.762	(5,3)	(1,1)	17.762	(6,8)	0,6
Total activo	147.760	(9,5)	(5,5)	147.760	(2,9)	4,7
Depósitos de la clientela	73.316	(5,9)	(1,8)	73.316	6,9	15,3
Bancos centrales y entidades de crédito	15.665	(25,4)	(22,1)	15.665	(15,1)	(8,4)
Valores representativos de deuda emitidos	32.558	(9,4)	(5,4)	32.558	(13,3)	(6,5)
Resto de pasivos financieros	5.002	(24,0)	(20,7)	5.002	(2,0)	5,7
Otras cuentas de pasivo	3.846	(2,1)	2,1	3.846	(6,8)	0,6
Total pasivo	130.388	(10,3)	(6,4)	130.388	(2,6)	5,1
Total patrimonio neto	17.373	(2,5)	1,7	17.373	(5,4)	2,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	92.836	(7,9)	(3,9)	92.836	(2,0)	5,7
Recursos de la clientela	79.492	(8,3)	(4,3)	79.492	8,0	16,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	68.962	(9,5)	(5,6)	68.962	8,7	17,3
Fondos de inversión	10.529	0,2	4,6	10.529	3,6	11,8

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	6,51	2,72	3,99	(1,57)
Ratio de eficiencia	39,5	(3,7)	41,5	(1,0)
Ratio de morosidad	1,85	0,36	1,85	(0,33)
Ratio de cobertura	228,8	(24,3)	228,8	62,2
Número de empleados	16.189	(6,4)	16.189	(7,9)
Número de oficinas	584	(4,9)	584	(6,4)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

México



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	669	3,0	3,6	2.118	(9,5)	1,7
Comisiones netas	189	2,1	3,2	584	(7,7)	3,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	21	(75,8)	(71,8)	132	162,1	194,7
Otros resultados de explotación	(31)	73,0	69,1	(74)	(7,6)	3,9
Margen bruto	848	(6,3)	(4,8)	2.760	(6,3)	5,4
Gastos de administración y amortizaciones	(375)	10,0	10,3	(1.130)	(7,8)	3,7
Margen neto	473	(16,2)	(14,0)	1.629	(5,2)	6,6
Dotaciones por insolvencias	(203)	(30,3)	(27,2)	(767)	19,6	34,5
Otros resultados y dotaciones	(4)	(37,1)	(34,2)	(18)	38,3	55,6
Resultado antes de impuestos	266	(0,4)	0,7	844	(20,6)	(10,8)
Impuesto sobre beneficios	(66)	0,5	1,7	(206)	(10,9)	0,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	200	(0,6)	0,4	638	(23,4)	(13,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	200	(0,6)	0,4	638	(23,4)	(13,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(15)	(2,1)	(0,8)	(47)	(72,8)	(69,4)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	185	(0,5)	0,5	591	(10,3)	0,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	28.909	(5,4)	(5,4)	28.909	(11,7)	6,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	11.728	0,1	0,1	11.728	11,5	34,9
Valores representativos de deuda	22.241	4,1	4,1	22.241	29,9	57,2
Resto de activos financieros	12.357	(10,0)	(10,0)	12.357	72,0	108,2
Otras cuentas de activo	3.050	(1,4)	(1,4)	3.050	(14,6)	3,3
Total activo	78.285	(2,7)	(2,7)	78.285	10,1	33,2
Depósitos de la clientela	34.916	(1,7)	(1,7)	34.916	2,9	24,6
Bancos centrales y entidades de crédito	13.989	(3,5)	(3,5)	13.989	10,0	33,2
Valores representativos de deuda emitidos	7.388	1,1	1,2	7.388	10,4	33,7
Resto de pasivos financieros	13.567	(8,4)	(8,4)	13.567	43,8	74,1
Otras cuentas de pasivo	2.530	(4,5)	(4,4)	2.530	24,3	50,5
Total pasivo	72.390	(3,2)	(3,2)	72.390	11,7	35,2
Total patrimonio neto	5.895	3,6	3,6	5.895	(6,8)	12,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	29.798	(1,7)	(1,7)	29.798	(11,3)	7,3
Recursos de la clientela	37.806	(0,7)	(0,7)	37.806	(6,9)	12,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	27.743	(2,7)	(2,7)	27.743	(4,8)	15,2
Fondos de inversión	10.063	5,2	5,2	10.063	(12,3)	6,2

