

Informe Financiero 2021



Enero - Diciembre



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	17
Marco externo general	20
Información por segmentos	21
Segmentos principales	21
Segmentos secundarios	39
Banca responsable	46
Gobierno corporativo	48
La acción Santander	49
Anexo	51
Información financiera	52
Medidas alternativas de rendimiento	73
Estados financieros resumidos consolidados	83
Glosario	86
Información importante	87



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)	Dic-21	Sep-21	%	Dic-21	Dic-20	%	Dic-19
Activo total	1.595.835	1.578.295	1,1	1.595.835	1.508.250	5,8	1.522.695
Préstamos y anticipos a la clientela	972.682	958.311	1,5	972.682	916.199	6,2	942.218
Depósitos de la clientela	918.344	909.034	1,0	918.344	849.310	8,1	824.365
Recursos totales de la clientela	1.153.656	1.140.322	1,2	1.153.656	1.056.127	9,2	1.050.765
Patrimonio neto	97.053	95.624	1,5	97.053	91.322	6,3	110.659

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

RESULTADOS (millones de euros)	4T'21	3T'21	%	2021	2020	%	2019
Margen de intereses	8.716	8.458	3,1	33.370	31.994	4,3	35.283
Margen bruto	11.778	11.931	(1,3)	46.404	44.279	4,8	49.229
Margen neto	6.141	6.530	(6,0)	24.989	23.149	7,9	25.949
Resultado antes de impuestos	3.831	3.802	0,8	14.547	(2.076)	—	12.543
Beneficio atribuido a la dominante	2.275	2.174	4,6	8.124	(8.771)	—	6.515

Variaciones en euros constantes:

4T'21 / 3T'21: M. intereses: +3,6%; M. bruto: -0,8%; Margen neto: -5,3%; Rtdo. antes de impuestos: +1,4%; Beneficio atribuido: +5,1%

2021 / 2020: M. intereses: +7,1%; M. bruto: +7,7%; Margen neto: +12,0%; Rtdo. antes de impuestos: -/+.; Beneficio atribuido: -/+

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	4T'21	3T'21	%	2021	2020	%	2019
Beneficio atribuido por acción (euro) ⁽²⁾	0,124	0,117	6,7	0,438	(0,538)	—	0,347
RoE	10,60	10,16		9,66	(9,80)		6,62
RoTE	13,10	12,56		11,96	1,95		11,44
RoA	0,67	0,65		0,62	(0,50)		0,54
RoRWA	1,85	1,76		1,69	(1,33)		1,33
Ratio de eficiencia	47,9	45,3		46,2	47,0		47,0

RESULTADOS ORDINARIOS ⁽¹⁾ (millones de euros)	4T'21	3T'21	%	2021	2020	%	2019
Margen de intereses	8.716	8.458	3,1	33.370	31.994	4,3	35.283
Margen bruto	11.778	11.931	(1,3)	46.404	44.600	4,0	49.494
Margen neto	6.141	6.530	(6,0)	24.989	23.633	5,7	26.214
Resultado antes de impuestos	3.828	3.804	0,6	15.260	9.674	57,7	14.929
Beneficio atribuido a la dominante	2.275	2.174	4,6	8.654	5.081	70,3	8.252

Variaciones en euros constantes:

4T'21 / 3T'21: M. intereses: +3,6%; M. bruto: -0,8%; Margen neto: -5,3%; Rtdo. antes de impuestos: +1,3%; Beneficio atribuido: +5,1%

2021 / 2020: M. intereses: +7,1%; M. bruto: +6,9%; Margen neto: +9,4%; Rtdo. antes de impuestos: +64,5%; Beneficio atribuido: +77,8%

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS ⁽¹⁾ (%)	4T'21	3T'21	%	2021	2020	%	2019
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro) ⁽²⁾	0,124	0,117	6,8	0,468	0,262	79,1	0,449
RoE ordinario	10,60	10,16		10,29	5,68		8,38
RoTE ordinario	13,09	12,56		12,73	7,44		11,79
RoA ordinario	0,67	0,65		0,65	0,40		0,65
RoRWA ordinario	1,85	1,76		1,78	1,06		1,61

SOLVENCIA (%)	Dic-21	Sep-21	Dic-21	Dic-20	Dic-19
CET1 <i>fully loaded</i>	12,12	11,85	12,12	11,89	11,41
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	16,41	15,82	16,41	15,73	14,78

CALIDAD CREDITICIA (%)	4T'21	3T'21	2021	2020	2019
Coste del crédito ⁽³⁾	0,77	0,90	0,77	1,28	1,00
Ratio de morosidad	3,16	3,18	3,16	3,21	3,32
Cobertura total de morosidad	71	74	71	76	68

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Dic-21	Sep-21	%	Dic-21	Dic-20	%	Dic-19
Número de acciones (millones)	17.341	17.341	0,0	17.341	17.341	—	16.618
Cotización (euros) ⁽²⁾	2,941	3,137	(6,2)	2,941	2,538	15,9	3,575
Capitalización bursátil (millones de euros)	50.990	54.389	(6,2)	50.990	44.011	15,9	61.986
Recursos propios tangibles por acción (euros) ⁽²⁾	4,12	3,99		4,12	3,79		4,18
Precio/recursos propios tangibles por acción (veces) ⁽²⁾	0,71	0,79		0,71	0,67		0,86

CLIENTES (miles)	4T'21	3T'21	%	2021	2020	%	2019
Cientes totales	152.862	152.365	0,3	152.862	148.256	3,1	144.795
Cientes vinculados	25.448	24.687	3,1	25.448	22.838	11,4	21.556
Particulares	23.311	22.587	3,2	23.311	20.901	11,5	19.762
Empresas	2.137	2.100	1,8	2.137	1.938	10,3	1.794
Cientes digitales	47.443	46.623	1,8	47.443	42.362	12,0	36.817
Ventas digitales / Ventas totales (%)	55	57		54	44		36

OTROS DATOS	Dic-21	Sep-21	%	Dic-21	Dic-20	%	Dic-19
Número de accionistas	3.936.922	3.817.454	3,1	3.936.922	4.018.817	(2,0)	3.986.093
Número de empleados	197.070	193.303	1,9	197.070	191.189	3,1	196.419
Número de oficinas	9.879	9.904	(0,3)	9.879	11.236	(12,1)	11.952

(1) Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados que se denominan "ordinarios" en los que se excluyen las partidas incluidas en la línea "neto de plusvalías y saneamientos" que figura justo por encima de la línea de beneficio atribuido a la dominante, y que se encuentran detalladas en la 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 de diciembre 2019 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

 153 mn

de clientes totales en
Europa y América

Top 3¹
en 10 de nuestros mercados



1. Cuota de mercado en la actividad crediticia a septiembre de 2021, incluyendo sólo los bancos de propiedad privada. El *benchmark* de Reino Unido se refiere al mercado hipotecario y el *benchmark* de Digital Consumer Bank (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 8 mercados

Clientes vinculados
(Millones)



Clientes digitales
(Millones)



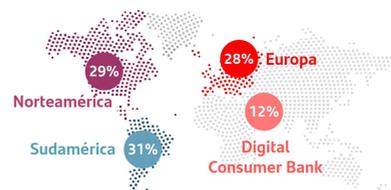
2. NPS – *Benchmark* interno de satisfacción de Clientes Particulares, auditado por Stiga / Deloitte.

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 2021 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 a alcanzar un beneficio de 2.275 millones de euros, habiendo cerrado todos los trimestres con un beneficio ordinario por encima de los 2.000 millones de euros. Todo ello, en un contexto caracterizado por la recuperación de la actividad en todas las regiones.
- ▶ En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2021, el Banco pagó un dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2021 por importe de 4,85 céntimos euros por acción. Adicionalmente, se ha llevado a cabo un programa de recompra de acciones por importe de 841 millones de euros y en el que se han adquirido 259.930.273 acciones propias, equivalentes al 1,499% del capital social.

La reducción de capital social mediante la amortización de acciones adquiridas en el programa se prevé someter a la aprobación de la junta general ordinaria de accionistas (JGA) de 2022.

El consejo de administración del Banco propondrá a la JGA y divulgará con ocasión de su convocatoria los términos finales de la remuneración restante a los accionistas con cargo a los resultados de 2021, de conformidad con la política vigente de que la retribución total sea de aproximadamente el 40% del beneficio ordinario, repartido a partes iguales entre dividendos en efectivo y recompra de acciones.



CRECIMIENTO

- ▶ La adopción digital sigue siendo crítica, ya contamos con más de 47 millones de clientes digitales (+12% interanual). En 2021, el 54% de las ventas se realizaron a través de canales digitales frente al 44% en 2020.
- ▶ Los clientes vinculados ya superan los 25 millones, tras haberse incrementado un 11% desde diciembre de 2020.
- ▶ Los volúmenes de negocio continúan aumentando a buen ritmo en un contexto de normalización. En este entorno, y sin tipos de cambio, los créditos suben casi 13.000 millones de euros (+1%) en el trimestre y aumentan el 4% interanual. Por su parte, los recursos de la clientela suben casi 14.000 millones y un 1% en el trimestre y el 7% interanual.



RENTABILIDAD

- ▶ El beneficio atribuido asciende a 2.275 millones de euros, en un trimestre donde nuevamente no se han registrado resultados netos en la línea de plusvalías y saneamientos. Aumento del 5% con respecto al trimestre anterior (+5% en euros constantes).
- ▶ En el acumulado del año, el beneficio atribuido es de 8.124 millones de euros. Excluyendo el cargo de 530 millones de euros registrado en el primer trimestre correspondiente a costes de reestructuración, el beneficio ordinario atribuido es de 8.654 millones de euros, un 70% más que el obtenido en 2020 (+78% 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 12,7% (7,4% en 2020), RoRWA ordinario del 1,78% (1,06% en 2020) y beneficio ordinario atribuido por acción de 0,468 euros (0,262 euros en 2020).



FORTALEZA

- ▶ El coste del crédito mejora nuevamente hasta el 0,77% (1,28% en el conjunto del año 2020 y 0,90% a septiembre de 2021). El fondo para insolvencias alcanza los 23.698 millones de euros y la cobertura se sitúa en el 71%.
- ▶ A cierre de año, la ratio CET1 *fully-loaded* es de 12,12%, tras registrar una generación orgánica de 42 pb en el trimestre. También se han registrado impactos regulatorios (-2 pb), por mercados (-9 pb) y por operaciones corporativas (-4 pb). La ratio CET1 *phased-in* sube al 12,51%. Si adicionalmente se incluye la adquisición de minoritarios de SCUSA (-8 pb) cerrada el 31 de enero de 2022 y la anunciada adquisición de Amherst Pierpont (-8 pb) que se encuentra pendiente de cierre, de aprobación regulatoria y otras condiciones, la ratio CET1 *fully-loaded* se situaría en el 11,96% y la ratio CET1 *phased-in* en el 12,35%.
- ▶ EL TNAV por acción es de 4,12 euros en diciembre, con aumento del 3% en el trimestre y del 11% interanual (incluyendo los dividendos pagados en efectivo en los últimos 12 meses).

