

Informe Financiero 2021



All Together Now



Enero - Septiembre



Índice

Datos básicos	3
Modelo de negocio	5
Información financiera del Grupo	6
Evolución Grupo	6
Resultados y balance	7
Ratios de solvencia	16
Gestión del riesgo	18
Marco externo general	21
Información por segmentos	22
Segmentos principales	22
Segmentos secundarios	40
Banca responsable	47
Gobierno corporativo	49
La acción Santander	50
Anexo	52
Información financiera	53
Medidas alternativas de rendimiento	74
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	84
Glosario	87
Información importante	88



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-21	Jun-21	%	Sep-21	Sep-20	%	Dic-20
Activo total	1.578.295	1.568.636	0,6	1.578.295	1.514.242	4,2	1.508.250
Préstamos y anticipos a la clientela	958.311	954.518	0,4	958.311	910.714	5,2	916.199
Depósitos de la clientela	909.034	894.127	1,7	909.034	842.899	7,8	849.310
Recursos totales de la clientela	1.140.322	1.121.969	1,6	1.140.322	1.039.608	9,7	1.056.127
Patrimonio neto	95.624	95.745	(0,1)	95.624	91.310	4,7	91.322

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'21	2T'21	%	9M'21	9M'20	%	2020
Margen de intereses	8.458	8.240	2,6	24.654	23.975	2,8	31.994
Margen bruto	11.931	11.305	5,5	34.626	33.355	3,8	44.279
Margen neto	6.530	6.046	8,0	18.848	17.569	7,3	23.149
Resultado antes de impuestos	3.802	3.812	(0,3)	10.716	(3.271)	—	(2.076)
Beneficio atribuido a la dominante	2.174	2.067	5,2	5.849	(9.048)	—	(8.771)

Variaciones en euros constantes:

3T'21 / 2T'21: M. intereses: +1,5%; M. bruto: +4,3%; Margen neto: +6,5%; Rtdo. antes de impuestos: -1,9%; Beneficio atribuido: +3,3%

9M'21 / 9M'20: M. intereses: +7,4%; M. bruto: +8,4%; Margen neto: +13,2%; Rtdo. antes de impuestos: -/+; Beneficio atribuido: -/+

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	3T'21	2T'21	%	9M'21	9M'20	%	2020
Beneficio atribuido por acción (euro) ⁽²⁾	0,117	0,112	4,4	0,313	(0,546)	—	(0,538)
RoE	10,16	9,91		9,54	(8,54)		(9,80)
RoTE	12,56	12,29		11,82	3,30		1,95
RoA	0,65	0,64		0,61	(0,44)		(0,50)
RoRWA	1,76	1,74		1,66	(1,17)		(1,33)
Ratio de eficiencia	45,3	46,5		45,6	46,8		47,0

RESULTADOS ORDINARIOS ⁽¹⁾ (millones de euros)	3T'21	2T'21	%	9M'21	9M'20	%	2020
Margen de intereses	8.458	8.240	2,6	24.654	23.975	2,8	31.994
Margen bruto	11.931	11.305	5,5	34.626	33.605	3,0	44.600
Margen neto	6.530	6.046	8,0	18.848	17.879	5,4	23.633
Resultado antes de impuestos	3.804	3.815	(0,3)	11.432	7.016	62,9	9.674
Beneficio atribuido a la dominante	2.174	2.067	5,2	6.379	3.658	74,4	5.081

Variaciones en euros constantes:

3T'21 / 2T'21: M. intereses: +1,5%; M. bruto: +4,3%; Margen neto: +6,5%; Rtdo. antes de impuestos: -1,9%; Beneficio atribuido: +3,3%

9M'21 / 9M'20: M. intereses: +7,4%; M. bruto: +7,6%; Margen neto: +11,1%; Rtdo. antes de impuestos: +73,6%; Beneficio atribuido: +86,6%

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS ⁽¹⁾ (%)	3T'21	2T'21	%	9M'21	9M'20	%	2020
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro) ⁽²⁾	0,117	0,112	4,4	0,344	0,187	83,7	0,262
RoE ordinario	10,16	9,91		10,18	5,32		5,68
RoTE ordinario	12,56	12,29		12,61	7,08		7,44
RoA ordinario	0,65	0,64		0,65	0,38		0,40
RoRWA ordinario	1,76	1,74		1,76	1,01		1,06

SOLVENCIA (%)	Sep-21	Jun-21	Sep-21	Sep-20	Dic-20
CET1 <i>fully loaded</i>	11,85	11,70	11,85	11,57	11,89
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	15,82	15,42	15,82	15,15	15,73

CALIDAD CREDITICIA (%)	3T'21	2T'21	9M'21	9M'20	2020
Coste del crédito ⁽³⁾	0,90	0,94	0,90	1,27	1,28
Ratio de morosidad	3,18	3,22	3,18	3,15	3,21
Cobertura total de morosidad	74	73	74	76	76

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Sep-21	Jun-21	%	Sep-21	Sep-20	%	Dic-20
Número de acciones (millones)	17.341	17.341	0,0	17.341	16.618	4,3	17.341
Cotización (euros) ⁽²⁾	3,137	3,220	(2,6)	3,137	1,533	104,6	2,538
Capitalización bursátil (millones de euros)	54.389	55.828	(2,6)	54.389	26.582	104,6	44.011
Recursos propios tangibles por acción (euros) ⁽²⁾	3,99	3,98		3,99	3,82		3,79
Precio/recursos propios tangibles por acción (veces) ⁽²⁾	0,79	0,81		0,79	0,40		0,67

CLIENTES (miles)	3T'21	2T'21	%	9M'21	9M'20	%	2020
Clientes totales	152.365	150.447	1,3	152.365	147.312	3,4	148.256
Clientes vinculados	24.687	24.169	2,1	24.687	22.058	11,9	22.838
Particulares	22.587	22.100	2,2	22.587	20.189	11,9	20.901
Empresas	2.100	2.069	1,5	2.100	1.869	12,4	1.938
Clientes digitales	46.623	45.352	2,8	46.623	41.365	12,7	42.362
Ventas digitales / Ventas totales (%)	57	54		54	44		44

OTROS DATOS	Sep-21	Jun-21	%	Sep-21	Sep-20	%	Dic-20
Número de accionistas	3.817.454	3.879.232	(1,6)	3.817.454	4.103.069	(7,0)	4.018.817
Número de empleados	193.303	190.751	1,3	193.303	192.578	0,4	191.189
Número de oficinas	9.904	10.073	(1,7)	9.904	11.520	(14,0)	11.236

(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 sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo 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 2020, presentado en CNMV el 23 de febrero de 2021, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 registrado en la SEC de Estados Unidos el 26 de febrero de 2021, actualizado por el Form 6-K presentado en la SEC el 14 de abril de 2021 para incorporar la nueva estructura organizativa y de gestión, y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

(2) Datos ajustados a la ampliación de capital de diciembre 2020.

(3) Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses

Nuestro modelo de negocio: basado en 3 pilares

1. Nuestra escala

Escala local y liderazgo.
Alcance global apoyado en
nuestros negocios globales

 152 mn

de clientes totales en
Europa y América

Top 3¹
en 10 de nuestros mercados



1. Cuota de mercado en la actividad crediticia a junio de 2021, incluyendo sólo los bancos de propiedad privada. El benchmark de Reino Unido se refiere al mercado hipotecario y el benchmark de DCB al mercado de auto en Europa.

2. Orientación al cliente

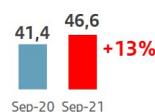
Relaciones personales únicas
que refuerzan la vinculación
con los clientes


Top 3 en satisfacción de
clientes (NPS)²
en 7 mercados

Clientes vinculados
(Millones)



Clientes digitales
(Millones)



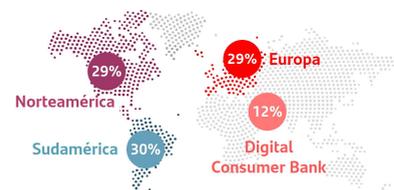
2. NPS – Benchmark interno de satisfacción de clientes activos (satisfacción y experiencia), auditado por Stiga / Deloitte.

3. Diversificación

Diversificación geográfica y de
negocios que nos hace más
resilientes ante circunstancias
adversas

• Diversificación geográfica³

Equilibrio entre mercados desarrollados y
emergentes



• Diversificación del negocio

en los distintos segmentos
de clientes (particulares, pymes,
empresas y grandes empresas)

3. Beneficio ordinario atribuido de 9M'21 por región. Sobre las áreas operativas sin incluir el Centro Corporativo.

Nuestra cultura corporativa

Mantenemos nuestra cultura *Santander Way* para continuar cumpliendo con nuestros grupos de interés.

Nuestra misión

Contribuir al **progreso** de las personas
y de las empresas.

Nuestra visión como banco

Ser la mejor **plataforma** abierta de servicios
financieros, actuando con **responsabilidad** y
ganándonos la **confianza** de nuestros
empleados, clientes, accionistas y de la
sociedad.

Cómo hacemos las cosas

Todo lo que hacemos ha de ser
Sencillo, Personal y Justo.





ASPECTOS DESTACADOS DEL PERIODO

- ▶ Durante el trimestre, la solidez de nuestro modelo nos ha llevado, nuevamente, a alcanzar unos excelentes resultados. Todo ello, en un contexto caracterizado por la recuperación de la actividad en todas las regiones, favorecida por el avance en el proceso de vacunación y el levantamiento progresivo de las medidas para hacer frente a la crisis sanitaria.
 - ▶ Tras la decisión del Banco Central Europeo (BCE) de levantar la recomendación de restringir la remuneración al accionista, vigente hasta el 30 de septiembre de 2021, el consejo de administración ha aprobado la política de remuneración al accionista que aplicará a los resultados de 2021 y que tiene por objetivo:
 - Remuneración total del 40% del beneficio ordinario del Grupo.
 - Distribución a partes iguales entre dividendo en efectivo y recompra de acciones.
 - Dos ciclos de abono: distribución a cuenta alrededor de noviembre y, sujeto a las autorizaciones internas y regulatorias pertinentes, pago final alrededor de mayo.
- Dentro de esta política, el consejo ha acordado una retribución a cuenta de los resultados de 2021 por un valor total de unos 1.700 millones de euros, equivalente al 40% del beneficio ordinario del primer semestre de 2021, la cual se dividirá en dos partes:
- Un dividendo en efectivo de 4,85 céntimos de euro por acción, que será abonado a partir del próximo 2 de noviembre.
 - Un programa de recompra que tendrá un importe máximo de 841 millones de euros, equivalente al 20% del beneficio ordinario del Grupo en el primer semestre de 2021, que ya fue aprobado por el BCE y que ya está en curso como se comunicó mediante comunicación de información privilegiada del 6 de octubre de 2021.
- ▶ A finales del mes de julio, la Autoridad Bancaria Europea hizo públicos los resultados de las pruebas de estrés a las que se sometieron los principales bancos de la Unión Europea. Como conclusión, en el escenario adverso, Santander destruiría 240 puntos básicos de CET1 *phased-in* en comparación con los casi 480 puntos básicos de sus competidores y los casi 500 puntos básicos de promedio del sistema bancario europeo. Adicionalmente, en este escenario adverso, las proyecciones acumuladas de los resultados de Santander arrojarían un beneficio de casi mil millones de euros, siendo el único banco entre los comparables que ofrece resultado positivo en este escenario.



CRECIMIENTO

- ▶ El uso de los canales digitales sigue incrementándose. Hasta septiembre, el 54% de las ventas se realizaron a través de canales digitales (el 57% en el último trimestre) frente al 44% en los nueve primeros meses de 2020. Los clientes digitales, tras aumentar más de un millón en el trimestre, alcanzan los 47 millones (+13% interanual).
- ▶ Los clientes vinculados ya suman 25 millones, tras haberse incrementado en cerca de 2,6 millones desde septiembre de 2020 y representan ya un 33% del total de clientes activos.
- ▶ Los volúmenes de negocio crecen a buen ritmo en un contexto de normalización pero aún con elevada liquidez en los mercados. En este entorno, y sin tipos de cambio, los créditos suben más de 8.000 millones de euros (+1%) en el trimestre y aumentan el 4% interanual. Por su parte, los recursos de la clientela suben más de 21.000 millones y un 2% en el trimestre y el 7% interanual.



RENTABILIDAD

- ▶ El beneficio atribuido asciende a 2.174 millones de euros, en un trimestre en que no se han registrado resultados netos en la línea de plusvalías y saneamientos. Aumento del 5% con respecto al trimestre anterior (+3% en euros constantes).
- ▶ En el acumulado del año, el beneficio atribuido es de 5.849 millones de euros. Excluyendo el cargo de 530 millones de euros registrado en el primer trimestre correspondiente a la anticipación del total de costes de reestructuración previstos para el año, el beneficio ordinario atribuido es de 6.379 millones de euros, un 74% más que el obtenido en el mismo periodo de 2020 (+87% en euros constantes). Este incremento se sustenta en el buen desempeño de todas las regiones, Digital Consumer Bank (DCB) y los negocios globales.
- ▶ Estos resultados se reflejan en una mayor rentabilidad: RoTE ordinario del 12,6% (7,1% en 2020), RoRWA ordinario del 1,76% (1,01% en 2020) y beneficio ordinario atribuido por acción de 0,344 euros (0,187 euros en 2020).



FORTALEZA

- ▶ El coste del crédito continúa mejorando hasta el 0,90% (1,28% en el conjunto del año 2020 y 0,94% en junio de 2021). El fondo para insolvencias alcanza los 24.500 millones de euros y la cobertura aumenta en el trimestre hasta el 74%.
- ▶ La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 11,85%, con generación orgánica de 48 pb en el trimestre. Por su parte, se han registrado impactos regulatorios y por modelos (-16 pb) y por mercados y otros (-17 pb). Por su parte, la ratio CET 1 *phased-in* sube al 12,26%.
- ▶ El TNAV por acción es de 3,99 euros en septiembre. Incluyendo el dividendo pagado de 2,75 céntimos por acción en mayo y el aprobado en septiembre de 4,85 céntimos por acción, aumentos del 1,4% en el trimestre y del 6,5% en doce meses.

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	3T'21	2T'21	Variación		9M'21	9M'20	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.458	8.240	2,6	1,5	24.654	23.975	2,8	7,4
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	2.641	2.621	0,8	(0,4)	7.810	7.559	3,3	8,1
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	326	243	34,2	31,7	1.220	1.725	(29,3)	(26,6)
Ingresos por dividendos	95	244	(61,1)	(61,2)	404	322	25,5	26,2
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	132	87	51,7	52,0	295	(90)	—	—
Otros resultados de explotación (netos)	279	(130)	—	—	243	(136)	—	—
Margen bruto	11.931	11.305	5,5	4,3	34.626	33.355	3,8	8,4
Costes de explotación	(5.401)	(5.259)	2,7	1,8	(15.778)	(15.786)	(0,1)	3,3
Gastos generales de administración	(4.718)	(4.561)	3,4	2,5	(13.714)	(13.686)	0,2	3,6
<i>De personal</i>	(2.767)	(2.750)	0,6	(0,2)	(8.205)	(8.098)	1,3	4,4
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.951)	(1.811)	7,7	6,7	(5.509)	(5.588)	(1,4)	2,4
Amortización de activos materiales e inmateriales	(683)	(698)	(2,1)	(2,9)	(2.064)	(2.100)	(1,7)	1,4
Provisiones o reversión de provisiones	(516)	(531)	(2,8)	(3,4)	(2.006)	(1.014)	97,8	109,5
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(2.196)	(1.748)	25,6	24,4	(6.000)	(9.538)	(37,1)	(34,0)
Deterioro de otros activos (neto)	(4)	8	—	—	(134)	(10.256)	(98,7)	(98,7)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(9)	51	—	—	43	89	(51,7)	(50,1)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—	—	9	(100,0)	(100,0)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(3)	(14)	(78,6)	(81,9)	(35)	(130)	(73,1)	(73,1)
Resultado antes de impuestos	3.802	3.812	(0,3)	(1,9)	10.716	(3.271)	—	—
Impuesto sobre sociedades	(1.251)	(1.331)	(6,0)	(7,7)	(3.725)	(5.020)	(25,8)	(23,6)
Resultado de operaciones continuadas	2.551	2.481	2,8	1,2	6.991	(8.291)	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.551	2.481	2,8	1,2	6.991	(8.291)	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(377)	(414)	(8,9)	(9,3)	(1.142)	(757)	50,9	56,5
Beneficio atribuido a la dominante	2.174	2.067	5,2	3,3	5.849	(9.048)	—	—
BPA (euros) ⁽¹⁾	0,117	0,112	4,4		0,313	(0,546)	—	
BPA diluido (euros) ⁽¹⁾	0,116	0,111	4,4		0,312	(0,546)	—	
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.575.975	1.557.364	1,2		1.550.943	1.543.361	0,5	
Recursos Propios Medios	85.608	83.429	2,6		83.574	91.639	(8,8)	

(1) Datos ajustados a la ampliación de capital de diciembre 2020.

Resumen ejecutivo

Beneficio (9M'21 vs. 9M'20)

Fuerte crecimiento del beneficio, generalizado por regiones y negocios

Bº atribuido

5.849 mill. euros

-9.048 mill.euros en 9M'20

Bº ordinario atribuido

6.379 mill. euros

3.658 mill. euros en 9M'20

Eficiencia

Significativa mejora de la eficiencia del Grupo impulsada, principalmente, por Europa

Grupo

45,6%

▼ 1,2 pp s/9M'20

Europa

50,3%

▼ 6,6 pp s/9M'20

Evolución (9M'21 vs. 9M'20). En euros constantes

Aumento del beneficio ordinario por subida de ingresos, control de costes y fuerte reducción de dotaciones

Ingresos

+7,6%

Costes

+3,7%

Dotaciones

-34,5%

Rentabilidad

Fuerte aumento de la rentabilidad sobre 9M'20 y sobre el ejercicio 2020

RoTE

11,8%

▲ 8,5 pp

RoTE ordinario

12,6%

▲ 5,5 pp

RoRWA

1,66%

▲ 2,8 pp

RoRWA ordinario

1,76%

▲ 0,8 pp

Variaciones s/ 9M'20

→ Evolución sobre los nueve primeros meses de 2020

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), entendiéndose que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión. Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha sido considerable, con un impacto de -5 pp en ingresos y -3 pp en costes.

► Ingresos

Los ingresos en los primeros nueve meses se sitúan en 34.626 millones de euros (+4% sobre igual periodo de 2020). Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan un 8%, con crecimiento en todas las regiones y en todos los países principales, excluyendo México. Nuestra diversificación geográfica y por negocios se refleja en este desempeño. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan el 94% de los ingresos. Por líneas:

- El **margen de intereses** es de 24.654 millones y aumenta un 3% respecto a 9M'20. Sin el impacto de los tipos de cambio, incremento del 7%, principalmente por los mayores volúmenes de créditos y depósitos y el menor coste de estos últimos, parcialmente compensado por los menores ingresos derivados de tipos medios más bajos aún en la mayoría de mercados.

Por países, Reino Unido sube (+27%) por la buena gestión del coste del pasivo (cuenta corriente 11213) y por el aumento de volúmenes (principalmente hipotecas), España (+4%) por la gestión de márgenes, Brasil (+12%) por mayores volúmenes, y Chile (+12%) por la gestión de márgenes e inflación.

Estados Unidos se mantiene estable, principalmente, por las ventas realizadas en trimestres anteriores (Puerto Rico y la cartera de Bluestem). Sin estas últimas, subiría un 7%.

México cae el 4% por tipos de interés medios más bajos y una menor cartera de crédito, principalmente de empresas.

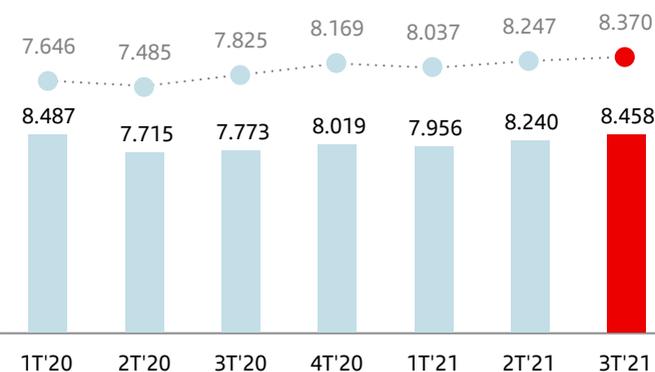
- Las **comisiones** netas son de 7.810 millones de euros y aumentan un 3% sobre las del mismo periodo de 2020. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan el 8%, mostrando una senda de recuperación desde los mínimos del segundo trimestre de 2020.

En su detalle, las transaccionales siguen estando afectadas por la menor actividad de principios de año, mientras que las provenientes de facturación de tarjetas y puntos de venta aumentan (+25% y +40%, respectivamente). Por otro lado, tanto los negocios de gestión de activos y seguros, como los de SCIB también ofrecen crecimientos a doble dígito.

Margen de intereses

Millones de euros

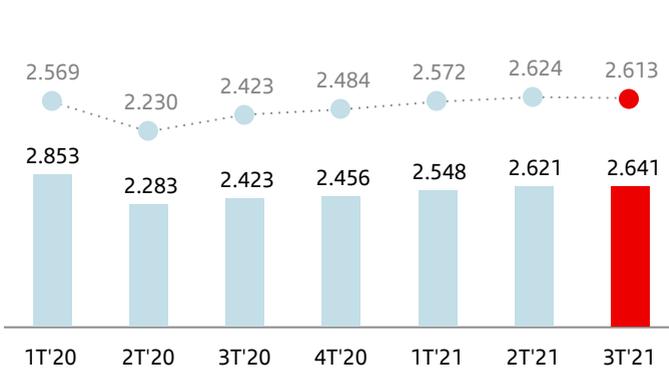
● euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

● euros constantes



En este sentido, Santander Corporate & Investment Banking aumenta el 19% sobre los primeros nueve meses de 2020 por el fuerte crecimiento del negocio de mercados y el buen desempeño de los negocios de banca de inversión. Wealth Management & Insurance sube el 11%, incluyendo las comisiones cedidas a las redes comerciales. En conjunto, ambos negocios representan cerca del 50% del total de comisiones del Grupo (SCIB: 17%; WM&I: 32%).

Por geografías, Europa presenta un crecimiento del 7%, con aumento en todas las unidades, excepto Reino Unido por los cambios regulatorios relacionados con descubiertos que afectan desde abril de 2020. Norteamérica se mantiene estable, afectada por las ventas realizadas en Estados Unidos. Sin ellas, subidas del 7% en la región y del 8% en Estados Unidos. Por su parte, México sube el 5% por las transaccionales. Sudamérica sube el 13% apoyada en todos los países.

- Los **resultados por operaciones financieras** representan el 4% de los ingresos, y se sitúan en 1.220 millones de euros (1.725 millones en los primeros nueve meses de 2020) con descensos de España (-42%), México (-43%), Chile (-31%) y Centro Corporativo. Esta evolución se debe al impacto favorable en 2020 de las coberturas de cambio, la mayor venta de carteras y una volatilidad de mercados más elevada.
- Los ingresos por **dividendos** contabilizan 404 millones de euros, con aumento del 25% interanual (+26% sin tipo de cambio), tras recuperar algún pago que el año pasado se vio afectado por su disminución, retraso o cancelación derivados de la pandemia, principalmente en Europa.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** aumentan hasta los 295 millones de euros, por la mayor contribución de las asociadas del Grupo.
- Los **otros resultados de explotación** registran un importe positivo de 243 millones de euros frente a los -136 millones en los primeros nueve meses de 2020. Esta mejora se debe a los mayores resultados obtenidos en *leasing* y en la actividad de seguros en el conjunto del periodo.

► Costes

Los costes de explotación se sitúan en 15.778 millones de euros, en línea con los primeros nueve meses de 2020. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan un 4% debido al repunte generalizado de la inflación en 2021 y a las inversiones generalizadas en desarrollos tecnológicos y digitales, incluido PagoNxt. Sin el impacto de la inflación, es decir, en términos reales, los costes descienden un 1%.

Nuestra ratio de eficiencia se sitúa en el 45,6% al cierre del trimestre, mejorando 1,2 puntos porcentuales sobre igual periodo de 2020, principalmente por Europa. Ello nos mantiene como uno de los bancos globales más eficientes del mundo.

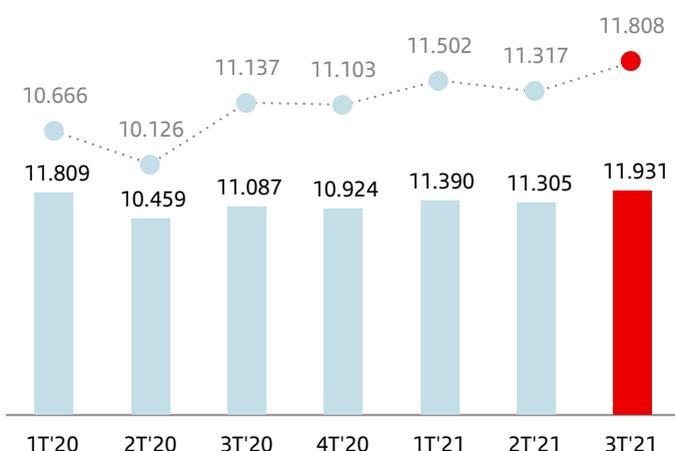
A continuación se detalla la evolución de los costes por regiones y mercados en euros constantes:

- Europa baja un 1% interanual en términos nominales, que supone una caída del 3% en términos reales (sin tener en cuenta la inflación media), por el avance en el plan de ahorros previsto. En términos reales, España disminuye el 9%, Reino Unido el 4%, Portugal el 3% y Polonia sube el 1% por mayores costes de personal. De esta forma, la ratio de eficiencia de la región se sitúa en el 50,3%, con un descenso interanual de 6,6 puntos porcentuales.
- En Norteamérica, los costes aumentan un 8%. En términos reales, la región sube un 5% por la inversión en digitalización, el aumento del 5% en Estados Unidos y la caída del 2% en México. La eficiencia de la región se sitúa en el 43,8%.
- En Sudamérica, aumento de los costes (+9%) muy distorsionado por la fortísima inflación de Argentina. En términos reales, reducción del 3% en la región: Brasil (-6%), Chile (-1%) y Argentina plana. La eficiencia de Sudamérica se situó en el 34,6%.
- Por último, en Digital Consumer Bank suben un 4% principalmente por perímetro e inversiones en la transformación digital. En términos reales, subida del 2%. La eficiencia se situó en el 45,4%.

Margen bruto

Millones de euros

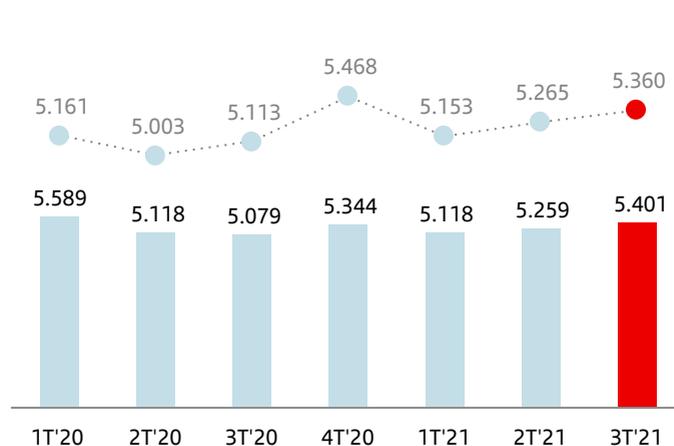
● euros constantes



Costes de explotación

Millones de euros

● euros constantes



► Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) ascienden a 2.006 millones de euros (1.014 millones en 9M'20). En esta línea se incluyen los cargos por costes de reestructuración, así como los cargos relacionados con las hipotecas en francos suizos en Polonia y Digital Consumer Bank (185 millones de euros en los primeros nueve meses de 2021).

► 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 6.000 millones de euros, con descenso del 37% en euros y del 34% en euros constantes, tras las altas dotaciones por insolvencias adicionales realizadas el año pasado en base a la visión prospectiva de la NIIF 9 y a la evaluación colectiva e individual para reflejar las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con la covid-19.

► Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 134 millones de euros. En el mismo periodo de 2020, esta línea contabilizó 10.256 millones por el ajuste de la valoración de los fondos de comercio de -10.100 millones de euros realizado en el segundo trimestre.

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

Este epígrafe registra una ganancia de 43 millones de euros en los primeros nueve meses de 2021, que comparan con los 89 millones en los primeros nueve meses de 2020.

► Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

No recoge ningún importe en los primeros nueve meses de 2021 (9 millones en los primeros nueve meses de 2020).

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

Incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados, y se sitúa en una pérdida de 35 millones de euros en 2021 frente a una pérdida de 130 millones de euros en los primeros nueve meses de 2020.

► Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos en los primeros nueve meses de 2021 es de 10.716 millones de euros, aumentando desde una pérdida de 3.271 millones en igual periodo de 2020 por la mejora de ingresos y menores dotaciones en 2021 y el ajuste de valoración de fondos de comercio realizado en 2020.

► Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto sobre sociedades se sitúa en 3.725 millones de euros (5.020 millones en los primeros nueve meses de 2020, que recogían un ajuste de 2.500 millones en activos por impuestos diferidos).

► Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 1.142 millones de euros, un 51% más interanual (+56% sin el impacto de los tipos de cambio).

► Beneficio atribuido a la dominante

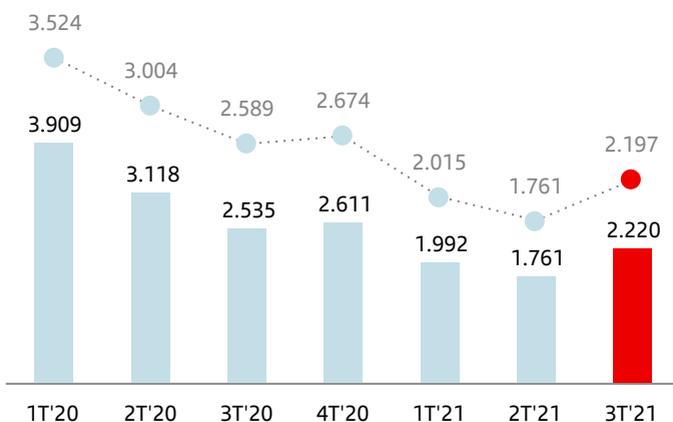
El beneficio atribuido a la dominante es de 5.849 millones de euros en los primeros nueve meses de 2021, frente a la pérdida de 9.048 millones en igual periodo de 2020.

El RoTE se sitúa en el 11,8% (3,3% en 9M'20), el RoRWA en el 1,66% (-1,17% en 9M'20) y el beneficio por acción es de 0,313 euros (-0,546 euros en 9M'20).

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

●●●●● euros constantes



► Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante obtenido en los primeros nueve meses de 2021 y de 2020 indicado 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 2021, importe de -530 millones de euros, registrados en su totalidad en el primer trimestre, por costes de reestructuración con el siguiente detalle: Reino Unido (-293 millones), Portugal (-165 millones), Digital Consumer Bank (-16 millones) y Centro Corporativo (-56 millones).
- En los primeros nueve meses de 2020, importe de -12.706 millones de euros por ajustes de la valoración del fondo de comercio adscrito a distintas unidades del Grupo (-10.100 millones de euros) y de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España (-2.500 millones). Adicionalmente, costes de reestructuración y otros saneamientos (-106 millones).

Para más información véase la sección 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del anexo de este informe.

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 6.379 millones de euros en los primeros nueve meses de 2021 y de 3.658 millones en el mismo periodo de 2020.

El coste del crédito del Grupo (considerando los últimos doce meses) se sitúa en el 0,90%.

Considerando solo los nueve primeros meses del año, ha sido del 0,83%, con mejor comportamiento del esperado por la reducción de las dotaciones en la mayoría de mercados, principalmente en Estados Unidos, Digital Consumer Bank, Brasil y Chile, a lo que se le une las liberaciones netas en Reino Unido.

Antes de contabilizar las dotaciones por insolvencias, el margen neto (total de ingresos menos costes de explotación) ordinario del Grupo es de 18.848 millones de euros, con subida del 5%, que supone un aumento del 11% sin considerar el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle de este último por líneas y regiones:

Por líneas:

- Los ingresos suben fundamentalmente por el margen de intereses (+7%) y por las comisiones (+8%) que continúan con su senda de recuperación.
- Los costes suben por el aumento de la inflación. En términos reales, caídas generalizadas, excepto Polonia y Estados Unidos.

Por regiones:

- En Europa, el margen neto aumenta el 29%, con mejora en todas las unidades.
- En Norteamérica, el margen neto desciende un 1%, con aumento del 6% en Estados Unidos y descenso del 10% en México. Sin las ventas citadas en otros apartados de este informe, aumenta el 17% en Estados Unidos y el 5% en la región.
- En Sudamérica, aumenta el 12%, con Brasil subiendo el 14%, Chile el 11% y Argentina el 17%.
- En Digital Consumer Bank el margen neto sube el 4%.

En los primeros nueve meses de 2021, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 12,6% (7,1% en 9M'20), el RoRWA ordinario en el 1,76% (1,01% en 9M'20) y el beneficio ordinario atribuido por acción es de 0,344 euros (0,187 euros en 9M'20).

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros

	3T'21	2T'21	Variación		9M'21	9M'20	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.458	8.240	2,6	1,5	24.654	23.975	2,8	7,4
Comisiones netas	2.641	2.621	0,8	(0,4)	7.810	7.559	3,3	8,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	326	243	34,2	31,7	1.220	1.725	(29,3)	(26,6)
Otros resultados de explotación	506	201	151,7	149,8	942	346	172,3	178,7
Margen bruto	11.931	11.305	5,5	4,3	34.626	33.605	3,0	7,6
Gastos de administración y amortizaciones	(5.401)	(5.259)	2,7	1,8	(15.778)	(15.726)	0,3	3,7
Margen neto	6.530	6.046	8,0	6,5	18.848	17.879	5,4	11,1
Dotaciones por insolvencias	(2.220)	(1.761)	26,1	24,8	(5.973)	(9.562)	(37,5)	(34,5)
Otros resultados y dotaciones	(506)	(470)	7,7	7,1	(1.443)	(1.301)	10,9	14,5
Resultado antes de impuestos	3.804	3.815	(0,3)	(1,9)	11.432	7.016	62,9	73,6
Impuesto sobre beneficios	(1.253)	(1.334)	(6,1)	(7,7)	(3.911)	(2.596)	50,7	60,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.551	2.481	2,8	1,2	7.521	4.420	70,2	81,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio	2.551	2.481	2,8	1,2	7.521	4.420	70,2	81,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(377)	(414)	(8,9)	(9,7)	(1.142)	(762)	49,9	55,4
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	(36,1)	(530)	(12.706)	(95,8)	(95,8)
Beneficio atribuido a la dominante	2.174	2.067	5,2	3,3	5.849	(9.048)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ⁽²⁾	2.174	2.067	5,2	3,3	6.379	3.658	74,4	86,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Excluido neto de plusvalías y saneamientos.

→ Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El beneficio atribuido a la dominante en el tercer trimestre es de 2.174 millones de euros, sin registrarse ningún resultado neto en la línea de plusvalías y saneamientos.

Este beneficio presenta un incremento del 5% en euros y del 3% en euros constantes respecto del segundo trimestre.

El beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido tanto del segundo como del tercer trimestre registran el mismo importe al no verse ninguno afectado por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.

A continuación, se explica el comportamiento de las principales líneas de la cuenta de resultados en euros constantes:

- Los ingresos totales suben un 4% respecto al segundo trimestre de 2021 con buena evolución por líneas.

El margen de intereses aumenta el 1%, manteniendo su tendencia creciente, las comisiones prácticamente repiten, afectadas por cierto impacto estacional, los ROF suben principalmente por SCIB y otros resultados de explotación, también aumentan favorecidos por el cargo realizado en el segundo trimestre para el FUR.

- Se mantiene una gestión estricta de los costes, si bien, debido a un repunte de la inflación que continúa este trimestre, especialmente en Norteamérica y Sudamérica, y a la firma o actualización de convenios (Brasil, Argentina), el conjunto del Grupo sube un 2%. En Europa, dentro de este entorno, España, Portugal y Reino Unido los reducen apoyados en los programas de eficiencia que tienen en marcha.

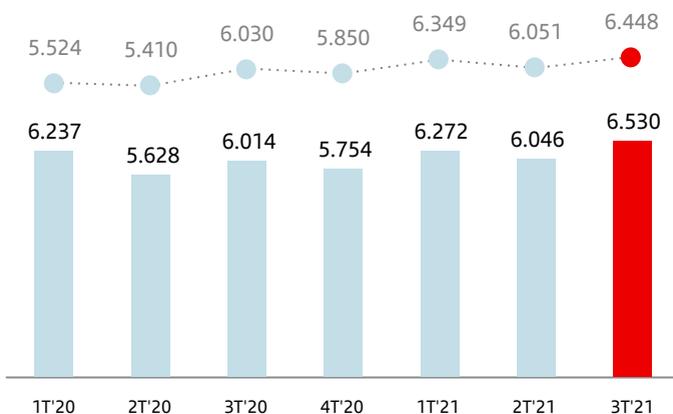
- Las dotaciones por insolvencias aumentan el 25%. Este aumento se registra, fundamentalmente, por Estados Unidos (que en el segundo trimestre tuvo liberaciones netas positivas), por Reino Unido, que contabilizó liberaciones en el segundo trimestre y por Brasil, que aumenta por mayores volúmenes y mayor crecimiento en *retail*.

- En otros resultados y dotaciones se contabiliza un cargo de 31 millones de euros relacionado con hipotecas en francos suizos en Polonia y Digital Consumer Bank.

Margen neto

Millones de euros

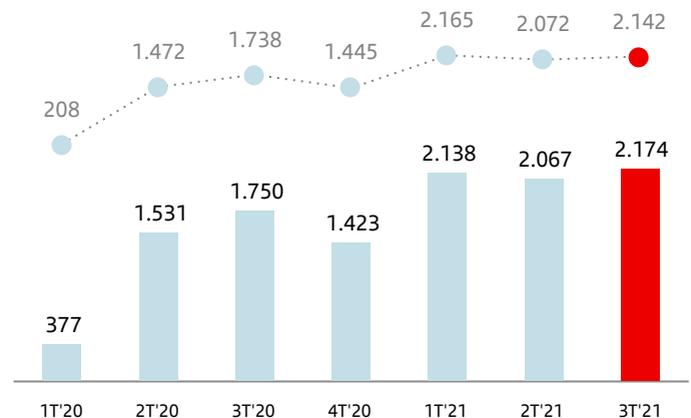
● euros constantes



Beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Millones de euros

● euros constantes



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo Balance	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo
------------------------------------	--	--------------------------------------	--	-------

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Sep-21	Sep-20	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	191.035	148.175	42.860	28,9	153.839
Activos financieros mantenidos para negociar	122.967	117.654	5.313	4,5	114.945
Valores representativos de deuda	30.834	34.107	(3.273)	(9,6)	37.894
Instrumentos de patrimonio	14.586	7.235	7.351	101,6	9.615
Préstamos y anticipos a la clientela	3.651	247	3.404	—	296
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	17.246	—	17.246	—	3
Derivados	56.650	76.065	(19.415)	(25,5)	67.137
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	42.126	67.007	(24.881)	(37,1)	53.203
Préstamos y anticipos a la clientela	22.930	29.215	(6.285)	(21,5)	24.673
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	11.876	30.850	(18.974)	(61,5)	21.617
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.320	6.942	378	5,4	6.913
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	109.570	117.461	(7.891)	(6,7)	120.953
Valores representativos de deuda	98.016	105.574	(7.558)	(7,2)	108.903
Instrumentos de patrimonio	2.690	3.075	(385)	(12,5)	2.783
Préstamos y anticipos a la clientela	8.864	8.812	52	0,6	9.267
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.011.994	950.571	61.423	6,5	958.378
Valores representativos de deuda	34.079	27.316	6.763	24,8	26.078
Préstamos y anticipos a la clientela	922.867	872.440	50.427	5,8	881.963
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	55.048	50.815	4.233	8,3	50.337
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.684	7.679	5	0,1	7.622
Activos tangibles	32.446	33.277	(831)	(2,5)	32.735
Activos intangibles	16.246	15.698	548	3,5	15.908
Fondo de comercio	12.645	12.359	286	2,3	12.471
Otros activos intangibles	3.601	3.339	262	7,8	3.437
Otras cuentas de activo	44.227	56.720	(12.493)	(22,0)	50.667
Total activo	1.578.295	1.514.242	64.053	4,2	1.508.250
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	80.147	88.128	(7.981)	(9,1)	81.167
Depósitos de la clientela	4.809	—	4.809	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.350	—	5.350	—	—
Derivados	55.086	73.044	(17.958)	(24,6)	64.469
Otros	14.902	15.084	(182)	(1,2)	16.698
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	47.900	59.459	(11.559)	(19,4)	48.038
Depósitos de la clientela	36.694	40.469	(3.775)	(9,3)	34.343
Valores representativos de deuda emitidos	5.401	4.362	1.039	23,8	4.440
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.805	14.628	(8.823)	(60,3)	9.255
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.317.759	1.237.314	80.445	6,5	1.248.188
Depósitos de la clientela	867.531	802.430	65.101	8,1	814.967
Valores representativos de deuda emitidos	238.882	240.195	(1.313)	(0,5)	230.829
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	180.221	169.646	10.575	6,2	175.424
Otros	31.125	25.043	6.082	24,3	26.968
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	779	970	(191)	(19,7)	910
Provisiones	9.815	10.118	(303)	(3,0)	10.852
Otras cuentas de pasivo	26.271	26.943	(672)	(2,5)	27.773
Total pasivo	1.482.671	1.422.932	59.739	4,2	1.416.928
Fondos propios	118.380	114.493	3.887	3,4	114.620
Capital	8.670	8.309	361	4,3	8.670
Reservas	104.702	116.894	(12.192)	(10,4)	114.721
Resultado atribuido al Grupo	5.849	(9.048)	14.897	—	(8.771)
Menos: dividendos y retribuciones	(841)	(1.662)	821	(49,4)	—
Otro resultado global acumulado	(32.992)	(32.747)	(245)	0,7	(33.144)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.236	9.564	672	7,0	9.846
Total patrimonio neto	95.624	91.310	4.314	4,7	91.322
Total pasivo y patrimonio neto	1.578.295	1.514.242	64.053	4,2	1.508.250

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

Resumen ejecutivo *

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

Tras el crecimiento registrado al inicio de la pandemia, normalización posterior por la elevada liquidez del sistema

942
Miles de millones ▲ 1% trimestral ▲ 4% interanual

→ Por segmentos (variación interanual):

Aumento apoyado en particulares y grandes empresas

Particulares	Pymes y empresas	CIB e instituciones
+4%	-2%	+9%

(*) Variaciones en euros constantes

Recursos de la clientela (depósitos sin CTA+f. de inversión)

Significativo aumento de los recursos favorecido por la mayor propensión al ahorro, derivada de la crisis sanitaria

1.049
Miles de millones ▲ 2% trimestral ▲ 7% interanual

→ Por productos (variación interanual):

Destacan las cuentas a la vista (que ya suponen el 66% de los recursos) y los fondos de inversión

Vista	Plazo	F. Inversión
+10%	-9%	+17%

→ Préstamos y anticipos a la clientela

Los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 958.311 millones de euros al cierre de septiembre, sin apenas variación en el trimestre y con aumento del 5% en términos interanuales.

Con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial en la concesión de créditos, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA (941.739 millones de euros). Adicionalmente, y para facilitar la evaluación de la gestión del Grupo, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

En el tercer trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben el 1% a tipo de cambio constante, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, aumentan Portugal y Polonia, mientras que España y Reino Unido mantienen sus saldos estables, para un crecimiento conjunto de la región del 1%.
- En **Norteamérica**, los saldos se mantienen estables, tanto en Estados Unidos como en México.
- En **Sudamérica**, subida del 3%, con aumento en todas las unidades, destacando Argentina y Uruguay (ambos +5%) y Chile (+3%).
- En **Digital Consumer Bank (DCB)**, bajada del 1%, por las menores producciones en auto nuevo. Openbank aumenta el 10%.

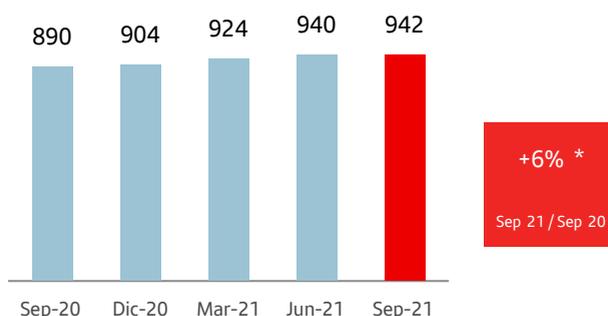
En relación a septiembre de 2020, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan un 4% sin el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, aumento del 3%, con todas las unidades en positivo, salvo España que se mantiene estable. Portugal sube el 4% por hipotecas y pymes, Polonia también el 4% impulsado por hipotecas, pymes y CIB, Reino Unido el 1%, por la actividad hipotecaria residencial. También suben las sucursales de SCIB.
- En **Norteamérica**, caída del 2% en México, por empresas, compensada parcialmente por el aumento de particulares, en su mayor parte hipotecas. Estados Unidos sube un 1% incluso con el impacto por la venta de la cartera de Bluestem (+2% sin este efecto). El conjunto de la región no varía (+1% sin el efecto de la venta).
- En **Sudamérica**, aumento del 10%. Argentina sube el 33% principalmente por pymes y tarjetas, Brasil el 13% con buena evolución en todos los segmentos y Uruguay el 12%. Chile se mantiene estable, pues la subida en hipotecas se compensa con caídas en empresas y consumo.
- En **DCB**, disminución del 1% afectado por la menor actividad de principios de año, producto de las medidas de confinamiento. Evolución mixta por países, donde Reino Unido, Francia e Italia aumentan. También Openbank sube el 41%.

Al cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura equilibrada: particulares (62%), pymes y empresas (22%) y CIB e instituciones (15%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

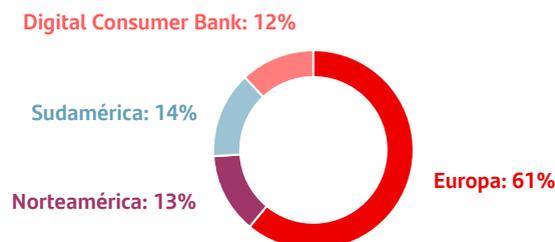
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +4%

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Septiembre 2021



➔ Recursos de la clientela

En septiembre de 2021, los **depósitos de la clientela** se sitúan en 909.034 millones de euros, subiendo el 2% en el trimestre y el 8% en los últimos doce meses.

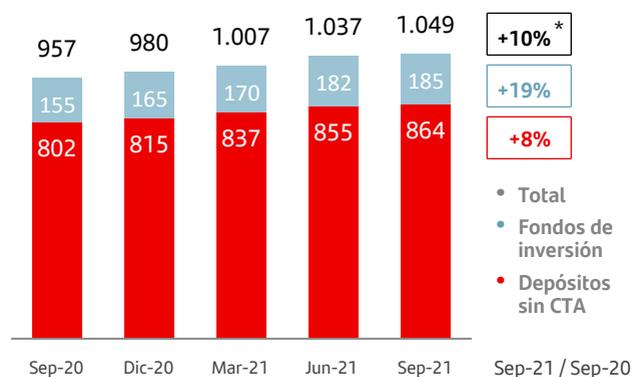
Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los **recursos de la clientela** (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión), que al cierre del trimestre se elevan a 1.049.188 millones de euros.

- **En el trimestre**, los recursos de la clientela suben el 2% sin impacto de los tipos de cambio, con la siguiente evolución:
 - Por productos, aumentan tanto los depósitos a la vista (+2%), como los depósitos a plazo (+1%) y los fondos de inversión (+3%).
 - Por segmentos principales, los recursos suben en todas las regiones y en casi todos los países, destacando Argentina (+15%), Chile (+3%) y Estados Unidos (+2%). En Digital Consumer Bank, el aumento es del 1%.
- **En relación a septiembre de 2020**, los recursos de la clientela se incrementan el 7% sin el impacto de los tipos de cambio:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 6%. Avance del 10% en depósitos a la vista, que aumentan en todas las unidades, y caída del 9% en plazo, generalizada en todos los países a excepción de Brasil, Chile y Argentina. Por su parte, los fondos de inversión crecen el 17%, por las entradas netas y por la recuperación de los mercados.
 - Por países, crecimientos en todas las regiones y en cada una de sus unidades. Notables aumentos, por encima de los dos dígitos en Argentina (+53%), Chile (+17%), Estados Unidos (+13%), Uruguay (+13%) y Polonia (+11%), y más moderados en Portugal (+7%), España (+6%), México (+5%), Reino Unido y Brasil (+3% en ambos casos).
 - También buena evolución de DCB, que sube el 11%, con Openbank aumentando un 27%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 66% (+1 pp en los últimos doce meses), lo que se refleja en una mejora del coste de los depósitos.

Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +7%

Junto a la captación de depósitos de clientes, el Grupo 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 2021 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 9.369 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 178 millones de euros.
- También se han realizado titulaciones colocadas en mercado por un importe de 16.433 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 12.259 millones de euros (*senior non-preferred*: 9.676 millones; preferentes: 2.583 millones).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 20.516 millones de euros.

La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos sea del 105% (108% en septiembre de 2020). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos del Grupo es del 117%, mostrando una holgada estructura de financiación.

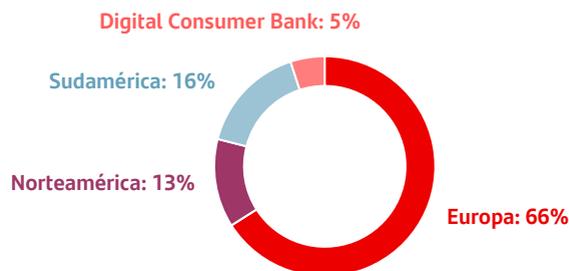
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones depende, en parte, de las calificaciones de las **agencias de rating**.

Las calificaciones de Banco Santander, S.A. por parte de las principales agencias son: Fitch (A- *senior non-preferred* a largo plazo y F2 a corto plazo), Moody's (A2 a largo plazo y P-1 a corto plazo), Standard & Poor's (A a largo plazo y A-1 a corto plazo) y DBRS (A Alto y R-1 Medio a corto plazo), en todos los casos con perspectiva estable. A lo largo de 2021 se han revisado las de Moody's y DBRS, sin cambios, y Fitch y Standard & Poor's, que han mejorado la perspectiva de negativa a estable.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el **rating** de un banco por encima del **rating** soberano de su domicilio social. Banco Santander, S.A. mantiene una calificación por encima de la deuda soberana española con Moody's y DBRS y en el mismo nivel con Fitch y S&P. Estas calificaciones por encima del soberano reconocen nuestra fortaleza financiera y diversificación.

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Septiembre 2021



RATIOS DE SOLVENCIA

Resumen ejecutivo

Ratio de capital *fully-loaded*

La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en la zona alta del rango objetivo del 11-12%, tras un fuerte aumento trimestral



CET1 *fully-loaded*

En el trimestre elevada generación orgánica apoyada en el beneficio y gestión de activos en riesgo

Generación orgánica **+48 pb**

TNAV por acción

El TNAV por acción es de **3,99 euros**, que supone un aumento del 1,4% en el trimestre y del 6,5% interanual, incluyendo dividendos

Al cierre del trimestre la ratio de capital total *fully-loaded* es del 15,82% y el CET1 *fully-loaded* del 11,85%, tras aumentar 15 pb en el trimestre.

Este crecimiento se explica por una fuerte generación orgánica de 48 pb, que se debe principalmente al beneficio obtenido en el trimestre y al impacto positivo de 11 pb por la disminución de los activos ponderados por riesgo, basada en la recuperación del ritmo de titulización y en ejercicios de optimización.

Adicionalmente, en el trimestre se ha registrado un efecto de -16 pb por impactos regulatorios y por modelos (riesgo de mercado, cambio normativo en el tratamiento de las dotaciones relacionadas con saldos morosos, anticipación de NDD -New Default Definition-) y de -17 pb por otros conceptos, principalmente por la evolución de mercados.

Si se aplica la disposición transitoria de la NIIF 9, la ratio CET1 *phased-in* es del 12,26% y la ratio de capital total *phased-in* del 16,20%. 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 13,01% en la ratio de capital total y del 8,86% en el CET1. Ello implica un *buffer* CET1 de gestión de 340 pb, frente a un *buffer* pre covid-19 de 189 pb.

La ratio de apalancamiento *fully-loaded* es del 5,05% y la *phased-in* del 5,20%.

Por último, el TNAV por acción cierra el trimestre en 3,99 euros tras registrar un aumento del 1,4% en el trimestre y del 6,5% interanual. En estos crecimientos se incluye el dividendo de 4,85 céntimos de euro a pagar en noviembre, pero que ya está deducido de los fondos propios en septiembre, y los 2,75 céntimos pagados en mayo.

Recursos propios computables. Septiembre 2021

Millones de euros	<i>Fully-loaded</i>	<i>Phased-in*</i>
CET1	68.467	70.787
Recursos propios básicos	78.264	80.897
Recursos propios computables	91.423	93.537
Activos ponderados por riesgo	577.790	577.209
CET1 capital ratio	11,85	12,26
Tier 1 capital ratio	13,55	14,02
Ratio capital total	15,82	16,20

Evolución ratio CET1 *fully-loaded*



1. En 3T'21 no se registra ningún impacto por la remuneración al accionista, ya que el devengo de dividendos en septiembre (correspondiente al 20% del beneficio ordinario atribuido de 9M'21 más el importe total de la primera recompra de acciones ya aprobada) es equivalente al devengo que se había realizado hasta junio (50% del beneficio ordinario 1S'21).

2. Riesgo de mercado, cambio normativo en el tratamiento de las dotaciones relacionadas con saldos morosos, anticipación de NDD (*New Default Definition*).

3. Principalmente DPV.

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

PRUEBAS DE RESISTENCIA (STRESS TEST)

► A finales del mes de julio, la **Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés)** hizo públicos los resultados de las pruebas de estrés a las que se sometieron los principales bancos de la Unión Europea.

Este ejercicio consiste en proyectar las principales partidas del balance y la cuenta de resultados de los bancos en dos escenarios macroeconómicos diferentes (base y adverso).

Para ello, se toma como punto de partida los balances a cierre de 2020 y se compara el comportamiento esperable por los modelos de negocio con el objetivo de calibrar el nivel de pérdidas esperado y la capacidad del balance de soportar dichas pérdidas sin requerir de ayuda externa.

En esta ocasión, al igual que en las anteriores, no se estableció un umbral mínimo de capital para superar el ejercicio. No obstante,

los resultados sí tendrán relevancia a la hora de determinar los requerimientos de SREP.

El escenario base asume la evolución económica más probable de acuerdo con los modelos empleados por la EBA. Por otro lado, el escenario adverso, que cuenta con una probabilidad de ocurrencia muy baja, asume un deterioro severo tanto del cuadro macroeconómico como de los mercados financieros globales.

Este año, los escenarios empleados para proyectar la evolución de los principales negocios del Grupo fueron los siguientes:

Producto Interior Bruto (PIB)

Variación (%)

	Eurozona		Reino Unido		Estados Unidos		Brasil	
	2021	2021-23	2021	2021-23	2021	2021-23	2021	2021-23
Escenario base	3,9%	11,0%	5,9%	11,0%	3,1%	8,0%	2,8%	8,0%
Escenario adverso	-1,5%	-4,0%	-3,6%	-4,0%	-3,5%	-4,0%	-5,2%	-5,0%

 **Santander: la resiliencia en nuestra cuenta de resultados se traslada en una mayor estabilidad del capital.**

En los últimos trece años, el Grupo ha sido sometido a ocho ejercicios de estrés, en los que se ha demostrado la fortaleza de su modelo de negocio y, en consecuencia, que los niveles de solvencia serían suficientes como para hacer frente a los escenarios macroeconómicos más severos.

Nuestra diversificación, tanto geográfica como de negocios, nos permite tener fuentes de ingresos más estables y no interrelacionadas entre sí, por lo que aun cuando la situación macroeconómica se deteriore a nivel global, seríamos capaces de generar beneficio para nuestros accionistas y con ello garantizar la adecuada posición de capital con los requisitos regulatorios.

Según los resultados obtenidos en este ejercicio, en el escenario adverso Santander destruiría 240 puntos básicos de capital CET1

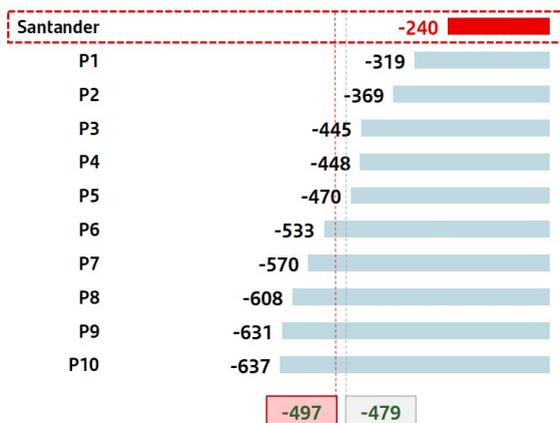
phased-in en comparación con los casi 480 puntos básicos de destrucción promedio en sus competidores comparables y los casi 500 puntos básicos de promedio del sistema bancario europeo.

Esto implica que, en términos de aplicación legal, el Grupo tendría una posición de solvencia 30 puntos básicos mejor a la media de sus competidores europeos.

Además, es relevante señalar que incluso en el escenario adverso, las proyecciones acumuladas de la cuenta de resultados del Grupo arrojarían un beneficio de casi mil millones de euros, siendo con ello el único banco de entre los competidores, capaz de esquivar el resultado acumulado negativo en este escenario.

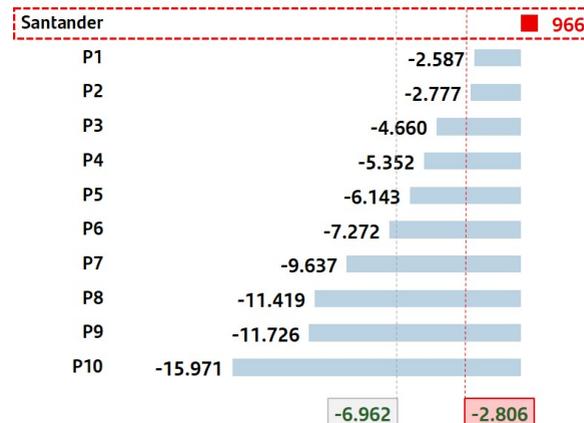
Ratio CET1 *phased-in* 2020 vs 2023

Escenario adverso. Puntos básicos



Beneficio después de impuestos (acumulado 3 años)

Escenario adverso. Millones de euros



GESTIÓN DEL RIESGO

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia continuaron con la tendencia positiva del primer semestre

Coste del crédito ²	Ratio de mora	Cobertura total
0,90%	3,18%	74%
▼ 4 pb s/2T'21	▼ 4 pb s/2T'21	▲ 1 pp s/2T'21

Riesgo estructural y de liquidez

Buffer de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios muy superiores a los límites regulatorios

LCR **164%** 0 pp s/2T'21

Riesgo de mercado

Nuestro perfil de riesgo de mercado se mantuvo bajo, con niveles de VaR estables en un contexto de recuperación económica y volatilidad al alza

3T'21 VaR medio **10,6 millones de euros**

Riesgo operacional

Las pérdidas continuaron dentro de los niveles esperados y menores, en términos relativos, por categorías de Basilea, respecto a los del trimestre anterior

► Gestión del riesgo crediticio

La ratio de mora del Grupo a cierre de septiembre se sitúa en el 3,18%, 4 pb menos que en junio, y con un incremento de 3 pb comparado con el mismo mes de 2020. La disminución en el trimestre se debe al comportamiento de Europa que reduce su ratio de mora 16 pb respecto al trimestre anterior, en parte compensado por los aumentos registrados en Norteamérica y Sudamérica (+27 pb y +2 pb).

Los saldos de activos deteriorados se sitúan en 33.046 millones de euros, en línea con el trimestre anterior en euros constantes, mientras que la cartera creció un 1%.

En cuanto a las dotaciones por insolvencias, en el tercer trimestre ascendieron a 2.220 millones de euros (un 25% más que en el trimestre anterior en euros constantes). La subida se explica, principalmente, por estacionalidad y por la tendencia de normalización tras las medidas de estímulo dirigidas a contrarrestar los efectos de la pandemia, especialmente en Estados Unidos, que empiezan a remitir gradualmente.

En el acumulado del año, las dotaciones por insolvencias ascienden a 5.973 millones de euros, una disminución del 34% en euros constantes con respecto al año anterior, por las provisiones realizadas durante el año pasado para cubrir potenciales pérdidas adicionales como consecuencia de la pandemia.

El coste del crédito se sitúa en el 0,90%, 4 pb menos que el trimestre anterior y 37 pb menos con respecto a septiembre de 2020 (apoyado en el buen comportamiento de la cartera y las provisiones adicionales de 2020 previamente explicadas).

El fondo para insolvencias asciende a 24.462 millones de euros, (un incremento del 2% con respecto junio en euros constantes), con una cobertura total de activos deteriorados del 74% (+1 punto porcentual en el trimestre).

Una parte significativa de las carteras de España y Reino Unido cuenta con garantía hipotecaria, por lo que requieren unos menores niveles de cobertura.

Evolución principales métricas

	Dotaciones por insolvencias ¹		Coste del crédito (%) ²		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	9M'21	Var (%)	9M'21	Var (p.b.)	9M'21	Var (p.b.)	9M'21	Var (p.p.)
		s/ 9M'20		s/ 9M'20		s/ 9M'20		s/ 9M'20
Europa	1.877	(22,5)	0,48	0	3,15	(14)	51,1	2,4
España	1.390	0,0	1,01	21	5,99	1	48,8	2,8
Reino Unido	(67)	—	0,01	(25)	1,27	(6)	36,6	(5,1)
Portugal	95	(37,6)	0,35	(7)	3,44	(81)	75,5	11,3
Polonia	161	(33,7)	0,82	(17)	4,34	(24)	74,6	3,8
Norteamérica	1.095	(63,6)	1,46	(161)	2,56	59	139,3	(62,3)
Estados Unidos	450	(79,8)	1,06	(202)	2,36	51	161,5	(67,3)
México	645	(16,9)	2,69	(28)	3,14	80	90,1	(42,5)
Sudamérica	2.384	(17,8)	2,52	(97)	4,38	(2)	98,8	1,5
Brasil	1.980	(9,7)	3,60	(98)	4,72	8	111,8	(3,1)
Chile	266	(48,0)	0,89	(69)	4,36	(40)	64,1	4,4
Argentina	88	(36,4)	3,51	(203)	3,85	98	149,3	(37,0)
Digital Consumer Bank	449	(40,7)	0,57	(22)	2,15	(14)	112,8	2,3
TOTAL GRUPO	5.973	(34,5)	0,90	(37)	3,18	3	74,0	(1,9)

(1) Millones de euros y % de variación en euros constantes

(2) Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses

Por lo que se refiere a los programas de moratoria que se pusieron en marcha para afrontar la crisis de la covid-19, un 99% del total ha vencido al cierre de este trimestre, mostrando un comportamiento de pago alineado con las expectativas, con el 6% clasificado en fase 3 (NIIF 9).

Los préstamos que todavía están sujetos a moratoria ascienden a 1.300 millones de euros, principalmente en España, la mayoría con vencimiento en el próximo trimestre, tras la expiración de un volumen significativo de operaciones en Portugal en el trimestre.

En cuanto a la evolución de las fases (*stages*) según la NIIF 9:

- La exposición en fase 1 aumentó aproximadamente un 1% en comparación con el trimestre anterior, debido principalmente a la concesión de nuevos préstamos en Europa y Sudamérica.
- La exposición en fase 2 disminuyó un 3% respecto al trimestre anterior, en línea con la tendencia de normalización observada tras el crecimiento registrado el año pasado, debido principalmente al deterioro macroeconómico causado por la pandemia.
- La exposición en fase 3 se mantiene estable.

Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura		
	Sep-21	Jun-21	Sep-20	Sep-21	Jun-21	Sep-20
Fase 1	912	904	862	0,5%	0,5%	0,6%
Fase 2	67	70	60	8,6%	8,2%	8,8%
Fase 3	33	33	31	43,0%	42,2%	43,3%

(1) Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en septiembre 2021 no están sujetos a deterioro 27 mil millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (26 mil millones en junio 2021 y 29 mil millones en septiembre 2020).

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

Fase 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.

Fase 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.

Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	Variación (%)		
	3T'21	Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	33.266	2,4	1,5
Entradas netas	2.188	(14,6)	37,2
Aumento de perímetro	—	—	(100,0)
Efecto tipos de cambio y otros	(368)	—	(78,0)
Fallidos	(2.040)	(3,7)	15,5
Saldo al final del periodo	33.046	(0,7)	7,0
Fondos constituidos	24.462	0,9	4,2
Para activos deteriorados	14.205	1,25	6,12
Para resto de activos	10.257	0,47	1,77

► Riesgo de mercado

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

En el tercer trimestre, el VaR fluctuó en torno a un valor medio de 10,6 millones de euros, aumentando ligeramente a finales de septiembre por la mayor volatilidad en los mercados debido a una posible desaceleración del crecimiento mundial en el segundo semestre, principalmente por las disrupciones existentes en las cadenas de suministros y el aumento de los precios de la energía, cerrando el VaR el trimestre en 14,9 millones de euros. Estas cifras siguen siendo bajas en comparación con el tamaño del balance y la actividad del Grupo.

Carteras de negociación ⁽¹⁾. VaR por región

Millones de euros

Tercer trimestre	2021		2020
	Medio	Último	Medio
Total	10,6	14,9	10,2
Europa	9,9	13,7	9,0
Norteamérica	2,6	2,0	6,9
Sudamérica	5,9	6,1	4,8

(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	7,8	10,6	15,2	14,9
<i>Efecto diversificación</i>	(10,1)	(13,8)	(17,3)	(13,8)
VaR tipo de interés	7,1	9,9	14,1	12,6
VaR renta variable	2,2	3,3	6,5	3,3
VaR tipo de cambio	2,4	3,3	6,2	4,5
VaR spreads crédito	2,9	6,0	7,9	7,2
VaR commodities	1,1	1,9	3,5	1,1

(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.

Carteras de negociación⁽¹⁾. Evolución del VaR

Millones de euros



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

► Riesgo estructural y de liquidez

- En relación al riesgo de tipo de cambio estructural, se deriva principalmente de las transacciones en moneda extranjera relacionadas con inversiones financieras permanentes, sus resultados y coberturas asociadas. Nuestra gestión dinámica de este riesgo busca limitar el impacto en la ratio core capital de los movimientos de los tipos de cambio. En el trimestre, la cobertura de las diferentes divisas con impacto en esta ratio se mantuvo cerca del 100%.
- En cuanto al riesgo estructural de tipo de interés, los incrementos en los niveles de inflación continuaron, generando perspectivas de una ralentización en las medidas de estímulo de los bancos centrales antes de lo esperado. Ello, junto con cierta inestabilidad política en Latinoamérica, añadió volatilidad a los mercados, aunque no se detectaron incidencias relevantes en el trimestre y el riesgo se mantuvo en niveles confortables.
- Por lo que se refiere al riesgo de liquidez, el Grupo ha seguido manteniendo en el trimestre una holgada posición, apoyada en un buffer de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios muy superiores a los límites regulatorios.

► Riesgo operacional

- En general, el perfil de riesgo operacional se ha mantenido estable en el tercer trimestre de 2021. Los siguientes aspectos fueron estrechamente monitorizados durante el trimestre:
 - Fraude y ciber-amenazas en la industria financiera, reforzando los mecanismos del entorno de control del banco (*patching*, control de navegación, controles de protección de datos, etc.), así como intensificando el seguimiento como medida preventiva. Evolución de los planes de fraude externo en nuestras diferentes geografías.
 - La exposición al riesgo de terceros, manteniéndose la vigilancia a los proveedores críticos, con foco en las capacidades de continuidad del negocio y el cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicio.
 - Riesgo tecnológico, principalmente relacionado con los planes de transformación, los lanzamientos de nuevos sistemas, así como los retos relacionados con la subcontratación de servicios informáticos
 - Riesgos relacionados con los empleados, tras el regreso a las oficinas y/o la situación de teletrabajo. Se han implementado medidas para asegurar un ambiente de trabajo adecuado y seguro en todas las subsidiarias del Grupo.
 - Cumplimiento regulatorio, debido al aumento de los requerimientos regulatorios (tales como ESG, resiliencia operativa, criptoactivos, entre otros) en todo el Grupo.
- A medida que la situación continúa evolucionando, también estamos monitorizando cambios en el entorno así como la transición hacia la banca digital, con el fin de identificar potenciales exposiciones a riesgos futuros y anticipar acciones para reducir su impacto.
- En cuanto a la evolución del tercer trimestre, los niveles de pérdidas, en términos relativos, por categorías de Basilea, son inferiores a los registrados en el trimestre anterior.