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	14,48	(0,62)	15,13	(5,14)
Ratio de eficiencia	44,2	6,6	41,0	(0,7)
Ratio de morosidad	2,33	(0,17)	2,33	0,03
Ratio de cobertura	132,6	17,7	132,6	7,4
Número de empleados	21.770	4,6	21.770	6,1
Número de oficinas	1.430	0,1	1.430	(0,3)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.486	(4,6)	2,6	8.157	(18,1)	4,6
Comisiones netas	841	8,7	14,8	2.688	(24,5)	(2,8)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	177	(51,2)	(44,4)	608	38,4	71,3
Otros resultados de explotación	(27)	(47,5)	(34,9)	(122)	(50,7)	(33,2)
Margen bruto	3.477	(5,8)	1,4	11.331	(17,4)	5,5
Gastos de administración y amortizaciones	(1.238)	(2,9)	4,6	(3.998)	(18,3)	4,5
Margen neto	2.240	(7,3)	(0,3)	7.333	(16,8)	6,1
Dotaciones por insolvencias	(787)	(29,1)	(21,8)	(3.221)	16,1	48,8
Otros resultados y dotaciones	(70)	35,1	36,7	(264)	(47,0)	(30,2)
Resultado antes de impuestos	1.382	10,3	17,3	3.847	(30,6)	(11,9)
Impuesto sobre beneficios	(546)	16,0	22,7	(1.432)	(30,5)	(11,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	837	6,8	14,1	2.415	(30,6)	(12,5)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	837	6,8	14,1	2.415	(30,6)	(12,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(101)	2,6	7,0	(296)	(41,4)	(27,7)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	736	7,4	15,1	2.119	(28,8)	(9,8)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	109.049	(1,8)	3,1	109.049	(12,0)	17,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	40.710	(8,5)	(3,0)	40.710	(13,2)	21,3
Valores representativos de deuda	43.336	(4,2)	2,1	43.336	(11,8)	25,8
Resto de activos financieros	16.902	(18,3)	(16,1)	16.902	22,6	57,0
Otras cuentas de activo	15.730	(5,2)	0,4	15.730	(8,4)	27,1
Total activo	225.728	(5,2)	(0,1)	225.728	(10,0)	22,7
Depósitos de la clientela	110.459	(1,9)	3,7	110.459	(1,2)	34,2
Bancos centrales y entidades de crédito	36.790	(13,2)	(8,7)	36.790	(14,5)	17,8
Valores representativos de deuda emitidos	20.728	(13,5)	(9,8)	20.728	(34,2)	(11,9)
Resto de pasivos financieros	31.529	(2,1)	2,1	31.529	0,3	37,7
Otras cuentas de pasivo	7.888	(4,0)	2,1	7.888	(22,8)	8,2
Total pasivo	207.395	(5,5)	(0,5)	207.395	(9,0)	24,0
Total patrimonio neto	18.333	(1,5)	4,0	18.333	(19,9)	9,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	113.582	(1,9)	3,0	113.582	(12,4)	17,0
Recursos de la clientela	146.465	(2,3)	3,3	146.465	(11,9)	20,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	99.498	(2,4)	3,0	99.498	0,9	35,8
Fondos de inversión	46.966	(2,1)	4,1	46.966	(30,6)	(1,9)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	19,01	1,51	17,30	(3,55)
Ratio de eficiencia	35,6	1,1	35,3	(0,4)
Ratio de morosidad	4,40	(0,34)	4,40	(0,41)
Ratio de cobertura	97,2	4,2	97,2	7,5
Número de empleados	66.187	(2,2)	66.187	(7,1)
Número de oficinas	4.447	(1,0)	4.447	(4,1)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.756	(3,1)	3,2	5.840	(22,5)	—
Comisiones netas	664	8,1	13,3	2.148	(24,0)	(1,8)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	93	(62,4)	(55,0)	353	150,4	223,4
Otros resultados de explotación	21	—	—	(19)	(84,1)	(79,5)
Margen bruto	2.534	(4,4)	2,2	8.322	(19,9)	3,5
Gastos de administración y amortizaciones	(805)	(3,6)	2,9	(2.644)	(21,4)	1,5
Margen neto	1.729	(4,8)	1,8	5.677	(19,2)	4,4
Dotaciones por insolvencias	(569)	(32,5)	(24,8)	(2.478)	11,5	43,9
Otros resultados y dotaciones	(68)	115,9	89,4	(226)	(54,6)	(41,4)
Resultado antes de impuestos	1.092	15,9	22,5	2.973	(30,9)	(10,7)
Impuesto sobre beneficios	(481)	17,7	24,6	(1.257)	(28,8)	(8,1)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	611	14,6	20,9	1.716	(32,3)	(12,6)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	611	14,6	20,9	1.716	(32,3)	(12,6)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(61)	11,1	17,8	(171)	(40,2)	(22,8)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	550	15,0	21,2	1.545	(31,3)	(11,3)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	59.820	(2,8)	4,2	59.820	(17,3)	20,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	28.219	(5,3)	1,6	28.219	(20,9)	15,5
Valores representativos de deuda	33.312	(6,6)	0,2	33.312	(22,9)	12,5
Resto de activos financieros	5.984	(16,8)	(10,7)	5.984	(0,9)	44,7
Otras cuentas de activo	11.421	(4,4)	2,6	11.421	(11,2)	29,6
Total activo	138.757	(5,1)	1,8	138.757	(18,4)	19,1
Depósitos de la clientela	69.485	0,4	7,7	69.485	(2,0)	43,1
Bancos centrales y entidades de crédito	20.064	(23,9)	(18,4)	20.064	(36,9)	(7,9)
Valores representativos de deuda emitidos	12.047	(15,2)	(9,0)	12.047	(40,2)	(12,7)
Resto de pasivos financieros	19.416	8,1	15,9	19.416	(15,6)	23,2
Otras cuentas de pasivo	6.004	(4,4)	2,6	6.004	(26,3)	7,6
Total pasivo	127.017	(5,2)	1,7	127.017	(17,5)	20,4
Total patrimonio neto	11.740	(3,2)	3,9	11.740	(27,0)	6,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	62.926	(3,0)	4,1	62.926	(18,0)	19,7
Recursos de la clientela	95.586	(2,0)	5,1	95.586	(17,4)	20,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	58.571	(0,3)	7,0	58.571	0,9	47,2
Fondos de inversión	37.015	(4,7)	2,2	37.015	(35,9)	(6,4)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	20,74	2,95	18,37	(3,27)
Ratio de eficiencia	31,8	0,3	31,8	(0,6)
Ratio de morosidad	4,64	(0,43)	4,64	(0,69)
Ratio de cobertura	114,9	4,7	114,9	13,8
Número de empleados	43.689	(2,8)	43.689	(9,6)
Número de oficinas	3.562	(0,6)	3.562	(3,4)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	420	(1,1)	(0,2)	1.293	(7,8)	7,8
Comisiones netas	74	(0,4)	0,4	240	(20,4)	(7,0)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	51	(44,9)	(43,9)	156	(19,7)	(6,1)
Otros resultados de explotación	(12)	97,5	99,2	(20)	—	—
Margen bruto	532	(8,9)	(8,0)	1.669	(12,2)	2,6
Gastos de administración y amortizaciones	(223)	(2,3)	(1,4)	(681)	(13,2)	1,5
Margen neto	310	(13,1)	(12,1)	988	(11,5)	3,5
Dotaciones por insolvencias	(154)	(16,1)	(15,1)	(500)	59,3	86,3
Otros resultados y dotaciones	13	—	—	12	(77,7)	(73,9)
Resultado antes de impuestos	169	(1,4)	(0,5)	500	(41,5)	(31,6)
Impuesto sobre beneficios	(43)	3,0	4,1	(107)	(35,1)	(24,1)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	125	(2,8)	(2,0)	393	(43,1)	(33,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	125	(2,8)	(2,0)	393	(43,1)	(33,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(39)	(8,2)	(7,3)	(124)	(43,0)	(33,3)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	86	(0,2)	0,7	269	(43,1)	(33,5)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	38.360	0,8	1,1	38.360	(5,4)	10,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.513	(25,2)	(25,1)	6.513	11,2	29,7
Valores representativos de deuda	6.615	11,0	11,3	6.615	65,9	93,5
Resto de activos financieros	10.747	(19,2)	(19,1)	10.747	41,0	64,4
Otras cuentas de activo	3.029	(8,5)	(8,3)	3.029	(7,7)	7,6
Total activo	65.265	(5,9)	(5,7)	65.265	6,5	24,2
Depósitos de la clientela	26.835	(6,0)	(5,8)	26.835	(4,3)	11,6
Bancos centrales y entidades de crédito	12.525	5,9	6,2	12.525	61,4	88,3
Valores representativos de deuda emitidos	8.553	(10,8)	(10,7)	8.553	(23,7)	(11,1)
Resto de pasivos financieros	11.427	(15,4)	(15,2)	11.427	46,7	71,1
Otras cuentas de pasivo	1.258	(1,5)	(1,3)	1.258	(11,6)	3,1
Total pasivo	60.597	(6,4)	(6,2)	60.597	7,8	25,7
Total patrimonio neto	4.668	1,6	1,8	4.668	(7,9)	7,4

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	39.413	0,8	1,0	39.413	(5,3)	10,4
Recursos de la clientela	34.886	(2,9)	(2,7)	34.886	(4,7)	11,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	26.788	(5,6)	(5,4)	26.788	(3,3)	12,8
Fondos de inversión	8.098	7,6	7,8	8.098	(9,2)	5,9