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	4T'21	3T'21	Variación		2021	2020	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.716	8.458	3,1	3,6	33.370	31.994	4,3	7,1
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	2.692	2.641	1,9	3,0	10.502	10.015	4,9	8,1
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	343	326	5,2	7,2	1.563	2.187	(28,5)	(26,5)
Ingresos por dividendos	109	95	14,7	15,4	513	391	31,2	31,5
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	137	132	3,8	4,2	432	(96)	—	—
Otros resultados de explotación (netos)	(219)	279	—	—	24	(212)	—	—
Margen bruto	11.778	11.931	(1,3)	(0,8)	46.404	44.279	4,8	7,7
Costes de explotación	(5.637)	(5.401)	4,4	4,6	(21.415)	(21.130)	1,3	3,1
Gastos generales de administración	(4.945)	(4.718)	4,8	5,0	(18.659)	(18.320)	1,9	3,6
<i>De personal</i>	(3.011)	(2.767)	8,8	9,0	(11.216)	(10.783)	4,0	5,8
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.934)	(1.951)	(0,9)	(0,6)	(7.443)	(7.537)	(1,2)	0,5
Amortización de activos materiales e inmateriales	(692)	(683)	1,3	1,8	(2.756)	(2.810)	(1,9)	(0,3)
Provisiones o reversión de provisiones	(808)	(516)	56,6	58,3	(2.814)	(2.378)	18,3	22,9
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(1.407)	(2.196)	(35,9)	(35,4)	(7.407)	(12.382)	(40,2)	(38,4)
Deterioro de otros activos (neto)	(97)	(4)	—	—	(231)	(10.416)	(97,8)	(97,8)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	10	(9)	—	—	53	114	(53,5)	(53,0)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—	—	8	(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	(8)	(3)	166,7	68,3	(43)	(171)	(74,9)	(75,2)
Resultado antes de impuestos	3.831	3.802	0,8	1,4	14.547	(2.076)	—	—
Impuesto sobre sociedades	(1.169)	(1.251)	(6,6)	(5,5)	(4.894)	(5.632)	(13,1)	(10,8)
Resultado de operaciones continuadas	2.662	2.551	4,4	4,7	9.653	(7.708)	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.662	2.551	4,4	4,7	9.653	(7.708)	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(387)	(377)	2,7	2,7	(1.529)	(1.063)	43,8	47,7
Beneficio atribuido a la dominante	2.275	2.174	4,6	5,1	8.124	(8.771)	—	—
BPA (euros)	0,124	0,117	6,7		0,438	(0,538)	—	
BPA diluido (euros)	0,124	0,116	6,7		0,436	(0,538)	—	
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.599.889	1.575.975	1,5		1.563.899	1.537.552	1,7	
Recursos Propios Medios	85.844	85.608	0,3		84.133	89.459	(6,0)	

Resumen ejecutivo

Beneficio (2021 vs. 2020)

Fuerte crecimiento del beneficio, generalizado por regiones y negocios

Bº atribuido	Bº ordinario atribuido
8.124 mill. euros	8.654 mill. euros
-8.771 mill. euros en 2020	5.081 mill. euros en 2020

Eficiencia

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

Grupo	Europa
46,2%	51,0%
▼ 0,8 pp s/2020	▼ 5,4 pp s/2020

Evolución (2021 vs. 2020). En euros constantes

Sólida evolución del beneficio ordinario apoyada en ingresos, control de costes y menores provisiones

Ingresos	Costes	Dotaciones
+6,9%	+4,1%	-37,1%

Rentabilidad

Notable mejora de rentabilidad respecto a 2020

RoTE	RoTE ordinario	RoRWA	RoRWA ordinario
12,0%	12,7%	1,69%	1,78%
▲ 10,0 pp	▲ 5,3 pp	▲ 3,0 pp	▲ 0,7 pp

Variaciones s/ 2020

→ Evolución sobre el ejercicio 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 de -3 pp en ingresos y -2 pp en costes.

► Ingresos

Los ingresos totales en 2021 se sitúan en 46.404 millones de euros, aumentando un 5% sobre 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 95% de los ingresos. Por líneas:

- El **margen de intereses** es de 33.370 millones de euros, un 4% más que en 2020. 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, y a tipos de cambio constantes, Reino Unido sube (+22%) por la buena gestión del coste del pasivo (cuenta corriente 11213) y por el aumento de volúmenes (principalmente hipotecas), Brasil (+13%) por mayores volúmenes, Chile (+10%) por la gestión de márgenes e inflación, Polonia (+4%) por la recuperación de los tipos de interés en los últimos meses, y España sube ligeramente (+1%), por la gestión de márgenes.

Por su parte, Estados Unidos cae ligeramente, principalmente, por las ventas realizadas en trimestres anteriores (Puerto Rico y la cartera de Bluestem). Sin ellas, subiría un 5%. México cae el 2% por tipos de interés medios más bajos y por la venta de carteras ALCO en 2020. Portugal también cae por menores tipos de interés.

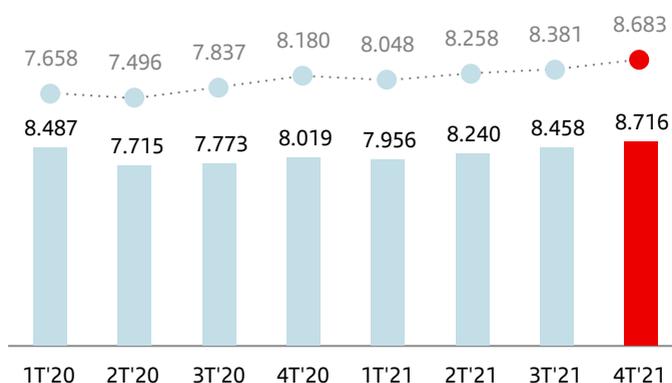
- Las **comisiones** netas son de 10.502 millones de euros y aumentan un 5% sobre 2020. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan el 8%, recuperándose desde los mínimos del segundo trimestre de 2020.

En su detalle, las transaccionales han estado afectadas por la menor actividad de principios de año, mientras que las provenientes de facturación de tarjetas y puntos de venta suben (+26% y +38%, respectivamente). Por otro lado, tanto los negocios de gestión de activos y seguros, como los de SCIB ofrecen crecimientos a doble dígito demostrando la fortaleza de nuestras comisiones en servicios y productos de valor añadido.

Margen de intereses

Millones de euros

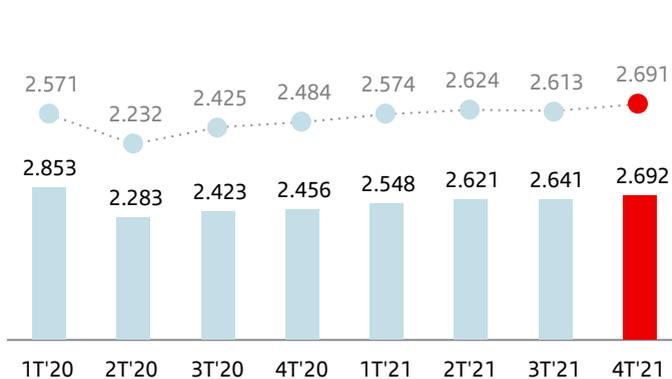
●●●●● euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

●●●●● euros constantes



En este sentido, Santander Corporate & Investment Banking aumenta el 16% por el fuerte crecimiento del negocio de mercados y el buen desempeño de la banca de inversión. Wealth Management & Insurance sube el 12%, 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%).

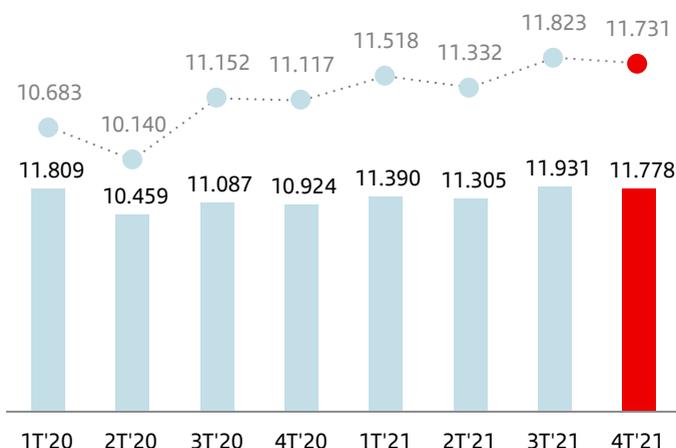
Por geografías, Europa aumenta el 9%, apoyada en todas las unidades, excepto Reino Unido principalmente por los cambios regulatorios relacionados con descubiertos que afectan desde abril de 2020. Norteamérica cae un 1%, afectada por las ventas realizadas en Estados Unidos. Sin ellas, subidas del 6% en la región y del 6% también en Estados Unidos. Por su parte, México sube el 6% por las transaccionales. Sudamérica sube el 13% con incrementos en todos los países.

- Los **resultados por operaciones financieras** representan el 3% de los ingresos, y se sitúan en 1.563 millones de euros, con una caída del 29% (-27% sin tipo de cambio) principalmente por los descensos de España (-29%), México (-47%), Brasil (-12%), Chile (-25%) 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 513 millones de euros en 2021, con aumento del 31% interanual (32% sin tipo de cambio), tras recuperar algún pago que en 2020 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 432 millones de euros, por la mayor contribución de las asociadas del Grupo.
- Los **otros resultados de explotación** se sitúan en 24 millones de euros, subiendo desde el importe negativo del año anterior de 212 millones de euros, por mayores resultados obtenidos en la actividad de seguros y de leasing, mientras que las aportaciones realizadas en 2021 al Fondo Único de Resolución (FUR) en el segundo trimestre y al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) en el cuarto trimestre se han mantenido estables.

Margen bruto

Millones de euros

● euros constantes



► Costes

Los costes de explotación se sitúan en 21.415 millones de euros, un 1% superior a 2020. Sin el impacto de los tipos de cambio, el incremento es del 3%, debido al repunte generalizado de la inflación en 2021 y a las inversiones en desarrollos tecnológicos y digitales, incluido PagoNxt. Sin el impacto de la inflación, es decir, en términos reales, los costes descienden un 2%.

Nuestra ratio de eficiencia se sitúa en el 46,2% al cierre del 2021, mejorando 0,8 puntos porcentuales sobre 2020 y 2019, principalmente por la mejora de Europa. Ello nos mantiene como uno de los bancos globales más eficientes del mundo.

Continuamos haciendo cambios estructurales para seguir reduciendo costes mientras la satisfacción de nuestros clientes sigue mejorando. A su vez, algunos negocios se están moviendo a plataformas regionales y simplificando productos y servicios.