MARCO EXTERNO GENERAL

Santander ha desarrollado su actividad en un trimestre marcado por un dinamismo económico notable y progresos en la vacunación, pero al mismo tiempo por un impacto apreciable de la variante Delta y alzas de la inflación mayores a lo esperado. La evolución de los precios es el factor de riesgo más relevante. Lo más probable es que estemos ante un alza de carácter transitorio que, en general, no demanda un endurecimiento de la política monetaria, si bien países como México y sobre todo Brasil y Chile, sí han subido los tipos de interés. El tono general de la política económica ha seguido siendo expansivo aunque desigual –más en las economías avanzadas-, lo que junto con los ajustes que atraviesa la economía china puede dar lugar a una evolución económica más diferenciada en próximos trimestres.

Pais	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+6,0%	La reapertura de las actividades económicas restringidas por la pandemia sigue impulsando el crecimiento del PIB, que podrá recuperar los niveles pre-crisis a finales de 2021. La tasa de paro cayó al 7,5% en agosto. La inflación subió hasta el 3,4% en septiembre por factores transitorios. El BCE insiste en que mantendrá unas condiciones de financiación relajadas para consolidar la recuperación.
 España	+5,6%	Las restricciones a la actividad económica siguieron relajándose, impulsando el crecimiento del PIB. La inflación (4% en septiembre) repuntó por el impacto de la energía y la normalización de algunos precios que habían caído con la pandemia. El empleo aumentó, haciendo que vuelvan al trabajo buena parte de las personas que estaban en ERTE y reduciendo la tasa de paro (al 15,3% en el 2T'21).
 Reino Unido	+7,3%	La recuperación económica se estancó en julio, por la escasez de mano de obra y los cuellos de botella. El mercado laboral sigue mejorando (tasa de paro en el 4,5% en agosto). La inflación (3,1% en septiembre) excedió el objetivo del BoE, que mantiene estable el tipo de interés (0,1%) y el objetivo de compra de bonos, aunque se mostró dispuesto a adelantar la normalización de la política monetaria.
 Portugal	+4,3%	La reapertura de la economía, apoyada en un alto nivel de vacunación (83% de la población) ha permitido avanzar hacia los niveles de PIB previos a la pandemia (aún un 5,8% por debajo del 4T'19), con el consumo privado como protagonista. El mercado de trabajo ha mejorado (tasa de paro en 6,7% en 2T'21) y la inflación repuntó al 1,5% en septiembre, pero sin mostrar un patrón claro de aceleración.
 Polonia	+5,1%	La economía está volviendo a la normalidad desde el 2T'21 con un rápido crecimiento del PIB apoyado en la demanda interna, especialmente en el consumo, pero acompañado por una elevada inflación (5,9% en septiembre). El mercado laboral sigue sólido (tasa de paro en el 3,5%). En este contexto, se ha producido una subida de tipos de interés hasta el 0,50% (+40 pb) a principios de octubre.
 Estados Unidos	+6,1%	El PIB siguió creciendo con intensidad en el 2T'21, gracias al impulso fiscal y la reapertura. La inflación repuntó (5,4% en septiembre) por la subida de precios en las áreas más afectadas por la pandemia y los problemas de oferta. El repunte de casos de covid-19 en verano retrasó algo la recuperación del mercado laboral, pero la Fed considera la mejora suficiente y comenzará a endurecer su política monetaria con el anuncio del <i>tapering</i> este año.
 México	+6,9%	La recuperación avanzó en el 2T'21, impulsada por la reapertura del sector terciario y las exportaciones, pero con cierta debilidad en la industria. La inflación repuntó con intensidad (6,0% en septiembre), con presiones generalizadas en los precios de bienes y servicios, que han llevado al banco central a seguir subiendo el tipo oficial (+50 pb en el 3T'21, al 4,75%).
 Brasil	+6,4%	La recuperación siguió avanzando por la reapertura del sector servicios, gracias al progreso en la vacunación y la mejora de la movilidad, pero los problemas de suministro internacionales han lastrado el crecimiento en la industria. La inflación siguió repuntando (10,25% en agosto) y el banco central siguió subiendo el tipo oficial, en 200 pb en el 3T'21 (6,25%), e indicó que las subidas continuarán.
 Chile	+8,8%	El PIB ha crecido con fuerza en el primer semestre, gracias al progreso en la vacunación pero también a los elevados impulsos fiscales y a la liquidez (mediante los retiros parciales del ahorro de los planes de pensiones). La inflación repuntó (5,3% en septiembre) y el banco central empezó a subir el tipo oficial en el 3T'21, con un alza de 100 pb, al 1,5%, seguida de otra en octubre (+125 pb al 2,75%).
 Argentina	+10,3%	Tras iniciar el 2T'21 con cierta recaída por las mayores restricciones que se impusieron en la segunda ola de la covid-19, la economía ha retomado en los últimos meses su senda de recuperación, gracias al avance en la vacunación y el aumento de la movilidad. La inflación sigue elevada (3,5% en septiembre).

(1) Variación anual para 1S'21

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 la 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 Grupo 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.

El 9 de abril de 2021 anunciamos que, a partir de la información financiera del primer trimestre de 2021, realizaríamos un cambio en nuestros segmentos reportados para reflejar nuestra estructura actual organizativa y de gestión.

Estos cambios en los segmentos reportados tienen por objeto alinear la información de los mismos con su gestión y no tienen impacto en las cifras contables a nivel Grupo.

a. Principales variaciones en la composición de los segmentos del Grupo

Las principales variaciones, que se han aplicado a la información de gestión en todos los periodos incluidos en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

Segmentos principales

1. Creación del nuevo segmento Digital Consumer Bank (DCB), que incluye:
 - La unidad Santander Consumer Finance (SCF), que anteriormente se incluía en el segmento Europa, incorporando el negocio en Reino Unido, que anteriormente figuraba en el país.
 - Nuestro banco 100% digital Openbank y la plataforma Open Digital Services (ODS), que anteriormente se incluían en el segmento Santander Global Platform.

2. Se elimina como segmento primario Santander Global Platform (SGP), que incorporaba nuestros servicios digitales globales bajo una única unidad, y cuyas actividades se han repartido de la siguiente forma:

- Openbank y Open Digital Services (ODS) que, como ya se ha comentado, pasan a incorporarse en el nuevo segmento de reporte Digital Consumer Bank.
- El negocio que se encontraba en Global Payment Services (Merchant Solutions -GMS-, Trade Solutions -GTS- y Consumer Solutions -Superdigital y Pago Fx-), se ha asignado en los tres grandes segmentos geográficos, Europa, Norteamérica y Sudamérica, sin incidencia en la información reportada de los países que forman cada uno de ellos.

Segmentos secundarios

1. Creación del segmento PagoNxt, que incorpora soluciones de pago digital sencillas y accesibles para impulsar la vinculación de los clientes y nos permite combinar nuestros negocios de pagos más disruptivos en una única compañía autónoma, proporcionando soluciones tecnológicas a nivel global para nuestros bancos y nuevos clientes del mercado abierto, y que se ha estructurado en tres negocios, anteriormente incluidos en SGP:
 - Merchant Solutions: soluciones de adquisición para comercios.
 - Trade Solutions: soluciones para pymes y empresas que operan internacionalmente.
 - Consumer Solutions: soluciones de pago para particulares, incluyendo la plataforma Superdigital, dirigida a población no plenamente bancarizada, y PagoFX, servicio internacional de pagos en el mercado abierto.
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.
3. Eliminación del segmento de reporte Santander Global Platform:
 - Openbank y ODS, pasan a formar parte de Banca Comercial.
 - Merchant Solutions, Trade Solutions, Superdigital y PagoFX conforman el nuevo segmento de reporte PagoNxt.

El Grupo ha reexpresado los datos correspondientes a los periodos anteriores de los segmentos considerando los cambios mencionados en esta sección. Como ya se ha indicado anteriormente, las cifras consolidadas del Grupo no ofrecen ninguna variación.

b. Composición actual de los segmentos del Grupo

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 áreas operativas y el Centro Corporativo. Las áreas operativas son:

Europa: incorpora todos los negocios realizados en la región excepto los incluidos en Digital Consumer Bank. Se facilita información financiera detallada de España, Reino Unido, Portugal y Polonia.

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, Santander Investment Securities (SIS) y la sucursal de Nueva York.

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.

Digital Consumer Bank: incluye Santander Consumer Finance, que incorpora todo el negocio de consumo en Europa, Openbank y ODS.

Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en Banca Comercial, Santander Corporate & Investment Banking (SCIB), Wealth Management & Insurance (WM&I) y PagoNxt.

Banca Comercial: contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de SCIB y los de gestión de activos, banca privada y seguros, que son gestionados por WM&I. 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 tesorerías 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).

PagoNxt: incluye soluciones de pago digital, proporcionando soluciones tecnológicas a nivel global para nuestros bancos y nuevos clientes del mercado abierto. Se estructura en tres negocios: Merchant Solutions, Trade Solutions y Consumer Solutions.

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por segmentos principales, como por segmentos 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, el Centro Corporativo gestiona el total de capital y reservas y las asignaciones de capital y liquidez con el resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y no recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos o áreas de negocio 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.

Tal y como se describe en la página anterior, los resultados de nuestros segmentos de negocio 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 nuestros segmentos 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 2021

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

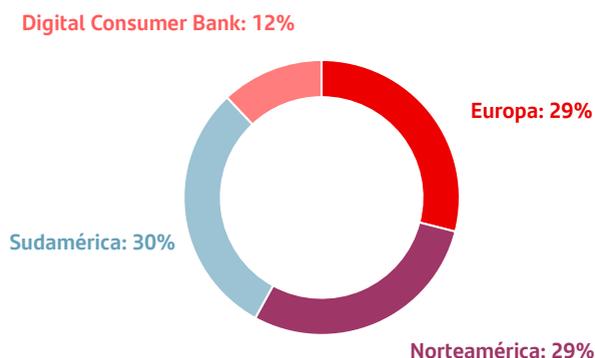
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Europa	8.140	3.236	12.299	6.108	3.377	2.293
España	3.009	1.821	5.359	2.822	995	730
Reino Unido	3.268	352	3.625	1.688	1.623	1.145
Portugal	569	325	1.042	613	492	339
Polonia	741	386	1.179	696	281	125
Otros	553	354	1.095	289	(14)	(46)
Norteamérica	6.085	1.247	8.266	4.649	3.504	2.288
Estados Unidos	4.022	606	5.586	3.240	2.784	1.788
México	2.063	617	2.662	1.485	828	602
Otros	0	24	18	(77)	(108)	(102)
Sudamérica	8.254	2.726	11.302	7.386	4.691	2.471
Brasil	5.782	2.027	8.085	5.719	3.526	1.762
Chile	1.476	294	1.834	1.125	857	463
Argentina	708	272	929	375	193	180
Otros	289	133	454	167	115	65
Digital Consumer Bank	3.207	616	3.975	2.170	1.602	935
Centro Corporativo	(1.033)	(15)	(1.216)	(1.465)	(1.741)	(1.607)
TOTAL GRUPO	24.654	7.810	34.626	18.848	11.432	6.379

Segmentos secundarios

Banca Comercial	23.206	5.208	29.520	16.780	9.759	5.750
Corporate & Investment Banking	2.207	1.335	4.352	2.709	2.640	1.744
Wealth Management & Insurance	275	933	1.637	969	966	698
PagoNxt	(2)	349	334	(145)	(191)	(206)
Centro Corporativo	(1.033)	(15)	(1.216)	(1.465)	(1.741)	(1.607)
TOTAL GRUPO	24.654	7.810	34.626	18.848	11.432	6.379

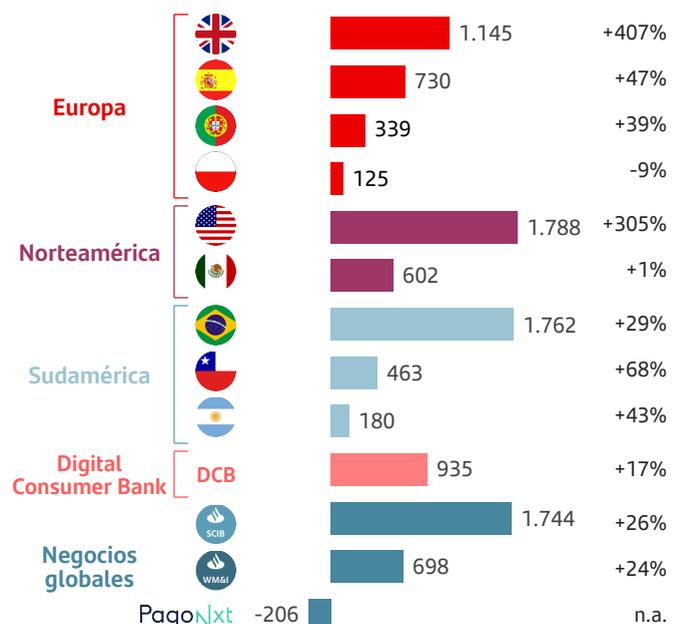
Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Enero - Septiembre 2021



Beneficio ordinario atribuido a la dominante. 9M'21

Millones de euros. % de variación s/9M'20 en euros constantes



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

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	7.241	3.032	10.998	4.739	1.724	1.157
España	2.890	1.740	5.150	2.417	696	497
Reino Unido	2.521	398	2.932	994	308	220
Portugal	592	285	979	538	350	243
Polonia	794	332	1.136	661	303	142
Otros	445	276	801	129	66	56
Norteamérica	6.415	1.282	8.335	4.873	1.653	1.055
Estados Unidos	4.297	682	5.559	3.252	820	470
México	2.118	584	2.760	1.629	844	591
Otros	0	16	15	(9)	(11)	(6)
Sudamérica	8.157	2.704	11.346	7.324	3.836	2.113
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	114	454	248	178	138
Digital Consumer Bank	3.190	566	3.814	2.081	1.371	787
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	22.557	5.301	28.673	15.667	5.620	3.108
Corporate & Investment Banking	2.153	1.167	4.079	2.564	2.217	1.482
Wealth Management & Insurance	294	857	1.486	830	801	584
PagoNxt	0	259	256	(45)	(55)	(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



EUROPA

Beneficio ordinario atribuido
2.293 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- **Estamos acelerando la transformación de nuestro negocio de One Santander en Europa, con el objetivo de obtener un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente, lo que debería permitirnos avanzar hacia nuestro objetivo de RoTE ordinario de entre el 10-12%¹ a medio plazo.**
- **Una buena evolución de la cuenta, con mayores ingresos (+12%), costes bajando (-1%) y menores dotaciones (-23%), nos ha permitido alcanzar un beneficio ordinario atribuido de 2.293 millones de euros (+98% interanual).**
- **Los volúmenes aumentan en casi todos los países en los últimos doce meses: los créditos suben un 3% y los depósitos el 4%, manteniendo las tendencias positivas vistas desde el principio del año.**

Salvo indicación en contrario, las variaciones de la región y de los países con moneda distinta al euro se comentan a tipo de cambio constante. Las tasas de balance y resultados, junto con la variación a tipo de cambio corriente, se incluyen en las tablas que figuran en el anexo.

Estrategia

Nuestro objetivo con One Santander en Europa es crear un banco mejor, en el que los clientes y equipos estén conectados y genere valor de forma sostenible para nuestros accionistas. Tenemos un objetivo de RoTE ordinario a medio plazo de entre el 10% y el 12%¹ y queremos avanzar en la transformación del negocio a través de un plan de acción definido sobre tres bloques principales:

- **Aumentar nuestro negocio dando mejor servicio a nuestros clientes**, con foco en las oportunidades de crecimiento eficientes en capital, que incluyen SCIB y WM&I, simplificando nuestra propuesta de valor en *mass market*, mejorando la experiencia de cliente y conectando con PagoNxt.
- **Redefinir la interacción con los clientes**, acelerando la transformación digital a través de una experiencia móvil única, rediseñando nuestra red de sucursales y transformando nuestros *contact centres* con una solución generalizada para la región.
- Crear un **modelo operativo común** para dar soporte a los negocios con plataformas comunes y operaciones automatizadas, aprovechando las oportunidades de los servicios compartidos y con un equipo coordinado en Europa.

Las principales áreas de progreso por geografías en el trimestre han sido:

- **España:** tenemos unas prioridades basadas en el fortalecimiento de la base de clientes, mejora de la satisfacción del cliente y de la simplificación de nuestra oferta para conseguir un crecimiento rentable, y en gestionar de forma activa el riesgo de crédito en el actual contexto de mercado. Seguimos mejorando nuestros servicios digitales, siendo reconocidos como Mejor Banco en Servicios Digitales y app de Banca Retail más Innovadora en España en 2021 por *Global Banking & Finance Review*.
- **Reino Unido:** continuamos aumentando nuestra base de clientes digitales y avanzando en la simplificación de nuestra oferta al *mass market* a través de nuestra experiencia de cliente. La gestión del margen de clientes y la mejora de la eficiencia operativa, apoyada en nuestro programa de transformación (*Transformation for Success*) se reflejó en un fuerte crecimiento del beneficio.
- **Portugal:** lanzamiento de OneApp a los cinco meses de haber iniciado el proyecto, un gran paso adelante en la construcción de One Santander en Europa. Continuamos progresando en nuestro programa de transformación tecnológica. Aunque el tercer trimestre ha seguido afectado por la pandemia, el fin de las moratorias no ha tenido impactos significativos gracias a la gestión proactiva apoyada en los datos y las herramientas digitales. El banco mantiene su sólido compromiso con el plan de transformación, con el objetivo de ofrecer la mejor experiencia de cliente del mercado.

Clientes vinculados. Septiembre 2021

Miles y % s/ clientes activos



Clientes digitales. Septiembre 2021

Miles y % variación interanual



1. El objetivo a medio plazo de RoTE ordinario no representa una previsión (*guidance*). El RoTE ordinario actual puede variar significativamente en el medio plazo

- **Polonia:** continuamos progresando en nuestra transformación estratégica y de negocio, para convertirnos en una organización más sencilla, ágil y eficiente, centrada en el cliente. Nuestros logros más recientes han sido: mantenernos en posición top 3 en NPS entre los bancos polacos; aumentar el 16% (hasta los 2,1 millones) el número de clientes móvil; y lanzar nuevas soluciones y funcionalidades incluyendo la solicitud de préstamos en internet o móvil, Santander Future Wealth y una nueva página web de clientes de *brokerage* con mejor UX.

Hemos incorporado la gestión de los criterios ESG en nuestra estrategia y actividades cotidianas: en la parte medioambiental, apoyando la transición hacia una economía verde con el objetivo de convertirnos en líderes en financiación verde; en social, construyendo una sociedad más diversa e inclusiva y en gobierno, realizando nuestro negocio de forma responsable.

En los primeros nueve meses del año nos hemos enfocado en los edificios verdes (financiando mayoritariamente casas de mayor eficiencia energética y siendo el primer banco en Reino Unido en lanzar EnergyFact, un informe gratis sobre la energía del hogar) y en apoyar a los agronegocios en su transición hacia un uso más sostenible de los recursos (por ejemplo: financiación para la modernización de regadíos y renovación de maquinaria).

Evolución del negocio

Los créditos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben un 3% interanual apoyados por el crecimiento del negocio hipotecario, principalmente en Reino Unido, y el negocio minorista en Polonia, Portugal y España. Hemos tenido un buen tercer trimestre, a pesar de la estacionalidad habitual, alcanzando niveles altos de originaciones en hipotecas y préstamos personales. La actividad con empresas se ha ralentizado por los programas de apoyo gubernamental y la menor demanda en los últimos meses.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben un 4% interanual, con aumento en todos los países. Los fondos de inversión suben el 20%.

Resultados

El **beneficio ordinario atribuido de los primeros tres trimestres del año** se situó en 2.293 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 98% interanual. Por líneas:

- Mayores ingresos (+12%) con muy buenas dinámicas en el margen de intereses de hipotecas en Reino Unido, fuerte crecimiento de las comisiones en Polonia, elevados resultados en SCIB y una gestión sólida del coste de financiación.

- Los costes disminuyen el 1,5%, por los procesos de optimización llevados a cabo en todos los países, en línea con nuestro objetivo de ahorros para la región, y tras absorber costes relacionados con el desarrollo de plataformas tecnológicas.
- Las dotaciones caen un 23% sobre el mismo periodo del 2020, que se vio muy afectado por las relacionadas con la pandemia.

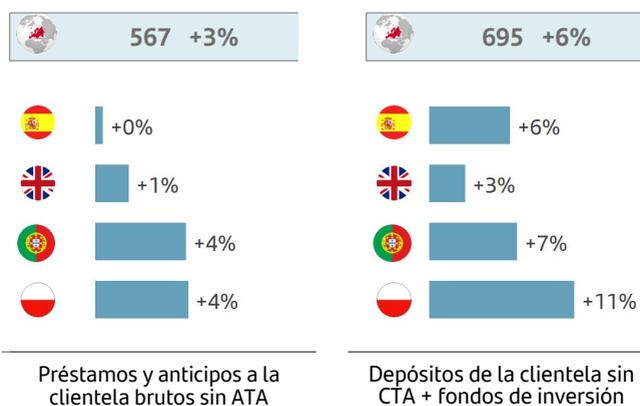
Por geografías:

- **España:** el beneficio ordinario atribuido hasta septiembre aumenta un 47% interanual, principalmente por la fuerte reducción de costes. Los ingresos suben un 4% gracias a la gestión del margen comercial y las comisiones (transaccionales, seguros y fondos de inversión), si bien este tercer trimestre han mostrado algo más de ralentización.
- **Reino Unido:** el beneficio ordinario atribuido es cinco veces el del mismo periodo del 2020 gracias a la liberación de provisiones, al menor coste de los depósitos y al mayor volumen de hipotecas y pymes.
- **Portugal:** el beneficio ordinario atribuido aumenta un 39% interanual, por las ventas de carteras ALCO, los menores costes y el mejor comportamiento en el riesgo de crédito que se mantiene sólido a pesar de que están finalizando las moratorias.
- **Polonia:** el beneficio ordinario atribuido se ve afectado por las bajadas de los tipos oficiales y por los cargos realizados para hipotecas denominadas e indexadas en francos suizos. Estos impactos están mitigados, en parte, por los mayores ingresos por comisiones y dividendos, así como por las menores dotaciones por insolvencias.
- **Otros Europa:** SCIB registra un excelente comportamiento en estos primeros tres trimestres del año gracias a los buenos resultados en mercados (que se han ido normalizando en estos últimos meses dada la menor volatilidad).

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido de la región aumenta un 44% apoyado principalmente en la continua optimización de costes dentro de nuestro plan de reestructuración y en el aumento de ingresos, en parte por el cargo al FUR en el segundo trimestre.

Negocio. Septiembre 2021

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



Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	4.208	+7	+7	12.299	+12	+12
Costes	-2.048	-1	-1	-6.191	-1	-1
Margen neto	2.160	+16	+15	6.108	+29	+29
Dotaciones	-676	+11	+12	-1.877	-22	-23
BAI	1.227	+33	+33	3.377	+96	+96
Bfº ordinario atribuido	867	+45	+44	2.293	+98	+98

[Información financiera detallada en página 55](#)

	España	Beneficio ordinario atribuido 730 Mill. euros
---	---------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

En el tercer trimestre se consolida la recuperación de la actividad en particulares, destacando la nueva producción en hipotecas vivienda donde volvemos a alcanzar nuevos máximos de producción mensual de los últimos 3 años y consumo, que excede los niveles pre-covid. Como resultado, en julio habíamos duplicado nuestra cuota de mercado de producción en ambos respecto al año anterior. Además, se mantiene el buen dinamismo comercial en seguros de protección y destaca el incremento en facturación de tarjetas (+16%), transferencias (+13%) y recibos (+6%).

En autónomos, pymes y empresas, también mantenemos la tendencia positiva en la gestión del circulante (+12% en el trimestre), sin embargo, continúa la ralentización en la demanda de créditos y préstamos, principalmente en empresas.

En productos transaccionales, seguimos creciendo en TPVs con una mejora importante en cuota de mercado y número de clientes, que se reflejan en una facturación de un 40% por encima del año pasado.

Los préstamos y anticipos a la clientela sin ATA se mantienen estables tanto en el trimestre como en interanual, con crecimiento en particulares, instituciones y banca privada.

Los depósitos de la clientela sin CTA suben el 3% interanual y los fondos un 18%, donde mantenemos captación neta positiva de forma continuada en los últimos 6 trimestres.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **acumulado en el año** se sitúa en 730 millones de euros, +47% interanual. Por líneas:

- Crecimiento en ingresos del 4% interanual, apoyado en el margen de intereses (+4%) y comisiones (+5%), impulsadas por las transaccionales, seguros y fondos de inversión.
- Continuamos el esfuerzo en reducción de costes (-7% interanual), fruto de la transformación de nuestro modelo operativo, lo que impulsa el margen neto un 17%.
- Las dotaciones por insolvencias se mantienen estables en términos interanuales, tras iniciarse una tendencia de mejora en el último trimestre.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido más que se duplica debido a la aportación realizada en el segundo trimestre al FUR, a la mejora de la eficiencia y a las menores dotaciones por insolvencias.

España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'21	s/ 2T'21	9M'21	s/ 9M'20
Ingresos	1.881	+11	5.359	+4
Costes	-818	-4	-2.537	-7
Margen neto	1.063	+26	2.822	+17
Dotaciones	-449	-9	-1.390	0
BAI	453	+124	995	+43
Bfº ordinario atribuido	340	+130	730	+47

[Información financiera detallada en página 56](#)

	Reino Unido	Beneficio ordinario atribuido 1.145 Mill. euros
---	--------------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en fortalecer la relación con nuestros clientes y en mejorar su experiencia. Nuestras prioridades están alineadas con la estrategia One Santander, que incluye la aceleración del uso de canales digitales por parte de los clientes, la remodelación de las sucursales y la mayor digitalización y automatización.

Continuamos con nuestro programa de transformación. Hemos cerrado 111 sucursales en el año, lo que refleja el cambio hacia la banca *online* y móvil, que se traduce en un aumento de los clientes digitales y a través del móvil (+5% y +11%, respectivamente), un incremento continuado de las transacciones digitales (+17%) y de las ventas digitales, que representan casi el 85% del total. Además, hemos reducido en un 40% el espacio de nuestras oficinas centrales.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA suben el 1% interanual, apoyados en la mayor actividad hipotecaria residencial, por el gran volumen de solicitudes y la nueva producción (30 mil millones de libras), mitigado por la caída en CIB y empresas.

Los recursos sin CTA crecen un 3% interanual, tras el fuerte crecimiento en banca minorista, ahorro de particulares y depósitos de empresas, dados los hábitos de consumo durante la pandemia. Este crecimiento se ha visto mitigado por los menores depósitos en CIB.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses** fue de 1.145 millones de euros, cinco veces el del mismo periodo de 2020, con la siguiente evolución:

- Los ingresos aumentan un 21%, por el margen de intereses, consecuencia de la reprecación de los depósitos (cuenta corriente 11213), así como por los mayores saldos y el aumento del volumen de hipotecas y pymes. Esta subida se ha visto parcialmente mitigada por la bajada de tipos, la presión sobre los márgenes hipotecarios de la cartera antigua y cambios regulatorios (desde abril de 2020) en las comisiones relacionadas con descubiertos.
- Los costes disminuyen (-2%), como reflejo de los ahorros provenientes de nuestro programa de transformación, parcialmente compensados con inversiones en tecnología. Así, la eficiencia mejora de forma significativa (-12,7 pp) hasta el 53,4%.
- Liberación en la línea de dotaciones por insolvencias de 67 millones de euros en, lo que refleja la mejora de las provisiones económicas y las menores provisiones relacionadas con la covid-19.
- El coste del crédito se mantiene cercano a cero y la ratio de mora es del 1,27%.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 12% por el aumento del margen de intereses (mayor volumen de hipotecas) y una nueva mejora en la ratio de eficiencia, dado que al aumento de ingresos se une la aceleración en la reducción de costes.

Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.303	+8	+7	3.625	+24	+21
Costes	-638	-2	-2	-1.937	0	-2
Margen neto	665	+18	+17	1.688	+70	+66
Dotaciones	-1	—	—	67	—	—
BAI	625	+6	+6	1.623	+426	+414
Bfº ordinario atribuido	452	+13	+12	1.145	+420	+407

[Información financiera detallada en página 57](#)

	Portugal	Beneficio ordinario atribuido 339 Mill. euros
---	-----------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Avanzamos en nuestra estrategia de transformación, simplificando los procesos y la oferta comercial para prestar el mejor servicio a los clientes:

- Evolución positiva de la actividad comercial y volúmenes, en línea con la recuperación económica. En hipotecas, la nueva producción está en niveles máximos.
- La finalización de la moratoria privada (para particulares) no ha tenido impactos en la calidad crediticia. La reducción de la ratio de mora continúa.
- Los clientes digitales crecen un 9% interanual y las ventas digitales han incrementado su peso sobre el total en 19 pp sobre el mismo periodo de 2020, representando ya el 58%.

Los préstamos y anticipos a la clientela sin ATA suben el 4% interanual, apoyados en la buena dinámica de la nueva producción en el trimestre (manteniendo cuotas del 20% en nueva producción de hipotecas y de pymes en un mercado creciente).

Los recursos de la clientela sin CTA suben el 7%, destacando el crecimiento en fondos de inversión, resultado de la estrategia de diversificación hacia recursos fuera de balance.

Resultados

El beneficio atribuido ordinario **hasta septiembre** sube un 39% interanual, hasta los 339 millones de euros. Por líneas:

- Los ingresos comerciales aumentan un 2%, impulsados por mayores comisiones (+14%) que compensan el impacto en el margen de los bajos tipos de interés. Los ingresos totales suben un 6% interanual (por ventas de la cartera ALCO y a pesar del mayor coste del FUR).
- Los costes disminuyen un 3%, favorecidos por el proceso de transformación, con lo que la ratio de eficiencia mejora en 3,9 pp, hasta el 41,2%.
- Las dotaciones por insolvencias se reducen en un 38% interanual. Mejora en las métricas de calidad crediticia: el coste del crédito desciende 7 pb hasta el 0,35%, la ratio de mora 81 pb hasta el 3,44% y la cobertura se incrementa.

En relación al **trimestre anterior**, el beneficio sube un 27%, por mayores ingresos de comisiones, la bajada de costes y de dotaciones y la aportación al FUR registrada en el segundo trimestre.

Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'21	s/2T'21	9M'21	s/9M'20
Ingresos	312	+3	1.042	+6
Costes	-140	-2	-429	-3
Margen neto	172	+7	613	+14
Dotaciones	-25	-28	-95	-38
BAI	145	+27	492	+41
Bfº ordinario atribuido	100	+27	339	+39

[Información financiera detallada en página 58](#)

	Polonia	Beneficio ordinario atribuido 125 Mill. euros
---	----------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

La actividad en banca de particulares y pymes continúa mejorando en el trimestre, lo que se ha visto reflejado en la captación de nuevos clientes, el récord en ventas de préstamos hipotecarios (más del doble que en el mismo trimestre de 2020) y la tendencia positiva en cuentas personales, banca-seguros y *leasing*.

En cuanto a *Business Corporate Banking*, destaca el comportamiento en los negocios de tesorería corporativa y de divisas, impulsados por la actividad de clientes. Además, en CIB, mantenemos una posición de liderazgo en el mercado local.

Nuestros compromisos de banca responsable siguen siendo prioritarios, por lo que buscamos participar en proyectos de energía verde. Por ejemplo, hemos financiado una cartera de parques solares (>200 millones de zlotys) en el trimestre.

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA) suben el 4% interanual, fruto del sólido crecimiento en hipotecas (+4%), pymes (+5%) y SCIB (+19%), mientras que los préstamos en efectivo y la banca de empresas se han mantenido prácticamente estables.

Los depósitos de la clientela sin CTA aumentaron el 8% interanual, con un marcado incremento de los depósitos vista (+20%), gracias a nuestra estrategia para optimizar el coste de financiación. Destaca el crecimiento a doble dígito en particulares, pymes y empresas. Los fondos de inversión también registran un fuerte aumento (+33%).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses** es de 125 millones de euros, -9% interanual, afectado por el cargo realizado para hipotecas en francos suizos (148 millones de euros), ya que el margen neto después de dotaciones sube el 34%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan el 7% interanual, ya que el aumento de las comisiones (+19%, por transaccionales y gestión de activos) más que compensa la presión en el margen de intereses (-4%) por los menores tipos de interés.
- Los costes suben un 5% interanual, principalmente por mayores costes de personal, pero también por el aumento de gastos generales y de administración por la recuperación de la actividad.
- Las dotaciones por insolvencias bajan un 34%, con caídas generalizadas en todos los segmentos.

En el **trimestre**, el beneficio se duplica, principalmente como consecuencia del incremento de los ingresos comerciales, de los menores cargos para hipotecas en francos suizos y del control de costes.

Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	405	-3	-2	1.179	+4	+7
Costes	-162	-1	0	-483	+2	+5
Margen neto	243	-4	-4	696	+5	+8
Dotaciones	-47	+4	+5	-161	-36	-34
BAI	140	+69	+70	281	-7	-5
Bfº ordinario atribuido	70	+109	+110	125	-12	-9

[Información financiera detallada en página 59](#)



NORTEAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido
2.288 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- En Norteamérica, la estrategia del Grupo es acelerar el crecimiento rentable en Estados Unidos, incrementar la colaboración entre países y ejecutar las prioridades locales.
- En actividad, los recursos de la clientela aumentan el 10%, impulsados por la subida de los depósitos minoristas y corporativos en Estados Unidos y por los mayores fondos de inversión. Los préstamos y anticipos a la clientela suben el 1% (eliminando el impacto de la venta de la cartera de Bluestem) por las hipotecas en México y los autos en Estados Unidos.
- En resultados, el beneficio ordinario atribuido se incrementa el 122% interanual impulsado por el crecimiento de los ingresos en Estados Unidos y por las menores dotaciones en la región.