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	10,53	(0,08)	10,99	(6,92)
Ratio de eficiencia	41,8	2,8	40,8	(0,5)
Ratio de morosidad	4,76	(0,23)	4,76	0,28
Ratio de cobertura	59,7	5,0	59,7	2,4
Número de empleados	11.200	(1,8)	11.200	(3,8)
Número de oficinas	354	(3,5)	354	(6,8)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	218	(16,5)	7,9	721	4,4	48,9
Comisiones netas	70	24,3	48,3	202	(38,5)	(12,3)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	18	83,9	98,7	51	(21,6)	11,9
Otros resultados de explotación	(32)	85,6	109,4	(71)	(43,4)	(19,3)
Margen bruto	274	(11,7)	12,9	902	(5,8)	34,4
Gastos de administración y amortizaciones	(152)	(0,3)	24,3	(491)	(11,1)	26,8
Margen neto	122	(22,7)	1,4	411	1,5	44,9
Dotaciones por insolvencias	(46)	(20,7)	4,0	(178)	(2,6)	38,9
Otros resultados y dotaciones	(17)	(6,9)	17,8	(48)	1,7	45,1
Resultado antes de impuestos	59	(27,7)	(4,3)	185	5,9	51,0
Impuesto sobre beneficios	(7)	4,2	28,5	(23)	(70,5)	(58,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	52	(30,4)	(7,5)	162	65,9	136,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	52	(30,4)	(7,5)	162	65,9	136,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(8,9)	15,6	(1)	0,1	42,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	52	(30,6)	(7,6)	161	66,7	137,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	4.502	(4,6)	7,6	4.502	(8,0)	31,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.082	3,2	16,5	3.082	10,6	57,8
Valores representativos de deuda	2.111	(20,6)	(10,4)	2.111	79,3	155,8
Resto de activos financieros	64	(6,9)	5,1	64	(35,6)	(8,2)
Otras cuentas de activo	826	(1,7)	10,9	826	5,4	50,4
Total activo	10.584	(6,1)	5,9	10.584	8,7	55,1
Depósitos de la clientela	7.605	(6,5)	5,5	7.605	12,4	60,4
Bancos centrales y entidades de crédito	982	(5,9)	6,2	982	(14,9)	21,4
Valores representativos de deuda emitidos	23	(69,5)	(65,6)	23	(69,9)	(57,1)
Resto de pasivos financieros	614	(5,7)	6,4	614	3,3	47,5
Otras cuentas de pasivo	376	3,2	16,4	376	6,0	51,3
Total pasivo	9.600	(6,5)	5,5	9.600	7,3	53,2
Total patrimonio neto	984	(2,1)	10,4	984	23,7	76,4

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	4.746	(4,5)	7,7	4.746	(7,6)	31,8
Recursos de la clientela	9.421	(2,6)	9,9	9.421	21,9	74,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	7.605	(6,5)	5,5	7.605	12,4	60,4
Fondos de inversión	1.816	18,3	33,5	1.816	88,7	169,3

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	29,87	(8,53)	29,23	10,35
Ratio de eficiencia	55,7	6,4	54,5	(3,3)
Ratio de morosidad	2,88	(0,27)	2,88	(0,76)
Ratio de cobertura	186,3	20,6	186,3	52,3
Número de empleados	9.267	0,2	9.267	0,6
Número de oficinas	427	(2,5)	427	(9,1)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	91	(14,4)	(8,5)	304	(7,7)	8,3
Comisiones netas	33	15,2	20,2	99	(5,5)	10,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	16	9,8	15,3	48	21,6	38,9
Otros resultados de explotación	(3)	(33,2)	(29,6)	(12)	84,0	119,8
Margen bruto	137	(5,4)	0,4	438	(6,0)	10,0
Gastos de administración y amortizaciones	(57)	(2,3)	3,0	(182)	(5,8)	10,7
Margen neto	80	(7,5)	(1,4)	257	(6,1)	9,5
Dotaciones por insolvencias	(19)	(30,1)	(24,5)	(66)	19,4	41,5
Otros resultados y dotaciones	1	—	—	(1)	(70,1)	(63,7)
Resultado antes de impuestos	62	6,0	12,2	189	(11,4)	2,9
Impuesto sobre beneficios	(15)	10,9	16,7	(46)	(16,4)	(3,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	48	4,6	10,9	144	(9,7)	5,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	48	4,6	10,9	144	(9,7)	5,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(79,3)	(74,0)	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	48	4,6	10,9	144	(9,0)	6,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.368	(4,5)	1,4	6.368	4,2	24,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.895	(3,2)	2,3	2.895	10,5	34,7
Valores representativos de deuda	1.298	34,7	42,4	1.298	78,6	118,7
Resto de activos financieros	107	(4,9)	(1,7)	107	324,8	375,8
Otras cuentas de activo	454	(9,0)	(6,3)	454	86,8	124,3
Total activo	11.122	(1,0)	4,8	11.122	14,4	37,9
Depósitos de la clientela	6.534	(2,7)	2,9	6.534	7,6	31,2
Bancos centrales y entidades de crédito	3.220	2,0	8,2	3.220	38,9	62,6
Valores representativos de deuda emitidos	105	8,3	14,9	105	53,7	76,3
Resto de pasivos financieros	71	(8,0)	(2,7)	71	32,1	59,1
Otras cuentas de pasivo	250	(14,4)	(9,8)	250	(14,9)	2,1
Total pasivo	10.181	(1,5)	4,2	10.181	15,6	39,3
Total patrimonio neto	941	5,4	11,4	941	2,6	24,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.497	(4,4)	1,5	6.497	3,9	24,5
Recursos de la clientela	6.572	(2,7)	2,9	6.572	7,6	31,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	6.534	(2,7)	2,9	6.534	7,6	31,2
Fondos de inversión	37	(1,1)	4,3	37	7,0	33,1

Medios operativos

Número de empleados	2.031	(1,0)		2.031	(1,7)	
---------------------	-------	-------	--	-------	-------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SANTANDER GLOBAL PLATFORM (segmento principal)



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	2T'20	%	9M'20	9M'19	%
Margen de intereses	33	32	2,8	97	69	39,8
Comisiones netas	24	18	34,5	55	4	—
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	—	—	(18,7)	—	—	—
Otros resultados de explotación	(9)	(6)	49,8	(14)	(11)	24,8
Margen bruto	48	44	9,4	137	63	118,2
Gastos de administración y amortizaciones	(114)	(77)	48,5	(262)	(168)	56,4
Margen neto	(66)	(33)	100,3	(125)	(105)	19,3
Dotaciones por insolvencias	(1)	(1)	109,9	(2)	(1)	193,8
Otros resultados y dotaciones	(1)	(6)	(84,9)	(8)	(2)	358,3
Resultado antes de impuestos	(68)	(40)	71,6	(135)	(107)	26,1
Impuesto sobre beneficios	20	11	76,7	46	31	49,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(48)	(28)	69,6	(90)	(77)	16,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(48)	(28)	69,6	(90)	(77)	16,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	126,4	1	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(48)	(28)	69,1	(89)	(77)	15,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	907	834	8,7	907	596	52,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	10.008	9.737	2,8	10.008	8.978	11,5
Valores representativos de deuda	10	10	(4,2)	10	5	102,1
Resto de activos financieros	213	218	(2,3)	213	172	24,2
Otras cuentas de activo	812	766	6,0	812	147	454,0
Total activo	11.949	11.566	3,3	11.949	9.897	20,7
Depósitos de la clientela	10.290	9.998	2,9	10.290	9.192	11,9
Bancos centrales y entidades de crédito	212	171	24,4	212	95	124,1
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	122	149	(17,8)	122	58	111,1
Otras cuentas de pasivo	112	103	8,6	112	120	(7,2)
Total pasivo	10.736	10.420	3,0	10.736	9.465	13,4
Total patrimonio neto	1.212	1.146	5,8	1.212	431	181,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	911	838	8,7	911	599	52,1
Recursos de la clientela	10.860	10.534	3,1	10.860	9.602	13,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	10.290	9.998	2,9	10.290	9.192	11,9
Fondos de inversión	570	536	6,4	570	410	39,2

Medios operativos

Número de empleados	1.812	1.528	18,6	1.812	727	149,2
---------------------	-------	-------	------	-------	-----	-------