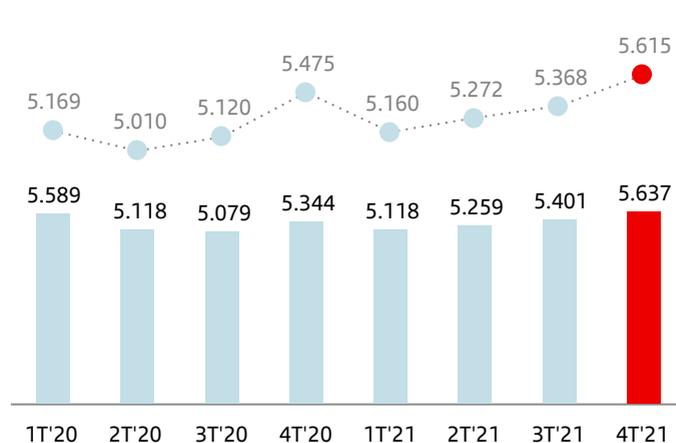
A continuación se detalla la evolución de los costes por regiones y mercados en euros constantes:

- Europa baja un 0,2% interanual en términos nominales, cayendo un 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 11%, Reino Unido el 4%, Portugal el 6% y Polonia sube el 3% por mayores costes de personal. La ratio de eficiencia de la región se sitúa en el 51,0%, con un descenso interanual de 5,4 puntos porcentuales.
- En Norteamérica, los costes aumentan un 8%. En términos reales, la región sube un 3% por el neto entre la inversión en digitalización, el aumento del 3% en Estados Unidos y la caída del 2% en México. La eficiencia de la región se sitúa en el 45,2%.
- En Sudamérica, aumento de los costes (+8%) muy distorsionado por la fortísima inflación de Argentina. En términos reales, reducción del 5% en la región: Brasil (-8%), Chile (0%) y Argentina (-5%). La eficiencia de Sudamérica se situó en el 35,0%, con un descenso interanual de 1 punto porcentual.
- Por último, en Digital Consumer Bank suben un 3%, principalmente por perímetro e inversiones en la transformación digital. En términos reales, los costes se mantienen planos y la eficiencia repite en el 45,0%.

Costes de explotación

Millones de euros

● euros constantes



► Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 2.814 millones de euros (2.378 millones en 2020). 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 (319 millones de euros en 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 7.407 millones de euros (12.382 millones de euros en 2020), con descenso del 40% interanual en euros y del 38% en euros constantes.

Este descenso se ha debido principalmente al elevado nivel de dotaciones por insolvencias adicionales que se realizaron en 2020 de acuerdo 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. Por el contrario, en 2021 se ha liberado parte de estas dotaciones, por un importe de aproximadamente 750 millones de euros.

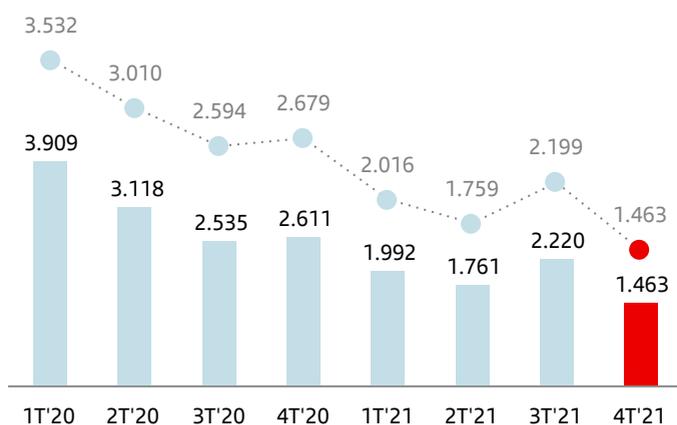
► Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 231 millones de euros. En 2020, esta línea contabilizó 10.416 millones por el ajuste realizado en el segundo trimestre en la valoración de los fondos de comercio, por importe de -10.100 millones de euros.

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

● euros constantes



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

Este epígrafe registra 53 millones de euros en 2021, que comparan con 114 millones en 2020.

► Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

No recoge ningún importe en 2021 (8 millones en 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 43 millones de euros en 2021 frente a una pérdida de 171 millones en 2020.

► Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos en 2021 es de 14.547 millones de euros, frente a un resultado de -2.076 millones de euros en 2020, afectado por el ajuste del fondo de comercio. En 2021, resultado favorecido por la mejora de ingresos y las menores dotaciones.

► Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto sobre sociedades se sitúa en 4.894 millones de euros (5.632 millones en 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 1.529 millones de euros, un 44% más interanual (+48% sin el impacto de los tipos de cambio).

► Beneficio atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante es de 8.124 millones de euros en 2021, frente al resultado negativo de -8.771 millones en 2020.

El RoTE se sitúa en el 11,96% (1,95% en 2020), el RoRWA en el 1,69% (-1,33% en 2020) y el beneficio por acción es de 0,438 euros (-0,538 euros en 2020). Estas tres métricas de rentabilidad mejoran también respecto del ejercicio 2019.

► Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante obtenido en 2021 y 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 2021, importe de -530 millones de euros, registrados en su totalidad en el primer trimestre, por costes de reestructuración principalmente en Reino Unido y Portugal.
- En 2020, importe de -13.852 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 (-1.252 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 8.654 millones de euros en 2021, superior a los 5.081 millones en 2020 y a los 8.252 millones en 2019.

El coste del crédito del Grupo (considerando los últimos doce meses) se sitúa en el 0,77%, mejorando notablemente sobre 2020 y 2019 (1,28% y 1,00%, respectivamente al cierre dichos ejercicios).

Este comportamiento ha sido mejor del esperado por la reducción de las dotaciones en la mayoría de mercados a lo largo del año, principalmente en Estados Unidos, Reino Unido, Digital Consumer Bank y Chile, a lo que se le une una liberación de fondos constituidos en 2020 por un importe aproximado de 750 millones de euros.

Antes de contabilizar las dotaciones por insolvencias, el margen neto (total de ingresos menos costes de explotación) ordinario del Grupo es de 24.989 millones de euros, con subida del 6%, que supone un aumento del 9% sin considerar el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle de este último:

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 24%, con mejora en todas las unidades.
- En Norteamérica, el margen neto desciende un 4%, con aumento del 1% en Estados Unidos y descenso del 9% en México. Sin las ventas citadas en otros apartados de este informe, aumenta el 11% en Estados Unidos y el 2% en la región.
- En Sudamérica, aumenta el 13%, con Brasil subiendo el 14%, Chile el 10% y Argentina el 34%.
- En Digital Consumer Bank el margen neto sube el 3%.

En 2021, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 12,73% (7,44% en 2020), el RoRWA ordinario en el 1,78% (1,06% en 2020) y el beneficio ordinario atribuido por acción es de 0,468 euros (0,262 euros en 2020). Estas tres métricas de rentabilidad mejoran también respecto al ejercicio 2019.

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros	4T'21	3T'21	Variación		2021	2020	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.716	8.458	3,1	3,6	33.370	31.994	4,3	7,1
Comisiones netas	2.692	2.641	1,9	3,0	10.502	10.015	4,9	8,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	343	326	5,2	7,2	1.563	2.187	(28,5)	(26,5)
Otros resultados de explotación	27	506	(94,7)	(97,4)	969	404	139,9	142,0
Margen bruto	11.778	11.931	(1,3)	(0,8)	46.404	44.600	4,0	6,9
Gastos de administración y amortizaciones	(5.637)	(5.401)	4,4	4,6	(21.415)	(20.967)	2,1	4,1
Margen neto	6.141	6.530	(6,0)	(5,3)	24.989	23.633	5,7	9,4
Dotaciones por insolvencias	(1.463)	(2.220)	(34,1)	(33,5)	(7.436)	(12.173)	(38,9)	(37,1)
Otros resultados y dotaciones	(850)	(506)	68,0	69,5	(2.293)	(1.786)	28,4	30,7
Resultado antes de impuestos	3.828	3.804	0,6	1,3	15.260	9.674	57,7	64,5
Impuesto sobre beneficios	(1.165)	(1.253)	(7,0)	(5,9)	(5.076)	(3.516)	44,4	51,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.663	2.551	4,4	4,8	10.184	6.158	65,4	72,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.663	2.551	4,4	4,8	10.184	6.158	65,4	72,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(388)	(377)	2,9	2,8	(1.530)	(1.077)	42,1	45,9
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	(18,7)	(530)	(13.852)	(96,2)	(96,2)
Beneficio atribuido a la dominante	2.275	2.174	4,6	5,1	8.124	(8.771)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ⁽²⁾	2.275	2.174	4,6	5,1	8.654	5.081	70,3	77,8

(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 cuarto trimestre es de 2.275 millones de euros, sin registrarse ningún resultado neto en la línea de plusvalías y saneamientos.

Este beneficio presenta un incremento del 5% en euros sobre el tercer trimestre, siendo el más alto de todos los trimestres de 2021 y 2020.

El beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido tanto del tercer como del cuarto 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 descienden un 1% respecto al tercer trimestre de 2021 por la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) en el cuarto trimestre. En su detalle por líneas:

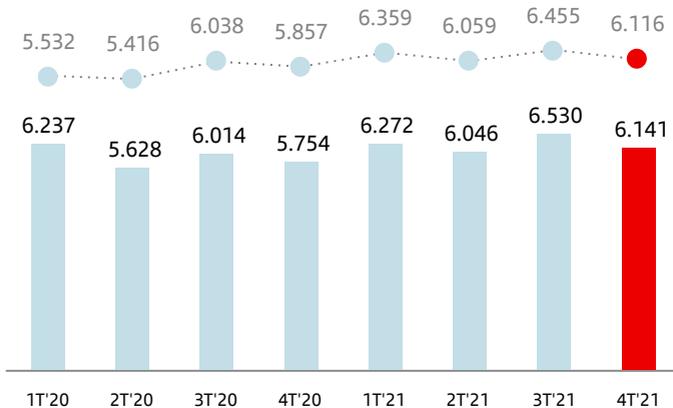
El margen de intereses aumenta el 4%, impulsado por Europa (principalmente por Polonia y España) y las principales unidades de Sudamérica. Las comisiones suben un 3% con buen comportamiento en las tres regiones geográficas. Los ROF suben principalmente por el Centro Corporativo y España.

- Los costes aumentan un 5%, principalmente por los costes asociados a la buena evolución del negocio, la inflación y la firma de convenios. Los programas de eficiencia siguen su marcha.
- Las dotaciones por insolvencias se reducen el 33%, con fuertes descensos en Europa (principalmente por Reino Unido), Norteamérica (caídas en Estados Unidos y México), así como en Digital Consumer Bank. Sudamérica se mantiene estable.
- En otros resultados y dotaciones se contabiliza este trimestre la aportación al Bank Levy por un importe de 62 millones de euros. Adicionalmente, existe un cargo de 134 millones de euros relacionado con hipotecas en francos suizos en Polonia y Digital Consumer Bank, y otros cargos principalmente asociados a costes de integración en Estados Unidos y contingencias en Reino Unido.