Salvo indicación en contrario, las variaciones de la región y de los países se comentan a tipo de cambio constante. Las tasas de balance y resultados, junto con la variación a tipo de cambio corriente, se incluyen en las tablas que figuran en el anexo.

Estrategia

En línea con la estrategia del Grupo de asignar capital a aquellos negocios más rentables, durante el trimestre:

- El 24 de agosto, Santander Holdings USA, Inc (SHUSA) y SC USA firmaron un acuerdo definitivo por el que SHUSA adquirirá todas las acciones ordinarias en circulación de SC USA que no son de su propiedad mediante una oferta pública de adquisición a 41,50 dólares por acción. Actualmente SHUSA posee el 80% de SC USA y, una vez completada la transacción, SC USA será propiedad de SHUSA en su totalidad. La transacción está sujeta, entre otras condiciones habituales a la aprobación de la Reserva Federal, y se espera que se concluya en el cuarto trimestre del 2021.
- El 15 de julio, Banco Santander anunció que SHUSA había llegado a un acuerdo para adquirir Amherst Pierpont Securities mediante la compra de su matriz, Pierpont Capital Holdings LLC, por un importe total de aproximadamente 600 millones de dólares. Está previsto que la adquisición incremente en torno al 1% el BPA del Grupo y genere un retorno sobre el capital invertido en torno al 11% en el año tres (después de sinergias). Se espera que esta operación tenga un impacto de -9 pb en el capital del Grupo al cierre de la operación (a finales del primer trimestre de 2022), sujeta a las correspondientes aprobaciones regulatorias y condiciones habituales de cierre.

En cuanto a la estrategia regional, las sinergias entre los países se apoyan en iniciativas conjuntas, como por ejemplo:

- Continuar impulsando el corredor comercial USMX, donde SCIB y Empresas están profundizando las relaciones existentes con clientes, lo que se refleja en el aumento de los ingresos.

- Impulsar la atracción y retención de clientes por medio de estrategias de vinculación (como la captación de nóminas) o la ampliación de la oferta de servicios y productos personalizados para una mejor y más sencilla experiencia del cliente. Asimismo, se está trabajando en otras alternativas de pagos para el corredor USMX y nos estamos apalancando en la plataforma digital global PagoNxt.
- Continuar mejorando la interacción con el cliente, con una segmentación mejor definida. En Estados Unidos lanzamos una propuesta de valor para clientes *affluent*: Select y Private, mientras que en México diseñamos un modelo de servicio para clientes de altos ingresos, con el objetivo de diferenciar la propuesta de valor a sus tres segmentos: Select Black, Select y Evolution para clientes jóvenes.
- Impulsar la transformación cultural y compartir las mejores prácticas para mejorar la experiencia de clientes y colaboradores. Por ejemplo, el éxito en México en la implementación de programas de vinculación, el programa de transformación de la Banca de Consumo de Santander Bank (SBNA) o la experiencia de SC USA en el negocio de automóvil.

Para ello, se está consolidando la función de tecnología de Norteamérica: *know-how* de operaciones, digitalización, *hubs*, *front-office* y *back-office*, y respuesta a retos comunes a ambos países, además de la integración de la Plataforma Regional de TI (MEXUS).

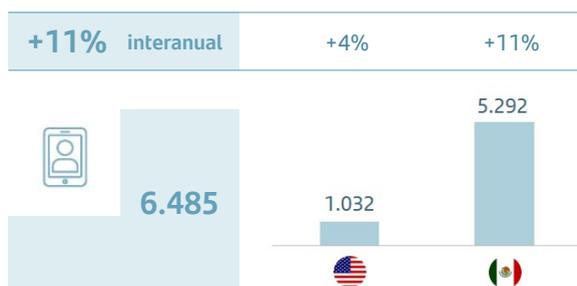
Clientes vinculados. Septiembre 2021

Miles y % s/ clientes activos



Clientes digitales. Septiembre 2021

Miles y % variación interanual¹



(1) Excluido el impacto de la venta de Puerto Rico

Adicionalmente, Estados Unidos y México mantienen sus propias **estrategias locales**:

Estados Unidos

A medida que evoluciona la crisis de la covid-19, continuamos centrados en mejorar la experiencia del cliente y aumentar su número y los depósitos *core* a través de iniciativas de transformación digital, de sucursales y comerciales, a la vez que aprovechamos nuestra base de depósitos para apoyar nuestro crecimiento rentable en los negocios de financiación de auto, Commercial Real Estate (CRE) y CIB.

En particular, el negocio de automóviles se encuentra bien posicionado para aprovechar la fuerte demanda de vehículos usados y la solidez de SC USA a través de su red de distribuidores.

México

La innovación multicanal y el impulso de los canales digitales continúan fortaleciendo nuestra oferta de valor con nuevos productos y servicios, lo que ha permitido avanzar en la estrategia de atracción y vinculación de clientes.

Como parte del objetivo de mejorar la experiencia de nuestros clientes y fortalecer el modelo de distribución, continuamos avanzando en proyectos para generar sinergias entre todas las áreas comerciales. Destaca el proyecto para incrementar la rentabilidad de las sucursales a través de la atracción de nuevas nóminas y portabilidades. Además, hemos mejorado la propuesta de valor de nuestros cobros y pagos al incorporar nuevas alianzas comerciales con las principales cadenas de tiendas de conveniencia, más de 28.000 puntos de servicio, lo que nos permite incrementar nuestra capacidad para la recepción de pagos y depósitos de nuestros clientes.

Continúa el impulso para incrementar el uso de canales digitales a través de campañas e incentivos para la activación de la firma electrónica y el uso de tarjetas digitales como el lanzamiento de Like U, una tarjeta de crédito con contratación 100% digital y disponible para uso inmediato, que permite hacer compras *online*, personalizar beneficios y apoyar a una causa social.

En hipotecas, sigue la consolidación de la plataforma Hipoteca Online, con más del 96% de las operaciones procesadas de forma digital en el trimestre.

En crédito nómina se mantiene el foco en ofertas de renovación con apertura de opciones de plazo para que los clientes elijan la que más se adecúe a sus necesidades.

Por último, en pymes, la estrategia digital y la visión centrada en el cliente siguen siendo palancas importantes para la atracción de clientes a través de la alianza con Contpaqi y la estrategia ISOS para colocación de TPVs. Además, se han cerrado alianzas comerciales con las principales cámaras empresariales del país a través de la Oferta Integral Pyme. También se lanzó la oferta TDC Agro otorgando financiación con esquemas de pago adaptados a los ciclos productivos de este sector.

Evolución del negocio

En términos homogéneos, los créditos brutos sin ATA crecen el 1% interanual, impulsados por las hipotecas en México y por los préstamos para automóviles en Estados Unidos. Considerando el impacto de la venta de la cartera de Bluestem, los créditos se mantienen estables.

Los recursos de la clientela sin CTA muestran una sólida evolución interanual, aumentando un 10%, principalmente por el crecimiento de los depósitos minoristas y corporativos en los Estados Unidos y la buena evolución de los fondos de inversión en ambos países.

Resultados

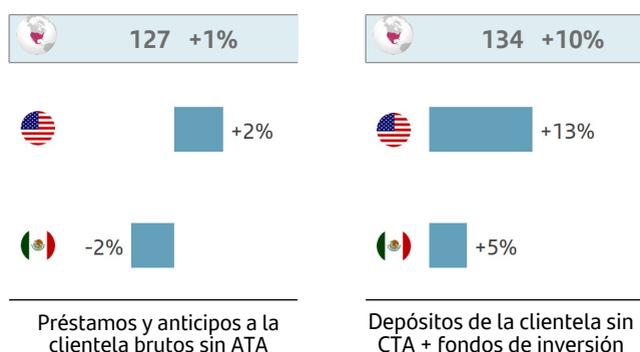
En los **primeros nueve meses del año**, el beneficio ordinario atribuido es de 2.288 millones de euros (29% del total de las áreas operativas del Grupo), que representa un aumento del 122% interanual. Sin considerar el impacto de las ventas de la cartera de Bluestem y de Puerto Rico sube el 125%, con el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos aumentan un 7%. El margen de intereses sube el 3%, ya que la gestión de precios y coberturas en Estados Unidos superan la caída en México por la contracción del crédito y el impacto negativo de la bajada de tipos de interés. Los ingresos por *leasing* se incrementan el 72% y las comisiones aumentan el 7%.
- Los costes suben el 11% por inflación, e inversiones en digitalización, con una ratio de eficiencia en torno al 44%.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 61% con el coste del crédito mejorando al 1,46%. La tasa de mora es del 2,56% y la cobertura del 139%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido disminuye un 25%, principalmente debido a la estacionalidad de las dotaciones por insolvencias en Estados Unidos.

Negocio. Septiembre 2021

Miles de millones de euros y % variación interanual en euros constantes ¹



(1) Excluido impacto de la cartera de Bluestem

Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	2.779	+2	0	8.266	-1	+3
Costes	-1.275	+7	+5	-3.617	+4	+8
Margen neto	1.504	-1	-4	4.649	-5	-1
Dotaciones	-506	+160	+157	-1.095	-65	-64
BAI	959	-28	-30	3.504	+112	+117
Bfº ordinario atribuido	661	-23	-25	2.288	+117	+122

[Información financiera detallada en página 61](#)

	Estados Unidos	Beneficio ordinario atribuido 1.788 Mill. euros
---	-----------------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Santander US mantiene el foco en apoyar a sus clientes y avanzar en sus iniciativas estratégicas, enfocadas en mejorar la experiencia de los clientes y en la asignación de capital en sus diferentes negocios.

El trabajo realizado en los últimos años, la solidez de nuestras principales líneas de negocio y la fortaleza de nuestro balance nos han permitido situarnos en una posición única para beneficiarnos de las condiciones actuales de mercado.

Las producciones de auto suben un 16% sobre 9M'20, ya que seguimos aprovechando la fuerte base de depósitos para apoyar las originaciones en toda la gama de crédito.

Los préstamos y anticipos a la clientela sin ATA y sin el impacto de la venta de la cartera de Bluestem suben el 2% en el año, ya que el aumento en auto supera la menor demanda en empresas. Considerando el impacto de la venta de la cartera de Bluestem, aumentan el 1%.

Los recursos de la clientela (sin CTA) vuelven a presentar un fuerte crecimiento (+13% interanual) apoyado en los depósitos minoristas y empresas.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **los primeros nueve meses de 2021** es de 1.788 millones de euros (4 veces el obtenido en 9M'20), apalancado en un crecimiento interanual del margen neto del 17% sin considerar el impacto de las ventas de la cartera de Bluestem y Puerto Rico (+6% considerándolo) y una mejora notable del coste del crédito. El detalle por líneas en términos homogéneos es:

- Los ingresos suben el 14%. El margen de intereses sube un 7% por la gestión de precios y coberturas, mientras que las comisiones aumentan el 8%. Otros ingresos suben el 93%, principalmente por los excelentes resultados en *leasing* de auto.
- Los costes se incrementan un 12% por el aumento de actividad y las inversiones realizadas para ejecutar las iniciativas estratégicas, incluyendo la transformación digital, junto con la donación de 50 millones de dólares a nuestra fundación comunitaria.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 79% por los menores cargos netos, ya que la mejora de las perspectivas macroeconómicas, las medidas de alivio de préstamos y la solidez de los precios de vehículos usados favorecieron un crecimiento en créditos considerando el mismo perímetro.

En el **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido cae un 28%, por la normalización secuencial en las comisiones de CIB y los ingresos por *leasing* en auto, las mayores dotaciones realizadas en el trimestre (en el segundo registró liberaciones) y la donación de 50 millones de dólares ya mencionada.

Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'21			s/ 9M'20		
	3T'21	%	sin TC	9M'21	%	sin TC
Ingresos	1.849	1	-2	5.586	0	+7
Costes	-815	+4	+2	-2.346	+2	+8
Margen neto	1.034	-2	-4	3.240	0	+6
Dotaciones	-294	—	—	-450	-81	-80
BAI	734	-32	-34	2.784	+240	+261
Bfº ordinario atribuido	498	-26	-28	1.788	+280	+305

[Información financiera detallada en página 62](#)

	México	Beneficio ordinario atribuido 602 Mill. euros
---	---------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA bajan el 2% interanual por los créditos corporativos, caída compensada parcialmente por el crecimiento del 11% en particulares. Dentro de estos, las tarjetas bajan un 7%, aunque recientemente se ha observado un cambio de tendencia positivo. Por otra parte, continúa el fuerte crecimiento en hipotecas (+14%).

En este segmento, contamos con productos y servicios innovadores, como la Hipoteca Plus, que reconoce el nivel de relación de los clientes y reduce la tasa de interés al cumplir ciertos requisitos, o la Hipoteca Free, la primera libre de comisiones, tasaciones y seguros en el país. También hemos sido el primer banco en México que ofrece una tasa de interés a medida del perfil del cliente, lo que nos mantiene como uno de los principales originadores de hipotecas del mercado.

Los depósitos de la clientela sin CTA suben el 4% interanual, impulsados por el crecimiento en los depósitos a la vista (+11%). Los fondos de inversión, por su parte, aumentan el 7%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **hasta septiembre** ha sido de 602 millones de euros, con incremento del 1% respecto al mismo periodo de 2020, y el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos bajan el 5% impactados por la caída de los ROF (venta de carteras ALCO en 2020) y del margen de intereses (-4%). Este último, reflejo de unos tipos de interés más bajos y los menores volúmenes de cartera. Las comisiones suben el 5%, principalmente por las transaccionales.
- Los costes se incrementan un 3% en términos nominales, principalmente por los relacionados con tecnología y por las mayores amortizaciones. En términos reales, bajan el 2%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 17% por las registradas en 2020 debido a la pandemia.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido sube el 3% por el repunte del margen de intereses y de los ROF, que compensan el aumento en costes, que se han visto afectados por proyectos de tecnología y la internalización de empleados.

México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'21			s/ 9M'20		
	3T'21	%	sin TC	9M'21	%	sin TC
Ingresos	919	+5	+2	2.662	-4	-5
Costes	-425	+12	+10	-1.177	+4	+3
Margen neto	494	-1	-3	1.485	-9	-10
Dotaciones	-213	+4	+2	-645	-16	-17
BAI	280	-3	-5	828	-2	-3
Bfº ordinario atribuido	215	+5	+3	602	+2	+1

[Información financiera detallada en página 63](#)



SUDAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido
2.471 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- Continuamos con la estrategia de fortalecer la conexión en la región y facilitar la exportación de experiencias positivas entre las unidades, capturando nuevas oportunidades de negocio.
- Seguimos enfocados en el crecimiento rentable, en el aumento de la vinculación y captación de nuevos clientes, además del control de los costes en un entorno de alta inflación y de los riesgos.
- En actividad, crecimiento interanual a doble dígito tanto en créditos como en depósitos, apoyado en la innovación de la oferta de productos y servicios. Estamos expandiendo las iniciativas de ESG en la región.
- El beneficio ordinario atribuido ha aumentado un 31% interanual, gracias a la buena evolución de los ingresos comerciales, la mejora de la eficiencia y las menores dotaciones.

Salvo indicación en contrario, las variaciones de la región y de los países se comentan a tipo de cambio constante. Las tasas de balance y resultados, junto con la variación a tipo de cambio corriente, se incluyen en las tablas que figuran en el anexo.

Estrategia

Sudamérica es una región con un gran potencial de crecimiento, con oportunidades de bancarización y de avance en materia de inclusión financiera. En este escenario, seguimos enfocándonos en aumentar el número de clientes, aprovechando las oportunidades de negocio, compartiendo las experiencias positivas entre unidades y potenciando la digitalización y la vinculación.

Mantenemos la estrategia de capturar sinergias en todas las unidades de negocio:

- En **financiación al consumo**, Santander Brasil ha exportado a otros países su plataforma de gestión para la financiación de vehículos nuevos y usados, y Cockpit, una plataforma para agilizar la gestión de los concesionarios de autos, que se está implantando en Argentina y Perú. Estos dos países también han avanzado en la expansión de la estrategia digital para la financiación de créditos de consumo y vehículos usados. Santander Chile consiguió buenos resultados en la venta de seguros y en Colombia y en Uruguay se registró una fuerte actividad en financiación de vehículos.
- En **medios de pago**, estamos enfocados en las estrategias de comercio electrónico y en lograr transferencias nacionales e internacionales inmediatas. Seguimos con la consolidación de Getnet en varios países, apoyada en el éxito del modelo desarrollado en Brasil. En Chile, por ejemplo, se ha logrado una cuota del 15% en TPVs en solo siete meses. En Brasil hemos logrado emitir más de 650.000 tarjetas al mes, con énfasis en el ámbito digital (el 99% por este canal).

Avanzamos en el desarrollo de ofertas conjuntas entre SCIB y empresas para profundizar en las relaciones con clientes multinacionales promoviendo una mayor vinculación y captación en todos los países, especialmente en Chile y Argentina.

Continuamos con la promoción de negocios inclusivos y sostenibles, como nuestra oferta de microcrédito, Prospera, presente en Brasil (con 667.000 clientes activos), en Uruguay, en Colombia (en 110 municipios) y con el lanzamiento en Perú de la microfinanciera Surgir. En Chile pusimos en marcha el producto Pyme verde y en Uruguay lanzamos el primer crédito de vehículos que busca neutralizar las emisiones adquiriendo bonos de carbono neutros. Como resultado, hemos sido reconocidos por *Euromoney* como el Mejor Banco Sostenible de América Latina y Santander Chile y Santander México recibieron el premio conjunto de *Global Finance* de "liderazgo sobresaliente en finanzas sostenibles" en Latinoamérica.

Por países, destacan las siguientes iniciativas:

- **Brasil:** seguimos aumentando considerablemente nuestra base de clientes, ganando más de 1,5 millones clientes en el último trimestre, e incrementando la vinculación. En tarjetas, hemos alcanzado un récord histórico en captación de clientes y en la facturación de crédito, y establecimos una importante alianza con American Express centrada en el segmento de ingresos altos. Mantenemos el fuerte ritmo de producción de hipotecas y somos líderes en el segmento de *home equity* con una cuota de mercado del 25% en producción. El negocio digital sigue creciendo y las transacciones digitales ya representan el 90% del total. Además, Gente, canal de inteligencia artificial, registra ya más de 18 millones de interacciones al mes.

Clientes vinculados. Septiembre 2021

Miles y % s/ clientes activos



Clientes digitales. Septiembre 2021

Miles y % variación interanual



Por otro lado, nuestro liderazgo en el sector mayorista nos consolida como uno de los mejores bancos corporativos, gracias a nuestra experiencia como banco global (siendo el mayor banco de operaciones de divisas en los últimos ocho años), en infraestructura, en agronegocios (mayor mesa de *commodities* agrícolas del país) y en renta variable.

- **Chile:** sigue enfocado en la banca digital y en mejorar el servicio al cliente. Gracias a ello, nuestro crecimiento en aperturas de cuentas corrientes fue el doble que el del sistema financiero chileno en los últimos doce meses muy apoyado en Santander Life. Superdigital también continúa captando clientes a buen ritmo. En adquisiencia, continúa la expansión de Getnet. También destaca el crecimiento de Autocompara, que alcanza una cuota de mercado del 17%.
- **Argentina:** continúa mejorando el modelo de atención a través de la transformación digital. Nuestra app ha sido elegida como la mejor en iOS y en Android y hemos lanzado Superdigital. Desde Santander Consumer lanzamos una plataforma 100% *online* para impulsar el acceso al crédito y al consumo y Getnet sigue expandiéndose en el país.
- **Uruguay:** nos consolidamos como primer banco privado del país, a la vez que progresamos en nuestra transformación tecnológica con medidas como la emisión instantánea de tarjetas de crédito, disruptiva en el mercado, o el lanzamiento de Soy Santander, oferta de vinculación de clientes 100% digital enfocada a particulares. Las financieras mantienen una buena evolución, situándonos como líderes en el país en financiación de consumo.
- **Perú:** seguimos desarrollando la estrategia de digitalización de nuestros servicios y procesos internos, con un 86% de las transacciones procesadas digitalmente a través de nuestra plataforma *office banking* y Nexus o iniciativas como el *onboarding* digital de clientes o la compra de una plataforma digital para la financiación al consumo y de vehículos usados.
- **Colombia:** continuamos desarrollando nuestras operaciones en infraestructura, donde nos posicionamos en el top 5 del mercado. Avanzamos en ofertas conjuntas entre SCIB y empresas, centrándonos en la captación y vinculación de clientes. En financiación al consumo, alcanzamos nuestro récord histórico de desembolsos de créditos en auto, con un crecimiento interanual de la cartera de vehículos del 50%.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan un 10% con subidas en todas las unidades a doble dígito a excepción de Chile, donde permanecen estables.

Los depósitos de la clientela sin CTA crecen un 11%, impulsados por los depósitos vista (+16%) y, en menor medida, por el plazo (+7%). Los fondos de inversión, por su parte, suben un 7%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses de 2021** es de 2.471 millones de euros, un 31% más que en el mismo periodo del año anterior, con el siguiente detalle por líneas:

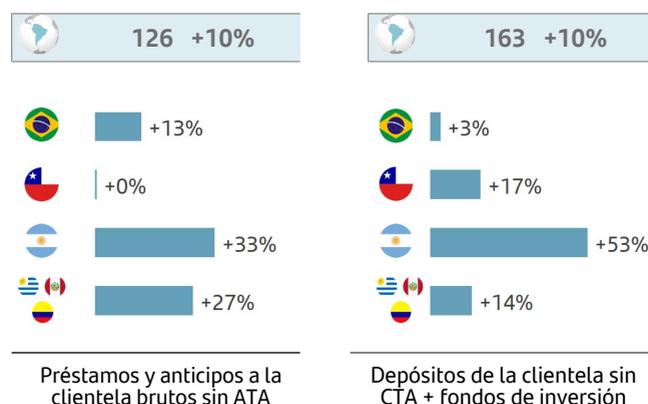
- Los ingresos aumentan el 11% por la buena evolución del margen de intereses (+13%) y de las comisiones (+13%).
- Los costes suben por debajo de los ingresos, y aumentan fundamentalmente por Argentina (inflación). Destaca la buena gestión en costes de Brasil y Chile (+1% y +2%, respectivamente en términos nominales; disminuyen el 6% y el 1% en términos reales). La eficiencia registra una mejora interanual de 81 pb hasta el 34,6%, con lo que el margen neto aumenta el 12%.
- Las dotaciones por insolvencias se reducen un 18% por las mayores provisiones relacionadas con la covid-19 realizadas en 2020. En calidad crediticia, la tasa de mora se sitúa en el 4,38%, la cobertura sube al 99% y el coste del crédito mejora hasta el 2,52%.

Por **geografías**, todos los países exceptuando Uruguay registran incrementos del beneficio ordinario atribuido a doble dígito en euros constantes por la buena evolución de los ingresos y las menores dotaciones (a excepción de Perú y Colombia que las aumentan). En Uruguay, la caída del beneficio se explica fundamentalmente por el menor margen de intereses (bajada de tipos de interés).

Respecto al **segundo trimestre**, el beneficio ordinario atribuido cae un 7% por los mayores costes, en parte asociados a una mayor inflación y a la firma del convenio en Brasil y actualización en Argentina, y el aumento de dotaciones, compensados parcialmente por la buena evolución del margen de intereses y los ROF.

Negocio. Septiembre 2021

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



Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	3.991	+6	+4	11.302	0	+11
Costes	-1.398	+8	+6	-3.916	-3	+9
Margen neto	2.593	+5	+3	7.386	+1	+12
Dotaciones	-892	+10	+8	-2.384	-26	-18
BAI	1.577	-2	-4	4.691	+22	+36
Bfº ordinario atribuido	826	-5	-7	2.471	+17	+31

[Información financiera detallada en página 65](#)

	Brasil	Beneficio ordinario atribuido 1.762 Mill. euros
---	---------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos avanzando en nuestra estrategia comercial:

- En auto, seguimos construyendo una plataforma centrada en la experiencia integral de nuestros clientes. Como resultado, alcanzamos el 20% de cuota de mercado en vehículos, considerando particulares y empresas, y en Santander Auto empezamos a vender seguros al segmento de empresas y alcanzamos el 19% de penetración de seguros en la financiera.
- En tarjetas, hemos logrado récords históricos en captación de clientes, manteniéndonos en 3º posición en cuota de mercado.
- En hipotecas, la producción de particulares continúa creciendo a buen ritmo, con un incremento del 74% interanual y hemos adquirido una empresa para acelerar el desarrollo de soluciones integradas para todos los clientes. En el segmento de *home-equity*, con Usecasa, mantuvimos el liderazgo.
- En ESG, somos líderes en soluciones sostenibles. Canalizamos 33.000 millones de reales en negocios sociales y ambientales y seguimos avanzando en *Plano Amazônia*, el proyecto común con los otros dos mayores bancos privados del país. Además, creamos una unidad de negocio en la región que ya ha canalizado 270 millones de reales. Gracias a todo ello, fuimos reconocidos como la 8º mejor empresa de Latinoamérica para trabajar, según GPTW.

En cuanto a los volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan un 13%, con buen desempeño en particulares y pymes.

Los depósitos de la clientela sin CTA suben un 3%, impulsados por los depósitos a plazo (+4%). Los fondos de inversión suben un 4%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses del año** fue de 1.762 millones de euros, +29% interanual. Por líneas:

- Los ingresos suben un 10% impulsados por la buena evolución del margen de intereses (+12% apoyado en mayores volúmenes) y de las comisiones (+7% por las de seguros y mercado de capitales).
- Los costes aumentan un 1%, muy por debajo de la inflación, con lo que el margen neto crece un 14% y la eficiencia mejora hasta el 29,3% (-2,5 pp interanual).
- Las dotaciones caen un 10%, por las mayores provisiones realizadas en 2020 relativas a la pandemia. El coste del crédito mejora interanualmente hasta el 3,60%, la tasa de mora se sitúa en el 4,72% y la cobertura se mantiene elevada (112%).

Respecto al **segundo trimestre**, el beneficio cae un 9% por un efecto estacional en costes (subida salarial por el convenio), por una mayor inflación y por el aumento de las dotaciones, compensados parcialmente por la subida en el margen de intereses y los ROF.

Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'21			s/ 9M'20		
	3T'21	%	sin TC	9M'21	%	sin TC
Ingresos	2.882	7	+4	8.085	-3	+10
Costes	-864	+11	+7	-2.366	-11	+1
Margen neto	2.019	+6	+3	5.719	+1	+14
Dotaciones	-757	+12	+9	-1.980	-20	-10
BAI	1.172	-2	-6	3.526	+19	+34
Bfº ordinario atribuido	582	-6	-9	1.762	+14	+29

[Información financiera detallada en página 66](#)

	Chile	Beneficio ordinario atribuido 463 Mill. euros
---	--------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en aumentar la atracción y vinculación y en ofrecer una atractiva rentabilidad:

- El éxito de Getnet nos ha permitido superar ya los 46.000 TPVs instalados. El 94% de clientes son pymes y el 65% se han vendido de forma digital.
- Santander Life continúa revolucionando el mercado con su oferta y su *onboarding* digital y ya cuenta con 797.000 clientes.
- Superdigital continúa con el buen ritmo en aperturas de cuentas y supera los 208.000 clientes.
- En ESG, hemos sido el primer banco chileno en recibir el Sello Igual Conciliación del Ministerio de la Mujer y la Equidad de Género.
- Estas medidas se ven reflejadas en el aumento interanual de los clientes vinculados (+11%) y digitales (+30%) y el banco ha cerrado el trimestre con el mejor NPS del país.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) permanecen prácticamente planos (+0,5% interanual), ya que la subida en hipotecas se compensa con la caída en empresas y en CIB.

Los depósitos de la clientela sin CTA crecen un 20%, fundamentalmente por el aumento del 25% en los depósitos a la vista. Los fondos de inversión suben un 9%. En el trimestre, se observa un cambio en el *mix* de financiación debido a que la subida de tipos de interés ha supuesto un incremento de los depósitos a plazo (+10%) frente a una ligera caída de los depósitos vista.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses del año** fue de 463 millones de euros, un 68% superior al del mismo periodo del año anterior, con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan un 8%, gracias a la subida del 12% en el margen de intereses (gestión de márgenes e inflación) y del 20% en comisiones, por las transaccionales y las de seguros.
- Los costes suben el 2%, por debajo de la inflación, gracias a la buena gestión de los mismos. La eficiencia mejora hasta el 38,7% (-2,1 pp interanual).
- Las dotaciones se reducen un 48% debido a los mayores cargos relacionados con la pandemia realizados en 2020. El coste del crédito disminuye al 0,89% y la ratio de mora al 4,36%.

En el **trimestre**, el beneficio cae un 11% ya que el aumento de las comisiones no compensa la caída en el margen de intereses por mayor coste del pasivo, los menores ROF (altos resultados en el segundo trimestre) y las mayores dotaciones.

Chile. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'21			s/ 9M'20		
	3T'21	%	sin TC	9M'21	%	sin TC
Ingresos	583	-9	-3	1.834	+10	+8
Costes	-229	-7	-2	-710	+4	+2
Margen neto	354	-10	-5	1.125	+14	+11
Dotaciones	-84	+3	+8	-266	-47	-48
BAI	265	-16	-11	857	+72	+68
Bfº ordinario atribuido	142	-16	-11	463	+72	+68

[Información financiera detallada en página 67](#)

	Argentina	Beneficio ordinario atribuido 180 Mill. euros
---	------------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos centrados en el negocio transaccional y el servicio al cliente, a través de la innovación, la mejora del modelo de atención y la transformación digital de los procesos y productos.

Adicionalmente, continuamos avanzado en la construcción de nuestra plataforma abierta de servicios financieros:

- Hemos lanzado Superdigital, para contribuir a mejorar la vida de las personas que no tienen acceso al sistema financiero tradicional, contando, en esta primera etapa, con una cuenta 100% virtual y gratuita y una tarjeta prepago Mastercard.
- Mejoramos la propuesta de valor de Getnet, alcanzando los 40.000 comercios activos desde su lanzamiento en octubre de 2020.
- En el segmento de consumo, lanzamos Todo en Cuotas, una plataforma 100% online que busca impulsar el acceso al crédito y al consumo, mientras continuamos con la implementación del sistema CRM Cockpit en concesionarios.
- MODO, la solución de pagos que promueve el pago digital y la inclusión financiera ha alcanzado más de 2 millones de clientes.

En volúmenes, las altas variaciones están impactadas por la inflación, algo que también se refleja en las variaciones de la cuenta de resultados. Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben el 33% interanual, impulsados por créditos a empresas y tarjetas. Los saldos en dólares disminuyen en la moneda de origen.

Los depósitos de la clientela sin CTA aumentan un 49%, tanto por los depósitos vista como por los de plazo. Los fondos de inversión suben un 71%. El excedente de liquidez se coloca en títulos del banco central.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses del año** se sitúa en 180 millones de euros, con incremento del 43% interanual. Por líneas:

- Los ingresos suben un 32%, apoyados en el margen de intereses, la fuerte recuperación de las comisiones, con crecimientos significativos en las transaccionales, y los mayores ROF, que más que compensa el mayor impacto derivado del ajuste por inflación.
- Los costes aumentan un 44%, afectados por la inflación y el incremento salarial. El margen neto registra una subida del 17%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 36% debido a las adicionales realizadas en 2020 por la pandemia. El coste del crédito mejora hasta el 3,51%, la ratio de mora fue del 3,85% y la cobertura es del 149%.

En el **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube el 15%, afectado por la normalización de los impuestos, ya que el beneficio antes de impuestos sube un 60% por la buena evolución de los ingresos.

Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'21			s/ 9M'20		
	3T'21	%	sin TC	9M'21	%	sin TC
Ingresos	365	+21	+19	929	+3	+32
Costes	-204	+14	+12	-554	+13	+44
Margen neto	161	+32	+30	375	-9	+17
Dotaciones	-40	+15	+15	-88	-50	-36
BAI	92	+63	+60	193	+4	+33
Bfº ordinario atribuido	73	+16	+15	180	+12	+43

Información financiera detallada en página 68

Otros Sudamérica			
-------------------------	---	---	---

Uruguay

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) aumentan un 12%. Los depósitos de la clientela sin CTA suben un 13%, impulsados por vista (+19%).

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses del año** fue de 80 millones de euros, con una caída interanual del 13%, y la siguiente evolución:

- El margen bruto disminuye un 5% por el menor margen de intereses (caída significativa de los tipos de interés) y los ROF. Por el contrario, buena dinámica en comisiones, que crecen un 13%, en línea con la reactivación del negocio.
- Los costes aumentan un 9% muy impactados por la inflación.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 45%, el coste del crédito mejora hasta el 1,39% y la cobertura es del 121%.

Respecto al **segundo trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube un 13% por la buena evolución de las principales líneas de ingresos y por las menores dotaciones.

Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben un 26% y los depósitos de la clientela sin CTA un 17%, apoyados en los depósitos a la vista.

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses de 2021** es de 43 millones de euros, un 37% más, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 39%, principalmente por los ingresos comerciales. Los costes crecen por debajo de los ingresos, mejorando la eficiencia hasta el 28,9%.
- Las dotaciones suben por las de carácter preventivo. La ratio de mora es del 0,84%, el coste del crédito del 0,85% y la cobertura se sitúa en el 178%.

Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela (bruto sin ATA) suben un 51% y los depósitos de la clientela sin CTA un 16%, fundamentalmente por los depósitos a la vista.

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses de 2021** es de 17 millones de euros, un 25% más interanual por:

- El margen bruto aumenta un 22% (impulsado por el margen de intereses y las comisiones), frente a una subida de costes del 14%.
- Las dotaciones aumentan, manteniéndose una buena calidad crediticia: la ratio de mora es del 0,37%, el coste del crédito es del 0,72% y la cobertura sigue siendo muy elevada (236%).

Otros Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Bfº ordinario atribuido		
	s/ 9M'20			s/ 9M'20		
	9M'21	%	sin TC	9M'21	%	sin TC
Uruguay	132	-24	-15	80	-21	-13
Perú	77	+20	+42	43	+16	+37
Colombia	34	+23	+31	17	+17	+25

DCB DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio ordinario atribuido
935 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- Continuamos desarrollando las operaciones estratégicas iniciadas en 2020, encaminadas a aumentar nuestras capacidades de negocio y generar un fuerte crecimiento.
- La producción de crédito se mantiene muy por encima de los niveles de los primeros nueve meses de 2020 (+11% interanual), a pesar de las medidas de confinamiento en el comienzo del año. La actividad en el tercer trimestre ha estado impactada por problemas de producción global en el mercado del automóvil nuevo mientras los volúmenes se han mantenido estables en vehículos usados. Por su parte, buen comportamiento en el trimestre en consumo.
- El beneficio ordinario atribuido acumulado se sitúa en 935 millones de euros, un 17% superior al del mismo periodo de 2020, favorecido por el incremento de los ingresos (+4%) y la mejora del coste del crédito. El RoTE ordinario aumenta hasta el 13%, con un RoRWA en el negocio de SCF del 2,2%.