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	2T'20	%	9M'20	9M'19	%
Margen de intereses	(371)	(354)	4,8	(1.029)	(919)	11,9
Comisiones netas	(11)	(6)	74,5	(26)	(35)	(26,9)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	104	64	61,8	182	(257)	—
Otros resultados de explotación	6	(18)	—	(17)	(24)	(30,7)
Margen bruto	(271)	(313)	(13,3)	(889)	(1.236)	(28,1)
Gastos de administración y amortizaciones	(82)	(82)	0,5	(248)	(283)	(12,3)
Margen neto	(353)	(395)	(10,5)	(1.137)	(1.519)	(25,1)
Dotaciones por insolvencias	(16)	(8)	98,5	(27)	(26)	3,2
Otros resultados y dotaciones	(12)	(370)	(96,7)	(403)	(188)	114,2
Resultado antes de impuestos	(381)	(773)	(50,7)	(1.567)	(1.733)	(9,6)
Impuesto sobre beneficios	52	585	(91,2)	113	86	30,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(330)	(188)	75,2	(1.455)	(1.647)	(11,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(330)	(188)	75,2	(1.455)	(1.647)	(11,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	94	—	(1)	10	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(330)	(94)	249,2	(1.455)	(1.637)	(11,1)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	4.827	5.205	(7,3)	4.827	5.799	(16,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	63.947	48.530	31,8	63.947	30.057	112,7
Valores representativos de deuda	2.100	1.340	56,7	2.100	968	117,0
Resto de activos financieros	2.067	2.058	0,4	2.067	2.393	(13,6)
Otras cuentas de activo	114.295	115.304	(0,9)	114.295	130.751	(12,6)
Total activo	187.236	172.437	8,6	187.236	169.968	10,2
Depósitos de la clientela	1.074	770	39,5	1.074	908	18,3
Bancos centrales y entidades de crédito	42.654	19.119	123,1	42.654	12.696	236,0
Valores representativos de deuda emitidos	57.866	63.010	(8,2)	57.866	52.130	11,0
Resto de pasivos financieros	1.143	1.901	(39,9)	1.143	3.558	(67,9)
Otras cuentas de pasivo	7.645	8.225	(7,1)	7.645	9.539	(19,9)
Total pasivo	110.382	93.024	18,7	110.382	78.830	40,0
Total patrimonio neto	76.854	79.412	(3,2)	76.854	91.138	(15,7)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	5.008	5.367	(6,7)	5.008	5.979	(16,3)
Recursos de la clientela	1.089	786	38,5	1.089	918	18,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	1.074	770	39,5	1.074	908	18,3
Fondos de inversión	15	17	(8,6)	15	10	44,8

Medios operativos

Número de empleados	1.744	1.773	(1,6)	1.744	1.665	4,7
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-----

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	7.148	0,1	3,6	22.173	(10,0)	(0,9)
Comisiones netas	1.671	11,8	14,6	5.189	(19,2)	(9,8)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	294	(26,9)	(24,7)	747	33,5	32,0
Otros resultados de explotación	113	—	—	(53)	—	—
Margen bruto	9.226	4,1	7,6	28.056	(12,0)	(3,5)
Gastos de administración y amortizaciones	(4.058)	(0,6)	2,4	(12.669)	(10,1)	(2,8)
Margen neto	5.168	8,2	12,1	15.388	(13,5)	(4,0)
Dotaciones por insolvencias	(2.463)	(13,4)	(8,8)	(9.198)	38,1	54,1
Otros resultados y dotaciones	(267)	22,4	23,2	(822)	(29,4)	(21,2)
Resultado antes de impuestos	2.438	42,5	45,4	5.368	(46,1)	(40,5)
Impuesto sobre beneficios	(867)	61,7	64,8	(1.820)	(42,8)	(35,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.571	33,7	36,6	3.548	(47,7)	(42,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.571	33,7	36,6	3.548	(47,7)	(42,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(249)	28,8	31,1	(610)	(42,5)	(37,3)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.322	34,7	37,7	2.938	(48,7)	(43,9)

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	788	10,5	14,7	2.172	8,0	18,9
Comisiones netas	361	(11,0)	(8,4)	1.172	2,1	11,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	204	(21,3)	(11,9)	628	50,8	88,9
Otros resultados de explotación	44	(8,5)	(11,4)	152	(32,7)	(33,7)
Margen bruto	1.397	(2,0)	2,4	4.123	8,5	20,0
Gastos de administración y amortizaciones	(496)	(2,2)	0,7	(1.539)	(8,0)	(1,9)
Margen neto	901	(1,9)	3,4	2.584	21,4	38,3
Dotaciones por insolvencias	(41)	(83,1)	(82,1)	(290)	972,2	830,0
Otros resultados y dotaciones	(20)	(26,6)	(25,2)	(63)	6,7	12,4
Resultado antes de impuestos	839	29,8	36,4	2.230	9,2	25,3
Impuesto sobre beneficios	(242)	35,0	42,0	(640)	5,6	22,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	597	27,8	34,2	1.590	10,8	26,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	597	27,8	34,2	1.590	10,8	26,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(32)	6,1	10,8	(98)	(26,5)	(12,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	565	29,3	35,8	1.493	14,6	30,4

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	104	0,7	5,1	340	(19,8)	(15,8)
Comisiones netas	290	3,8	6,2	888	2,2	8,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	17	(21,2)	(17,1)	60	(42,5)	(38,7)
Otros resultados de explotación	86	10,9	12,4	277	16,4	29,6
Margen bruto	498	3,1	5,9	1.566	(4,3)	1,9
Gastos de administración y amortizaciones	(215)	(2,4)	0,2	(679)	(4,5)	(0,7)
Margen neto	283	7,7	10,7	888	(4,1)	4,0
Dotaciones por insolvencias	(10)	92,4	96,1	(22)	—	—
Otros resultados y dotaciones	(4)	31,4	30,5	(8)	2,4	6,6
Resultado antes de impuestos	269	5,7	8,7	858	(6,8)	1,1
Impuesto sobre beneficios	(65)	9,0	11,3	(207)	(2,8)	4,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	204	4,7	7,9	651	(7,9)	0,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	204	4,7	7,9	651	(7,9)	0,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(9)	7,5	10,1	(30)	(17,2)	0,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	195	4,6	7,8	622	(7,4)	0,1

(1) Incluye diferencias de cambio.

SANTANDER GLOBAL PLATFORM (segmento secundario)



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'20	s/ 2T'20		9M'20	s/ 9M'19	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	104	(6,9)	(3,5)	318	8,9	23,2
Comisiones netas	111	2,0	6,4	335	(19,6)	(4,7)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	32	(2,1)	(1,5)	108	(3,3)	3,7
Otros resultados de explotación	(10)	118,8	109,3	(14)	42,8	48,8
Margen bruto	238	(4,6)	(1,0)	748	(7,8)	6,1
Gastos de administración y amortizaciones	(222)	21,5	30,4	(591)	8,8	19,2
Margen neto	16	(76,1)	(78,9)	157	(41,5)	(25,0)
Dotaciones por insolvencias	(5)	(67,3)	(63,8)	(24)	(29,3)	(23,1)
Otros resultados y dotaciones	(2)	(76,1)	(77,8)	(5)	85,5	103,6
Resultado antes de impuestos	10	(78,9)	(83,1)	127	(45,0)	(27,3)
Impuesto sobre beneficios	(5)	(70,7)	(72,0)	(42)	(48,0)	(29,2)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	5	(84,0)	(89,8)	85	(43,4)	(26,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	5	(84,0)	(89,8)	85	(43,4)	(26,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(7)	(10,8)	(11,0)	(24)	(17,2)	(5,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(3)	—	—	61	(49,8)	(32,3)

(1) Incluye diferencias de cambio.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR) a efectos de dar cumplimiento a las directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como medidas no NIIF.