Margen neto

Millones de euros

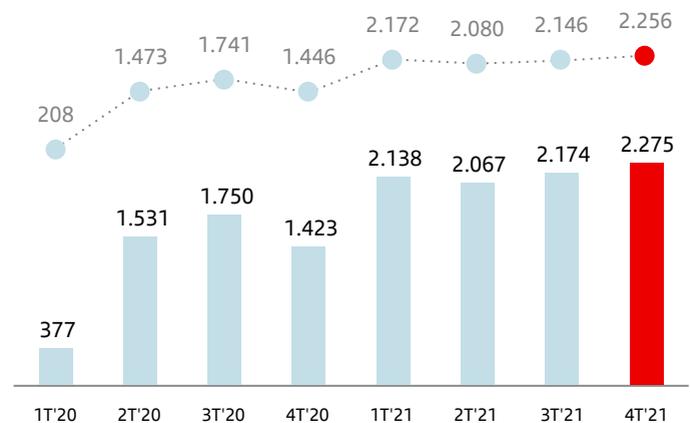
● euros constantes



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	Dic-21	Dic-20	Variación		Dic-19
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	210.689	153.839	56.850	37,0	101.067
Activos financieros mantenidos para negociar	116.953	114.945	2.008	1,7	108.230
Valores representativos de deuda	26.750	37.894	(11.144)	(29,4)	32.041
Instrumentos de patrimonio	15.077	9.615	5.462	56,8	12.437
Préstamos y anticipos a la clientela	6.829	296	6.533	—	355
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	14.005	3	14.002	—	—
Derivados	54.292	67.137	(12.845)	(19,1)	63.397
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	21.493	53.203	(31.710)	(59,6)	66.980
Préstamos y anticipos a la clientela	10.826	24.673	(13.847)	(56,1)	31.147
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	3.152	21.617	(18.465)	(85,4)	28.122
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.515	6.913	602	8,7	7.711
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	108.038	120.953	(12.915)	(10,7)	125.708
Valores representativos de deuda	97.922	108.903	(10.981)	(10,1)	118.405
Instrumentos de patrimonio	2.453	2.783	(330)	(11,9)	2.863
Préstamos y anticipos a la clientela	7.663	9.267	(1.604)	(17,3)	4.440
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.037.898	958.378	79.520	8,3	995.482
Valores representativos de deuda	35.708	26.078	9.630	36,9	29.789
Préstamos y anticipos a la clientela	947.364	881.963	65.401	7,4	906.276
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	54.826	50.337	4.489	8,9	59.417
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.525	7.622	(97)	(1,3)	8.772
Activos tangibles	33.321	32.735	586	1,8	35.235
Activos intangibles	16.584	15.908	676	4,2	27.687
Fondo de comercio	12.713	12.471	242	1,9	24.246
Otros activos intangibles	3.871	3.437	434	12,6	3.441
Otras cuentas de activo	43.334	50.667	(7.333)	(14,5)	53.534
Total activo	1.595.835	1.508.250	87.585	5,8	1.522.695
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	79.469	81.167	(1.698)	(2,1)	77.139
Depósitos de la clientela	6.141	—	6.141	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	7.526	—	7.526	—	—
Derivados	53.566	64.469	(10.903)	(16,9)	63.016
Otros	12.236	16.698	(4.462)	(26,7)	14.123
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	32.733	48.038	(15.305)	(31,9)	60.995
Depósitos de la clientela	25.608	34.343	(8.735)	(25,4)	34.917
Valores representativos de deuda emitidos	5.454	4.440	1.014	22,8	3.758
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.671	9.255	(7.584)	(81,9)	22.194
Otros	—	—	—	—	126
Pasivos financieros a coste amortizado	1.349.169	1.248.188	100.981	8,1	1.230.745
Depósitos de la clientela	886.595	814.967	71.628	8,8	789.448
Valores representativos de deuda emitidos	240.709	230.829	9.880	4,3	258.219
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	191.992	175.424	16.568	9,4	152.969
Otros	29.873	26.968	2.905	10,8	30.109
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	770	910	(140)	(15,4)	739
Provisiones	9.583	10.852	(1.269)	(11,7)	13.987
Otras cuentas de pasivo	27.058	27.773	(715)	(2,6)	28.431
Total pasivo	1.498.782	1.416.928	81.854	5,8	1.412.036
Fondos propios	119.649	114.620	5.029	4,4	124.239
Capital	8.670	8.670	—	—	8.309
Reservas	103.691	114.721	(11.030)	(9,6)	111.077
Resultado atribuido al Grupo	8.124	(8.771)	16.895	—	6.515
Menos: dividendos y retribuciones	(836)	—	(836)	—	(1.662)
Otro resultado global acumulado	(32.719)	(33.144)	425	(1,3)	(24.168)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.123	9.846	277	2,8	10.588
Total patrimonio neto	97.053	91.322	5.731	6,3	110.659
Total pasivo y patrimonio neto	1.595.835	1.508.250	87.585	5,8	1.522.695

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

962
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
+5%	-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

1.070
Miles de millones ▲ 1% trimestral ▲ 7% interanual

→ Por productos (variación interanual):

Destacan las cuentas a la vista (que ya suponen el 67% de los recursos) y los fondos de inversión

Vista	Plazo	F. Inversión
+9%	-5%	+13%

→ Préstamos y anticipos a la clientela

Los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 972.682 millones de euros al cierre de diciembre, con aumento del 2% en el trimestre y del 6% 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 (962.382 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 cuarto 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**, Reino Unido se mantiene prácticamente estable, mientras que el resto de los países aumentan, para un crecimiento conjunto de la región del 1%.
- En **Norteamérica**, los saldos suben un 3%, apoyados tanto por Estados Unidos como por México.
- En **Sudamérica**, subida del 3%, con aumento en todas las unidades, destacando Argentina (+12%), Uruguay (+4%) y Brasil (+3%).
- En **Digital Consumer Bank (DCB)**, subida del 1%, con Openbank aumentando el 12%.

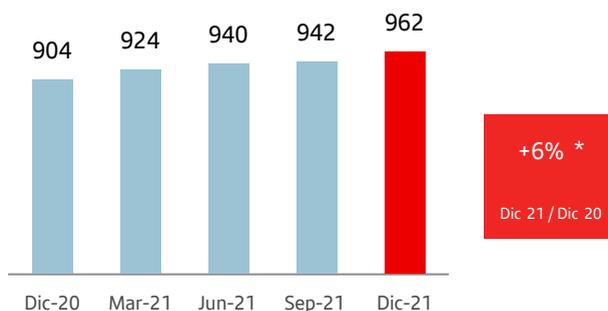
En relación a diciembre de 2020, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan un 4% sin el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, aumento del 3%. Polonia sube el 6%, por hipotecas, pymes y CIB, Portugal aumenta el 3%, por hipotecas y pymes, Reino Unido sube ligeramente (+0,5%), por hipotecas y España se mantiene, con crecimiento en particulares e instituciones. Otros Europa crece el 25%.
- En **Norteamérica**, incremento del 3%, incluso con el impacto por la venta de la cartera de Bluestem (+4% sin este efecto). En Estados Unidos, crecimiento del 2% (+3% sin el efecto de la venta) por la mayor financiación de automóviles, mientras que en México el aumento es del 8%, con crecimientos generalizados en todos los segmentos, a excepción de pymes.
- En **Sudamérica**, subida del 12%, con aumentos del 40% en Argentina, por particulares, pymes y empresas, 13% en Brasil con buena evolución en todos los segmentos, 6% en Chile por hipotecas y CIB, y 14% en Uruguay por particulares.
- En **DCB**, disminución del 1%, todavía como consecuencia de la pandemia, si bien la producción de crédito ha subido un 10%. Evolución mixta por países, donde Francia y Reino Unido aumentan. También Openbank sube el 48%.

Al cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura equilibrada: particulares (63%), pymes y empresas (22%) y SCIB e instituciones (15%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

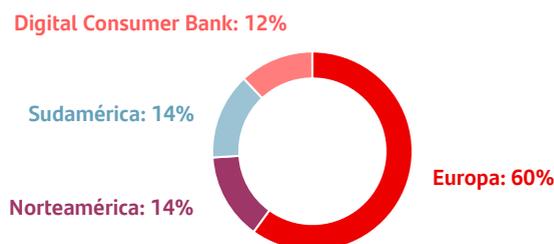
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +4%

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Diciembre 2021



→ Recursos de la clientela

En diciembre de 2021, los depósitos de la clientela se sitúan en 918.344 millones de euros, subiendo el 1% en el trimestre y el 8% en los últimos doce meses.

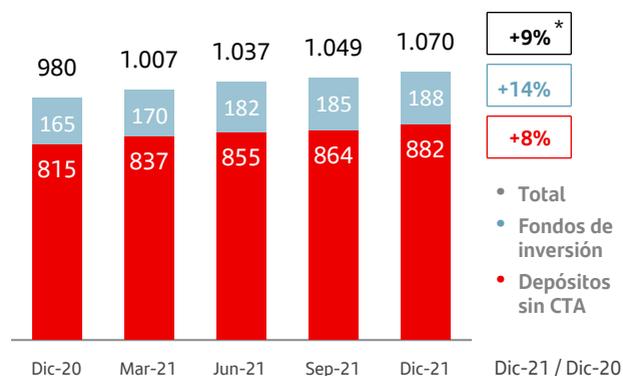
Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los recursos de la clientela (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión), que al cierre del trimestre se elevan a 1.070.083 millones de euros.

- **En el trimestre**, los recursos de la clientela aumentan el 1% sin impacto de los tipos de cambio, con la siguiente evolución:
 - Por productos, suben los depósitos vista (+2%) y los fondos de inversión (+2%), mientras que el plazo disminuye (-2%).
 - Por segmentos principales, los recursos crecen en Europa (+2%), en Sudamérica (+1%) y Digital Consumer Bank (+2%), mientras que Norteamérica repite. Por países destacan Argentina (+7%), Polonia (+3%) y España (+3%).
- **En relación a diciembre 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 9% en depósitos a la vista, que aumentan en las diez unidades principales y caída del 5% en plazo, ya que los crecimientos en las principales unidades de Sudamérica son más que compensados por los descensos en Europa y Norteamérica. Por su parte, los fondos de inversión suben el 13%, por las entradas netas y por la recuperación de los mercados.
 - Por países, los recursos suben en todas las regiones y en casi todas las unidades. Destacan Sudamérica, que incrementa sus saldos el 9% (Argentina: +52%; Uruguay: +15%; Chile: +11%; Brasil: +4%) y Norteamérica, también con un aumento del 9%, con Estados Unidos creciendo el 10%. En Europa, el crecimiento es del 6%, con Polonia creciendo el 10% y Portugal y España el 8%. Reino Unido permanece plano.
 - También buena evolución de DCB, que sube el 10%, con Openbank aumentando un 24%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 67%, el de los depósitos a plazo es del 15% y el de los fondos de inversión el 18%.