Salvo indicación en contrario, las variaciones se comentan a tipo de cambio constante. Las tasas de balance y resultados, junto con la variación a tipo de cambio corriente, se incluyen en las tablas que figuran en el anexo.

Estrategia

Digital Consumer Bank es el líder europeo en financiación al consumo, creado a partir de la combinación de la escala y la posición de liderazgo de SCF en el negocio de consumo en Europa y las capacidades digitales de Openbank.

SCF es el líder en financiación al consumo en Europa con presencia en 18 países (16 en Europa, con lanzamientos recientes en Grecia, China y Canadá) y más de 130.000 puntos de venta asociados (concesionarios de autos y comercios). Además, cuenta con numerosos acuerdos de financiación con fabricantes de automóviles y motos y grupos de distribución minorista.

Openbank es el banco 100% digital más grande de Europa. Ofrece cuentas corrientes, tarjetas, préstamos, hipotecas, un servicio de robo-advisor de última generación y una plataforma abierta de servicios de *brokerage*. Actualmente, desarrolla su actividad en España, Países Bajos, Alemania y Portugal, y estamos trabajando en su expansión por Europa y América.

El objetivo de Digital Consumer Bank es generar sinergias para ambos negocios:

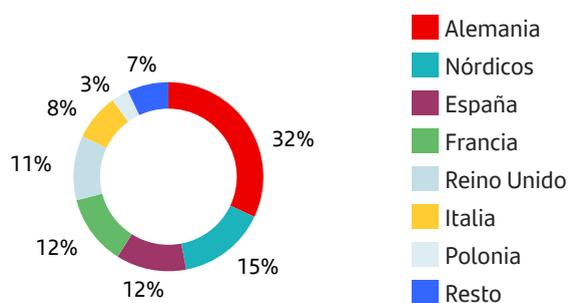
- **SCF** usará las capacidades tecnológicas de Openbank para mejorar su operativa digital y ser capaz de proveer un mejor servicio a sus clientes y socios (fabricantes, concesionarios de coches, distribuidores y particulares) de forma más eficiente.
- **Openbank** podrá ofrecer productos de banca minorista tradicional a la extensa base de clientes de SCF expandiendo sus capacidades y potencial por Europa, con menores costes de distribución.

Las principales prioridades para 2021 son:

- **Auto:** consolidar nuestra posición de liderazgo en el sector de auto, fortaleciendo nuestros servicios de *leasing* y de suscripción en todos los países en los que operamos. SCF se centra en proporcionar capacidades avanzadas de financiación digital a sus socios, fabricantes y concesionarios para apoyar su estrategia de crecimiento de ventas. Además, generamos 1,5 millones de nuevos contratos en los primeros 9 meses del año y contamos con una cartera de crédito de 87.000 millones de euros a cierre de septiembre.
- **Consumo (no auto):** ganar cuota de mercado en soluciones de financiación al consumo, sacando partido a la posición actual para crecer en *e-commerce*, *checkout lending* y *BuyNowPayLater* (BNPL) y dar servicio a nuestros clientes a través de 55.000 puntos de venta (físicos y digitales). Además, generamos más de 4 millones de nuevos contratos en los primeros nueve meses de 2021 y contamos con una cartera de crédito de 19.000 millones de euros a cierre de septiembre.
- **Retail:** incrementar las capacidades digitales para aumentar la vinculación de nuestros 3,6 millones de clientes (Openbank y SC Germany Retail), y así potenciar la actividad de banca digital, que actualmente cuenta con 37.800 millones de euros en recursos de clientes.
- **Reducción de costes y simplificación:** acelerar la digitalización para transformar el negocio y mejorar la eficiencia. Los principales motores son:
 - Simplificación organizativa: transición desde licencias bancarias a sucursales en el *hub* España.
 - Optimización de TI: aprovechando nuestra tecnología y capacidad de gestión de datos con aplicaciones de Banca Digital (APIs) y un modelo *SaaS* (*Software as a Service*).

Digital Consumer Bank. Distribución del crédito

Septiembre 2021



Todo ello nos da un gran potencial para mejorar el negocio a través de nuestros 19 millones de clientes activos, creando relaciones más sólidas e integrando los criterios ESG de Santander. Queremos dar servicio a los clientes actuales y futuros con un impacto medioambiental positivo mediante el desarrollo de soluciones como: financiación de vehículos eléctricos; servicios de compensación de carbono (ya se ofrecen en todos los países); financiación de cargadores eléctricos, paneles solares, sistemas de calefacción verde, etc.

Evolución del negocio

En los primeros nueve meses de 2021, la producción del crédito aumenta un 11% en comparativa interanual, absorbiendo los severos confinamientos de la primera parte del año en varios de los países en los que operamos.

Al comienzo del año, las restricciones procedentes de la pandemia afectaron a la actividad comercial principalmente en el centro de Europa, con una recuperación de niveles pre-covid en el segundo trimestre (buen comportamiento de Alemania y los países Nórdicos). El tercer trimestre se ha visto afectado por la carencia de semiconductores en el mercado de automóvil nuevo. A pesar de ello, la actividad en septiembre se ha situado por encima de los niveles pre-covid-19, siendo también un mes récord en ingresos en el año. SCF sigue ganando cuota de mercado en la mayoría de los mercados de automóviles.

En 2021, destaca la mejora de nuestra propuesta paneuropea de *leasing* y la implantación de la nueva solución de financiación al consumo (para móviles y modems) a través de más de 2.500 puntos de venta minoristas en Italia, gracias a la creación de la *joint venture* TIMFIN. También, la puesta en marcha de la nueva estructura operativa del hub España, avanzando en la ejecución de la transición de licencias bancarias a las sucursales para mejorar la eficiencia, y el foco en digitalización.

SCF adquirió en el trimestre un 14,7% del capital de Vinturas Holding, una compañía que ofrece una solución tecnológica basada en *blockchain* que permite a los fabricantes realizar un seguimiento digital del vehículo durante todo el proceso logístico.

Para compensar la pérdida de ingresos como consecuencia de los confinamientos en el primer trimestre, se han llevado a cabo distintas medidas, como la reducción de costes e iniciativas sobre ingresos con foco en precios y coste del pasivo.

El *stock* de préstamos y anticipos a la clientela sin ATA es de 114.420 millones de euros, ligeramente por debajo del mismo mes de 2020, debido al impacto en el comienzo del año de las medidas de confinamiento ya citadas.

Resultados

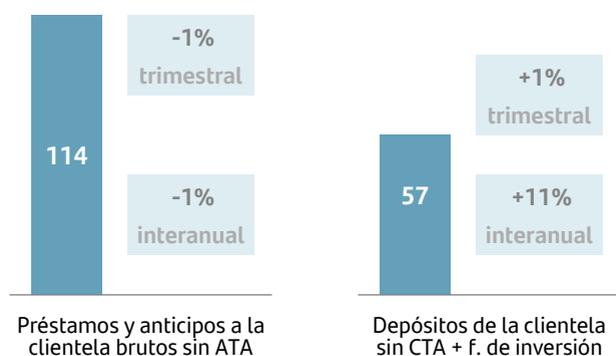
El beneficio ordinario de los primeros nueve meses del año se sitúa en 935 millones de euros, un 17% más que en el mismo periodo de 2020. Por líneas:

- Los ingresos mejoran un 4% en comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos por comisiones (+9%, por el aumento de las producciones) y mayores ingresos de *leasing*. El margen de intereses se reduce ligeramente.
- Los costes suben un 4% principalmente por perímetro (Sixt y TIMFIN) y nuestras inversiones en la transformación digital. Como resultado, la eficiencia mejora ligeramente, hasta el 45,4%, y el margen neto sube el 4%. Excluyendo el impacto del perímetro, los costes se mantienen planos con respecto a 2020 y un 1% por debajo de 2019.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 41% por las relacionadas con la covid-19 contabilizadas el año pasado. La calidad crediticia mantiene su buena evolución con un coste del crédito del 0,57% y una ratio de mora del 2,15%, con mejoras de 22 pb y 14 pb, respectivamente, sobre el año pasado.
- Las principales unidades por beneficio son Alemania (292 millones de euros), Reino Unido (205 millones), Nórdicos (168 millones) y Francia (111 millones).

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio sube un 32% debido al aumento en comisiones (+7%), la continua reducción de los costes (-3%) y la aportación realizada al FUR en el segundo trimestre.

Negocio

Septiembre 2021. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.369	+5	+5	3.975	+4	+4
Costes	-591	-4	-3	-1.805	+4	+4
Margen neto	778	+13	+13	2.170	+4	+4
Dotaciones	-141	-1	—	-449	-40	-41
BAI	594	+18	+19	1.602	+17	+16
BFº ordinario atribuido	366	+32	+32	935	+19	+17

[Información financiera detallada en página 70](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-1.607 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- En el actual entorno, el Centro Corporativo continúa desarrollando su función de apoyo al Grupo y ha ido incorporando progresivamente a los empleados a sus puestos de trabajo, compaginando presencia física con teletrabajo 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 aumenta su pérdida un 10% respecto al mismo periodo de 2020, principalmente por los menores ROF por diferencias de cambio por la cobertura de los resultados de las principales unidades, ya que los costes se mantienen y el conjunto de provisiones y saneamientos disminuye.

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 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, con el objetivo de aprovechar la globalidad para generar 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 y las participaciones de carácter financiero.
- 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 23.118 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 nueve primeros meses de 2021, la pérdida ordinaria atribuida es de 1.607 millones de euros, un 10% superior a la del mismo periodo del año anterior, con el siguiente detalle:

- El aumento se debe a menores ROF (327 millones de euros menos que en 2020) debido a la comparación de unos resultados por cobertura de tipos de cambio negativos en 2021 y positivos en 2020.
- Por su parte, el margen de intereses se mantiene estable, al igual que los costes, reflejo de las medidas de racionalización y simplificación que se vienen realizando.
- Por último, el conjunto de dotaciones y otros saneamientos disminuye en relación a 2020, por los mayores importes realizados el pasado año en cargos de carácter no recurrente en determinadas participaciones, que se habían visto afectadas por el impacto de la crisis en su valoración.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros

	3T'21	2T'21	Var.	9M'21	9M'20	Var.
Margen bruto	-416	-430	-3%	-1.216	-889	+37%
Margen neto	-505	-511	-1%	-1.465	-1.137	+29%
BAI	-553	-553	0%	-1.741	-1.567	+11%
BFº ordinario atribuido	-545	-535	+2%	-1.607	-1.455	+10%

[Información financiera detallada en página 71](#)



Banca Comercial

Beneficio ordinario atribuido
5.750 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (9M'21 vs. 9M'20). % var. en euros constantes

Crecimiento del beneficio por mayores volúmenes e ingresos, con mejora de la eficiencia y del coste del crédito

Ingresos	Costes	Dotaciones
+7%	+1%	-35%

Negocio. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes

Los préstamos a la clientela crecen un 2% y los recursos suben un 7% interanual

Préstamos a la clientela	Recursos de la clientela
791 ▲ 2% interanual	773 ▲ 7% interanual

Clientes



Salvo indicación en contrario, las variaciones se comentan a tipo de cambio constante. En las tablas que figuran a continuación y en el anexo, se incluye esta variación junto con la variación a tipo de cambio corriente.

Actividad comercial

La crisis sanitaria global y los efectos económicos y sociales que ha generado nos llevó a fortalecer todavía más nuestro compromiso con los clientes y la sociedad, buscando ser una parte fundamental en la recuperación de la actividad y de las economías en las que operamos.

Junto a ello, esta situación ha intensificado la implantación y desarrollo de nuestra estrategia de transformación digital, con foco en la multicanalidad y en la digitalización de los procesos y negocios. Para ello, hemos continuado adaptando los canales a las nuevas tendencias de negocio, mediante un modelo híbrido que, si bien prioriza la atención a través de medios digitales, lo compagina con la actividad que realizan las oficinas físicas, a las que se derivan aquellas operativas más complejas o que requieran de una mayor atención por parte de nuestros profesionales.

Este acompañamiento personalizado y adaptado a las necesidades de cada cliente da respuesta también a otro de nuestros objetivos primordiales, que es la mejora continua de nuestro servicio y atención al cliente. Gracias a esta orientación, hemos conseguido situarnos en el top 3 de satisfacción de clientes, medido por NPS, en siete de nuestros mercados.

Todos estos esfuerzos por mejorar la atención y los servicios, por ser uno de los líderes en el proceso de digitalización del sector bancario y cubrir las necesidades de nuestros clientes, nos han permitido superar los 152 millones de clientes.

Los vinculados se han incrementado un 12% interanual con subidas tanto en particulares (+12%) como en empresas (+12%). Los clientes digitales, por su parte, han aumentado un 13% interanual, lo que supone un aumento de más de 5 millones en un año. Las transacciones digitales se han incrementado un 39% interanual y las ventas digitales ya representan un 54% sobre el total de ventas realizadas.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses del año** fue de 5.750 millones de euros, un 92% más que en el mismo periodo de 2020, con el siguiente detalle:

- Los ingresos crecen un 7% debido al buen comportamiento de los ingresos comerciales que más que compensan los menores ROF.
- Los costes suben ligeramente, muy por debajo de los ingresos, lo que permite una mejora interanual de la eficiencia de 2,2 pp, hasta el 43,2%.
- Las dotaciones por insolvencias se reducen un 35% ya que en 2020 estuvieron fuertemente impactadas por los efectos derivados de la covid-19.

Banca Comercial. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'21			s/ 9M'20		
	3T'21	%	sin TC	9M'21	%	sin TC
Ingresos	10.173	+4	+3	29.520	+3	+7
Costes	-4.336	+2	+1	-12.740	-2	+1
Margen neto	5.837	+5	+4	16.780	+7	+12
Dotaciones	-2.199	+27	+26	-5.708	-38	-35
BAI	3.194	-5	-7	9.759	+74	+82
Bfº ordinario atribuido	1.960	0	-1	5.750	+85	+92

[Información financiera detallada en página 72](#)



Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido

1.744 Mill. euros

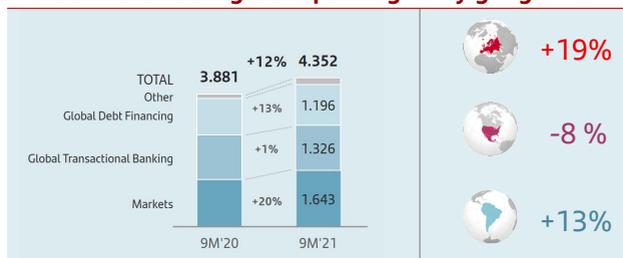
Resumen ejecutivo

Resultados. (9M'21 vs 9M'20). % var. en euros constantes

Fuerte crecimiento de beneficio y rentabilidad por el aumento generalizado de los ingresos por negocios y geografías

Ingresos	Bº ordinario	RoRWA
+12%	+26%	2,4%

Crecimiento de ingresos por negocio y geografías*



(*) Millones de euros y % var. en euros constantes

Nuestros pilares estratégicos



Líder en los rankings de diferentes productos



Financiación estructurada



Green Global

Debt capital markets (DCM)



Equity capital markets (ECM)



Salvo indicación en contrario, las variaciones se comentan a tipo de cambio constante. En las tablas que figuran a continuación y en el anexo, se incluye esta variación junto con la variación a tipo de cambio corriente.

Estrategia

SCIB continúa avanzando en la ejecución de su estrategia para fortalecer su posicionamiento como asesor estratégico de nuestros clientes, mediante el impulso de productos y servicios especializados de alto valor añadido, que permitan optimizar el rendimiento sobre el capital.

En línea con la estrategia definida, SCIB está apostando por sectores de alto potencial de crecimiento que requieren un elevado grado de especialización.

En 2020 SCIB creó el equipo ESG (*Environmental, Social and Governance*) enfocado en asesorar a nuestros clientes en la transformación de su negocio hacia alternativas más sostenibles como energías renovables, transiciones de carbón cero, etc.

Desde su creación, el equipo de ESG de SCIB ha estado involucrado en numerosas operaciones en diferentes sectores y geografías. Cabe destacar en el tercer trimestre la transacción de Vineyard Wind 1, una operación histórica para la industria renovable en Estados Unidos al ser el parque eólico marino más grande que se ha construido. SCIB ha actuado como *sole financial advisor* en la estructuración y en la ejecución de la transacción, coordinador del *green loan*, *joint lead arranger* y agente para la *joint venture* entre Avangrid Renewables (Iberdrola) y Copenhagen Infrastructure Partners.

Destaca también en el tercer trimestre la emisión llevada a cabo por San Miguel y liderada por Santander Argentina del primer *sustainability linked bond* corporativo emitido en Argentina.

El equipo DSG (*Digital Solutions Group*), creado en el primer trimestre de 2021 para apoyar el desarrollo y transformación digital de nuestra base de clientes actuales y potenciales, ha estado involucrado en varias operaciones entre las que destaca el IPO de Robinhood en Estados Unidos. Es una de las operaciones más importantes del año en el NASDAQ.

Además, la primera emisión de un bono digital del Banco Europeo de Inversiones, que tuvo lugar en el primer semestre de 2021 en la que Santander actuó como *joint lead manager*, y que ha sido reconocida

por los Euromoney Global Awards for Excellence 2021 como el Financial Innovation Deal del año.



Continuamos apostando por la diversificación geográfica con objeto de acelerar nuestro crecimiento en Estados Unidos con el acuerdo de adquisición del *broker-dealer* Amherst Pierpont, franquicia líder en el negocio de renta fija y productos estructurados. Esta adquisición, que está sujeta a aprobaciones regulatorias y otras condiciones habituales, reforzará nuestra oferta de productos, propuesta de valor y capacidad de distribución en Estados Unidos a la vez que impulsará nuestro negocio global gracias a la incorporación de 230 personas con gran experiencia que dan servicio a más de 1.300 clientes institucionales desde Nueva York, Chicago, San Francisco y otros lugares de Estados Unidos.

En términos de posicionamiento en productos, SCIB mantiene su posición de liderazgo en los rankings de diferentes productos:

- Financiaciones Estructuradas: líder en Latinoamérica y Europa por número de transacciones, impulsando las energías renovables, pieza clave en la estrategia de ESG.
- DCM (*Debt Capital Markets*): líder en España, y además, se sitúa en el top 5 por volumen de deuda corporativa colocada en Europa y Latinoamérica.
- ECM (*Equity Capital Markets*): top 3 en los mercados de España, México y Polonia.

Durante el trimestre SCIB ha recibido numerosos reconocimientos, en diferentes categorías, como son los premios de *Global Finance* y *Euromoney*.



Resultados

Hasta **septiembre**, el beneficio ordinario atribuido acumulado se sitúa en 1.744 millones de euros, un 26% más que en el mismo periodo de 2020. Los ingresos totales, que alcanzan los 4.352 millones de euros, suben un 12%, impulsados por los resultados de operaciones financieras gracias al fuerte crecimiento del negocio de mercados, Corporate Finance y el buen desempeño de los negocios de *banking*.

En cuanto a la evolución (sin tipos de cambio) de los **ingresos por negocio**:

- **Mercados**: Los ingresos han subido significativamente (+20% interanual) apoyados en la volatilidad de los mercados y en el mayor volumen de negocio de clientes, a los que hemos seguido apoyando con la estructuración de productos de cobertura.

Evolución positiva de los resultados de mercados con crecimiento en la mayoría de las geografías, destacando la aportación del negocio de ventas en Iberia, Brasil y Chile, así como de los libros de Iberia, Argentina y Asia.

Se han desarrollado los primeros productos de mercados con perfil ESG, tales como los "ESG Linked Derivatives" en los que el precio está vinculado al cumplimiento de los KPIs de los programas corporativos de ESG del banco y sus clientes. Por último los primeros ESG *impact derivatives* en los que Santander dedica parte de sus ingresos al desarrollo de proyectos medioambientales.

- **GDF (Global Debt Financing)**: Santander continúa apoyando a sus clientes para conseguir fuentes de liquidez, lo que se refleja en un incremento de los volúmenes de financiación en el trimestre, en especial de forma indirecta (distribución a otros bancos e inversores institucionales). De esta manera, los ingresos suben un 13% interanual.

Hemos consolidado la oferta de financiación sostenible mediante préstamos y bonos verdes ligados a métricas sostenibles. Concretamente, en los mercados de capitales de deuda (DCM), Santander ha experimentado un crecimiento considerable frente a la caída generalizada del mercado global.

Por otro lado, en el negocio de financiaciones estructuradas, Santander sigue siendo un referente a nivel mundial, situándonos como número 1 en Latinoamérica y Europa.

- **GTB (Global Transactional Banking)**: Los ingresos derivados de la gestión de saldos de clientes decrecen, debido a los bajos tipos de interés en nuestras geografías principales, que han sido parcialmente compensados por el impulso del volumen en los negocios de Export & Agency Finance y Working Capital Solutions.

- **CF (Corporate Finance)**: El negocio de finanzas corporativas sube los ingresos un 42% interanual, impulsado por un incremento en la operativa de fusiones y adquisiciones (M&A) y de la actividad de ECM (Equity Capital Markets), especialmente en Europa y Brasil.

El tercer trimestre estuvo marcado por una fuerte actividad en M&A en los sectores de telecomunicaciones y tecnología. Santander actuó como coordinador global en la salida a bolsa de Brisanet en Brasil, una operación de 1.400 millones de reales brasileños, como único asesor financiero de Telefónica en la creación de una FiberCo en Colombia. En el ámbito de la tecnología, Santander actuó como Joint Bookrunner en la OPV de Clearsale, que recaudó 1.100 millones de reales, y también como Joint Bookrunner en el *follow-on* de Totvs, por 1.400 millones de reales.

En el sector de energía, Santander ha asesorado a la compañía brasileña Compass en la compra del 51% de Gaspetro (Petrobras Gas) por 400 millones de dólares.

En cuanto a ECM, SCIB continúa consolidando su posición de liderazgo en España como *bookrunner* en la salida a Bolsa de Acciona Energía, y como asesor en la difusión de la OPA de Masmovil sobre Euskaltel.

En el resto de Europa, cabría resaltar la participación en la ampliación de capital de la aerolínea británica easyJet por 1.250 millones de libras. Además, Santander ha participado como asesor de Vivendi en el *listing* de Universal Media Group.

En Brasil, Santander ha completado 9 ofertas de acciones (7 OPVs y 2 *follow-ons*), incluyendo las OPVs de Armac Logística (1.533 millones de reales) y Brisanet, en las que hemos actuado como *lead-left bookrunner*.

Los **costes** aumentan un 12% en relación al mismo periodo del año anterior como consecuencia de la inversión en los productos y franquicias en desarrollo. No obstante, la eficiencia mejora en la comparativa interanual y se mantiene en valores que son referencia para el sector (37,7%).

Las **dotaciones por insolvencias** bajan considerablemente sobre el mismo periodo del año anterior, en el que se incrementaron de forma pronunciada a raíz del deterioro macroeconómico producido por la pandemia.

En relación al **segundo trimestre**, el beneficio ordinario en el tercer trimestre aumenta un 10%, fundamentalmente por el incremento en ingresos y disminución de dotaciones, que compensan los mayores costes.

SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'21			s/ 9M'20		
	3T'21	%	sin TC	9M'21	%	sin TC
Ingresos	1.414	+10	+9	4.352	+7	+12
Costes	-574	+6	+5	-1.642	+8	+12
Margen neto	840	+13	+12	2.709	+6	+12
Dotaciones	-7	-65	-66	-75	-74	-73
BAI	832	+11	+10	2.640	+19	+28
BFº ordinario atribuido	547	+11	+10	1.744	+18	+26

[Información financiera detallada en página 72](#)



Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido
698 Mill. euros

Resumen ejecutivo

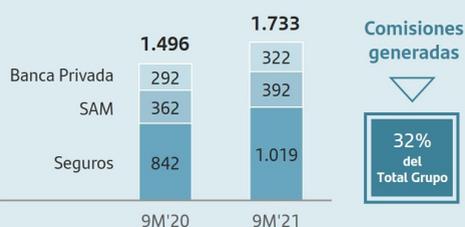
Resultados. (9M'21 vs. 9M'20). % var. en euros constantes

Sólida evolución en los tres negocios

Total comisiones generadas	Contribución total al beneficio	Activos bajo gestión	RoRWA
+11%	+16%	+12%	7,7%

Contribución total al beneficio por negocio

Millones de euros constantes (incl. comisiones cedidas al Grupo)



Focos de crecimiento 9M'21

Private Banking	Asset Management	Insurance
Captaciones netas	Ventas netas	Primas brutas emitidas
7.900 millones de euros	6.300 millones de euros	+5% vs 9M'20

Otros aspectos destacados del periodo

Private Banking	SAM	Insurance
Crecimiento de clientes +13% vs 9M'20	ESG AUMs 9.600 mill. euros +75% vs Sept. 20	Comisiones 1.090 mill. euros +14% vs 9M'20

Salvo indicación en contrario, las variaciones se comentan a tipo de cambio constante. En las tablas que figuran a continuación y en el anexo, se incluye esta variación junto con la variación a tipo de cambio corriente.

Actividad comercial

Mantenemos nuestro objetivo de convertirnos en el mejor Wealth & Protection Manager responsable de Europa y Latinoamérica, siendo uno de los motores de crecimiento del Grupo:

- En **Banca Privada**, seguimos innovando en nuestra oferta de productos, con especial foco en producto sostenible (ESG), alternativos y temáticos. También seguimos creciendo en nuestro servicio de asesoramiento discrecional, para ofrecer a nuestros clientes soluciones de valor añadido que se adapten a sus necesidades de inversión específicas y a sus perfiles de riesgo. Estas plataformas han crecido un 13% en lo que va de 2021.

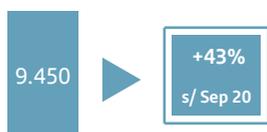
Respecto a la gama de inversión ESG, tanto a través de productos de Santander Asset Management como de terceros, contamos en total con más de 2.000 millones de euros en activos bajo gestión, integrando estrategias de sostenibilidad muy diversas.

Santander Future Wealth es nuestra gama de fondos y productos estructurados temáticos, lanzados con el objetivo de acercar a los clientes la inversión en innovación y tecnologías disruptivas. Esta iniciativa conjunta con SAM, ha superado desde su lanzamiento los 4.200 millones de euros sólo en fondos de inversión. La oferta de productos alternativos (Private Equity, infraestructuras, real estate, deuda y multiactivos) ya supera los 1.500 millones de euros tanto en fondos de SAM como de terceras gestoras.

El volumen de negocio compartido entre geografías es de 9.450 millones de euros, un 43% más que en 2020, sobre todo por las operaciones de México, Brasil, Estados Unidos, Reino Unido, Portugal y Suiza, prueba del éxito de nuestra plataforma global.

Volúmenes de colaboración

Millones de euros constantes



- En **Santander Asset Management (SAM)** seguimos mejorando y completando nuestra oferta, tanto local como global. Destacamos Santander ON, una gama de soluciones orientadas a satisfacer las diferentes necesidades de inversión de nuestros clientes, que sigue una metodología de gestión sistemática y cuantitativa, incorporando distintas temáticas de inversión y nuestro modelo de integración ESG.

La gama Santander GO sigue registrando fuertes crecimientos, alcanzando ya 3.700 millones de euros, y la plataforma en Luxemburgo supera ya los 11.000 millones de euros.

Los fondos Future Wealth de SAM superan los 1.000 millones de euros desde su lanzamiento, con captaciones principalmente en España, Banca Privada Internacional, Chile, Portugal y México.

Seguimos reforzando nuestra estrategia ESG, con más de 23 productos a nivel global, y unos activos bajo gestión que han alcanzado los 9.600 millones de euros.

La oferta de productos alternativos, dirigidos principalmente a nuestros clientes institucionales, es cada vez más robusta, con 3 fondos ya lanzados y varios más previstos para el último trimestre del año.

En relación a la transformación operativa y tecnológica, este año hemos conseguido la implementación al 100% de la plataforma Aladdin en todas nuestras geografías.

- En **Seguros**, mantenemos un buen ritmo de crecimiento de las primas (+5% interanual) con el negocio no vinculado a crédito como principal motor. Subrayamos la evolución de las comisiones en Brasil (+11%), España (+30%) y Argentina (+52%), con un crecimiento total de las mismas de un 14%.

En cuanto a nuestra estrategia digital, seguimos registrando un fuerte crecimiento en las ventas de pólizas a través de canales digitales, que se duplican y ya representan el 16% del volumen de ventas totales.

También destaca el avance en el acuerdo con Allianz en Polonia (operación sujeta a aprobaciones regulatorias y otras condiciones adicionales en este tipo de operaciones), para reforzar nuestra posición en esa geografía.

En América destacamos la buena evolución del modelo de Auto compara en toda la región, que ya cuenta con más de 1,7 millones de vehículos asegurados y un fuerte crecimiento de ingresos (+35% respecto al mismo periodo del año pasado), así como de Santander Auto en Brasil que presenta crecimientos a doble dígito.

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 396.000 millones de euros, un 12% en euros constantes superior al de la misma fecha del pasado año, reflejo de la recuperación progresiva de la actividad desde los meses de mayor impacto de la crisis sanitaria en 2020.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Miles de millones de euros constantes

		s/ Jun-21	s/ Sep-20
Total activos bajo gestión	396	+2%	+12%
Fondos e inversiones *	243	+2%	+10%
SAM	192	+2%	+7%
Private Banking	77	+1%	+18%
Custodia	98	+2%	+23%
Depósitos de clientes	55	+2%	+3%
Préstamos a clientes	20	+5%	+25%

Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2021 y 2020.

(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM.

- En **Banca Privada**, el volumen de activos y pasivos de clientes alcanza los 250.000 millones de euros, con un 17% de crecimiento respecto a septiembre de 2020, tanto por la mejora de los mercados como por el mantenimiento de una fuerte actividad comercial. Las captaciones netas de dinero nuevo en lo que va de año han sido de 7.900 millones de euros (un 3,2% del volumen total), destacando los 3.700 millones de euros en fondos.

El beneficio neto hasta septiembre ha alcanzado 322 millones de euros, un 10% más que en igual periodo de 2020, principalmente por la mejora en comisiones, que suben el 15%. El número de clientes en umbral de banca privada ha subido un 13%.

- En **SAM**, el volumen total de activos bajo gestión aumenta un 7% respecto a septiembre de 2020, alcanzando los 192.000 millones de euros. Las ventas netas siguen siendo récord con un importe acumulado de 6.300 millones de euros (3,3% del total gestionado), destacando España, México, Chile, Luxemburgo y Polonia.

La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 392 millones de euros, un 8% más que en el mismo periodo de 2020, principalmente por el incremento de los volúmenes y la progresiva recuperación de los márgenes.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas hasta septiembre ha sido de 6.400 millones de euros (+5% interanual), pese a la menor actividad crediticia resultante de la crisis. Las comisiones totales aumentan un 14%, con crecimiento del 16% en las del negocio de protección no vinculado a crédito. La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 1.019 millones de euros, un 21% más respecto al año pasado.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido obtenido hasta septiembre es de 698 millones de euros, un 24% más que el generado en el mismo periodo del pasado año:

- Los ingresos suben (+14%) por los mayores volúmenes de activos gestionados, el aumento de ingresos por comisiones y el mayor negocio de protección de seguros, sobre todo el no vinculado a crédito.
- El total de comisiones, incluidas las cedidas a las redes comerciales, es de 2.494 millones de euros, suponen un 32% del total del Grupo y aumentan un 11% respecto del pasado año.

Total comisiones generadas

Millones de euros



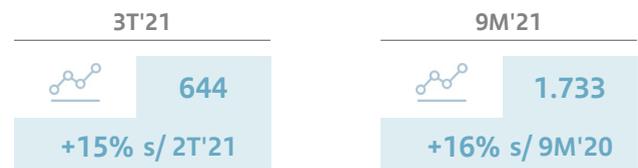
- Los costes de explotación aumentan un 5%, tanto por las inversiones realizadas como por los gastos asociados a la mayor actividad comercial.

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones netas de impuestos generadas por este negocio, la **contribución total al beneficio hasta septiembre** es de **1.733 millones de euros**, un 16% más que en igual periodo de 2020.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido crece un 38%, por el avance registrado en los ingresos.

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes



WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	616	+19	+18	1.637	+10	+14
Costes	-221	-2	-3	-668	+2	+5
Margen neto	395	+35	+34	969	+17	+21
Dotaciones	-6	+114	+114	-14	-39	-39
BAI	405	+40	+40	966	+21	+25
Bfº ordinario atribuido	292	+39	+38	698	+20	+24

[Información financiera detallada en página 73](#)

Resumen ejecutivo

PagoNxt

Combinando nuestros negocios de pagos más innovadores en una única compañía autónoma:



Trade Solutions

Para pymes y empresas que operan internacionalmente y que precisan de soluciones digitales de última generación

Clientes pymes
que operan internacionalmente

220.000

Merchant Solutions

A través de la expansión de nuestra exitosa plataforma Getnet para convertirnos en líderes globales de adquisición

Clientes pymes en LatAm y Europa	Comercios activos	Volumen total de pagos
> 4 millones	1,19 mn +11% interanual	81,2 M.M. euros +53% vs. 9M'20*

Consumer Solutions

Donde ofrecemos soluciones de pago que impulsarán la vinculación en los mercados maduros y emergentes

Usuarios activos
Superdigital en Brasil

+13% interanual

(*) % variación en euros constantes

Salvo indicación en contrario, las variaciones se comentan a tipo de cambio constante. En las tablas que figuran a continuación y en el anexo, se incluye esta variación junto con la variación a tipo de cambio corriente.

Estrategia

PagoNxt es una empresa autónoma dentro del Grupo, con el talento, los procesos y el gobierno corporativo que proporcionan la base necesaria para un rápido crecimiento y alcanzar nuestra ambición de construir una posición de liderazgo, tanto en América como en Europa. Integra tres negocios que ofrecen soluciones de pagos digitales sencillas y accesibles para impulsar la vinculación de los clientes particulares y empresas.