Las medidas de rendimiento incluidas en este informe calificadas como MAR y medidas no-NIIF se han calculado utilizando la información financiera de Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa.

Estas MAR y medidas no-NIIF se han utilizado para planificar, monitorizar y valorar nuestra evolución. Consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF son de utilidad para la dirección y los inversores puesto que facilita la comparación del rendimiento operativo entre periodos. Aunque consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF permiten una mejor valoración de la evolución de nuestros negocios, esta información debe considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituye a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Santander define y calcula estas MAR y las medidas no-NIIF puede diferir de la forma en que son calculadas por otras

compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

Las MAR y medidas no-NIIF utilizadas en este documento pueden ser categorizadas de la siguiente manera:

Resultados ordinarios

Además de los de resultados NIIF, reportamos algunos indicadores de resultados que corresponden a medidas no-NIIF y a las que nos referimos como resultados ordinarios. Estos indicadores ofrecen, bajo nuestro punto de vista, un mejor análisis de la comparativa interanual, dado que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario y que se presentan de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos que se detalla en la página 13 de este informe.

Adicionalmente, en la sección "Información por segmentos" relativa a los segmentos principales y secundarios, los resultados se presentan únicamente en términos ordinarios, de acuerdo con la NIIF 8, y están reconciliados sobre bases agregadas con los resultados consolidados estatutarios de las cuentas trimestrales consolidadas que figuran a continuación.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Septiembre 2020		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	23.975	—	23.975
Comisiones netas	7.559	—	7.559
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	1.725	—	1.725
Otros resultados de explotación	346	(250)	96
Margen bruto	33.605	(250)	33.355
Gastos de administración y amortizaciones	(15.726)	(60)	(15.786)
Margen neto	17.879	(310)	17.569
Dotaciones por insolvencias	(9.562)	—	(9.562)
Otros resultados y dotaciones	(1.301)	(9.977)	(11.278)
Resultado antes de impuestos	7.016	(10.287)	(3.271)
Impuesto sobre beneficios	(2.596)	(2.424)	(5.020)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	4.420	(12.711)	(8.291)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	4.420	(12.711)	(8.291)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(762)	5	(757)
Beneficio atribuido a la dominante	3.658	(12.706)	(9.048)

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Ajuste de la valoración de los fondos de comercio originados en las adquisiciones del Grupo por importe de -10.100 millones de euros, ajuste a la valoración de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España por importe de -2.500 millones de euros, y costes de reestructuración y otros por importe de -106 millones de euros.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Septiembre 2019		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	26.442	—	26.442
Comisiones netas	8.818	—	8.818
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	935	—	935
Otros resultados de explotación	707	—	707
Margen bruto	36.902	—	36.902
Gastos de administración y amortizaciones	(17.309)	—	(17.309)
Margen neto	19.593	—	19.593
Dotaciones por insolvencias	(6.748)	—	(6.748)
Otros resultados y dotaciones	(1.422)	(2.711)	(4.133)
Resultado antes de impuestos	11.423	(2.711)	8.712
Impuesto sobre beneficios	(3.994)	254	(3.740)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	7.429	(2.457)	4.972
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	7.429	(2.457)	4.972
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.249)	9	(1.240)
Beneficio atribuido a la dominante	6.180	(2.448)	3.732

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Plusvalías por venta de participación de Prisma con un impacto neto de 130 millones de euros, minusvalías relacionadas con activos inmobiliarios (España) con un impacto neto de -180 millones de euros, dotación de un fondo para cubrir eventuales reclamaciones relacionadas con productos de seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido (-183 millones de euros), costes de reestructuración por impacto neto de -724 millones de euros y revisión del fondo de comercio adscrito a Santander UK con un impacto neto de -1.491 millones de euros.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

Los indicadores de rentabilidad y eficiencia tienen como objetivo medir la ratio del resultado sobre capital, capital tangible, activos y activos ponderados de riesgo, y la ratio de eficiencia permite medir cuántos gastos generales de administración (de personal y otros) y gastos por amortizaciones son necesarios para generar los ingresos.

En el segundo trimestre se incorporaron los ratios de RoE ordinario y RoA ordinario, al considerarse que reflejan mejor la evolución del subyacente del negocio. Con ello se complementan el RoTE y el RoRWA ordinario que ya se venían facilitando.

Adicionalmente, en el cálculo del RoTE se han deducido del numerador los ajustes por valoración de los fondos de comercio, dado que al no figurar estos últimos en el denominador, se considera que este cálculo es más correcto.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoE (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco y por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.
RoE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco sin considerar los resultados no recurrentes.
RoTE (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}^2}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el Banco, una vez deducidos los activos intangibles.
RoTE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Es un indicador muy común que mide la rentabilidad sobre los fondos propios tangibles de una empresa procedentes de actividades ordinarias, sin considerar los resultados no recurrentes.
RoA (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del Banco. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios.
RoA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del Banco sin considerar los resultados no recurrentes. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios ordinarios.
RoRWA (Return on risk weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	La rentabilidad ajustada al riesgo es una evolución del RoA. La diferencia es que relaciona el beneficio con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
RoRWA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	Relaciona el beneficio consolidado (sin tener en cuenta la línea Neto de plusvalías y saneamientos) con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
Eficiencia	$\frac{\text{Costes de explotación}^3}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.

1. Patrimonio neto = Capital y Reservas + Otro resultado global acumulado + Beneficio atribuido a la dominante + Dividendos y retribuciones.

2. Sin considerar ajustes en la valoración de los fondos de comercio.

3. Costes de explotación: Gastos generales de administración + amortizaciones.

Rentabilidad y eficiencia ^{(1) (2) (3) (4)}	3T'20	2T'20	9M'20	9M'19
RoE	8,54%	-7,06%	-8,54%	5,90%
Beneficio atribuido a la dominante	7.000	-6.536	-7.829	5.792
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	82.009	92.528	91.639	98.249
RoE ordinario	8,54%	6,62%	5,32%	8,39%
Beneficio atribuido a la dominante	7.000	-6.536	-7.829	5.792
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	-12.660	-12.706	-2.448
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	7.000	6.124	4.877	8.240
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	82.009	92.528	91.639	98.249
RoTE	10,58%	5,19%	3,30%	10,48%
Beneficio atribuido a la dominante	7.000	-6.536	-7.829	5.792
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	-10.100	-10.100	-1.491
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	7.000	3.564	2.271	7.283
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	82.009	92.528	91.639	98.249
(-) Promedio de activos intangibles	15.859	23.920	22.748	28.743
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	66.150	68.608	68.892	69.506
RoTE ordinario	10,58%	8,93%	7,08%	11,86%
Beneficio atribuido a la dominante	7.000	-6.536	-7.829	5.792
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	-12.660	-12.706	-2.448
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	7.000	6.124	4.877	8.240
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	66.150	68.608	68.892	69.506
RoA	0,53%	-0,38%	-0,44%	0,50%
Resultado consolidado del ejercicio	8.188	-5.954	-6.818	7.448
Promedio de activos totales	1.541.134	1.558.854	1.543.361	1.500.101
RoA ordinario	0,53%	0,43%	0,38%	0,66%
Resultado consolidado del ejercicio	8.188	-5.954	-6.818	7.448
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	-12.662	-12.711	-2.456
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	8.188	6.708	5.893	9.905
Promedio de activos totales	1.541.134	1.558.854	1.543.361	1.500.101
RoRWA	1,46%	-1,02%	-1,17%	1,22%
Resultado consolidado del ejercicio	8.188	-5.954	-6.818	7.448
Promedio de activos ponderados por riesgo	558.940	586.210	583.448	608.419
RoRWA ordinario	1,46%	1,14%	1,01%	1,63%
Resultado consolidado del ejercicio	8.188	-5.954	-6.818	7.448
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	-12.662	-12.711	-2.456
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	8.188	6.708	5.893	9.905
Promedio de activos ponderados por riesgo	558.940	586.210	583.448	608.419
Ratio de eficiencia	45,8%	47,4%	46,8%	46,9%
Costes de explotación ordinarios	5.073	5.076	15.726	17.309
Costes de explotación	5.079	5.118	15.786	17.309
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	-6	-42	-60	—
Margen bruto ordinario	11.087	10.704	33.605	36.902
Margen bruto	11.087	10.459	33.355	36.902
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	245	250	—