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 el 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 2021 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de *covered bonds* colocadas en mercado por 280 millones de euros y deuda senior por 12.176 millones de euros.
- También se han realizado titulaciones colocadas en mercado por un importe de 22.924 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 16.573 millones de euros (*senior non-preferred*: 11.282 millones; preferentes: 2.593 millones; deuda subordinada: 2.698 millones).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 24.476 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos se sitúa en el 106% (108% en diciembre de 2020 y 114% en 2019). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos del Grupo es del 117%, mostrando una holgada estructura de financiación.

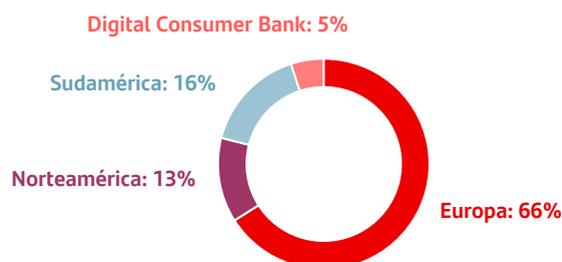
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones depende, en parte, de las calificaciones de las **agencias de rating**.

Las calificaciones de Banco Santander, S.A. por las principales agencias son: Fitch (A- *senior non-preferred*, A *senior* a largo plazo y F2 a corto plazo), Moody's (A2 a largo plazo y P-1 a corto plazo) y DBRS (A Alto y R-1 Medio a corto plazo). Por su parte, en diciembre, Standard & Poor's ha subido la calificación a largo plazo a A+ (desde A) y mantuvo la de corto plazo en A-1. También en 2021 se han revisado las perspectivas por parte de Moody's y DBRS, manteniéndolas en estable, Fitch pasó de negativa a estable y S&P, luego de haberla subido en junio, en diciembre, la situó nuevamente en negativa por la bajada de la calificación del soberano, manteniendo a Santander 1 *notch* encima del Reino de España.

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, DBRS y S&P y en el mismo nivel con Fitch. Estas calificaciones por encima del soberano reconocen nuestra fortaleza financiera y diversificación.

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Diciembre 2021

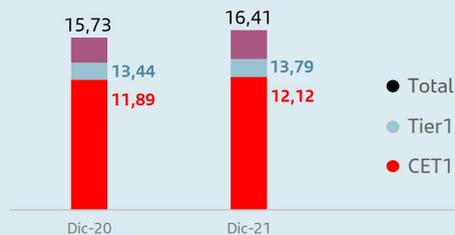


RATIOS DE SOLVENCIA

Resumen ejecutivo

Ratio de capital *fully-loaded*

La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa por encima del 12% al cierre del año 2021



CET1 *fully-loaded*

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

Generación orgánica **+42 pb**

TNAV por acción

El TNAV por acción es de **4,12 euros**, que supone un aumento del 3% en el trimestre y del 11% interanual, incluyendo dividendos

Al cierre del año la ratio de capital total *fully-loaded* es del 16,41% y CET1 *fully-loaded* del 12,12%, tras aumentar 27 pb en el trimestre debido a los 42 pb de generación orgánica, consecuencia de los buenos resultados y la gestión de los activos de riesgo.

Adicionalmente en el trimestre también se han registrado impactos por motivos regulatorios (-2 pb), por la evolución de los mercados (-9 pb) y por operaciones corporativas (-4 pb).

Aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9, la ratio CET1 *phased-in* es del 12,51% y la ratio de capital total *phased-in* del 16,81%. Cumplimos holgadamente las ratios 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 365 pb, frente a un buffer pre covid-19 de 189 pb.

Si adicionalmente tenemos en cuenta los impactos en capital por operaciones corporativas ya anunciadas y pendientes de completar al final del año (recompras de minoritarios en SC USA y adquisición de Amherst Pierpoint), la ratio CET 1 *fully-loaded* se situaría en el 11,96% y la ratio CET 1 *phased-in* en el 12,35%.

La ratio de apalancamiento *fully-loaded* es del 5,21% y la *phased-in* del 5,37%.

Por último, el TNAV por acción cierra el año en 4,12 euros tras registrar un aumento del 3% en el trimestre y del 11% en el año (incluyendo los dividendos pagados en efectivo en los últimos 12 meses).

Recursos propios computables. Diciembre 2021

Millones de euros	<i>Fully-loaded</i>	<i>Phased-in*</i>
CET1	70.208	72.402
Recursos propios básicos	79.939	82.452
Recursos propios computables	95.078	97.317
Activos ponderados por riesgo	579.478	578.930
CET1 capital ratio	12,12	12,51
Tier 1 capital ratio	13,79	14,24
Ratio capital total	16,41	16,81

Evolución ratio CET1 *fully-loaded*



1. Incluye minoritarios México (-0,05 pp)

2. Incluidas la adquisición de minoritarios de SCUSA (-0,08 pp) cerrada el 31 de enero de 2022 y la anunciada adquisición de Amherst Pierpoint (-0,08 pp) que se encuentra pendiente de cierre, de aprobación regulatoria y otras condiciones.

(*) 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.

GESTIÓN DEL RIESGO

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia continuaron con la tendencia positiva del tercer trimestre

Coste del crédito ²	Ratio de mora	Cobertura total
0,77%	3,16%	71%
▼ 13 pb s/3T'21	▼ 2 pb s/3T'21	▼ 3 pp s/3T'21

Riesgo estructural y de liquidez

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

LCR **164%** ▼ 2 pp s/3T'21

Riesgo de mercado

Nuestro perfil de riesgo de mercado se mantuvo bajo, con leve aumento en los niveles de VaR debido a la incertidumbre por la nueva variante de la covid-19 Omicron

4T'21 VaR medio **12,9 millones de euros**

Riesgo operacional

Los niveles de pérdidas, por categorías de Basilea, fueron superiores a los registrados en el trimestre anterior al incrementarse el nivel de cobertura en las hipotecas en francos suizos en Polonia

► Gestión del riesgo crediticio

A cierre de 2021, la ratio de mora del Grupo se situó en 3,16%, 2 pb menos que en septiembre y 5 pb menos que en diciembre de 2020. La mejora en el año se debe principalmente al buen comportamiento de Europa y Digital Consumer Bank, que reducen su ratio de mora en 22 pb y 4 pb respectivamente, en parte compensado por los aumentos en Norteamérica y Sudamérica (+19 pb y +11 pb), debido a la normalización de su comportamiento tras la finalización de los distintos programas de ayuda.

Los saldos de activos deteriorados ascendieron a 33.234 millones de euros, en línea con el trimestre anterior, aumentando en el año 1.467 millones de euros, mientras que la cartera creció un 4% en euros constantes en el año, contribuyendo a la mejora de la ratio de mora.

En cuanto a las dotaciones por insolvencias, en el cuarto trimestre ascendieron a 1.463 millones de euros (un 33% menos que en el trimestre anterior en euros constantes). Estos menores niveles se explican principalmente por la liberación de parte de las

provisiones constituidas para hacer frente a la pandemia en 2020, por la mejora de las perspectivas macroeconómicas y por la positiva evolución de la morosidad y pérdidas observadas de aquellos clientes que se acogieron a las medidas de apoyo (moratorias) y de la cartera en general.

En el acumulado del año, las dotaciones se situaron en 7.436 millones de euros, con una disminución del 37% en euros constantes con respecto al año anterior.

El coste del crédito se situó en el 0,77%, -13 pb que el trimestre anterior y 51 pb menos que en 2020, apoyado en el buen comportamiento de la cartera y la liberación de provisiones, frente a los cargos adicionales realizados en 2020 por la pandemia.

El fondo para insolvencias asciende a 23.698 millones de euros, un 4% menos en euros constantes, que representan una cobertura total de activos deteriorados del 71%, 5 pp menos que en 2020.

Evolución por geografías principales métricas

	Dotaciones por insolvencias ¹		Coste del crédito (%) ²		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	2021	Var (%) s/ 2020	2021	Var (p.b.) s/ 2020	2021	Var (p.b.) s/ 2020	2021	Var (p.p.) s/ 2020
Europa	2.294	(31,7)	0,39	(19)	3,12	(22)	49,4	(0,9)
España	1.833	(8,4)	0,92	(9)	5,77	(46)	52,2	5,1
Reino Unido	(245)	—	(0,09)	(36)	1,43	19	25,8	(18,9)
Portugal	38	(80,5)	0,09	(41)	3,44	(45)	71,7	5,2
Polonia	200	(37,7)	0,67	(42)	3,61	(113)	73,9	3,2
Norteamérica	1.210	(68,4)	0,93	(199)	2,42	19	134,9	(47,6)
Estados Unidos	419	(85,2)	0,43	(243)	2,33	28	150,3	(60,1)
México	791	(20,5)	2,44	(59)	2,73	(8)	95,0	(25,8)
Sudamérica	3.251	(10,5)	2,60	(72)	4,50	11	98,3	0,9
Brasil	2.715	(1,4)	3,73	(62)	4,88	29	111,2	(2,0)
Chile	341	(43,0)	0,85	(66)	4,43	(36)	63,3	1,9
Argentina	140	(30,0)	3,01	(292)	3,61	150	153,8	(121,3)
Digital Consumer Bank	527	(45,5)	0,46	(38)	2,13	(4)	107,8	(5,5)
TOTAL GRUPO	7.436	(37,1)	0,77	(51)	3,16	(5)	71,3	(5,1)

(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

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

Por lo que se refiere a los programas de moratoria que se pusieron en marcha para afrontar la crisis de la covid-19, un 99,8% del total ha vencido al cierre de diciembre, mostrando un comportamiento de pago alineado con las expectativas, con el 7% clasificado en fase 3 (NIIF 9).

Los préstamos que todavía están sujetos a moratoria ascienden en diciembre a 166 millones de euros.