En su fase inicial, PagoNxt ha estado implementando sus iniciativas dentro de nuestros bancos, desarrollando mejores soluciones para los clientes de Santander. Ahora comenzamos una nueva fase para lograr que PagoNxt sea un motor de crecimiento en todos nuestros mercados.

La digitalización de los pagos de los clientes y la accesibilidad a nuestros servicios son el núcleo de la estrategia de PagoNxt, en línea con los objetivos de banca responsable de Santander. Nuestra oferta de soluciones para comercios y empresas contribuirá al desarrollo de todo tipo de negocios, apoyando la digitalización de sus operaciones y pagos. Por su parte, nuestras soluciones para particulares mejorarán la vida de los clientes facilitando la inclusión financiera.

PagoNxt se beneficia del **amplio conocimiento local de Santander** en los mercados donde tiene presencia, personalizando sus ofertas globales para satisfacer las necesidades locales. Las soluciones para comercios, empresas y particulares se proporcionan en colaboración con nuestros bancos locales, aprovechando nuestra base de 152 millones de clientes, tanto particulares como empresas.

Además, PagoNxt buscará directamente oportunidades en el **mercado abierto** y fuentes de ingresos con nuevos segmentos de clientes y geografías, aprovechando la escala del Grupo.

Actividad comercial

El desarrollo de las plataformas de PagoNxt por país avanza con estos tres negocios expandiendo su presencia:

Merchant solutions

En 2021, la estrategia de PagoNxt Merchant solutions se está centrando en mejorar nuestra plataforma global de adquisición, aprovechando la adquisición de activos de Wirecard, y también en la expansión de la plataforma en otros países de Latinoamérica y Europa.

PagoNxt Merchant solutions, a través de la franquicia global Getnet, ya es una de las tres primeras en adquisición en Latinoamérica. Su estrategia global utiliza las capacidades de Getnet para habilitar un procesamiento eficiente de los pagos en tienda y de comercio electrónico, y proporcionar los mejores servicios de valor añadido, tanto para los clientes de Santander, como en el mercado abierto. La franquicia de Getnet continúa generando crecimiento: a pesar de los retos de la pandemia, el número de comercios activos y el volumen total de pagos aumentaron en todas las geografías, y se ha acelerado el crecimiento en ingresos pese a la presión sobre los márgenes.

Hemos seguido expandiendo nuestra oferta global de franquicias y productos en el trimestre, y hemos continuado avanzando en nuestra plataforma global para comercios mediante el desarrollo de productos en nuestros centros tecnológicos de Porto Alegre, Múnich, Chennai y Dubai, y mediante adquisiciones selectivas. En Brasil, por ejemplo, estamos desarrollando nuevos servicios para los grandes minoristas de comercio electrónico, que proporcionarán un único punto de integración para operar en distintos mercados. En México, hemos adquirido una participación mayoritaria de MIT (Mercadotecnia, Ideas y Tecnología) una empresa tecnológica, y en Uruguay adquirimos la empresa NAD (New Age Data), un proveedor de pagos.

Nuestra franquicia en Brasil, Getnet Brasil ha registrado ganancias de cuota de mercado muy significativas en el país (16% y más del 30% en comercio electrónico).

Getnet

En Europa, Getnet ha integrado Santander España Merchant Services (SEMS) y continúa con la integración de los activos tecnológicos y el talento de Wirecard adquiridos el pasado mes de enero. Además, hemos abierto una sucursal en Múnich para apoyar la prestación de ofertas integradas para nuestros clientes europeos.

Merchant solutions

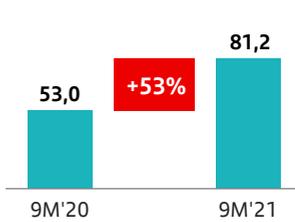
Comercios activos

Millones



Volumen total de pagos

Miles de millones de euros



Trade solutions

PagoNxt Trade ofrece soluciones digitales sencillas e integradas de comercio, pagos internacionales y divisas a empresas de todos los tamaños, brindando apoyo en su expansión internacional.

Santander cuenta con una amplia experiencia en servicios de pago, con una sólida base de clientes de 220.000 empresas que comercian internacionalmente y con 3,4 millones de pagos internacionales procesados en 2020.

Para Trade solutions, las prioridades en 2021 son conectar más clientes a la plataforma para llegar a cubrir toda nuestra presencia, desarrollar nuevas funcionalidades básicas en todos los servicios transaccionales (pagos, divisas y *trade finance*) y llegar a nuevos clientes más allá de nuestra base actual.

Clientes empresas / negocios activos

Septiembre 2021

One Trade

7.300

Para ello, nos hemos basado en nuestra experiencia para desarrollar una nueva plataforma tecnológica global que incorpora nuevos servicios innovadores, agrupando los flujos internacionales de Santander en una única plataforma y operando bajo la marca global One Trade. Esta plataforma está siendo conectada a todos nuestros bancos, y los clientes actuales están accediendo sin problemas a los nuevos servicios, que también estarán abiertos para los nuevos clientes del mercado abierto.

El lanzamiento global de la plataforma One Trade está en pleno despliegue. A septiembre de 2021, la adopción de la plataforma está creciendo de forma constante en ocho países (Brasil, México, España, Reino Unido, Chile, Portugal, Colombia y Polonia) y los clientes activos (empresas y negocios) han aumentado de 4.100 en marzo a 7.300 en septiembre.

Consumer solutions

PagoNxt Consumer se centra en lograr la inclusión económica en toda Latinoamérica, permitiendo que los clientes no bancarizados tengan acceso a los servicios financieros digitales.

El objetivo de Superdigital es lanzar su plataforma global multipaís en todas las geografías de Santander en Latinoamérica, habiendo comenzado a operar en Argentina en el tercer trimestre.

En lo que queda de año, Superdigital seguirá promoviendo la inclusión financiera, centrándose en la expansión de la plataforma en siete países de la región, combinando la expansión geográfica y la

mejora de la eficiencia en sus operaciones, y también incluyendo servicios bancarios adicionales en la plataforma. Seguiremos testando nuevos modelos alternativos de pagos que permitan ofrecer soluciones únicas a nuestros clientes.

En línea con su agenda de inclusión financiera, Superdigital se unió a la Alianza Regional para la Digitalización de las Mujeres en América Latina y el Caribe, para apoyar a una importante base de clientes a través del desarrollo de habilidades digitales.



Resultados

El resultado ordinario ha sido de -206 millones de euros en los primeros nueve meses de 2021, frente a -61 millones en el mismo periodo del año anterior.

Esta evolución se produce por las inversiones realizadas en desarrollos de proyectos y plataformas, principalmente en Trade, así como por la integración de los activos de Wirecard en enero de 2021 dentro de Merchant solutions.

Por el contrario, los ingresos han sido superiores en un 41% a los obtenidos en el mismo periodo de 2020, por el fuerte incremento en comisiones (+45% a tipo de cambio constante).

PagoNxt. Evolución de ingresos

Millones de euros constantes



(*) Media trimestral 1S'21

Esta evolución se apoya en la recuperación de la actividad en los dos últimos trimestres, con volúmenes por encima de niveles pre-pandemia, principalmente en Merchant Solutions (fuerte aumento del número de transacciones, de comercios y de volumen total de pagos en la mayoría de los países).

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'21			s/ 9M'20		
	3T'21	%	sin TC	9M'21	%	sin TC
Ingresos	144	+18	+15	334	+30	+41
Costes	-181	+11	+10	-479	+59	+67
Margen neto	-36	-8	-4	-145	+225	+191
Dotaciones	-2	+1	-2	-7	-32	-23
BAI	-73	+61	+65	-191	+248	+220
BFº ordinario atribuido	-79	+42	+44	-206	+237	+223

[Información financiera detallada en página 73](#)

BANCA RESPONSABLE

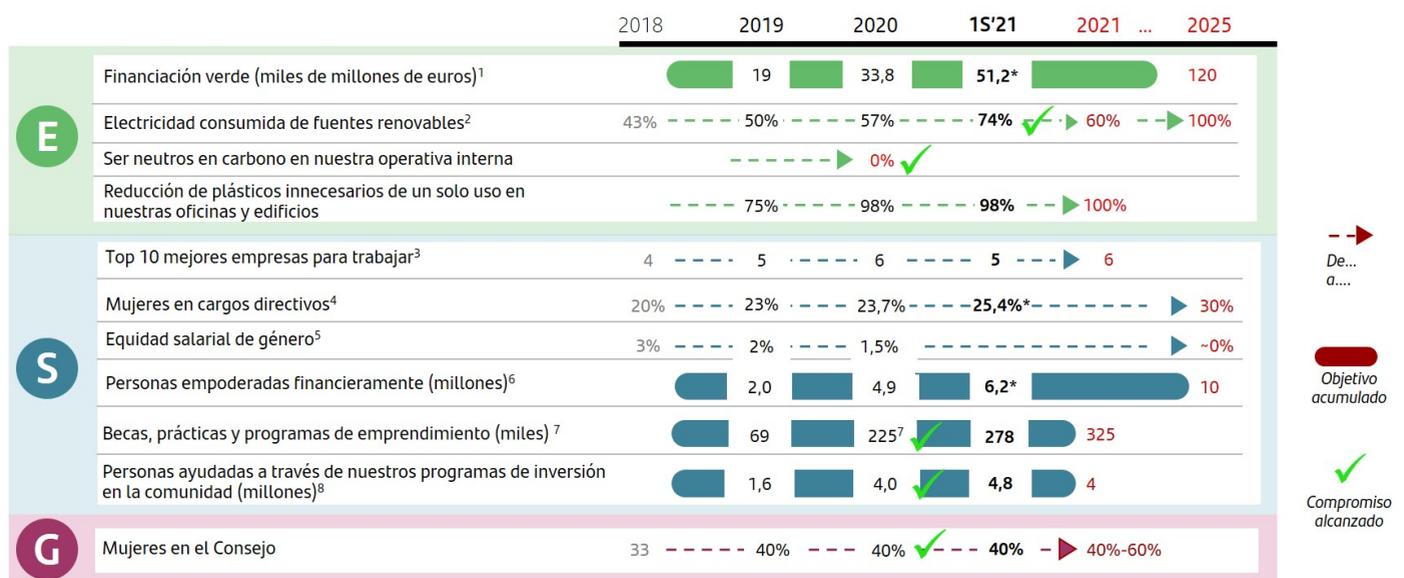
Santander trabaja cada día para contribuir al progreso de las personas y las empresas haciendo todo de forma Sencilla, Personal y Justa, para conseguir la confianza de nuestros empleados, clientes, accionistas y la sociedad.

Para cumplir con nuestro compromiso de ser un banco más responsable y ayudar a la sociedad a afrontar los principales desafíos globales, estamos incorporando criterios sociales, ambientales y de buen gobierno en la toma de decisiones para dar respuesta a dos retos: adaptarnos al nuevo entorno empresarial y contribuir a un crecimiento más inclusivo y sostenible. En 2019 establecimos objetivos claros y ambiciosos en los que avanzamos en 2020 y seguimos haciéndolo durante 2021. En 2020 alcanzamos el objetivo de ser neutros en carbono en nuestras propias operaciones y cumplimos cuatro de los compromisos previstos para 2021 con un año de antelación. Con todo ello, seguimos contribuyendo a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

En 2021 hemos continuado avanzando en nuestros objetivos:

Objetivos de Banca Responsable Santander

Más información disponible sobre nuestros objetivos de banca responsable en nuestra [web corporativa](#).



Nota: datos a 1S'21 no auditados.

* Datos provisionales y no auditados 9M'21

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

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

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

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

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

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

7. Personas beneficiadas por Santander Universidades (estudiantes que recibirán una beca Santander, lograrán una práctica en una pyme o participarán en programas de emprendimiento apoyados por el Banco). Compromiso renovado tras su consecución en 2020 (200.000).

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

Aspectos destacados del periodo

- ✓ **Banco Santander** ha sido reconocido por **Euromoney** como el **Mejor Banco del mundo en Inclusión Financiera y Mejor Banco en Finanzas Sostenibles en América Latina**. Además, ha sido considerado la **entidad más innovadora en banca digital**, por sus iniciativas de inclusión financiera, por **The Banker**. En esta línea, **Global Finance** también ha destacado a **Banco Santander** como la institución financiera líder en Finanzas Sostenibles de América Latina, reconociendo a SCIB en los Premios de Finanzas Sostenibles por su liderazgo global y regional.
- ✓ **Great Place to Work** ha reconocido a Santander Brasil como uno de los cuatro mejores lugares para trabajar para mujeres y ha incluido a Santander UK en la lista de las mejores empresas para trabajar para mujeres en la categoría de empresas de gran volumen.
- ✓ Continuamos contribuyendo al **debate público sobre el cambio climático en la Conferencia Internacional de Banca de Santander 2021 e incorporando aspectos ESG en nuestras operaciones**.

A continuación figuran las principales iniciativas:



Medio ambiente

- ♣ Como parte de su compromiso con la **transición hacia una economía verde**, Santander ha continuado financiando alternativas verdes y energías renovables. Hemos alcanzado los 51.198 millones de euros en financiación verde¹ (de los que 17.427 millones de euros en 9M'21), como parte del progreso hacia nuestro **compromiso de alcanzar 120.000 millones de euros en 2025**.
- ♣ **SCIB** ha actuado como asesor financiero único en la fusión de Enel Green Power Colombia y sus filiales energéticas del continente, y el Grupo de Empresas de Bogotá. Además, Santander México ha lanzado su primer fondo sostenible con un enfoque global; un fondo de renta variable que invierte en empresas con sólidos estándares ESG y alto potencial de crecimiento.
- ♣ También **Santander Argentina** ha liderado la primera emisión y colocación de un bono corporativo vinculado a la sostenibilidad, adjudicado por un valor superior a 50 millones de dólares. Y SCIB Chile ha ejecutado por primera vez en América Latina un swap vinculado a la sostenibilidad con la naviera Ultrana.
- ♣ Por último, **Santander Uruguay** ha lanzado su primer préstamo para automóviles neutro en carbono.



Ámbito social

- A través de **Santander Finanzas para todos**, la respuesta del Banco para apoyar a la **inclusión y el empoderamiento financiero**, hemos alcanzado la cifra de 6,2 millones de personas empoderadas¹. Bajo este paraguas, Santander Perú ha lanzado su programa de microcréditos Surgir, para proveer de acceso a financiación a los microemprendedores del país; y Santander México ha firmado un acuerdo con la compañía Soriana, y ahora ofrece cerca de 30.000 puntos de acceso a servicios bancarios a sus clientes donde pueden llevar a cabo operaciones sencillas. Además, Superdigital se ha unido a la Alianza Regional por la Digitalización de las Mujeres en América Latina y el Caribe, buscando proveer de una plataforma de educacional virtual que impulse las habilidades digitales de las mujeres. Y Santander US se ha incorporado a la iniciativa "*Financial Literacy for All*", un colectivo de empresas estadounidenses que pretenden promover la inclusión financiera.
- Continuamos **invirtiendo en las comunidades** en las que operamos. Santander México ha lanzado las tarjetas de crédito 'Like U', que permite adaptar sus beneficios a las necesidades de los clientes, y promueve el apoyo a causas sociales, como la reforestación o la lucha contra el cáncer de mama. Santander Universidades ha lanzado las becas *Santander Skills | Upskill your talent* para desarrollar *soft skills*, la iniciativa *Santander Technology | Digital Experience Amazon Web Services* ofreciendo 1.000 becas para impulsar las habilidades digitales, y las becas *Santander Languages Scholarships | English to boost your career* junto con la University of Pennsylvania.
- Banco Santander se ha adherido a la **iniciativa Punto Violeta** del Ministerio de Igualdad de España contra la violencia de género y a favor de la igualdad, y la sensibilización e inserción social de las víctimas.

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



(1) Datos acumulados 2019-9M'21. Datos de seguimiento a 9M'21 provisionales no auditados.

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



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

D. Javier San Félix ha asumido el cargo de CEO de PagoNxt, entidad independiente de pagos digitales dentro de Grupo Santander, dejando sus funciones de alta dirección en Banco Santander, en el que era responsable de Santander Global Payments.

→ Modificación del Reglamento del consejo de administración

El 27 de julio el consejo de administración aprobó la modificación del Reglamento del consejo para adaptarlo a las novedades introducidas por la Ley 5/2021, de 12 de abril, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital.

Las principales modificaciones afectan a:

- la actualización del régimen de aprobación y supervisión de operaciones vinculadas y establecimiento de un procedimiento de información y control periódico de las operaciones cuya aprobación se haya delegado por el consejo, de acuerdo con las previsiones de la nueva ley; y
- el régimen de retribuciones de consejeros, introduciendo adaptaciones técnicas relativas al contenido de la política de retribuciones y el informe anual.

Las modificaciones fueron inscritas en el Registro Mercantil de Cantabria el 16 de agosto y comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

LA ACCIÓN SANTANDER

Santander ha aprobado su política de retribución al accionista para 2021, que tiene como objetivo una retribución total de aproximadamente el 40% del beneficio ordinario, repartido a partes iguales entre dividendos en efectivo y recompra de acciones. Las retribuciones a cuenta se realizarán en torno al mes de noviembre y las finales en torno al mes de mayo, tras la celebración de la junta general de accionistas del banco.

El consejo de administración ha acordado fijar una retribución al accionista a cuenta de los resultados de 2021 mediante un dividendo en efectivo y una recompra de acciones por un valor total de unos 1.700 millones de euros, equivalente al 40% del beneficio ordinario del primer semestre de 2021. Este anuncio se produce tras la decisión del Banco Central Europeo (BCE) de levantar la recomendación de restringir la remuneración al accionista, vigente hasta el 30 de septiembre de 2021.

La retribución se dividirá en dos partes:

- Un dividendo en efectivo de 4,85 céntimos de euro por acción, que será abonado a partir del 2 de noviembre de 2021.
- Un programa de recompra que tendrá un importe máximo de 841 millones de euros, equivalente al 20% del beneficio ordinario del Grupo en el primer semestre de 2021, que ya fue aprobado por el BCE y que ya está en curso como se comunicó mediante comunicación de información privilegiada el pasado 6 de octubre de 2021.

Las principales características de esta recompra de acciones son:

- La duración estimada es desde el pasado 6 de octubre hasta el 17 de diciembre de 2021, en el que Santander se reserva el derecho a finalizar el programa si, con anterioridad a su fecha límite de vigencia, alcanzara el importe máximo o si concurriera otra circunstancia que así lo aconsejara.
- El precio medio máximo al que se adquirirán las acciones no excederá de 3,98 euros, importe que se corresponde con los recursos propios tangibles por acción a 30 de junio de 2021.
- El número máximo de acciones a adquirir dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras, pero no excederá del 9,7% del capital social del banco.

El banco tiene previsto anunciar en el primer trimestre de 2022 una remuneración adicional con cargo a los beneficios de 2021, sujeta a las aprobaciones internas y del regulador que puedan resultar de aplicación.

→ Evolución de la cotización

La acción Santander cotiza en cinco mercados. En España, México, Polonia, en EE.UU. en forma de ADRs y en Reino Unido como CDIs. La economía global ha seguido con el proceso de recuperación económica, con permiso de la variante Delta que se extendía de manera generalizada, en un contexto de abundancia de liquidez y políticas fiscales expansivas. Esta positiva evolución ha favorecido la escalada de los precios de las materias primas en los últimos meses y ha aumentado las tensiones inflacionistas, que han repuntado en EE.UU. y en la Eurozona a máximos de una década, estimándose que esta escalada de precios puede tener su origen más en restricciones de oferta, muchas ligadas a la salida de la pandemia, que a un exceso de demanda.

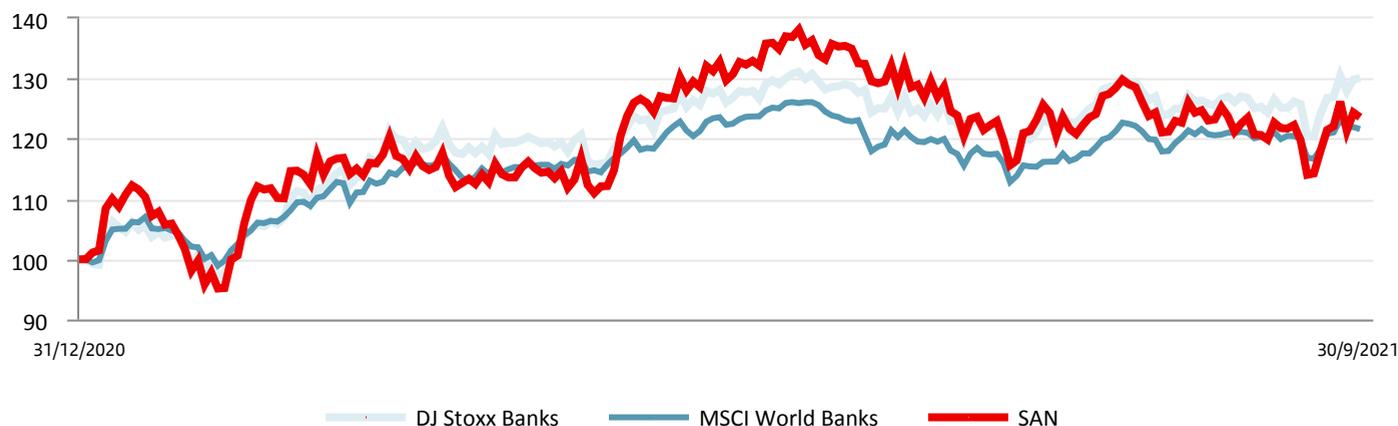
En este entorno, la Reserva Federal (Fed) podría anunciar la reducción de los estímulos (*tapering*) próximamente pudiendo, si el entorno lo permite, una vez terminado en la segunda mitad de 2022, comenzar a subir tipos. Por su parte, el Banco Central Europeo, tras subir la previsión de crecimiento para 2021 y estimando volver a la tendencia previa a la pandemia hacia el año 2023, anunciaba que reduciría moderadamente las compras de activos que realiza bajo el programa de la pandemia (PEPP), manteniendo su política expansiva.

Los principales índices de los mercados de renta variable cerraban septiembre con importantes ascensos acumulados en el año. El sector bancario registraba un mejor comportamiento en general. El DJ Stoxx Banks subía un 30,1% mientras que el MSCI World Banks lo hacía en un 21,6%, frente a las subidas del Ibex 35 del 9,0% y del DJ Stoxx 50 del 12,6%. La acción Santander cerraba con una subida del 23,6%.

Cotización

 INICIO 31/12/2020 2,538 €	 CIERRE 30/09/2021 3,137 €
 MÁXIMA 03/06/2021 3,509 €	 MÍNIMA 28/01/2021 2,375 €

Evolución comparada de cotizaciones



→ Capitalización y negociación

A 30 de septiembre de 2021 Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el trigésimo del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras, con una capitalización de 54.389 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 7,2% y en el 11,7% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de septiembre asciende al 11,3%.

Durante el periodo se han negociado 9.283 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 28.060 millones de euros, con una ratio de liquidez del 54%.

Diariamente se han contratado 48 millones de acciones por un importe efectivo de 146 millones de euros.

→ Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de septiembre de 2021 es de 3.817.454 de los que 3.529.544 son europeos, que controlan el 75,27% del capital, y 276.578 son americanos, con el 23,17% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,05% del capital del banco, los accionistas minoristas poseen el 39,63% del capital y los institucionales el 59,32%.



2º Banco de la zona euro por capitalización bursátil

54.389 millones de euros

La acción Santander

Septiembre 2021

Acciones y contratación

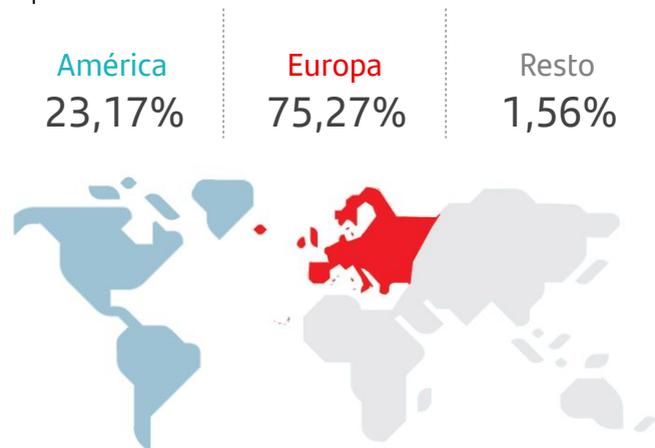
Acciones (número)	17.340.641.302
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	48.347.400
Liquidez de la acción (en %)	54
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,79
Free float (%)	99,95

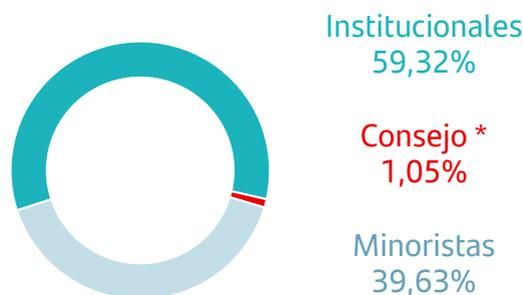
Distribución geográfica del capital social

Septiembre 2021



Distribución del capital social por tipo de accionista

Septiembre 2021



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

2021

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'21	2T'21	Var (%)	9M'21	9M'20	Var (%)
Comisiones por servicios	1.412	1.429	(1,2)	4.255	4.270	(0,4)
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	968	931	4,0	2.751	2.543	8,2
Valores y custodia	261	261	—	804	746	7,8
Comisiones netas	2.641	2.621	0,8	7.810	7.559	3,3

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'21	2T'21	Var (%)	9M'21	9M'20	Var (%)
Gastos de personal	2.767	2.750	0,6	8.205	8.095	1,4
Otros gastos generales de administración	1.951	1.811	7,7	5.509	5.531	(0,4)
Tecnología y sistemas	548	553	(0,9)	1.596	1.551	2,9
Comunicaciones	100	102	(2,0)	299	360	(16,9)
Publicidad	131	115	13,9	364	382	(4,7)
Inmuebles e instalaciones	187	168	11,3	519	561	(7,5)
Impresos y material de oficina	24	23	4,3	66	76	(13,2)
Tributos	130	124	4,8	394	386	2,1
Otros	831	726	14,5	2.271	2.215	2,5
Gastos generales de administración	4.718	4.561	3,4	13.714	13.626	0,6
Amortizaciones	683	698	(2,1)	2.064	2.100	(1,7)
Costes de explotación	5.401	5.259	2,7	15.778	15.726	0,3

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Sep-21	Sep-20	Variación	Sep-21	Sep-20	Variación
Europa	62.577	69.928	(7.351)	3.265	4.700	(1.435)
España	23.038	27.053	(4.015)	1.948	3.110	(1.162)
Reino Unido	20.008	22.741	(2.733)	450	564	(114)
Portugal	5.716	6.431	(715)	397	499	(102)
Polonia	9.776	10.698	(922)	458	515	(57)
Otros	4.039	3.005	1.034	12	12	—
Norteamérica	43.135	38.289	4.846	1.888	2.014	(126)
Estados Unidos	15.484	16.189	(705)	514	584	(70)
México	27.027	21.770	5.257	1.374	1.430	(56)
Otros	624	330	294	—	—	—
Sudamérica	69.961	66.517	3.444	4.443	4.447	(4)
Brasil	47.877	43.689	4.188	3.591	3.562	29
Chile	10.570	11.200	(630)	332	354	(22)
Argentina	8.715	9.267	(552)	408	427	(19)
Otros	2.799	2.361	438	112	104	8
Digital Consumer Bank	15.920	16.101	(181)	308	359	(51)
Centro Corporativo	1.710	1.743	(33)			
Total Grupo	193.303	192.578	725	9.904	11.520	(1.616)

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'21	2T'21	Var (%)	9M'21	9M'20	Var (%)
Insolvencias	2.548	2.054	24,1	6.901	10.388	(33,6)
Riesgo-país	—	—	—	(1)	(6)	(83,3)
Activos en suspenso recuperados	(328)	(293)	11,9	(927)	(820)	13,0
Dotaciones por insolvencias	2.220	1.761	26,1	5.973	9.562	(37,5)

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-21	Sep-20	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Cartera comercial	42.316	28.454	13.862	48,7	37.459
Deudores con garantía real	525.118	496.769	28.349	5,7	503.014
Otros deudores a plazo	276.474	272.961	3.513	1,3	269.143
Arrendamientos financieros	38.083	35.751	2.332	6,5	36.251
Deudores a la vista	9.549	8.771	778	8,9	7.903
Deudores por tarjetas de crédito	18.570	17.468	1.102	6,3	19.507
Activos deteriorados	31.629	29.873	1.756	5,9	30.815
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	941.739	890.047	51.692	5,8	904.092
Adquisición temporal de activos	40.358	43.474	(3.116)	(7,2)	35.702
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	982.097	933.521	48.576	5,2	939.794
Fondo de provisión para insolvencias	23.786	22.807	979	4,3	23.595
Préstamos y anticipos a la clientela	958.311	910.714	47.597	5,2	916.199

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-21	Sep-20	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	697.371	621.361	76.010	12,2	642.897
Depósitos a plazo	167.035	180.571	(13.536)	(7,5)	171.939
Fondos de inversión	184.782	155.479	29.303	18,8	164.802
Recursos de la clientela	1.049.188	957.411	91.777	9,6	979.638
Fondos de pensiones	15.828	15.073	755	5,0	15.577
Patrimonios administrados	30.678	26.157	4.521	17,3	26.438
Cesiones temporales de activos	44.628	40.967	3.661	8,9	34.474
Recursos totales de la clientela	1.140.322	1.039.608	100.714	9,7	1.056.127

Recursos propios computables (phased-in)¹. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-21	Sep-20	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Capital y reservas	115.063	125.333	(10.271)	(8,2)	125.449
Beneficio atribuido	5.849	(9.048)	14.897	—	(8.771)
Dividendos	(1.276)	—	(1.276)	—	(478)
Otros ingresos retenidos	(34.968)	(35.383)	415	(1,2)	(35.345)
Intereses minoritarios	6.658	6.741	(82)	(1,2)	6.669
Fondos de comercio e intangibles	(15.781)	(16.692)	910	(5,5)	(15.711)
Otras deducciones	(4.757)	(4.423)	(334)	7,6	(2.415)
Core CET1	70.787	66.528	4.259	6,4	69.399
Preferentes y otros computables T1	10.110	8.963	1.147	12,8	9.102
Tier 1	80.897	75.492	5.406	7,2	78.501
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	12.639	10.987	1.652	15,0	12.514
Recursos propios computables	93.537	86.479	7.058	8,2	91.015
Activos ponderados por riesgo	577.209	555.122	22.086	4,0	562.580
CET1 capital ratio	12,26	11,98	0,28		12,34
T1 capital ratio	14,02	13,60	0,42		13,95
Ratio capital total	16,20	15,58	0,63		16,18

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

EUROPA



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.744	(0,2)	(0,5)	8.140	12,4	11,9
Comisiones netas	1.079	(0,6)	(0,6)	3.236	6,7	6,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	101	20,3	15,9	569	(18,4)	(18,0)
Otros resultados de explotación	284	—	—	354	—	—
Margen bruto	4.208	6,8	6,5	12.299	11,8	11,5
Gastos de administración y amortizaciones	(2.048)	(1,2)	(1,3)	(6.191)	(1,1)	(1,5)
Margen neto	2.160	15,5	15,2	6.108	28,9	28,8
Dotaciones por insolvencias	(676)	11,4	11,6	(1.877)	(22,3)	(22,5)
Otros resultados y dotaciones	(258)	(25,0)	(25,2)	(854)	42,7	42,6
Resultado antes de impuestos	1.227	33,4	32,8	3.377	95,9	96,5
Impuesto sobre beneficios	(328)	8,3	8,2	(1.033)	106,1	106,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	899	45,7	44,8	2.344	91,7	92,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	899	45,7	44,8	2.344	91,7	92,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(31)	80,4	71,3	(51)	(21,8)	(19,1)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	867	44,7	44,0	2.293	98,1	98,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	590.822	1,0	1,1	590.822	4,8	2,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	247.362	1,5	1,4	247.362	14,1	12,6
Valores representativos de deuda	70.762	(8,7)	(8,4)	70.762	(14,8)	(15,4)
Resto de activos financieros	48.326	(2,2)	(2,2)	48.326	(8,9)	(9,1)
Otras cuentas de activo	30.408	(6,9)	(6,9)	30.408	(22,8)	(23,8)
Total activo	987.681	0,0	0,0	987.681	3,3	1,4
Depósitos de la clientela	608.939	1,6	1,7	608.939	6,3	4,0
Bancos centrales y entidades de crédito	194.697	(1,3)	(1,5)	194.697	10,1	9,4
Valores representativos de deuda emitidos	75.468	(4,5)	(4,5)	75.468	(16,2)	(19,2)
Resto de pasivos financieros	51.041	(7,0)	(7,0)	51.041	(15,3)	(15,5)
Otras cuentas de pasivo	11.208	(6,3)	(6,2)	11.208	(6,7)	(8,5)
Total pasivo	941.353	(0,1)	(0,1)	941.353	3,2	1,3
Total patrimonio neto	46.328	1,7	1,8	46.328	6,1	4,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	567.283	0,9	0,9	567.283	5,9	3,5
Recursos de la clientela	694.670	1,9	2,0	694.670	8,2	6,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	589.067	1,8	1,9	589.067	6,2	4,0
Fondos de inversión	105.603	2,9	2,9	105.603	20,9	20,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	8,35	2,39	7,63	3,70
Ratio de eficiencia	48,7	(3,9)	50,3	(6,6)
Ratio de morosidad	3,15	(0,16)	3,15	(0,14)
Ratio de cobertura total	51,1	2,7	51,1	2,4
Número de empleados	62.577	(2,7)	62.577	(10,5)
Número de oficinas	3.265	(4,0)	3.265	(30,5)
Número de clientes vinculados (miles)	10.197	0,2	10.197	2,7
Número de clientes digitales (miles)	15.884	1,3	15.884	5,6