(1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 4 meses en el caso de los datos trimestrales (de junio a septiembre en el tercer trimestre y de marzo a junio en el segundo trimestre), y 10 meses en el caso de los datos acumulados del año (de diciembre a septiembre).

(2) 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.

(3) 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.

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

Ratio de eficiencia

	9M'20			9M'19		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	52,9	14.706	7.779	52,9	15.709	8.310
España	53,1	5.150	2.734	53,4	5.695	3.043
Santander Consumer Finance	42,4	3.462	1.467	43,7	3.525	1.539
Reino Unido	63,1	3.193	2.016	60,5	3.508	2.123
Portugal	45,1	979	442	44,8	1.043	467
Polonia	41,8	1.136	475	41,7	1.258	524
Norteamérica	41,3	8.319	3.438	42,2	8.655	3.654
Estados Unidos	41,5	5.559	2.307	42,5	5.711	2.427
México	41,0	2.760	1.130	41,6	2.944	1.226
Sudamérica	35,3	11.331	3.998	35,7	13.711	4.895
Brasil	31,8	8.322	2.644	32,4	10.386	3.364
Chile	40,8	1.669	681	41,3	1.901	785
Argentina	54,5	902	491	57,8	957	553

RoTE ordinario

	9M'20			9M'19		
	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
Europa	5,56	2.696	48.472	9,99	4.853	48.575
España	4,21	662	15.716	10,59	1.580	14.919
Santander Consumer Finance	11,76	1.015	8.630	15,49	1.327	8.569
Reino Unido	3,05	424	13.898	7,45	1.104	14.817
Portugal	8,50	324	3.810	12,21	514	4.207
Polonia	5,91	189	3.193	10,53	326	3.095
Norteamérica	6,78	1.414	20.868	8,90	1.704	19.135
Estados Unidos	3,99	627	15.708	5,57	826	14.835
México	15,13	787	5.205	20,27	878	4.333
Sudamérica	17,30	2.825	16.328	20,85	3.969	19.036
Brasil	18,37	2.060	11.217	21,64	2.999	13.860
Chile	10,99	359	3.264	17,91	631	3.520
Argentina	29,23	215	734	18,88	129	682

Indicadores de riesgo crediticio

Los indicadores de riesgo crediticio permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencias.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
Ratio de morosidad	$\frac{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}{\text{Riesgo Total}^1}$	La tasa de morosidad es una variable muy importante en la actividad de las entidades financieras, ya que permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido por estas. Pone en relación los riesgos calificados contablemente como dudosos con el saldo total de los créditos concedidos, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.
Cobertura de morosidad	$\frac{\text{Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}$	La tasa de cobertura es una métrica fundamental en el sector financiero, ya que refleja el nivel de provisiones contables sobre el total de los activos deteriorados por razón de riesgo de crédito (activos dudosos). Por tanto es un buen indicador para medir la solvencia de la entidad ante impagos o futuros impagos de clientes.
Coste del crédito	$\frac{\text{Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses}}{\text{Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses}}$	Esta ratio relaciona el nivel de dotaciones contables por riesgo de crédito en un periodo de tiempo determinado que son necesarias en función de la cartera de préstamos concedidos a la clientela, por lo que sirve para medir la calidad crediticia de la entidad.

(1) Riesgo Total = Saldos normales y dudosos de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos dudosos de Compromisos Contingentes de la clientela.

Riesgo crediticio	Sep-20	Jun-20	Sep-20	Sep-19
Ratio de morosidad	3,15%	3,26%	3,15%	3,47%
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	30.894	32.782	30.894	34.326
Riesgo total	982.286	1.006.796	982.286	988.466
Cobertura de morosidad	76%	72%	76%	67%
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	23.465	23.635	23.465	23.112
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	30.894	32.782	30.894	34.326
Coste del crédito	1,27%	1,26%	1,27%	1,00%
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.135	12.035	12.135	9.202
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	956.416	953.470	956.416	923.140

Ratio de morosidad

	9M'20			9M'19		
	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela			Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela		
	%		Riesgo total	%		Riesgo total
Europa	3,13	22.508	718.100	3,47	24.302	700.470
España	5,98	13.159	220.032	7,23	15.738	217.674
Santander Consumer Finance	2,50	2.537	101.586	2,25	2.263	100.705
Reino Unido	1,30	3.395	262.052	1,08	2.816	261.645
Portugal	4,25	1.711	40.291	4,90	1.871	38.189
Polonia	4,58	1.452	31.711	4,35	1.385	31.868
Norteamérica	1,96	2.617	133.207	2,21	3.140	142.019
Estados Unidos	1,85	1.877	101.499	2,18	2.311	106.042
México	2,33	740	31.707	2,30	829	35.976
Sudamérica	4,40	5.447	123.669	4,81	6.823	141.930
Brasil	4,64	3.240	69.886	5,33	4.539	85.193
Chile	4,76	1.976	41.483	4,48	1.970	43.934
Argentina	2,88	137	4.765	3,64	189	5.187

Cobertura de morosidad

	9M'20			9M'19		
	Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela			Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela		
	%		Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	%		Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela
Europa	55,8	12.567	22.508	48,2	11.713	24.302
España	46,0	6.052	13.159	40,6	6.383	15.738
Santander Consumer Finance	108,2	2.746	2.537	104,2	2.358	2.263
Reino Unido	44,5	1.512	3.395	34,1	962	2.816
Portugal	64,3	1.100	1.711	51,5	965	1.871
Polonia	70,8	1.028	1.452	69,0	955	1.385
Norteamérica	201,6	5.277	2.617	155,6	4.888	3.140
Estados Unidos	228,8	4.296	1.877	166,6	3.850	2.311
México	132,6	981	740	125,2	1.038	829
Sudamérica	97,2	5.295	5.447	89,7	6.123	6.823
Brasil	114,9	3.721	3.240	101,1	4.589	4.539
Chile	59,7	1.181	1.976	57,3	1.130	1.970
Argentina	186,3	255	137	134,0	253	189

Otros indicadores

El indicador de capitalización facilita información del volumen de recursos propios tangibles por acción. La ratio de créditos sobre depósitos (*loan-to-deposit ratio*, LTD) permite identificar la relación entre préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias) y depósitos de la clientela, y por tanto valorar en qué proporción los préstamos y anticipos concedidos por el Grupo están financiados por depósitos de la clientela.