En cuanto a la evolución de las fases (*stages*) según la NIIF 9, la distribución porcentual de la cartera se mantiene estable en el trimestre:

Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura		
	Dic-21	Sep-21	Dic-20	Dic-21	Sep-21	Dic-20
Fase 1	929	912	864	0,5%	0,5%	0,5%
Fase 2	71	67	69	7,7%	8,6%	8,5%
Fase 3	33	33	32	41,3%	43,0%	43,4%

(1) Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en diciembre 2021 no están sujetos a deterioro 18 mil millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (27 mil millones en septiembre 2021 y 25 mil millones en diciembre 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

	4T'21	Variación (%)	
		Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	33.046	(0,7)	7,0
Entradas netas	2.783	27,2	(16,5)
Aumento de perímetro	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	102	—	—
Fallidos	(2.697)	32,2	27,5
Saldo al final del periodo	33.234	0,6	4,6
Fondos constituidos	23.698	(3,1)	(2,4)
Para activos deteriorados	13.714	(3,46)	(0,48)
Para resto de activos	9.984	(2,66)	(4,84)

► 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 cuarto trimestre, el VaR fluctuó en torno a un valor medio de 12,9 millones de euros, aumentando a finales de noviembre tras el repunte de la volatilidad en los mercados por la incertidumbre del posible impacto de la nueva variante de la covid-19 en el crecimiento mundial, cerrando el VaR en 12,3 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

Cuarto trimestre	2021		2020
	Medio	Último	Medio
Total	12,9	12,3	10,2
Europa	11,4	9,9	9,0
Norteamérica	2,3	2,7	6,9
Sudamérica	6,9	6,3	4,8

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

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

Millones de euros

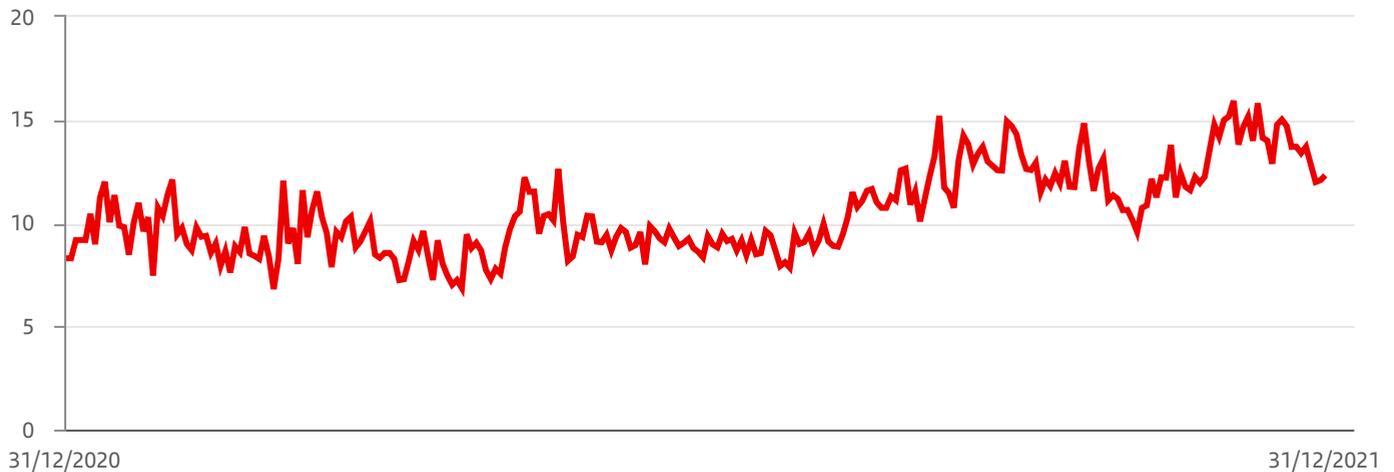
Cuarto trimestre	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	9,6	12,9	15,9	12,3
<i>Efecto diversificación</i>	(7,9)	(13,2)	(18,6)	(13,4)
VaR tipo de interés	7,3	9,9	12,5	9,1
VaR renta variable	2,8	4,5	7,7	5,1
VaR tipo de cambio	2,5	5,4	8,0	5,7
VaR spreads crédito	3,5	5,4	8,0	5,1
VaR commodities	0,4	0,9	1,3	0,7

(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 de los movimientos de los tipos de cambio en las inversiones netas en el patrimonio de las filiales. En el trimestre, la cobertura de las diferentes divisas con impacto en la ratio core capital del Grupo se mantuvo cerca del 100%.
- En cuanto al riesgo estructural de tipo de interés, se mantuvieron las presiones inflacionistas, repuntando la volatilidad de los mercados y provocando un endurecimiento de las políticas monetarias en algunos países, al tiempo que aumentaron las perspectivas de subidas de tipos de interés antes de lo previsto en otros, 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 cuarto trimestre de 2021. Los siguientes aspectos fueron estrechamente monitorizados durante el trimestre:

- Riesgo tecnológico, principalmente relacionado con los planes de transformación, la gestión proactiva de la obsolescencia tecnológica y los servicios informáticos prestados por terceros.
- 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.
- La exposición al riesgo de terceros, en donde se continua la monitorización de los proveedores críticos, con foco en las capacidades de continuidad del negocio, su gestión de los ciberriesgos y el cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicio.
- Evolución de nuevas casuísticas de fraude, principalmente en la operativa de *e-banking*.
- Cumplimiento regulatorio, debido al aumento de los requerimientos y exigencias regulatorias (tales como ESG, resiliencia operativa, 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 cuarto trimestre, los niveles de pérdidas, por categorías de Basilea, fueron superiores a los registrados en el trimestre anterior dado el incremento voluntario de coberturas en las posiciones de hipotecas en francos suizos en Polonia.

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 en la inflación, que ha repuntado más de lo esperado. La evolución de los precios es el factor de riesgo más relevante, ya que aunque inicialmente se consideró que tendría un carácter transitorio se está perpetuando y acentuando más de lo previsto en algunas economías. Este hecho ha llevado al endurecimiento de la política monetaria en países como Reino Unido, Polonia, México y, sobre todo, Brasil y Chile, subiendo los tipos de interés. El tono general de la política fiscal 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.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+5,2%	El entorno es de recuperación, basado en la retirada de medidas de confinamiento, unas políticas monetaria y fiscal expansivas. El BCE ha mantenido estables sus tipos de interés pese a la subida de la inflación hasta el 5% en diciembre, confiando en que este repunte será transitorio. No obstante, en diciembre anunció que a partir de la primavera de 2022 reducirá el volumen de compra de activos.
 España	+5,0%	La recuperación ha continuado en 2021, a un ritmo que probablemente permita alcanzar los niveles de PIB previos a la pandemia en 2022. El mercado laboral ha mostrado una mejora más acelerada, pues el empleo supera los niveles de antes de la pandemia. La inflación alcanzó el 6,7% en diciembre, en gran medida por efecto de la energía.
 Reino Unido	+6,9%	El crecimiento ha sido alto, contrapartida de la fuerte caída que sufrió en 2020. Las tensiones en el mercado laboral, sobre todo en algunos sectores, conllevan más riesgos para que la subida de la inflación, que ha superado el 5%, se consolide. Este último punto ayuda a explicar la subida de tipos del Banco de Inglaterra del 0,1% al 0,25% de fin de año.
 Portugal	+4,5%	Continúa la recuperación económica, destacando en el último trimestre la convocatoria de elecciones generales. El mercado laboral se ha recuperado con gran rapidez (tasa de paro en el 6,5%). La mayor inflación también ha llegado a Portugal, con un 2,7% en diciembre.
 Polonia	+5,5%	La economía ha registrado un notable dinamismo a pesar de que su caída en 2020 fue relativamente moderada. La inflación ha terminado el año en el 8,6%, llevando al banco central a subir el tipo oficial hasta el 2,25%.
 Estados Unidos	+5,6%	Los impulsos fiscales y la reapertura económica favorecieron una recuperación vigorosa que, se vió moderada a partir de verano por los problemas por el lado de la oferta. Las limitaciones en la cadena de suministro y de mano de obra elevaron la inflación al 7,0%, mientras la tasa de paro se redujo al 3,9% en noviembre, dando pie al inicio de la retirada de estímulos monetarios de la Fed.
 México	+5,3%	La economía ha registrado un crecimiento notable, revirtiendo parcialmente la caída de 2020. La inflación ha repuntado sensiblemente (7,4%). El banco central ha subido el tipo oficial de referencia del mínimo del 4,0% del primer semestre de 2021 hasta el 5,5% a final de año.
 Brasil	+4,6%	La recuperación económica ha sido notable, especialmente si consideramos que la caída en 2020 fue menor que en el conjunto del área, pero ha perdido intensidad a medida que avanzaba el año. Esto se debe a la retirada de los impulsos fiscales de 2020 y, sobre todo, al repunte de la inflación (del 10,1% en diciembre) y a la consiguiente subida del tipo oficial, desde el 2% hasta el 9,25%.
 Chile	+11,9%	La recuperación ha sido muy intensa, apoyada en una serie de medidas fiscales y monetarias excepcionales. La inflación ha repuntado hasta el 7,2%. En esas circunstancias el banco central subió el tipo oficial del 0,5% hasta el 4%.
 Argentina	+9,4%	La recuperación ha sido intensa, tras una caída en 2020 de las mayores de la región, y ha venido impulsada por la reapertura de las actividades en el sector servicios y los estímulos fiscales. La inflación sigue elevada, en tasas en torno al 3% mensual.

(1) Variación anual estimada para 2021

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 realizadas en abril de 2021

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 Acquiring -GMS-, International Trade -GTS- y Consumer -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 Acquiring: soluciones de adquirencia para comercios.
 - International Trade: soluciones para pymes y empresas que operan internacionalmente.
 - Consumer: soluciones de pago para particulares dirigida a población no plenamente bancarizada.
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.
 - El resto de negocios de Santander Global Platform 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 Acquiring, International Trade y Consumer.