(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'21		s/ 9M'20	
	3T'21	%	9M'21	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	975	(3,9)	3.009	4,1
Comisiones netas	616	(0,1)	1.821	4,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	95	(22,6)	351	(41,5)
Otros resultados de explotación	194	—	178	—
Margen bruto	1.881	11,1	5.359	4,1
Gastos de administración y amortizaciones	(818)	(4,0)	(2.537)	(7,2)
Margen neto	1.063	26,3	2.822	16,8
Dotaciones por insolvencias	(449)	(8,7)	(1.390)	0,0
Otros resultados y dotaciones	(162)	9,8	(438)	32,4
Resultado antes de impuestos	453	123,7	995	42,9
Impuesto sobre beneficios	(113)	104,9	(265)	32,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	340	130,7	730	47,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	340	130,7	730	47,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(93,7)	—	(15,7)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	340	130,5	730	47,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	193.129	0,2	193.129	0,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	133.062	3,5	133.062	18,4
Valores representativos de deuda	15.869	(15,9)	15.869	(27,1)
Resto de activos financieros	2.459	(1,5)	2.459	(4,4)
Otras cuentas de activo	17.644	0,3	17.644	(22,4)
Total activo	362.161	0,5	362.161	2,8
Depósitos de la clientela	257.488	1,7	257.488	2,8
Bancos centrales y entidades de crédito	50.581	0,7	50.581	6,4
Valores representativos de deuda emitidos	25.840	(3,1)	25.840	(1,2)
Resto de pasivos financieros	8.604	(20,3)	8.604	9,5
Otras cuentas de pasivo	4.046	5,1	4.046	0,9
Total pasivo	346.559	0,5	346.559	3,2
Total patrimonio neto	15.602	1,0	15.602	(4,7)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	199.614	0,3	199.614	0,3
Recursos de la clientela	335.646	1,9	335.646	6,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	257.488	1,7	257.488	2,8
Fondos de inversión	78.158	2,5	78.158	18,0

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	9,01	5,08	6,48	2,27
Ratio de eficiencia	43,5	(6,8)	47,3	(5,7)
Ratio de morosidad	5,99	(0,23)	5,99	0,01
Ratio de cobertura total	48,8	2,8	48,8	2,8
Número de empleados	23.038	(2,7)	23.038	(14,8)
Número de oficinas	1.948	0,1	1.948	(37,4)
Número de clientes vinculados (miles)	2.751	(0,3)	2.751	6,4
Número de clientes digitales (miles)	5.294	(0,1)	5.294	3,3

(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'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.168	6,2	5,4	3.268	29,6	26,6
Comisiones netas	114	(2,9)	(3,7)	352	(11,7)	(13,8)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	18	—	—	2	(85,0)	(85,4)
Otros resultados de explotación	3	—	—	3	—	—
Margen bruto	1.303	7,6	6,8	3.625	23,6	20,7
Gastos de administración y amortizaciones	(638)	(1,5)	(2,3)	(1.937)	0,0	(2,4)
Margen neto	665	18,1	17,3	1.688	69,8	65,8
Dotaciones por insolvencias	(1)	—	—	67	—	—
Otros resultados y dotaciones	(39)	(38,1)	(38,9)	(132)	24,8	21,9
Resultado antes de impuestos	625	6,5	5,6	1.623	426,4	413,9
Impuesto sobre beneficios	(174)	(7,5)	(8,3)	(478)	443,5	430,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	452	13,0	12,2	1.145	419,6	407,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	452	13,0	12,2	1.145	419,6	407,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	452	13,0	12,2	1.145	419,6	407,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	261.841	0,3	0,2	261.841	5,4	(0,4)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	60.317	(3,9)	(3,9)	60.317	29,5	22,4
Valores representativos de deuda	8.032	(3,1)	(3,2)	8.032	(42,2)	(45,4)
Resto de activos financieros	541	(40,7)	(40,7)	541	(69,5)	(71,1)
Otras cuentas de activo	6.163	(18,0)	(18,0)	6.163	(32,5)	(36,2)
Total activo	336.894	(1,1)	(1,1)	336.894	5,3	(0,4)
Depósitos de la clientela	242.678	(0,4)	(0,4)	242.678	8,2	2,2
Bancos centrales y entidades de crédito	30.699	0,3	0,3	30.699	79,0	69,1
Valores representativos de deuda emitidos	41.830	(6,0)	(6,0)	41.830	(26,2)	(30,3)
Resto de pasivos financieros	2.895	7,6	7,5	2.895	(1,9)	(7,3)
Otras cuentas de pasivo	3.213	(13,1)	(13,1)	3.213	(26,5)	(30,5)
Total pasivo	321.314	(1,2)	(1,2)	321.314	5,2	(0,6)
Total patrimonio neto	15.580	0,5	0,5	15.580	9,3	3,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	243.757	0,5	0,4	243.757	7,4	1,5
Recursos de la clientela	234.041	(0,7)	(0,8)	234.041	8,7	2,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	225.411	(0,8)	(0,8)	225.411	8,4	2,4
Fondos de inversión	8.630	0,4	0,4	8.630	16,3	9,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	13,18	1,08	11,53	9,29
Ratio de eficiencia	48,9	(4,5)	53,4	(12,7)
Ratio de morosidad	1,27	(0,03)	1,27	(0,06)
Ratio de cobertura total	36,6	(0,8)	36,6	(5,1)
Número de empleados	20.008	(4,1)	20.008	(12,0)
Número de oficinas	450	(18,6)	450	(20,2)
Número de clientes vinculados (miles)	4.397	(0,5)	4.397	(1,8)
Número de clientes digitales (miles)	6.532	2,1	6.532	5,2

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros



	s/ 2T'21		s/ 9M'20	
	3T'21	%	9M'21	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	185	(3,5)	569	(3,9)
Comisiones netas	115	4,3	325	13,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(2)	—	151	43,2
Otros resultados de explotación	14	—	(3)	2,2
Margen bruto	312	3,0	1.042	6,3
Gastos de administración y amortizaciones	(140)	(2,0)	(429)	(2,8)
Margen neto	172	7,5	613	13,9
Dotaciones por insolvencias	(25)	(27,8)	(95)	(37,6)
Otros resultados y dotaciones	(2)	(84,7)	(26)	(28,2)
Resultado antes de impuestos	145	27,4	492	40,5
Impuesto sobre beneficios	(45)	27,2	(153)	43,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	100	27,5	339	39,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	100	27,5	339	39,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	32,9	(1)	78,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	100	27,5	339	39,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	39.168	1,0	39.168	4,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.177	5,2	9.177	34,9
Valores representativos de deuda	8.752	(3,0)	8.752	(25,0)
Resto de activos financieros	1.566	7,8	1.566	5,1
Otras cuentas de activo	1.329	(3,9)	1.329	(23,3)
Total activo	59.992	1,0	59.992	1,2
Depósitos de la clientela	41.817	0,9	41.817	4,1
Bancos centrales y entidades de crédito	9.487	0,0	9.487	(2,5)
Valores representativos de deuda emitidos	2.651	6,8	2.651	(19,0)
Resto de pasivos financieros	218	(0,2)	218	(17,8)
Otras cuentas de pasivo	1.671	(1,3)	1.671	(8,2)
Total pasivo	55.844	0,9	55.844	1,0
Total patrimonio neto	4.148	2,8	4.148	2,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	40.204	0,9	40.204	4,0
Recursos de la clientela	45.982	1,3	45.982	6,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	41.817	0,9	41.817	4,1
Fondos de inversión	4.165	5,7	4.165	39,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	9,79	1,92	11,19	2,68
Ratio de eficiencia	44,9	(2,3)	41,2	(3,9)
Ratio de morosidad	3,44	(0,27)	3,44	(0,81)
Ratio de cobertura total	75,5	2,6	75,5	11,3
Número de empleados	5.716	(5,5)	5.716	(11,1)
Número de oficinas	397	(5,0)	397	(20,4)
Número de clientes vinculados (miles)	845	1,2	845	5,5
Número de clientes digitales (miles)	980	(0,1)	980	8,6

(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'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	251	0,4	1,3	741	(6,7)	(4,0)
Comisiones netas	133	4,9	5,7	386	16,2	19,5
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	22	4,4	5,3	63	(1,5)	1,3
Otros resultados de explotación	(1)	—	—	(11)	(80,1)	(79,6)
Margen bruto	405	(3,0)	(2,2)	1.179	3,8	6,7
Gastos de administración y amortizaciones	(162)	(0,8)	0,0	(483)	1,7	4,6
Margen neto	243	(4,4)	(3,7)	696	5,3	8,3
Dotaciones por insolvencias	(47)	4,2	5,3	(161)	(35,5)	(33,7)
Otros resultados y dotaciones	(56)	(55,7)	(55,2)	(254)	134,7	141,4
Resultado antes de impuestos	140	68,6	69,6	281	(7,3)	(4,7)
Impuesto sobre beneficios	(37)	10,4	11,3	(104)	6,8	9,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	103	108,9	109,9	177	(14,0)	(11,6)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	103	108,9	109,9	177	(14,0)	(11,6)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(32)	107,9	108,8	(52)	(18,7)	(16,4)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	70	109,3	110,3	125	(11,9)	(9,4)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	28.925	0,1	1,9	28.925	2,5	4,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	1.746	(7,5)	(5,9)	1.746	(10,7)	(9,4)
Valores representativos de deuda	14.595	(3,8)	(2,1)	14.595	10,0	11,6
Resto de activos financieros	824	5,9	7,8	824	53,2	55,6
Otras cuentas de activo	1.277	(0,8)	1,0	1.277	(8,6)	(7,2)
Total activo	47.367	(1,4)	0,4	47.367	4,4	6,0
Depósitos de la clientela	36.247	0,6	2,4	36.247	6,8	8,4
Bancos centrales y entidades de crédito	2.008	(11,8)	(10,2)	2.008	(22,8)	(21,6)
Valores representativos de deuda emitidos	1.944	(21,1)	(19,7)	1.944	(0,7)	0,8
Resto de pasivos financieros	885	4,8	6,7	885	35,6	37,6
Otras cuentas de pasivo	1.210	(2,5)	(0,7)	1.210	6,3	7,9
Total pasivo	42.293	(1,3)	0,5	42.293	4,9	6,5
Total patrimonio neto	5.074	(2,0)	(0,3)	5.074	(0,1)	1,4

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	29.955	0,2	2,0	29.955	2,6	4,1
Recursos de la clientela	41.042	0,7	2,5	41.042	9,1	10,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	36.247	0,6	2,4	36.247	6,8	8,4
Fondos de inversión	4.795	1,0	2,8	4.795	31,2	33,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	8,60	4,50	5,10	(0,82)
Ratio de eficiencia	40,0	0,9	41,0	(0,8)
Ratio de morosidad	4,34	(0,24)	4,34	(0,24)
Ratio de cobertura total	74,6	2,1	74,6	3,8
Número de empleados	9.776	(1,6)	9.776	(8,6)
Número de oficinas	458	(2,8)	458	(11,1)
Número de clientes vinculados (miles)	2.205	1,8	2.205	6,7
Número de clientes digitales (miles)	2.917	2,4	2.917	7,9

(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'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	165	(15,2)	(15,2)	553	24,3	25,8
Comisiones netas	101	(11,9)	(12,5)	354	28,2	30,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(33)	(47,3)	(43,1)	2	—	—
Otros resultados de explotación	74	4,9	7,4	187	13,0	12,6
Margen bruto	307	(3,3)	(4,1)	1.095	36,7	38,8
Gastos de administración y amortizaciones	(290)	8,9	9,1	(806)	20,0	21,5
Margen neto	17	(66,7)	(69,7)	289	123,4	129,4
Dotaciones por insolvencias	(153)	26,8	26,4	(299)	548,0	549,4
Otros resultados y dotaciones	—	—	—	(4)	(79,8)	(80,4)
Resultado antes de impuestos	(136)	103,4	105,5	(14)	—	—
Impuesto sobre beneficios	41	342,2	296,8	(34)	259,1	295,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(95)	65,2	70,5	(47)	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(95)	65,2	70,5	(47)	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	2	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(94)	58,2	60,4	(46)	—	—

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	67.760	7,1	6,6	67.760	20,0	19,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	43.060	2,9	2,6	43.060	(12,4)	(12,5)
Valores representativos de deuda	23.514	(10,0)	(10,0)	23.514	4,8	4,8
Resto de activos financieros	42.937	(1,9)	(1,9)	42.937	(8,0)	(8,0)
Otras cuentas de activo	3.995	(18,0)	(18,3)	3.995	(9,4)	(9,8)
Total activo	181.266	0,8	0,5	181.266	1,2	1,1
Depósitos de la clientela	30.709	22,5	22,2	30.709	26,6	26,5
Bancos centrales y entidades de crédito	101.922	(2,6)	(2,9)	101.922	2,2	2,0
Valores representativos de deuda emitidos	3.203	10,3	10,3	3.203	58,4	58,4
Resto de pasivos financieros	38.440	(4,6)	(4,7)	38.440	(20,8)	(20,8)
Otras cuentas de pasivo	1.069	(28,2)	(28,2)	1.069	59,7	59,6
Total pasivo	175.343	0,5	0,3	175.343	0,1	0,0
Total patrimonio neto	5.923	9,4	8,7	5.923	50,5	50,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	53.754	5,8	5,2	53.754	29,0	28,6
Recursos de la clientela	37.959	26,7	26,5	37.959	30,0	29,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	28.104	35,3	34,8	28.104	26,9	26,8
Fondos de inversión	9.855	7,5	7,5	9.855	39,7	39,7

Medios operativos

Número de empleados	4.039	7,2		4.039	34,4	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(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'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.070	3,0	0,7	6.085	(5,1)	(1,5)
Comisiones netas	386	(5,7)	(8,0)	1.247	(2,8)	—
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	70	120,1	116,1	200	(16,3)	(14,5)
Otros resultados de explotación	252	(5,6)	(7,8)	734	84,2	98,7
Margen bruto	2.779	2,2	(0,1)	8.266	(0,8)	3,0
Gastos de administración y amortizaciones	(1.275)	6,8	4,5	(3.617)	4,5	8,5
Margen neto	1.504	(1,4)	(3,8)	4.649	(4,6)	(1,0)
Dotaciones por insolvencias	(506)	159,8	156,6	(1.095)	(65,2)	(63,6)
Otros resultados y dotaciones	(38)	—	—	(50)	(34,8)	(31,9)
Resultado antes de impuestos	959	(28,3)	(30,4)	3.504	112,0	117,4
Impuesto sobre beneficios	(187)	(42,3)	(44,3)	(808)	93,1	98,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	772	(23,8)	(25,9)	2.696	118,4	123,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	772	(23,8)	(25,9)	2.696	118,4	123,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(112)	(29,8)	(31,8)	(408)	127,7	137,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	661	(22,7)	(24,8)	2.288	116,9	121,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	128.339	1,6	0,1	128.339	4,5	1,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	37.244	0,5	(0,8)	37.244	30,7	25,1
Valores representativos de deuda	37.367	5,2	4,7	37.367	1,8	(4,0)
Resto de activos financieros	10.919	0,5	0,4	10.919	(37,3)	(41,3)
Otras cuentas de activo	21.040	0,4	(1,3)	21.040	0,1	(2,3)
Total activo	234.911	1,8	0,6	234.911	3,7	(0,2)
Depósitos de la clientela	122.906	6,8	5,4	122.906	13,5	9,4
Bancos centrales y entidades de crédito	25.336	(17,3)	(18,0)	25.336	(14,6)	(18,6)
Valores representativos de deuda emitidos	40.025	4,5	2,7	40.025	0,2	(2,5)
Resto de pasivos financieros	13.249	(6,7)	(6,6)	13.249	(28,7)	(33,3)
Otras cuentas de pasivo	6.059	0,7	(0,4)	6.059	(5,2)	(9,1)
Total pasivo	207.575	1,6	0,4	207.575	2,3	(1,6)
Total patrimonio neto	27.335	3,1	1,7	27.335	15,9	12,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	127.113	1,2	(0,3)	127.113	3,6	0,5
Recursos de la clientela	133.978	3,0	1,8	133.978	14,2	10,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	108.528	3,2	1,9	108.528	12,2	8,4
Fondos de inversión	25.450	2,1	1,4	25.450	23,6	17,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	11,03	(3,81)		13,39	6,71	
Ratio de eficiencia	45,9	2,0		43,8	2,2	
Ratio de morosidad	2,56	0,27		2,56	0,59	
Ratio de cobertura total	139,3	(13,0)		139,3	(62,3)	
Número de empleados	43.135	3,5		43.135	12,7	
Número de oficinas	1.888	(1,7)		1.888	(6,3)	
Número de clientes vinculados (miles)	4.144	1,3		4.144	10,2	
Número de clientes digitales (miles)	6.485	2,9		6.485	11,0	

(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'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.359	2,5	0,1	4.022	(6,4)	(0,4)
Comisiones netas	174	(9,2)	(11,7)	606	(11,2)	(5,5)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	34	67,5	62,6	124	14,8	22,2
Otros resultados de explotación	282	(5,1)	(7,3)	834	76,5	87,8
Margen bruto	1.849	0,7	(1,6)	5.586	0,5	6,9
Gastos de administración y amortizaciones	(815)	4,0	1,7	(2.346)	1,7	8,2
Margen neto	1.034	(1,7)	(4,1)	3.240	(0,4)	6,0
Dotaciones por insolvencias	(294)	—	—	(450)	(81,1)	(79,8)
Otros resultados y dotaciones	(6)	—	—	(6)	(89,8)	(89,1)
Resultado antes de impuestos	734	(31,7)	(33,7)	2.784	239,6	261,3
Impuesto sobre beneficios	(141)	(45,5)	(47,3)	(634)	191,7	210,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	593	(27,4)	(29,4)	2.150	256,8	279,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	593	(27,4)	(29,4)	2.150	256,8	279,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(96)	(33,2)	(35,1)	(361)	173,4	190,9
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	498	(26,2)	(28,2)	1.788	280,3	304,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	95.953	2,4	0,1	95.953	2,2	0,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	27.322	7,4	5,0	27.322	63,8	61,7
Valores representativos de deuda	16.025	0,6	(1,6)	16.025	10,7	9,2
Resto de activos financieros	4.039	12,9	10,4	4.039	(19,0)	(20,1)
Otras cuentas de activo	17.458	1,2	(1,1)	17.458	(1,7)	(3,0)
Total activo	160.798	3,1	0,8	160.798	8,8	7,4
Depósitos de la clientela	87.316	10,0	7,5	87.316	19,1	17,6
Bancos centrales y entidades de crédito	11.675	(32,8)	(34,3)	11.675	(25,5)	(26,4)
Valores representativos de deuda emitidos	33.838	5,3	3,0	33.838	3,9	2,6
Resto de pasivos financieros	4.058	4,1	1,8	4.058	(18,9)	(19,9)
Otras cuentas de pasivo	3.938	1,5	(0,8)	3.938	2,4	1,1
Total pasivo	140.825	3,1	0,7	140.825	8,0	6,6
Total patrimonio neto	19.973	3,6	1,3	19.973	15,0	13,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	95.318	1,9	(0,4)	95.318	2,7	1,3
Recursos de la clientela	90.837	4,2	1,8	90.837	14,3	12,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	77.141	4,2	1,8	77.141	11,9	10,4
Fondos de inversión	13.696	4,2	1,8	13.696	30,1	28,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	11,27	(4,90)		14,31	10,31
Ratio de eficiencia	44,1	1,4		42,0	0,5
Ratio de morosidad	2,36	0,36		2,36	0,51
Ratio de cobertura total	161,5	(24,2)		161,5	(67,3)
Número de empleados	15.484	(0,8)		15.484	(4,4)
Número de oficinas	514	(5,5)		514	(12,0)
Número de clientes vinculados (miles)	360	(4,7)		360	2,1
Número de clientes digitales (miles)	1.032	0,7		1.032	3,5

(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'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	711	3,9	1,7	2.063	(2,6)	(3,6)
Comisiones netas	203	(3,6)	(5,8)	617	5,7	4,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	37	211,9	211,4	76	(41,9)	(42,5)
Otros resultados de explotación	(31)	11,1	8,8	(94)	27,8	26,4
Margen bruto	919	4,7	2,4	2.662	(3,5)	(4,5)
Gastos de administración y amortizaciones	(425)	12,2	9,9	(1.177)	4,1	3,0
Margen neto	494	(1,0)	(3,2)	1.485	(8,8)	(9,8)
Dotaciones por insolvencias	(213)	4,1	1,9	(645)	(16,0)	(16,9)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(78,1)	(80,0)	(13)	(29,7)	(30,4)
Resultado antes de impuestos	280	(3,0)	(5,2)	828	(1,9)	(2,9)
Impuesto sobre beneficios	(49)	(27,5)	(29,7)	(179)	(13,0)	(13,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	231	4,5	2,3	649	1,7	0,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	231	4,5	2,3	649	1,7	0,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(16)	(0,4)	(2,6)	(47)	(1,1)	(2,1)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	215	4,9	2,7	602	1,9	0,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	32.368	(0,8)	0,2	32.368	12,0	2,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.682	(15,2)	(14,3)	9.682	(17,4)	(24,2)
Valores representativos de deuda	21.343	8,9	10,1	21.343	(4,0)	(11,9)
Resto de activos financieros	6.880	(5,6)	(4,6)	6.880	(44,3)	(48,9)
Otras cuentas de activo	3.300	(3,8)	(2,8)	3.300	8,2	(0,7)
Total activo	73.572	(1,0)	0,0	73.572	(6,0)	(13,8)
Depósitos de la clientela	35.581	(0,4)	0,6	35.581	1,9	(6,5)
Bancos centrales y entidades de crédito	13.625	2,8	3,8	13.625	(2,6)	(10,6)
Valores representativos de deuda emitidos	6.187	0,4	1,4	6.187	(16,3)	(23,1)
Resto de pasivos financieros	9.144	(10,9)	(10,0)	9.144	(32,6)	(38,1)
Otras cuentas de pasivo	2.077	(1,6)	(0,6)	2.077	(17,9)	(24,7)
Total pasivo	66.615	(1,3)	(0,3)	66.615	(8,0)	(15,5)
Total patrimonio neto	6.957	1,8	2,8	6.957	18,0	8,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	31.777	(1,0)	0,0	31.777	6,6	(2,1)
Recursos de la clientela	43.132	0,6	1,6	43.132	14,1	4,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	31.377	0,9	1,9	31.377	13,1	3,8
Fondos de inversión	11.754	(0,1)	0,9	11.754	16,8	7,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	14,06	0,15		13,56	(1,57)
Ratio de eficiencia	46,2	3,1		44,2	3,2
Ratio de morosidad	3,14	0,03		3,14	0,80
Ratio de cobertura total	90,1	(0,5)		90,1	(42,5)
Número de empleados	27.027	5,8		27.027	24,1
Número de oficinas	1.374	(0,1)		1.374	(3,9)
Número de clientes vinculados (miles)	3.784	1,9		3.784	11,0
Número de clientes digitales (miles)	5.292	3,4		5.292	11,5

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	—	75,7	75,7	—	(29,2)	(29,2)
Comisiones netas	9	22,9	22,9	24	49,4	49,4
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	—	—	—	—	(82,6)	(82,6)
Otros resultados de explotación	1	—	—	(6)	—	—
Margen bruto	10	92,9	92,9	18	14,7	14,7
Gastos de administración y amortizaciones	(35)	10,7	10,7	(94)	285,7	285,7
Margen neto	(25)	(6,1)	(6,1)	(77)	751,2	751,2
Dotaciones por insolvencias	—	—	—	—	—	—
Otros resultados y dotaciones	(31)	—	—	(31)	—	—
Resultado antes de impuestos	(55)	106,6	106,6	(108)	870,0	870,0
Impuesto sobre beneficios	3	53,9	53,9	6	10,1	10,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(52)	110,6	110,6	(102)	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(52)	110,6	110,6	(102)	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(77,7)	(77,7)	—	(21,3)	(21,3)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(52)	111,1	111,1	(102)	—	—
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	18	2,0	2,0	18	53,8	53,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	240	12,3	12,3	240	145,2	145,2
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resto de activos financieros	1	(59,4)	(59,4)	1	(99,2)	(99,2)
Otras cuentas de activo	282	6,3	6,3	282	30,0	30,0
Total activo	541	8,5	8,5	541	34,9	34,9
Depósitos de la clientela	9	(9,6)	(9,6)	9	(37,8)	(37,8)
Bancos centrales y entidades de crédito	36	124,7	124,7	36	32,9	32,9
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	46	(0,4)	(0,4)	46	158,6	158,6
Otras cuentas de pasivo	44	94,7	94,7	44	219,7	219,7
Total pasivo	136	42,3	42,3	136	83,4	83,4
Total patrimonio neto	406	0,5	0,5	406	24,0	24,0
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	18	(1,3)	(1,3)	18	51,1	51,1
Recursos de la clientela	9	(9,6)	(9,6)	9	(37,8)	(37,8)
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	9	(9,6)	(9,6)	9	(37,8)	(37,8)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	624	20,7	624	89,1
---------------------	-----	------	-----	------

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.920	5,8	4,2	8.254	1,2	12,8
Comisiones netas	956	3,1	0,8	2.726	0,8	13,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	206	16,3	15,8	589	(3,0)	6,4
Otros resultados de explotación	(92)	(0,7)	(1,4)	(267)	118,5	156,5
Margen bruto	3.991	5,8	4,0	11.302	(0,4)	11,0
Gastos de administración y amortizaciones	(1.398)	7,6	6,1	(3.916)	(2,7)	8,6
Margen neto	2.593	4,8	2,9	7.386	0,9	12,4
Dotaciones por insolvencias	(892)	10,3	8,0	(2.384)	(26,0)	(17,8)
Otros resultados y dotaciones	(124)	123,8	119,9	(312)	17,2	36,2
Resultado antes de impuestos	1.577	(2,0)	(3,7)	4.691	22,3	36,3
Impuesto sobre beneficios	(613)	3,0	0,6	(1.807)	26,6	41,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	964	(4,9)	(6,1)	2.883	19,7	33,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	964	(4,9)	(6,1)	2.883	19,7	33,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(138)	(3,2)	(2,1)	(413)	39,8	48,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	826	(5,2)	(6,8)	2.471	16,9	30,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	121.133	(2,9)	3,3	121.133	11,1	10,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	47.010	(6,8)	(1,3)	47.010	15,2	13,7
Valores representativos de deuda	51.730	3,6	9,8	51.730	19,4	16,5
Resto de activos financieros	16.326	31,1	40,9	16.326	(3,8)	(4,3)
Otras cuentas de activo	15.777	(2,9)	2,9	15.777	(1,1)	(3,0)
Total activo	251.976	(0,7)	5,5	251.976	11,4	9,9
Depósitos de la clientela	121.470	(2,4)	3,4	121.470	10,0	8,8
Bancos centrales y entidades de crédito	45.869	2,5	9,1	45.869	24,6	23,2
Valores representativos de deuda emitidos	22.810	(0,7)	6,4	22.810	10,0	7,8
Resto de pasivos financieros	33.881	6,8	13,9	33.881	7,4	5,3
Otras cuentas de pasivo	8.066	(11,8)	(6,4)	8.066	2,1	(0,3)
Total pasivo	232.096	(0,4)	5,8	232.096	11,9	10,4
Total patrimonio neto	19.881	(4,4)	1,3	19.881	6,5	5,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	126.335	(2,9)	3,4	126.335	11,2	10,1
Recursos de la clientela	162.588	(3,4)	2,5	162.588	11,0	9,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	111.092	(3,9)	1,9	111.092	11,6	10,9
Fondos de inversión	51.496	(2,4)	3,8	51.496	9,6	6,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	19,58	(1,54)		20,13	3,07
Ratio de eficiencia	35,0	0,6		34,6	(0,8)
Ratio de morosidad	4,38	0,02		4,38	(0,02)
Ratio de cobertura total	98,8	0,6		98,8	1,5
Número de empleados	69.961	4,1		69.961	5,2
Número de oficinas	4.443	0,1		4.443	(0,1)
Número de clientes vinculados (miles)	10.043	4,5		10.043	23,5
Número de clientes digitales (miles)	23.531	3,8		23.531	18,2

(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'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.083	8,5	5,1	5.782	(1,0)	11,9
Comisiones netas	696	(0,2)	(3,7)	2.027	(5,6)	6,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	122	55,7	53,0	328	(7,3)	4,8
Otros resultados de explotación	(19)	34,4	31,1	(52)	177,0	213,2
Margen bruto	2.882	7,5	4,0	8.085	(2,8)	9,8
Gastos de administración y amortizaciones	(864)	10,8	7,3	(2.366)	(10,5)	1,1
Margen neto	2.019	6,1	2,7	5.719	0,7	13,9
Dotaciones por insolvencias	(757)	12,4	8,9	(1.980)	(20,1)	(9,7)
Otros resultados y dotaciones	(89)	215,8	222,5	(214)	(5,6)	6,7
Resultado antes de impuestos	1.172	(2,3)	(5,8)	3.526	18,6	34,1
Impuesto sobre beneficios	(517)	0,3	(3,2)	(1.563)	24,3	40,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	655	(4,3)	(7,7)	1.963	14,4	29,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	655	(4,3)	(7,7)	1.963	14,4	29,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(73)	12,0	8,6	(201)	17,9	33,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	582	(6,0)	(9,5)	1.762	14,0	28,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	70.737	(4,0)	1,8	70.737	18,2	12,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	29.913	(8,3)	(2,8)	29.913	6,0	1,0
Valores representativos de deuda	38.036	1,0	7,1	38.036	14,2	8,8
Resto de activos financieros	6.178	3,7	10,0	6.178	3,2	(1,6)
Otras cuentas de activo	11.084	(5,5)	0,2	11.084	(3,0)	(7,5)
Total activo	155.948	(3,5)	2,3	155.948	12,4	7,1
Depósitos de la clientela	73.772	(3,7)	2,1	73.772	6,2	1,2
Bancos centrales y entidades de crédito	27.768	(3,7)	2,2	27.768	38,4	31,9
Valores representativos de deuda emitidos	14.160	4,4	10,8	14.160	17,5	12,0
Resto de pasivos financieros	22.303	(0,6)	5,4	22.303	14,9	9,5
Otras cuentas de pasivo	5.126	(22,8)	(18,2)	5.126	(14,6)	(18,6)
Total pasivo	143.129	(3,3)	2,5	143.129	12,7	7,4
Total patrimonio neto	12.819	(5,7)	0,0	12.819	9,2	4,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	74.431	(3,8)	2,1	74.431	18,3	12,7
Recursos de la clientela	103.765	(5,1)	0,7	103.765	8,6	3,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	63.422	(6,4)	(0,7)	63.422	8,3	3,2
Fondos de inversión	40.343	(2,9)	2,9	40.343	9,0	3,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	20,56	(2,17)		21,64	3,27
Ratio de eficiencia	30,0	0,9		29,3	(2,5)
Ratio de morosidad	4,72	0,17		4,72	0,08
Ratio de cobertura total	111,8	(0,5)		111,8	(3,1)
Número de empleados	47.877	6,1		47.877	9,6
Número de oficinas	3.591	—		3.591	0,8
Número de clientes vinculados (miles)	7.509	5,1		7.509	25,9
Número de clientes digitales (miles)	18.247	4,5		18.247	20,0

(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'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	467	(8,7)	(3,5)	1.476	14,1	11,8
Comisiones netas	104	8,5	14,0	294	22,5	20,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	29	(39,8)	(35,9)	110	(29,5)	(31,0)
Otros resultados de explotación	(17)	(3,7)	0,6	(45)	130,8	126,0
Margen bruto	583	(8,6)	(3,5)	1.834	9,9	7,6
Gastos de administración y amortizaciones	(229)	(6,7)	(1,6)	(710)	4,2	2,1
Margen neto	354	(9,7)	(4,7)	1.125	13,8	11,5
Dotaciones por insolvencias	(84)	2,5	8,5	(266)	(46,9)	(48,0)
Otros resultados y dotaciones	(5)	—	—	(2)	—	—
Resultado antes de impuestos	265	(15,9)	(11,1)	857	71,5	67,9
Impuesto sobre beneficios	(59)	(15,7)	(11,1)	(183)	71,4	67,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	206	(16,0)	(11,2)	674	71,5	68,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	206	(16,0)	(11,2)	674	71,5	68,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(64)	(16,3)	(11,5)	(211)	70,4	66,9
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	142	(15,9)	(11,0)	463	72,0	68,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	37.851	(5,2)	3,4	37.851	(1,3)	0,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.573	(18,5)	(11,2)	9.573	47,0	49,5
Valores representativos de deuda	9.682	16,4	26,9	9.682	46,4	48,9
Resto de activos financieros	9.901	57,3	71,5	9.901	(7,9)	(6,3)
Otras cuentas de activo	3.011	4,4	13,9	3.011	(0,6)	1,2
Total activo	70.017	1,2	10,4	70.017	7,3	9,2
Depósitos de la clientela	31.509	(5,4)	3,1	31.509	17,4	19,5
Bancos centrales y entidades de crédito	12.903	10,6	20,6	12.903	3,0	4,8
Valores representativos de deuda emitidos	8.323	(8,4)	(0,1)	8.323	(2,7)	(1,0)
Resto de pasivos financieros	10.683	25,5	36,8	10.683	(6,5)	(4,9)
Otras cuentas de pasivo	2.230	19,2	29,9	2.230	77,3	80,4
Total pasivo	65.648	1,9	11,1	65.648	8,3	10,2
Total patrimonio neto	4.370	(7,3)	1,1	4.370	(6,4)	(4,7)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	38.927	(5,3)	3,2	38.927	(1,2)	0,5
Recursos de la clientela	40.165	(5,1)	3,5	40.165	15,1	17,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	31.480	(5,4)	3,1	31.480	17,5	19,6
Fondos de inversión	8.684	(3,8)	4,8	8.684	7,2	9,1

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	18,23	(1,68)		18,46	7,47
Ratio de eficiencia	39,3	0,8		38,7	(2,1)
Ratio de morosidad	4,36	(0,20)		4,36	(0,40)
Ratio de cobertura total	64,1	0,3		64,1	4,4
Número de empleados	10.570	(0,5)		10.570	(5,6)
Número de oficinas	332	—		332	(6,2)
Número de clientes vinculados (miles)	807	3,8		807	11,0
Número de clientes digitales (miles)	1.934	3,6		1.934	29,9