El Grupo utiliza también las magnitudes de préstamos y anticipos a la clientela brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) y de depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos (CTAs). A efectos de analizar la evolución del negocio tradicional de banca comercial de concesión de créditos y captación de depósitos, se deducen las ATAs y las CTAs por ser principalmente productos del negocio tesorero con alta volatilidad.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
TNAV por acción (Recursos propios tangibles por acción)	$\frac{\text{Recursos propios tangibles}^1}{\text{Número de acciones (deducidas acciones en autocartera)}}$	Es una ratio muy común utilizada para medir el valor contable por acción de la empresa, una vez descontados los activos intangibles. Es útil para valorar la cantidad que cada accionista recibiría si la empresa entrara en periodo de liquidación y se vendiesen los activos tangibles de la compañía.
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	$\frac{\text{Cotización de la acción}}{\text{TNAV por acción}}$	Es una de las ratios más comúnmente usadas por los participantes del mercado para la valoración de empresas cotizadas tanto en términos absolutos como relativos con otras entidades. La ratio mide la relación entre el precio que se paga por una compañía y su valor patrimonial contable.
Ratio de créditos sobre depósitos	$\frac{\text{Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias)}}{\text{Depósitos de la clientela}}$	Es un indicador de la liquidez de un banco, ya que mide la relación entre el volumen total de créditos concedidos a la clientela respecto a los fondos de los que dispone en sus depósitos de clientes.
Crédito sin ATAs	Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin incluir las adquisiciones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las ATAs por ser productos del negocio tesorero con alta volatilidad.
Depósitos sin CTAs	Depósitos de la clientela sin incluir las cesiones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las CTAs por ser productos del negocio tesorero con alta volatilidad.
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management & Insurance)	Beneficio neto de la unidad + Comisiones pagadas por Santander Asset Management y Santander Insurance a Santander, netas de impuestos, excluyendo clientes de Banca Privada	Métrica que permite valorar la aportación total del negocio de Wealth Management & Insurance al beneficio de Grupo Santander.

(1) Recursos propios tangibles = Patrimonio neto - Activos intangibles.

Otros	Sep-20	Jun-20	Sep-20	Sep-19
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	3,98	4,00	3,98	4,25
Recursos propios tangibles	66.048	66.316	66.048	70.564
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.589	16.593	16.589	16.612
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,40	0,54	0,40	0,88
Cotización (euro)	1,600	2,175	1,600	3,737
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	3,98	4,00	3,98	4,25
Ratio créditos sobre depósitos	108%	110%	108%	112%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	910.714	934.796	910.714	916.003
Depósitos de la clientela	842.899	846.832	842.899	814.285
	3T'20	2T'20	9M'20	9M'19
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	523,96	499,45	1.582,45	1.620,56
Beneficio después de impuestos	213,89	198,15	651,18	650,67
Comisiones netas de impuestos	310,07	301,30	931,27	969,89

Medidas de divisas locales

La dirección utiliza ciertos indicadores financieros en moneda local para ayudar a valorar la evolución de nuestros negocios. Estos indicadores financieros no-NIIF incluyen los resultados de las operaciones que llevan a cabo nuestros bancos fuera de la zona euro, sin considerar el impacto de los tipos de cambio. Dado que la variación en los tipos de cambio de las monedas extranjeras no tiene un impacto operativo en los resultados, consideramos que medir la evolución en moneda local aporta, tanto a la dirección del Banco, como a los inversores, una mejor valoración de su evolución.

De esta forma, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las **variaciones reales producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio** (sin TC) entendiendo que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión, puesto que permiten identificar los movimientos ocurridos en los negocios sin considerar el impacto de la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio de los nueve primeros meses de 2020.

Asimismo, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las **variaciones en euros producidas en el balance y las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio** (sin TC) de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) y de los recursos de la clientela, que engloban los depósitos de la clientela (sin CTAs) y los fondos de inversión. El motivo es igualmente facilitar el análisis aislando la variación en dichos saldos de balance que no están motivados por la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) y de los recursos de la clientela (sin CTAs) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de septiembre de 2020.

En la tabla que se incluye a continuación figuran, tanto los tipos de cambio medios, como los tipos de cambio finales de las principales monedas en las que opera el Grupo.

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	9M'20	9M'19	Sep-20	Jun-20	Sep-19
Dólar USA	1,124	1,123	1,175	1,126	1,089
Libra	0,884	0,883	0,908	0,910	0,886
Real brasileño	5,632	4,362	6,610	6,161	4,529
Peso mexicano	24,318	21,628	25,963	25,959	21,452
Peso chileno	900,730	770,262	924,900	922,992	793,002
Peso argentino	75,359	49,245	89,483	79,304	62,715
Zloty polaco	4,420	4,301	4,530	4,444	4,378

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

- BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
- CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los nueve primeros meses de 2020 y 2019 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Sep-20	Dic-19	Sep-19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	148.175	101.067	92.601
Activos financieros mantenidos para negociar	117.654	108.230	115.884
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.293	4.911	5.328
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	62.714	62.069	66.612
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	117.461	125.708	120.659
Activos financieros a coste amortizado	950.571	995.482	987.750
Derivados – contabilidad de coberturas	10.866	7.216	9.333
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	2.155	1.702	2.288
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.679	8.772	8.346
Negocios conjuntos	1.306	1.325	1.547
Entidades asociadas	6.373	7.447	6.799
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	1.582	292	312
Activos tangibles	33.277	35.235	35.399
Inmovilizado material	32.327	34.262	34.338
De uso propio	13.233	15.041	14.975
Cedido en arrendamiento operativo	19.094	19.221	19.363
Inversiones inmobiliarias	950	973	1.061
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	821	823	743
Activos intangibles	15.698	27.687	27.383
Fondo de comercio	12.359	24.246	24.109
Otros activos intangibles	3.339	3.441	3.274
Activos por impuestos	26.397	29.585	29.993
Activos por impuestos corrientes	6.405	6.827	6.478
Activos por impuestos diferidos	19.992	22.758	23.515
Otros activos	11.086	10.138	11.500
Contratos de seguros vinculados a pensiones	186	192	211
Existencias	4	5	12
Resto de los otros activos	10.896	9.941	11.277
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.634	4.601	4.497
TOTAL ACTIVO	1.514.242	1.522.695	1.517.885

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Sep-20	Dic-19	Sep-19
Pasivos financieros mantenidos para negociar	88.128	77.139	85.797
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	59.459	60.995	68.263
Pasivos financieros a coste amortizado	1.237.314	1.230.745	1.211.114
Derivados – contabilidad de coberturas	6.099	6.048	6.580
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	265	269	317
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	970	739	731
Provisiones	10.118	13.987	14.364
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	4.034	6.358	6.407
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.120	1.382	1.560
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.189	3.057	3.098
Compromisos y garantías concedidos	672	739	720
Restantes provisiones	2.103	2.451	2.579
Pasivos por impuestos	8.667	9.322	9.769
Pasivos por impuestos corrientes	2.480	2.800	2.719
Pasivos por impuestos diferidos	6.187	6.522	7.050
Otros pasivos	11.912	12.792	12.424
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.422.932	1.412.036	1.409.359
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	114.493	124.239	121.668
Capital	8.309	8.309	8.309
Capital desembolsado	8.309	8.309	8.309
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	52.446	52.446	52.446
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	619	598	590
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	619	598	590
Otros elementos de patrimonio neto	171	146	143
Ganancias acumuladas	67.230	61.028	61.044
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(3.499)	(3.110)	(2.911)
(-) Acciones propias	(73)	(31)	(23)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(9.048)	6.515	3.732
(-) Dividendos a cuenta	(1.662)	(1.662)	(1.662)
Otro resultado global acumulado	(32.747)	(24.168)	(23.721)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(5.056)	(4.288)	(3.972)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(27.691)	(19.880)	(19.749)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	9.564	10.588	10.579
Otro resultado global acumulado	(1.905)	(982)	(898)
Otros elementos	11.469	11.570	11.477
TOTAL PATRIMONIO NETO	91.310	110.659	108.526
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.514.242	1.522.695	1.517.885
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	235.812	241.179	240.839
Garantías financieras concedidas	12.247	13.650	12.843
Otros compromisos concedidos	71.430	68.895	86.490