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-Diciembre 2021

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

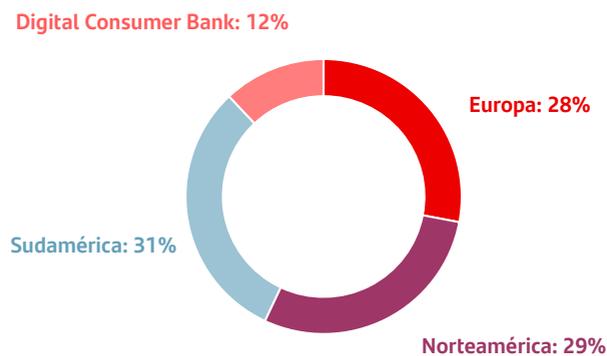
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Europa	10.952	4.344	16.312	7.994	4.411	2.978
España	3.994	2.482	7.006	3.666	1.307	957
Reino Unido	4.431	434	4.863	2.271	2.197	1.570
Portugal	751	441	1.341	778	714	482
Polonia	1.049	518	1.646	984	380	161
Otros	726	470	1.455	294	(187)	(191)
Norteamérica	8.204	1.644	10.986	6.019	4.664	3.053
Estados Unidos	5.405	782	7.383	4.187	3.652	2.326
México	2.799	828	3.579	1.936	1.126	835
Otros	0	34	23	(104)	(114)	(108)
Sudamérica	11.323	3.721	15.353	9.974	6.249	3.328
Brasil	7.875	2.728	10.884	7.649	4.618	2.325
Chile	1.984	394	2.457	1.514	1.158	637
Argentina	1.070	420	1.393	587	311	274
Otros	395	179	620	223	162	92
Digital Consumer Bank	4.281	821	5.339	2.934	2.213	1.332
Centro Corporativo	(1.390)	(28)	(1.586)	(1.931)	(2.277)	(2.037)
TOTAL GRUPO	33.370	10.502	46.404	24.989	15.260	8.654

Segmentos secundarios

Banca Comercial	31.389	7.010	39.636	22.443	13.265	7.869
Corporate & Investment Banking	2.995	1.750	5.692	3.392	3.251	2.167
Wealth Management & Insurance	375	1.276	2.166	1.264	1.247	907
PagoNxt	1	493	495	(178)	(227)	(253)
Centro Corporativo	(1.390)	(28)	(1.586)	(1.931)	(2.277)	(2.037)
TOTAL GRUPO	33.370	10.502	46.404	24.989	15.260	8.654

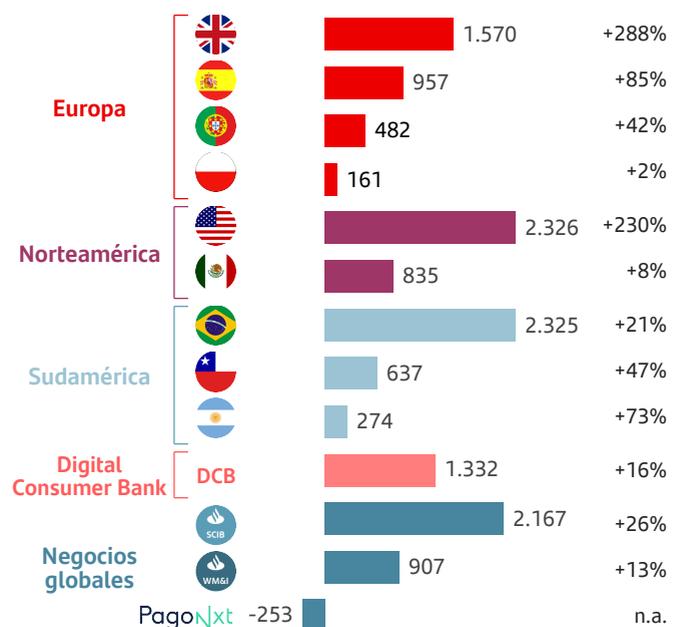
Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Enero - Diciembre 2021



Beneficio ordinario atribuido a la dominante. 2021

Millones de euros. % de variación s/2020 en euros constantes



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

Enero-Diciembre 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	9.911	4.000	14.673	6.398	2.084	1.413
España	3.957	2.314	6.782	3.175	715	517
Reino Unido	3.504	494	3.980	1.441	508	391
Portugal	787	388	1.296	706	483	338
Polonia	1.037	452	1.524	895	370	162
Otros	627	351	1.090	181	8	5
Norteamérica	8.470	1.684	11.034	6.357	2.307	1.472
Estados Unidos	5.645	889	7.360	4.281	1.250	731
México	2.825	772	3.651	2.098	1.082	762
Otros	1	24	23	(23)	(25)	(20)
Sudamérica	10.723	3.589	14.868	9.511	5.267	2.907
Brasil	7.625	2.824	10.866	7.325	4.045	2.113
Chile	1.787	335	2.263	1.363	785	432
Argentina	912	273	1.128	496	200	179
Otros	399	158	611	327	238	183
Digital Consumer Bank	4.263	771	5.166	2.837	1.929	1.133
Centro Corporativo	(1.374)	(29)	(1.141)	(1.470)	(1.912)	(1.844)
TOTAL GRUPO	31.994	10.015	44.600	23.633	9.674	5.081
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	30.056	6.987	38.022	20.736	7.866	4.420
Corporate & Investment Banking	2.918	1.542	5.332	3.294	2.689	1.798
Wealth Management & Insurance	394	1.153	2.030	1.159	1.132	823
PagoNxt	(1)	362	356	(86)	(101)	(116)
Centro Corporativo	(1.374)	(29)	(1.141)	(1.470)	(1.912)	(1.844)
TOTAL GRUPO	31.994	10.015	44.600	23.633	9.674	5.081



EUROPA

Beneficio ordinario atribuido
2.978 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- **Estamos acelerando la transformación de One Santander en Europa, para obtener un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente, lo que nos debería permitir incrementar de manera continuada el RoTE en los próximos dos años.**
- **Una buena evolución de la cuenta, con mayores ingresos (+11%), costes planos y menores dotaciones (-32%), nos ha permitido alcanzar un beneficio ordinario atribuido de 2.978 millones de euros (+110% interanual).**
- **Los volúmenes aumentan en los últimos doce meses: los créditos suben un 3% y los depósitos el 5%. Además, los fondos de inversión aumentan un 16%, 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. Estamos avanzando en la transformación del negocio con un plan de acción definido sobre tres bloques principales:

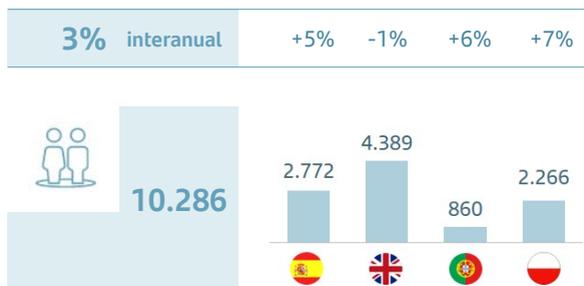
- Queremos aumentar nuestro negocio dando mejor servicio a nuestros clientes, enfocándonos en las oportunidades de crecimiento eficientes en capital (incluyendo SCIB y WM&I), simplificando nuestra propuesta de valor en *mass-market*, mejorando la experiencia de cliente y conectando con PagoNxt.
- Seguir avanzando en una estrategia omnicanal, redefiniendo la interacción con los clientes, acelerando la transformación digital, y manteniendo a su vez las relaciones de confianza a través de nuestros equipos.
- Crear un modelo operativo común en Europa para dar soporte a los negocios, con plataformas comunes y operaciones automatizadas, aprovechando las oportunidades de servicios compartidos. Ello debe convertirnos en una organización más ágil y con un equipo que tenga una visión común en Europa.

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

- **España:** tenemos unas prioridades basadas en el fortalecimiento de la base de clientes, mejora de la satisfacción del cliente, simplificación de nuestra oferta y gestión de forma activa del riesgo de crédito en el actual contexto de mercado. Seguimos mejorando nuestros servicios digitales, siendo reconocidos como el Mejor Banco Digital 2021 en Europa Occidental por *Euromoney*.
- **Reino Unido:** continuamos aumentando nuestra base de clientes digitales y avanzando en la simplificación de nuestra oferta y automatización de procesos. La gestión del margen de clientes y la mejora de la eficiencia operativa, apoyada en nuestro programa de transformación dirigido a mejorar la productividad, se reflejó en un fuerte crecimiento del beneficio.
- **Portugal:** en un entorno de recuperación económica, hemos seguido incrementando la vinculación de los clientes, mediante nuestro programa de transformación comercial y digital, con el objetivo de ofrecer la mejor experiencia de cliente del mercado. También, hemos consolidado nuestro liderazgo en eficiencia sin que haya tenido impacto en la calidad de nuestra atención a los clientes y mejorado nuestro posicionamiento como banco líder en crédito.

Clientes vinculados. Diciembre 2021

Miles y % variación interanual



Clientes digitales. Diciembre 2021

Miles y % variación interanual



- **Polonia:** continuamos progresando en nuestra transformación estratégica y de negocio centrándonos en la digitalización y la simplificación de nuestro catálogo, reduciendo el número de productos comercializados y la cantidad de procesos para convertirnos en una organización más sencilla, ágil, eficiente y centrada en el cliente. Así, nos hemos mantenido en posición top 3 en NPS entre los bancos polacos y hemos aumentado el 9% interanual el número de clientes digitales.

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 un equipo más diverso y una sociedad inclusiva; y en gobierno, realizando nuestro negocio de forma responsable.

En este sentido, en 2021 nos hemos enfocado en los edificios verdes (financiando mayoritariamente casas de mayor eficiencia energética y lanzando 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.

Evolución del negocio

El negocio de particulares ha crecido con fuerza en todos los países. Siguiendo nuestra estrategia, también WM&I aumentó con fuerza y CIB ha incrementado sus ingresos a doble dígito.

Los créditos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben un 3% interanual con aumento en casi todos los países, destacando Reino Unido en hipotecas, España en particulares, Portugal en hipotecas y pymes y Polonia en particulares, pymes y CIB.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben un 5% sobre 2020, con el crecimiento en vista compensando la caída en plazo. Los fondos de inversión se incrementan el 16% con crecimientos en todos los países. Así, Los recursos de la clientela subieron un 6%.

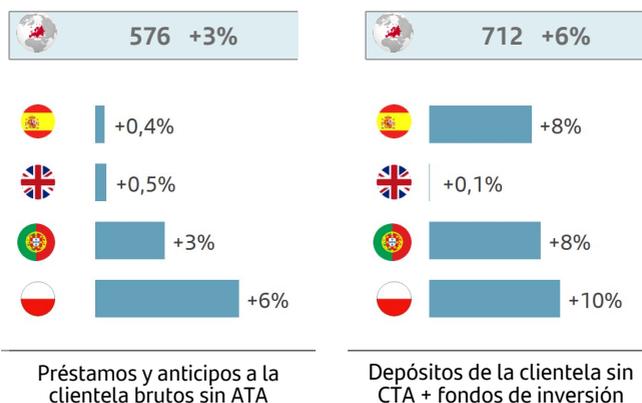
Resultados

El **beneficio ordinario atribuido de 2021** alcanzó los 2.978 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 110% interanual. Por líneas:

- Los ingresos subieron el 11%. El margen de intereses creció un 10% por volúmenes, la gestión de márgenes y el impacto favorable del TLTRO. Las comisiones subieron un 9% por la mayor actividad comercial y el crecimiento en WM&I y CIB.

Negocio. Diciembre 2021

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



- A pesar de la mayor inflación, los costes asociados a la mejora de la actividad y las inversiones en tecnología, los procesos de optimización llevados a cabo en todos los países y el control de costes, nos han permitido mantenernos en línea con nuestro objetivo de ahorros para la región.

- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 32% frente a las contabilizadas en 2020, año en el que se realizaron mayores cargos por la pandemia, que se han liberado parcialmente este año.

Por geografías:

- **España:** el beneficio ordinario atribuido aumenta un 85% interanual, principalmente por la fuerte reducción de costes. Los ingresos suben un 3% impulsados por las comisiones (transaccionales, seguros y fondos de inversión) y las provisiones se redujeron un 8%.

- **Reino Unido:** el beneficio ordinario atribuido es casi cuatro veces el de 2020 por el mayor volumen de hipotecas, el menor coste de los depósitos y la liberación de provisiones.