(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'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	268	13,9	11,7	708	(1,8)	25,6
Comisiones netas	110	26,3	23,8	272	34,6	72,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	43	26,6	23,6	108	113,3	172,9
Otros resultados de explotación	(56)	0,5	(1,2)	(159)	122,6	184,8
Margen bruto	365	21,3	18,9	929	3,0	31,8
Gastos de administración y amortizaciones	(204)	14,2	11,6	(554)	12,7	44,2
Margen neto	161	31,8	29,6	375	(8,7)	16,9
Dotaciones por insolvencias	(40)	15,1	15,0	(88)	(50,3)	(36,4)
Otros resultados y dotaciones	(29)	(7,4)	(9,7)	(94)	94,8	149,3
Resultado antes de impuestos	92	63,4	60,3	193	4,3	33,5
Impuesto sobre beneficios	(19)	—	—	(11)	(50,7)	(36,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	73	16,4	14,8	182	12,0	43,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	73	16,4	14,8	182	12,0	43,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	18,0	16,5	(1)	(0,6)	27,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	73	16,4	14,8	180	12,1	43,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	4.652	4,4	5,2	4.652	3,3	32,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.101	27,9	29,0	4.101	33,1	70,3
Valores representativos de deuda	2.394	9,4	10,4	2.394	13,4	45,1
Resto de activos financieros	79	2,9	3,7	79	24,7	59,6
Otras cuentas de activo	865	3,5	4,4	865	4,8	34,0
Total activo	12.092	12,3	13,3	12.092	14,2	46,2
Depósitos de la clientela	8.860	13,8	14,7	8.860	16,5	49,1
Bancos centrales y entidades de crédito	834	1,3	2,1	834	(15,0)	8,8
Valores representativos de deuda emitidos	63	(0,8)	0,1	63	172,0	248,1
Resto de pasivos financieros	762	12,9	13,9	762	24,0	58,7
Otras cuentas de pasivo	356	13,7	14,7	356	(5,3)	21,2
Total pasivo	10.875	12,6	13,5	10.875	13,3	45,0
Total patrimonio neto	1.216	10,3	11,3	1.216	23,6	58,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	4.928	4,6	5,4	4.928	3,8	32,9
Recursos de la clientela	11.285	14,0	15,0	11.285	19,8	53,3
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	8.860	13,8	14,7	8.860	16,5	49,1
Fondos de inversión	2.425	15,0	15,9	2.425	33,5	70,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	27,64	0,62		25,33	(3,90)
Ratio de eficiencia	55,9	(3,5)		59,6	5,1
Ratio de morosidad	3,85	0,52		3,85	0,98
Ratio de cobertura total	149,3	(18,3)		149,3	(37,0)
Número de empleados	8.715	(1,1)		8.715	(6,0)
Número de oficinas	408	—		408	(4,4)
Número de clientes vinculados (miles)	1.604	2,3		1.604	20,1
Número de clientes digitales (miles)	2.713	(0,1)		2.713	0,9

(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'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	102	9,5	8,3	289	(5,1)	6,2
Comisiones netas	45	(2,2)	(2,9)	133	16,0	27,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	13	(26,5)	(25,6)	44	(8,7)	2,2
Otros resultados de explotación	1	—	—	(11)	(10,7)	(4,9)
Margen bruto	161	5,6	4,8	454	0,0	11,4
Gastos de administración y amortizaciones	(101)	5,8	4,8	(287)	38,9	52,1
Margen neto	60	5,2	4,6	167	(32,4)	(23,6)
Dotaciones por insolvencias	(11)	(39,9)	(39,3)	(50)	(24,1)	(15,3)
Otros resultados y dotaciones	(1)	9,7	5,4	(3)	(20,0)	(15,9)
Resultado antes de impuestos	47	27,9	26,7	115	(35,7)	(26,9)
Impuesto sobre beneficios	(18)	12,2	12,0	(50)	22,6	39,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	30	39,4	37,4	65	(52,9)	(46,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	30	39,4	37,4	65	(52,9)	(46,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(54,3)	(53,1)	—	2,9	2,9
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	30	39,0	36,9	65	(52,7)	(46,3)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	7.893	17,5	17,6	7.893	23,7	28,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.423	20,0	17,3	3.423	14,4	17,2
Valores representativos de deuda	1.618	(9,2)	(10,1)	1.618	24,4	24,8
Resto de activos financieros	168	31,7	35,2	168	(5,5)	(2,0)
Otras cuentas de activo	817	2,5	2,4	817	21,9	22,6
Total activo	13.919	13,4	12,7	13.919	20,8	24,2
Depósitos de la clientela	7.329	8,0	5,8	7.329	11,9	14,1
Bancos centrales y entidades de crédito	4.363	27,6	30,5	4.363	34,4	40,6
Valores representativos de deuda emitidos	264	1,2	0,7	264	151,1	185,1
Resto de pasivos financieros	133	21,5	21,4	133	48,5	53,9
Otras cuentas de pasivo	354	10,2	9,6	354	34,4	36,5
Total pasivo	12.444	14,2	13,5	12.444	21,3	24,9
Total patrimonio neto	1.476	6,9	6,3	1.476	16,5	18,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	8.048	17,1	17,2	8.048	23,6	28,2
Recursos de la clientela	7.373	8,0	5,8	7.373	11,9	14,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	7.329	8,0	5,8	7.329	11,9	14,1
Fondos de inversión	44	1,6	(2,4)	44	16,7	16,3

Medios operativos

Número de empleados	2.799	6,0		2.799	18,6	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

DIGITAL CONSUMER BANK



Millones de euros

	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.077	0,2	0,5	3.207	0,5	(0,1)
Comisiones netas	222	7,4	7,5	616	8,8	8,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(3)	—	—	7	—	—
Otros resultados de explotación	73	263,5	261,0	144	144,8	140,2
Margen bruto	1.369	5,2	5,4	3.975	4,2	3,6
Gastos de administración y amortizaciones	(591)	(3,6)	(3,4)	(1.805)	4,1	3,7
Margen neto	778	13,0	13,3	2.170	4,3	3,6
Dotaciones por insolvencias	(141)	(1,1)	(0,4)	(449)	(40,4)	(40,7)
Otros resultados y dotaciones	(43)	(3,0)	(2,4)	(119)	—	—
Resultado antes de impuestos	594	18,4	18,5	1.602	16,8	16,0
Impuesto sobre beneficios	(132)	1,3	1,6	(398)	10,0	9,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	462	24,4	24,5	1.204	19,3	18,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio	462	24,4	24,5	1.204	19,3	18,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(96)	2,6	2,5	(269)	21,4	21,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	366	31,8	31,9	935	18,7	17,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	111.667	(0,9)	(1,0)	111.667	1,1	(0,5)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	29.690	4,4	4,3	29.690	44,6	43,0
Valores representativos de deuda	5.117	(10,8)	(10,7)	5.117	(7,9)	(8,4)
Resto de activos financieros	46	10,4	10,3	46	37,6	35,5
Otras cuentas de activo	6.700	3,4	3,3	6.700	4,7	3,2
Total activo	153.221	(0,1)	(0,2)	153.221	7,1	5,6
Depósitos de la clientela	54.396	0,7	0,6	54.396	8,8	7,4
Bancos centrales y entidades de crédito	46.553	(3,0)	(3,0)	46.553	18,9	16,6
Valores representativos de deuda emitidos	34.259	1,5	1,5	34.259	(4,6)	(5,6)
Resto de pasivos financieros	1.447	(0,5)	(0,5)	1.447	(12,6)	(13,5)
Otras cuentas de pasivo	4.335	3,0	3,0	4.335	6,0	5,1
Total pasivo	140.990	(0,3)	(0,4)	140.990	7,8	6,3
Total patrimonio neto	12.231	1,8	1,7	12.231	0,1	(1,8)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	114.420	(1,0)	(1,0)	114.420	1,0	(0,6)
Recursos de la clientela	56.628	0,8	0,7	56.628	12,0	10,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	54.396	0,7	0,6	54.396	8,8	7,4
Fondos de inversión	2.232	3,9	3,9	2.232	291,4	291,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	15,73	3,73		13,23	2,27	
Ratio de eficiencia	43,2	(3,9)		45,4	0,0	
Ratio de morosidad	2,15	(0,03)		2,15	(0,14)	
Ratio de cobertura total	112,8	0,9		112,8	2,3	
Número de empleados	15.920	0,5		15.920	(1,1)	
Número de oficinas	308	(1,9)		308	(14,2)	
Número de clientes totales (miles)	19.120	(1,6)		19.120	(4,5)	

(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'21	2T'21	%	9M'21	9M'20	%
Margen de intereses	(354)	(355)	(0,5)	(1.033)	(1.029)	0,4
Comisiones netas	(2)	(8)	(76,4)	(15)	(26)	(40,6)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(49)	(52)	(4,5)	(145)	182	—
Otros resultados de explotación	(11)	(15)	(27,2)	(23)	(17)	38,4
Margen bruto	(416)	(430)	(3,4)	(1.216)	(889)	36,8
Gastos de administración y amortizaciones	(89)	(81)	11,0	(249)	(248)	0,2
Margen neto	(505)	(511)	(1,1)	(1.465)	(1.137)	28,8
Dotaciones por insolvencias	(6)	(9)	(37,3)	(168)	(27)	522,5
Otros resultados y dotaciones	(43)	(33)	27,9	(108)	(403)	(73,1)
Resultado antes de impuestos	(553)	(553)	0,0	(1.741)	(1.567)	11,1
Impuesto sobre beneficios	8	19	(59,0)	135	113	20,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(545)	(534)	2,1	(1.606)	(1.454)	10,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(545)	(534)	2,1	(1.606)	(1.454)	10,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(1)	(94,3)	(1)	(1)	116,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(545)	(535)	1,9	(1.607)	(1.455)	10,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.350	5.832	8,9	6.350	4.827	31,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	81.150	71.908	12,9	81.150	63.947	26,9
Valores representativos de deuda	1.423	1.605	(11,3)	1.423	2.100	(32,2)
Resto de activos financieros	2.157	2.016	7,0	2.157	2.067	4,4
Otras cuentas de activo	116.606	118.374	(1,5)	116.606	114.295	2,0
Total activo	207.687	199.736	4,0	207.687	187.236	10,9
Depósitos de la clientela	1.324	1.017	30,2	1.324	1.074	23,3
Bancos centrales y entidades de crédito	46.173	38.914	18,7	46.173	42.654	8,3
Valores representativos de deuda emitidos	71.720	69.217	3,6	71.720	57.866	23,9
Resto de pasivos financieros	1.495	534	179,9	1.495	1.143	30,8
Otras cuentas de pasivo	7.197	8.009	(10,1)	7.197	7.645	(5,9)
Total pasivo	127.909	117.691	8,7	127.909	110.382	15,9
Total patrimonio neto	79.778	82.044	(2,8)	79.778	76.854	3,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.589	6.138	7,4	6.589	5.008	31,6
Recursos de la clientela	1.324	1.021	29,6	1.324	1.089	21,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	1.324	1.017	30,2	1.324	1.074	23,3
Fondos de inversión	—	4	(90,0)	—	15	(97,1)

Medios operativos

Número de empleados	1.710	1.743		1.710	1.743	
---------------------	-------	-------	--	-------	-------	--

(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'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	7.968	2,6	1,5	23.206	2,9	7,2
Comisiones netas	1.746	(0,4)	(1,5)	5.208	(1,8)	3,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	216	26,0	22,8	633	(27,8)	(27,5)
Otros resultados de explotación	243	100,8	97,2	472	—	—
Margen bruto	10.173	3,7	2,5	29.520	3,0	7,3
Gastos de administración y amortizaciones	(4.336)	2,1	1,2	(12.740)	(2,0)	1,3
Margen neto	5.837	4,9	3,5	16.780	7,1	12,3
Dotaciones por insolvencias	(2.199)	27,4	26,1	(5.708)	(38,1)	(34,9)
Otros resultados y dotaciones	(445)	(3,9)	(4,8)	(1.312)	58,3	66,3
Resultado antes de impuestos	3.194	(5,4)	(6,8)	9.759	73,6	81,6
Impuesto sobre beneficios	(905)	(14,4)	(16,1)	(3.010)	60,8	70,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.288	(1,3)	(2,7)	6.749	80,1	86,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	(57,7)
Resultado consolidado del ejercicio	2.288	(1,3)	(2,7)	6.749	80,1	86,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(329)	(9,6)	(10,4)	(999)	56,0	60,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.960	0,3	(1,2)	5.750	85,0	92,4

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	747	1,1	0,0	2.207	2,5	7,5
Comisiones netas	435	0,2	(0,8)	1.335	14,4	19,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	144	42,7	42,6	656	7,8	18,6
Otros resultados de explotación	87	888,7	928,7	154	2,0	0,8
Margen bruto	1.414	10,2	9,2	4.352	6,7	12,1
Gastos de administración y amortizaciones	(574)	5,7	4,9	(1.642)	8,4	11,8
Margen neto	840	13,5	12,4	2.709	5,7	12,3
Dotaciones por insolvencias	(7)	(65,1)	(66,0)	(75)	(73,5)	(73,5)
Otros resultados y dotaciones	(1)	—	—	6	—	—
Resultado antes de impuestos	832	10,9	9,7	2.640	19,1	27,8
Impuesto sobre beneficios	(245)	13,8	12,3	(779)	21,8	31,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	587	9,8	8,7	1.861	17,9	26,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	587	9,8	8,7	1.861	17,9	26,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(40)	(1,9)	(2,0)	(117)	22,1	32,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	547	10,7	9,5	1.744	17,7	25,9

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	96	4,9	3,8	275	(6,6)	(2,4)
Comisiones netas	321	1,8	0,8	933	8,9	11,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	17	(24,6)	(25,4)	77	33,2	40,8
Otros resultados de explotación	181	102,9	102,4	351	27,2	30,4
Margen bruto	616	18,6	17,7	1.637	10,2	13,6
Gastos de administración y amortizaciones	(221)	(2,4)	(3,4)	(668)	1,9	4,7
Margen neto	395	34,8	34,0	969	16,7	20,7
Dotaciones por insolvencias	(6)	113,9	114,2	(14)	(39,4)	(39,1)
Otros resultados y dotaciones	16	—	—	12	—	—
Resultado antes de impuestos	405	40,3	39,5	966	20,7	24,9
Impuesto sobre beneficios	(105)	49,2	48,5	(242)	27,6	31,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	300	37,5	36,7	724	18,5	22,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	300	37,5	36,7	724	18,5	22,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(8)	(2,7)	(1,9)	(26)	(3,5)	1,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	292	39,2	38,2	698	19,5	23,9

(1) Incluye diferencias de cambio.

PAGONXT



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'21	s/ 2T'21		9M'21	s/ 9M'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	—	—	—	(2)	396,4	847,6
Comisiones netas	141	10,5	8,0	349	34,5	45,4
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(2)	228,8	221,9	(1)	(4,1)	(13,4)
Otros resultados de explotación	5	—	—	(13)	548,1	588,5
Margen bruto	144	17,7	15,1	334	30,3	40,9
Gastos de administración y amortizaciones	(181)	11,4	10,4	(479)	59,2	67,0
Margen neto	(36)	(8,1)	(4,2)	(145)	224,9	191,3
Dotaciones por insolvencias	(2)	1,0	(2,5)	(7)	(31,7)	(23,4)
Otros resultados y dotaciones	(34)	889,8	884,9	(39)	—	—
Resultado antes de impuestos	(73)	60,8	64,9	(191)	247,7	220,5
Impuesto sobre beneficios	(6)	(44,6)	(49,7)	(15)	110,6	198,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(79)	41,6	43,3	(207)	231,8	218,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(79)	41,6	43,3	(207)	231,8	218,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	(57,6)	(57,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(79)	42,0	43,7	(206)	236,9	223,4

(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 11 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 consolidadas que figuran a continuación.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Septiembre 2021		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	24.654	—	24.654
Comisiones netas	7.810	—	7.810
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	1.220	—	1.220
Otros resultados de explotación	942	—	942
Margen bruto	34.626	—	34.626
Gastos de administración y amortizaciones	(15.778)	—	(15.778)
Margen neto	18.848	—	18.848
Dotaciones por insolvencias	(5.973)	—	(5.973)
Otros resultados y dotaciones	(1.443)	(716)	(2.159)
Resultado antes de impuestos	11.432	(716)	10.716
Impuesto sobre beneficios	(3.911)	186	(3.725)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	7.521	(530)	6.991
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	7.521	(530)	6.991
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.142)	—	(1.142)
Beneficio atribuido a la dominante	6.379	(530)	5.849

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Costes de reestructuración por impacto neto de -530 millones de euros: Reino Unido (-293 millones), Portugal (-165 millones), Digital Consumer Bank (-16 millones) y Centro Corporativo (-56 millones).

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.

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 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 que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
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 que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
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 que no forman parte de nuestro negocio ordinario. 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 considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario 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.

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander		Anexo Medidas alternativas de rendimiento	
Rentabilidad y eficiencia ^{(1) (2) (3) (4)}			3T'21	2T'21	9M'21	9M'20
RoE			10,16%	9,91%	9,54%	-8,54%
Beneficio atribuido a la dominante			8.696	8.268	7.975	-7.829
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)			85.608	83.429	83.574	91.639
RoE ordinario			10,16%	9,91%	10,18%	5,32%
Beneficio atribuido a la dominante			8.696	8.268	7.975	-7.829
(-) Neto de plusvalías y saneamientos			—	—	-530	-12.706
Beneficio ordinario atribuido a la dominante			8.696	8.268	8.505	4.877
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)			85.608	83.429	83.574	91.639
RoTE			12,56%	12,29%	11,82%	3,30%
Beneficio atribuido a la dominante			8.696	8.268	7.975	-7.829
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio			—	—	—	-10.100
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)			8.696	8.268	7.975	2.271
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)			85.608	83.429	83.574	91.639
(-) Promedio de activos intangibles			16.366	16.131	16.109	22.748
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles			69.243	67.298	67.466	68.892
RoTE ordinario			12,56%	12,29%	12,61%	7,08%
Beneficio atribuido a la dominante			8.696	8.268	7.975	-7.829
(-) Neto de plusvalías y saneamientos			—	—	-530	-12.706
Beneficio ordinario atribuido a la dominante			8.696	8.268	8.505	4.877
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles			69.243	67.298	67.466	68.892
RoA			0,65%	0,64%	0,61%	-0,44%
Resultado consolidado del ejercicio			10.204	9.924	9.498	-6.818
Promedio de activos totales			1.575.975	1.557.364	1.550.943	1.543.361
RoA ordinario			0,65%	0,64%	0,65%	0,38%
Resultado consolidado del ejercicio			10.204	9.924	9.498	-6.818
(-) Neto de plusvalías y saneamientos			—	—	-530	-12.711
Resultado ordinario consolidado del ejercicio			10.204	9.924	10.028	5.893
Promedio de activos totales			1.575.975	1.557.364	1.550.943	1.543.361
RoRWA			1,76%	1,74%	1,66%	-1,17%
Resultado consolidado del ejercicio			10.204	9.924	9.498	-6.818
Promedio de activos ponderados por riesgo			580.226	570.828	570.653	583.448
RoRWA ordinario			1,76%	1,74%	1,76%	1,01%
Resultado consolidado del ejercicio			10.204	9.924	9.498	-6.818
(-) Neto de plusvalías y saneamientos			—	—	-530	-12.711
Resultado ordinario consolidado del ejercicio			10.204	9.924	10.028	5.893
Promedio de activos ponderados por riesgo			580.226	570.828	570.653	583.448
Ratio de eficiencia			45,3%	46,5%	45,6%	46,8%
Costes de explotación ordinarios			5.401	5.259	15.778	15.726
Costes de explotación			5.401	5.259	15.778	15.786
Ajuste en costes por actividad no ordinaria			—	—	—	-60
Margen bruto ordinario			11.931	11.305	34.626	33.605
Margen bruto			11.931	11.305	34.626	33.355
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria			—	—	—	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'21			9M'20		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	50,3	12.299	6.191	56,9	10.998	6.259
España	47,3	5.359	2.537	53,1	5.150	2.734
Reino Unido	53,4	3.625	1.937	66,1	2.932	1.938
Portugal	41,2	1.042	429	45,1	979	442
Polonia	41,0	1.179	483	41,8	1.136	475
Norteamérica	43,8	8.266	3.617	41,5	8.335	3.462
Estados Unidos	42,0	5.586	2.346	41,5	5.559	2.307
México	44,2	2.662	1.177	41,0	2.760	1.130
Sudamérica	34,6	11.302	3.916	35,5	11.346	4.023
Brasil	29,3	8.085	2.366	31,8	8.322	2.644
Chile	38,7	1.834	710	40,8	1.669	681
Argentina	59,6	929	554	54,5	902	491
Digital Consumer Bank	45,4	3.975	1.805	45,4	3.814	1.733

RoTE ordinario

	9M'21			9M'20		
	%	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	7,63	3.057	40.079	3,93	1.543	39.242
España	6,48	973	15.021	4,21	662	15.716
Reino Unido	11,53	1.527	13.239	2,24	294	13.121
Portugal	11,19	452	4.036	8,50	324	3.810
Polonia	5,10	166	3.264	5,91	189	3.193
Norteamérica	13,39	3.051	22.787	6,68	1.407	21.054
Estados Unidos	14,31	2.385	16.668	3,99	627	15.708
México	13,56	802	5.918	15,13	787	5.205
Sudamérica	20,13	3.294	16.361	17,06	2.818	16.514
Brasil	21,64	2.349	10.856	18,37	2.060	11.217
Chile	18,46	617	3.344	10,99	359	3.264
Argentina	25,33	240	949	29,23	215	734
Digital Consumer Bank	13,23	1.246	9.419	10,96	1.050	9.580

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo Medidas alternativas de rendimiento
------------------------------------	-------------------------------------	---	--	--

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	$\frac{\text{SalDOS deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela}}{\text{Riesgo Total}^1}$	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 saldos calificados contablemente como deteriorados con el saldo total de los créditos concedidos, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.
Cobertura total de morosidad	$\frac{\text{Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela}}{\text{SalDOS deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela}}$	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 saldos deteriorados por razón de riesgo de crédito. 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 deteriorados de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + SalDOS deteriorados de Compromisos concedidos Contingentes de la clientela.

Riesgo crediticio (I)	Sep-21	Jun-21	Sep-21	Sep-20
Ratio de morosidad	3,18%	3,22%	3,18%	3,15%
SalDOS deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	33.046	33.266	33.046	30.894
<i>SalDOS brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	31.237	31.705	31.237	29.298
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	392	431	392	563
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.409	1.122	1.409	1.022
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	8	8	8	11
Riesgo total	1.038.796	1.032.084	1.038.796	982.286
<i>SalDOS brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>982.097</i>	<i>978.096</i>	<i>982.097</i>	<i>933.509</i>
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>56.699</i>	<i>53.988</i>	<i>56.699</i>	<i>48.777</i>

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo Medidas alternativas de rendimiento
------------------------------------	-------------------------------------	---	--	--

Riesgo crediticio (II)

	Sep-21	Jun-21	Sep-21	Sep-20
Cobertura total de morosidad	74%	73%	74%	76%
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	24.462	24.239	24.462	23.465
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	23.786	23.577	23.786	22.797
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	676	662	676	668
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	33.046	33.266	33.046	30.894
<i>Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCl (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	31.237	31.705	31.237	29.298
<i>Exposición POCl (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	392	431	392	563
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.409	1.122	1.409	1.022
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	8	8	8	11
Coste del crédito	0,90%	0,94%	0,90%	1,27%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	8.584	8.899	8.584	12.135
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	956.925	948.351	956.925	956.416

Ratio de morosidad

	9M'21			9M'20		
	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total
Europa	3,15	20.088	638.207	3,29	19.914	605.380
España	5,99	13.283	221.787	5,98	13.159	220.032
Reino Unido	1,27	3.354	263.747	1,33	3.339	250.906
Portugal	3,44	1.437	41.833	4,25	1.711	40.291
Polonia	4,34	1.415	32.586	4,58	1.452	31.711
Norteamérica	2,56	3.588	140.314	1,96	2.617	133.219
Estados Unidos	2,36	2.474	104.794	1,85	1.877	101.499
México	3,14	1.114	35.520	2,33	740	31.707
Sudamérica	4,38	6.095	139.167	4,40	5.447	123.682
Brasil	4,72	3.947	83.610	4,64	3.240	69.886
Chile	4,36	1.801	41.278	4,76	1.976	41.483
Argentina	3,85	191	4.951	2,88	137	4.765
Digital Consumer Bank	2,15	2.469	114.781	2,29	2.599	113.607

Cobertura total de morosidad

	9M'21			9M'20		
	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y compromisos contingentes concedidos a la clientela	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y compromisos contingentes concedidos a la clientela
Europa	51,1	10.258	20.088	48,7	9.699	19.914
España	48,8	6.486	13.283	46,0	6.052	13.159
Reino Unido	36,6	1.226	3.354	41,6	1.389	3.339
Portugal	75,5	1.086	1.437	64,3	1.100	1.711
Polonia	74,6	1.055	1.415	70,8	1.028	1.452
Norteamérica	139,3	4.999	3.588	201,6	5.277	2.617
Estados Unidos	161,5	3.994	2.474	228,8	4.296	1.877
México	90,1	1.004	1.114	132,6	981	740
Sudamérica	98,8	6.019	6.095	97,2	5.295	5.447
Brasil	111,8	4.412	3.947	114,9	3.721	3.240
Chile	64,1	1.155	1.801	59,7	1.181	1.976
Argentina	149,3	285	191	186,3	255	137
Digital Consumer Bank	112,8	2.785	2.469	110,6	2.873	2.599

Coste del crédito

	9M'21			9M'20		
	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses
Europa	0,48	2.805	585.485	0,48	2.761	578.190
España	1,01	2.000	198.956	0,80	1.566	196.460
Reino Unido	0,01	30	216.521	0,26	670	256.439
Portugal	0,35	136	39.473	0,42	156	37.315
Polonia	0,82	241	29.586	0,99	300	30.354
Norteamérica	1,46	1.868	128.061	3,07	4.193	136.521
Estados Unidos	1,06	1.011	95.385	3,08	3.204	103.905
México	2,69	856	31.829	2,97	989	33.285
Sudamérica	2,52	3.086	122.237	3,50	4.237	121.097
Brasil	3,60	2.519	70.034	4,58	3.291	71.837
Chile	0,89	360	40.279	1,59	629	39.660
Argentina	3,51	137	3.897	5,54	231	4.164
Digital Consumer Bank	0,57	653	115.012	0,79	908	114.757

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo Medidas alternativas de rendimiento
------------------------------------	-------------------------------------	---	--	--

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 (ATA) y de depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos (CTA). A efectos de analizar la evolución del negocio tradicional de banca comercial de concesión de créditos y captación de depósitos, se deducen las ATA y las CTA 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 ATA	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 ATA por ser productos del negocio tesorero con alta volatilidad.
Depósitos sin CTA	Depósitos de la clientela sin incluir las cesiones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las CTA 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-21	Jun-21	Sep-21	Sep-20
TNAV (recursos propios tangibles) por acción ⁽²⁾	3,99	3,98	3,99	3,82
Recursos propios tangibles	69.142	68.917	69.142	66.048
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones) ⁽²⁾	17.331	17.306	17.331	17.310
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,79	0,81	0,79	0,40
Cotización (euro) ⁽²⁾	3,137	3,220	3,137	1,533
TNAV (recursos propios tangibles) por acción ⁽²⁾	3,99	3,98	3,99	3,82
Ratio créditos sobre depósitos	105%	107%	105%	108%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	958.311	954.518	958.311	910.714
Depósitos de la clientela	909.034	894.127	909.034	842.899
	3T'21	2T'21	9M'21	9M'20
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	644	561	1.733	1.496
Beneficio después de impuestos	299	219	724	589
Comisiones netas de impuestos	345	342	1.008	906

(2) Datos de septiembre 2020 ajustados a la ampliación de capital de diciembre 2020.

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 2021.

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 ATA) y de los recursos de la clientela, que engloban los depósitos de la clientela (sin CTA) 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 ATA) y de los recursos de la clientela (sin CTA) 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 2021.

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'21	9M'20	Sep-21	Jun-21	Sep-20
Dólar USA	1,196	1,124	1,160	1,186	1,175
Libra	0,863	0,884	0,858	0,858	0,908
Real brasileño	6,367	5,632	6,300	5,941	6,610
Peso mexicano	24,069	24,318	23,826	23,587	25,963
Peso chileno	882,025	900,730	941,091	863,161	924,900
Peso argentino	111,546	75,359	114,500	113,539	89,483
Zloty polaco	4,547	4,420	4,599	4,519	4,530

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 2021 y 2020 (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-21	Dic-20	Sep-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	191.035	153.839	148.175
Activos financieros mantenidos para negociar	122.967	114.945	117.654
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.156	4.486	4.293
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	36.970	48.717	62.714
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	109.570	120.953	117.461
Activos financieros a coste amortizado	1.011.994	958.378	950.571
Derivados – contabilidad de coberturas	5.404	8.325	10.866
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	991	1.980	2.155
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.684	7.622	7.679
Negocios conjuntos	1.669	1.492	1.306
Entidades asociadas	6.015	6.130	6.373
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	257	261	1.582
Activos tangibles	32.446	32.735	33.277
Inmovilizado material	31.515	31.772	32.327
De uso propio	12.619	13.213	13.233
Cedido en arrendamiento operativo	18.896	18.559	19.094
Inversiones inmobiliarias	931	963	950
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	821	793	821
Activos intangibles	16.246	15.908	15.698
Fondo de comercio	12.645	12.471	12.359
Otros activos intangibles	3.601	3.437	3.339
Activos por impuestos	24.544	24.586	26.397
Activos por impuestos corrientes	5.008	5.340	6.405
Activos por impuestos diferidos	19.536	19.246	19.992
Otros activos	8.745	11.070	11.086
Contratos de seguros vinculados a pensiones	157	174	186
Existencias	4	5	4
Resto de los otros activos	8.584	10.891	10.896
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.286	4.445	4.634
TOTAL ACTIVO	1.578.295	1.508.250	1.514.242

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Sep-21	Dic-20	Sep-20
Pasivos financieros mantenidos para negociar	80.147	81.167	88.128
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	47.900	48.038	59.459
Pasivos financieros a coste amortizado	1.317.759	1.248.188	1.237.314
Derivados – contabilidad de coberturas	5.821	6.869	6.099
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	402	286	265
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	779	910	970
Provisiones	9.815	10.852	10.118
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	3.337	3.976	4.034
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.298	1.751	1.120
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.025	2.200	2.189
Compromisos y garantías concedidos	674	700	672
Restantes provisiones	2.481	2.225	2.103
Pasivos por impuestos	8.516	8.282	8.667
Pasivos por impuestos corrientes	2.269	2.349	2.480
Pasivos por impuestos diferidos	6.247	5.933	6.187
Otros pasivos	11.532	12.336	11.912
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.482.671	1.416.928	1.422.932
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	118.380	114.620	114.493
Capital	8.670	8.670	8.309
Capital desembolsado	8.670	8.670	8.309
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	47.979	52.013	52.446
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	650	627	619
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	650	627	619
Otros elementos de patrimonio neto	165	163	171
Ganancias acumuladas	60.273	65.583	67.230
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(4.336)	(3.596)	(3.499)
(-) Acciones propias	(29)	(69)	(73)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	5.849	(8.771)	(9.048)
(-) Dividendos a cuenta	(841)	—	(1.662)
Otro resultado global acumulado	(32.992)	(33.144)	(32.747)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(4.522)	(5.328)	(5.056)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(28.470)	(27.816)	(27.691)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.236	9.846	9.564
Otro resultado global acumulado	(2.120)	(1.800)	(1.905)
Otros elementos	12.356	11.646	11.469
TOTAL PATRIMONIO NETO	95.624	91.322	91.310
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.578.295	1.508.250	1.514.242
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	252.301	241.230	235.812
Garantías financieras concedidas	12.069	12.377	12.247
Otros compromisos concedidos	78.730	64.538	71.430

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

Millones de euros

	9M'21	9M'20
Ingresos por intereses	33.629	35.131
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.023	2.348
Activos financieros a coste amortizado	29.397	30.519
Restantes ingresos por intereses	2.209	2.264
Gastos por intereses	(8.975)	(11.156)
Margen de intereses	24.654	23.975
Ingresos por dividendos	404	322
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	295	(90)
Ingresos por comisiones	10.132	9.826
Gastos por comisiones	(2.322)	(2.267)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	482	893
Activos financieros a coste amortizado	95	(23)
Restantes activos y pasivos financieros	387	916
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	729	4.425
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	729	4.425
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	11	73
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	11	73
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	296	(91)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	91	120
Diferencias de cambio, netas	(389)	(3.695)
Otros ingresos de explotación	1.735	1.222
Otros gastos de explotación	(1.706)	(1.527)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.114	1.030
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(900)	(861)
Margen bruto	34.626	33.355
Gastos de administración	(13.714)	(13.686)
Gastos de personal	(8.205)	(8.098)
Otros gastos de administración	(5.509)	(5.588)
Amortización	(2.064)	(2.100)
Provisiones o reversión de provisiones	(2.006)	(1.014)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(6.000)	(9.538)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(27)	(7)
Activos financieros a coste amortizado	(5.973)	(9.531)
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	(134)	(10.256)
Activos tangibles	(116)	(105)
Activos intangibles	(15)	(10.149)
Otros	(3)	(2)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	43	89
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	(35)	(130)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	10.716	(3.271)
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(3.725)	(5.020)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	6.991	(8.291)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del período	6.991	(8.291)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.142	757
Atribuible a los propietarios de la dominante	5.849	(9.048)
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,31	(0,55)
Diluido	0,31	(0,55)

GLOSARIO

- **ADR:** *American Depositary Receipt* (certificado de depósitos americano)
- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CDI:** *Crest Depositary interests*
- **CET1:** Core equity tier 1
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **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
- **CTA:** Cesiones temporales de activos
- **DCB:** Digital Consumer Bank
- **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
- **FMI:** Fondo Monetario Internacional
- **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
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **pb:** puntos básicos
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** puntos porcentuales
- **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
- **T1:** Tier 1
- **TC:** Tipo de cambio
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TLTRO:** Targeted longer-term refinancing operations
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** Terminal punto de venta
- **UX:** *User experience*
- **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 documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos, dado que estas medidas no incluyen las partidas consideradas como no recurrentes que se presentan de forma separada en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", y se detallan en la sección 3.2 del Informe Económico y Financiero en nuestro Informe de Gestión en el Informe Anual de 2020 en el Form 20-F. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2020 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 26 de febrero de 2021, actualizado por el Form 6-K presentado en la SEC el 14 de abril de 2021 para incorporar la nueva estructura organizativa y de gestión, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo de este Informe Financiero 3T de 2021 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 27 de octubre de 2021. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com). Las medidas subyacentes, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

Previsiones y estimaciones

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

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

No constituye una oferta de valores

La información contenida en 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 documento se debe interpretar como una previsión de beneficios.

Información de terceros

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

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)