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

Millones de euros

	9M'20	9M'19
Ingresos por intereses	35.131	42.758
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.348	2.875
Activos financieros a coste amortizado	30.519	36.604
Restantes ingresos por intereses	2.264	3.279
Gastos por intereses	(11.156)	(16.316)
Margen de intereses	23.975	26.442
Ingresos por dividendos	322	433
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(90)	443
Ingresos por comisiones	9.826	11.395
Gastos por comisiones	(2.267)	(2.577)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	893	688
Activos financieros a coste amortizado	(23)	166
Restantes activos y pasivos financieros	916	522
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	4.425	713
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	4.425	713
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	73	290
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	73	290
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(91)	(251)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	120	2
Diferencias de cambio, netas	(3.695)	(507)
Otros ingresos de explotación	1.222	1.297
Otros gastos de explotación	(1.527)	(1.501)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.030	2.123
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(861)	(2.088)
Margen bruto	33.355	36.902
Gastos de administración	(13.686)	(15.100)
Gastos de personal	(8.098)	(9.088)
Otros gastos de administración	(5.588)	(6.012)
Amortización	(2.100)	(2.209)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.014)	(2.511)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(9.538)	(6.810)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(7)	(7)
Activos financieros a coste amortizado	(9.531)	(6.803)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(10.256)	(1.547)
Activos tangibles	(105)	(27)
Activos intangibles	(10.149)	(1.512)
Otros	(2)	(8)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	89	253
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	9	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(130)	(266)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	(3.271)	8.712
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(5.020)	(3.740)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	(8.291)	4.972
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del período	(8.291)	4.972
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	757	1.240
Atribuible a los propietarios de la dominante	(9.048)	3.732
Beneficio por acción		
Básico	(0,57)	0,20
Diluido	(0,57)	0,20

GLOSARIO

- **ADR:** *American Depositary Receipt* (certificado de depósitos americano)
- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **ATAs:** Adquisiciones temporales de activos
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CBILS:** *Coronavirus Business Interruption Loan Scheme* (Plan de Préstamo para suspensión de negocios por COVID-19)
- **CET1:** Core equity tier 1
- **CLBILS:** *Coronavirus Large Business Interruption Loan Scheme* (Plan de Préstamo para suspensión de grandes negocios por COVID-19)
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, teléfono móvil o ambos en los últimos 30 días
- **Cientes vinculados:** Clientes activos a los que el Grupo cubre la mayoría de sus necesidades financieras según el segmento comercial al que pertenecen. Se han definido varios niveles de vinculación tomando en cuenta la rentabilidad del cliente
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **CTAs:** Cesiones temporales de activos
- **EBA:** *European Banking Authority* (Autoridad Bancaria Europea)
- **ESG:** *Environmental, Social and Governance*
- **ESMA:** *European Securities and Markets Authority*
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Fed:** Reserva Federal Americana
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **GPTW:** Great Place to Work
- **ICO:** Instituto de Crédito Oficial
- **LCR:** Liquidity Coverage Ratio (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MUS / SSM:** Mecanismo Único de Supervisión - el sistema de supervisión bancaria en Europa. Está integrado por el BCE y las autoridades supervisoras competentes de los países de la UE participantes
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIIF 16:** Norma Internacional de Información Financiera nº16, relativa a arrendamientos financieros
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **pb:** puntos básicos
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** puntos porcentuales
- **PPI:** *Payment Protection Insurance* (Seguro de Protección de Pagos)
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **ROF:** Resultados por operaciones financieras
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgos
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWAs:** Activos ponderados por riesgo
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **SGP:** Santander Global Platform
- **SH USA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **SPJ:** Sencillo, Personal y Justo
- **SREP:** *Supervisory Review and Evaluation Process* (Proceso de revisión y evaluación supervisora)
- **T1:** Tier 1
- **TC:** Tipo de cambio
- **TJUE:** Tribunal de Justicia de la Unión Europea
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** Terminal punto de venta
- **TRIM:** Ejercicio de revisión de modelos internos de capital
- **VaR:** Valor en riesgo
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance

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, este informe 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 informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos las MAR e indicadores financieros no-NIIF a la hora de planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos, dado que estas medidas no incluyen las partidas consideradas como no recurrentes que se presentan de forma separada en la línea "neto de plusvalías y saneamientos", y se detallan en la sección 3.2 del Informe Económico y Financiero en nuestro Informe de Gestión en el Informe Anual de 2019 en el Formulario 20-F. Si bien creemos que dichas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles a la hora de valorar nuestro negocio, esa información tiene la consideración de complementaria y no pretende sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2019 en el Formulario 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 6 de Marzo de 2020, así como la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe. Las medidas subyacentes, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos principales en este informe y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de aquellos negocios incluidos y los principios contables aplicados en la información financiera preparada y divulgada por nuestras filiales (algunas de las cuales cotizan en bolsa) que por nombre o descripción geográfica puede parecer corresponder a las áreas de negocio contempladas en este informe. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestras áreas de negocio pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

Previsiones y estimaciones

Banco Santander, S.A. (Santander) advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', y expresiones similares. Estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se encuentran a lo largo de este informe e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y rendimiento económico y a nuestra política de retribución a los accionistas. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de nuestras expectativas. Los importantes factores destacados a continuación, junto con los que se mencionan en otras secciones de este informe y en nuestro informe anual para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 registrado como "Form 20-F" en la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes, como un deterioro de la coyuntura económica, aumento de la volatilidad en los mercados, inflación o deflación, cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro, y los efectos de la pandemia COVID-19 en la economía mundial; (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (4) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (5) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de la crisis financiera mundial; (6) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos inherentes a la desviación de recursos y la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas mientras integramos tales adquisiciones; y (7) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de nuestras calificaciones de crédito o de nuestras filiales más importantes. 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 este informe y se basan en el conocimiento, la información disponible y las opiniones vigentes en esa fecha; ese conocimiento, información y sus opiniones pueden

cambiar en cualquier momento. Santander no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otras situaciones.

No constituye una oferta de valores

La información contenida en este informe está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, cuando sea relevante, documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que en cualquier momento adquiera valores debe 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 este informe. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora únicamente sobre la base de la información contenida en este informe. 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 este informe 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 este informe puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la U.K. Financial Services and Markets Act 2000.

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 informe 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.

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

Edificio Pereda, segunda planta
Avda de Cantabria s/n
28660 Boadilla del Monte
Madrid (España)
Teléfonos: 91 259 65 14 / 91 259 65 20
Fax: 91 257 02 45
e-mail: investor@gruposantander.com

Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)
Teléfono: 942 20 61 00

Sede operativa:

Ciudad Grupo Santander
Avda de Cantabria, s/n
28660 Boadilla del Monte, Madrid (España)