- **Portugal:** el beneficio ordinario atribuido aumenta un 42% respecto a 2020, favorecido por las plusvalías materializadas en la cartera ALCO, los menores costes y el comportamiento de la calidad crediticia, que se mantiene sólida.

- **Polonia:** el beneficio ordinario atribuido se ve afectado por los cargos realizados para hipotecas denominadas e indexadas en francos suizos. Estos impactos están mitigados por los mayores ingresos por margen de intereses, comisiones y dividendos, así como por las menores dotaciones por insolvencias.

- **Otros Europa:** SCIB registra un excelente desempeño este año, en parte gracias a los buenos resultados en mercados (que se han ido normalizando en estos últimos meses por la menor volatilidad), GDF y Corporate Finance y por las menores dotaciones.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido de la región disminuye un 21% impactado por la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, al Bank Levy y los cargos por las hipotecas en francos suizos en Polonia. Por el contrario, los ingresos de clientes mantienen su buena tendencia (+2%) y las dotaciones disminuyen un 38% como consecuencia de las liberaciones de parte de los fondos constituidos para la pandemia.

Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	4.013	-5	-5	16.312	+11	+11
Costes	-2.127	+4	+4	-8.318	+1	0
Margen neto	1.886	-13	-13	7.994	+25	+24
Dotaciones	-416	-38	-38	-2.294	-31	-32
BAI	1.034	-16	-16	4.411	+112	+111
Bfº ordinario atribuido	685	-21	-21	2.978	+111	+110

[Información financiera detallada en página 54](#)

	España	Beneficio ordinario atribuido 957 Mill. euros
---	---------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

El ejercicio de 2021 ha estado marcado por una fuerte reactivación en el segmento de particulares, especialmente en hipoteca vivienda, donde hemos alcanzado máximos de producción, y en consumo, donde recuperamos los niveles pre-covid a partir del segundo trimestre, mejorando nuestra cuota de mercado en ambos productos.

En el segmento de empresas, desde la segunda mitad del año comenzamos a observar signos de recuperación, destacando el crecimiento en gestión del circulante (+15% interanual). No obstante, en general, se ha producido una ralentización de la demanda de crédito como consecuencia de las extensiones en la financiación garantizada por el ICO y las expectativas sobre los fondos europeos Next Generation EU.

En productos transaccionales, seguimos creciendo en TPVs con una mejora importante en cuota de mercado y número de clientes, incrementando la facturación en un 44% interanual. Por su parte, la facturación de tarjetas aumenta (17%), tanto en crédito como débito.

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben el 1% en el trimestre, manteniéndose estables en la comparativa interanual, concentrando el crecimiento en particulares e instituciones.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben el 5% interanual y los fondos un 16%, donde mantenemos captación neta positiva de forma continuada en los últimos 7 trimestres.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del año** ha alcanzado los 957 millones de euros, un 85% más que en 2020, con el siguiente detalle:

- Los ingresos crecieron un 3% como consecuencia del buen comportamiento de las comisiones (+7%), impulsadas por las transaccionales, las de seguros y las de fondos de inversión, y en menor medida del margen de intereses, que experimentó una subida del 1%, apoyado en el TLTRO.
- El plan de reducción de costes sigue dando sus frutos (-7% interanual), habiendo mejorado la eficiencia de la unidad en 5,5 puntos porcentuales hasta el 47,7%.
- Las dotaciones por insolvencias bajan un 8% en un año en el que hemos seguido reforzando el balance.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido se ha visto negativamente afectado por la aportación al FGD realizada en este trimestre.

España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'21	s/3T'21	2021	s/2020
Ingresos	1.647	-12	7.006	+3
Costes	-803	-2	-3.340	-7
Margen neto	844	-21	3.666	+15
Dotaciones	-443	-1	-1.833	-8
BAI	312	-31	1.307	+83
Bfº ordinario atribuido	227	-33	957	+85

[Información financiera detallada en página 55](#)

	Reino Unido	Beneficio ordinario atribuido 1.570 Mill. euros
---	--------------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Hemos obtenido un excelente desempeño en 2021, en un entorno complejo.

Nuestra estrategia continúa centrada en la vinculación de los clientes, la simplificación, la mejora de la eficiencia y el crecimiento sostenible, a la vez que ofrecemos una excelente experiencia al cliente. Estamos transformando el negocio para satisfacer las cambiantes necesidades de los clientes y cumplir nuestro propósito de ayudar a las personas y a las empresas a prosperar.

El mayor uso de los canales digitales se ha visto reflejado en las refinanciaciones de hipotecas, de las cuales el 72% se han realizado mediante esta vía, y hemos abierto el 90% de las cuentas corrientes y el 98% de las tarjetas de crédito a través de canales digitales. También hemos transformado nuestra forma de trabajar y hemos reducido las oficinas centrales y el número de sucursales.

En préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA), fuerte crecimiento en hipotecas, con 7.500 millones de libras de producción neta (30.700 millones de libras de producción bruta) en pleno auge del mercado inmobiliario. Esta evolución no se refleja en los saldos totales del crédito por la transferencia del negocio de CIB a la sucursal de Londres.

Los recursos (sin CTA) se mantienen estables en el año, destacando el crecimiento de los fondos de inversión del 6%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de **2021** se sitúa en 1.570 millones de euros, uno de los mejores resultados registrados en Reino Unido. Respecto a 2020 el beneficio casi se ha cuadruplicado, con el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos crecieron el 18%, apoyados en el margen financiero que sube un 22%, por los mayores volúmenes de crédito y la gestión del coste del pasivo.
- Los costes se han reducido un 1%, apalancados en la estrategia de transformación, que compensa las inversiones realizadas en tecnología y en el negocio y los costes relacionados con una mayor actividad.
- Liberación neta de provisiones por 245 millones de euros debido a la mejora del entorno macroeconómico y la liberación de parte de las provisiones dotadas en 2020 relacionadas con la covid-19.

Estos resultados suponen un fuerte aumento de la rentabilidad, mejorando el RoTE ordinario hasta el 11,7% (3% en 2020).

La **comparativa trimestral** se ha visto afectada negativamente por menores comisiones como consecuencia de la transferencia del negocio de CIB a la sucursal de Londres, los mayores costes de transformación y el cargo por Bank Levy, que hna sido parcialmente compensados por la liberación de provisiones.

Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.238	-5	-6	4.863	+22	+18
Costes	-655	+3	+2	-2.592	+2	-1
Margen neto	583	-12	-13	2.271	+58	+52
Dotaciones	178	—	—	245	—	—
BAI	575	-8	-9	2.197	+332	+318
Bfº ordinario atribuido	425	-6	-7	1.570	+301	+288

[Información financiera detallada en página 56](#)

	Portugal	Beneficio ordinario atribuido 482 Mill. euros
---	-----------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Nuestra estrategia de transformación, enfocada en la digitalización se ha visto reflejada en el crecimiento de los clientes digitales (+7%), mientras que la simplificación de los procesos y de la oferta comercial nos ha permitido alcanzar un crecimiento a ritmos de doble dígito en la producción de hipotecas y por encima de mercado en crédito a empresas, por lo que la nueva producción de crédito ha alcanzado cuotas por encima del 20%.

Además, nos hemos enfocado en asegurar una captación de recursos eficiente en términos de costes y rentabilidad sobre el capital. Así, hemos obtenido fuertes crecimientos tanto en fondos de inversión como en primas de seguros.

Con ello, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) crecieron un 3%, aumento compatible con la mejora de 45 pb en la tasa de mora, hasta un 3,4%.

Los depósitos de la clientela (sin CTAs) aumentaron el 6%, principalmente por el fuerte crecimiento en los depósitos a la vista. Por su parte, los fondos de inversión suben un 33%. Con ello, los recursos de la clientela se han incrementado un 8% sobre 2020.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del año** se sitúa en 482 millones de euros, un 42% más que en 2020, apalancado en nuestro liderazgo en eficiencia (42,0%) y la mejora del coste del crédito, que se refleja en la mejora de la rentabilidad:

- Los ingresos crecieron al 3%, apoyados en las comisiones (+14%), que suben impulsadas por las transaccionales, de seguros y de fondos de inversión y en la venta de carteras ALCO.
- Seguimos aplicando nuestro plan de transformación del modelo operativo y mejorando la productividad de nuestra red, llevando la base de costes a contraerse un 5%.
- La mejora de la calidad crediticia ha permitido reducir las dotaciones hasta los 38 millones de euros, lo que sitúa el coste del crédito en mínimos de 9 puntos básicos.

En relación al **trimestre anterior**, el beneficio sube un 44%, principalmente por la liberación de dotaciones.

Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'21	s/3T'21	2021	s/2020
Ingresos	300	-4	1.341	+3
Costes	-134	-4	-563	-5
Margen neto	166	-3	778	+10
Dotaciones	57	—	-38	-80
BAI	222	+53	714	+48
Bfº ordinario atribuido	143	+44	482	+42

[Información financiera detallada en página 57](#)

	Polonia	Beneficio ordinario atribuido 161 Mill. euros
---	----------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

A lo largo del año nos hemos centrado en recuperar la actividad a niveles previos a la pandemia, mejorando en poco tiempo nuestras capacidades digitales y recuperando la tercera posición en NPS dentro del mercado, sobre la que nos apalancaremos en los próximos trimestres.

La recuperación de la actividad se ha producido en diferentes líneas de negocio, especialmente en el segmento *retail* donde hemos batido el récord en la venta de hipotecas, créditos digitales, productos de banca-seguros y en pymes. En el negocio de banca mayorista, hemos apuntalado nuestra posición de liderazgo en el mercado, siendo uno de los bancos favoritos del país para ejecutar operaciones relacionadas con los mercados de capitales.

De esta manera, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) crecieron un 6% interanual.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben el 10% registrando un fuerte crecimiento en vista, tanto en el segmento de banca mayorista (+52%), como en particulares y pymes (ambos +12%). Los fondos de inversión también mantuvieron la tendencia positiva, creciendo al 10%. Así, los recursos de la clientela crecieron al 10% interanual.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **2021** se sitúa en 161 millones de euros, afectado por el cargo realizado para hipotecas en francos suizos, ya que el margen neto después de dotaciones sube el 43%. Por líneas:

- Los ingresos crecieron el 11%, impulsados por las comisiones transaccionales y de WM&I, y por el margen de intereses, que ha estado sometido a cierta presión, tendencia que ha comenzado a revertirse con las subidas de tipos del último trimestre.
- Los costes subieron un 8% como consecuencia de las altas tasas de inflación que está experimentando la economía, así como por los costes asociados a la mejora de la actividad.
- Las dotaciones por insolvencias cayeron con fuerza, mejorando el coste del crédito.

La comparativa **trimestral** refleja una evolución similar, al aumentar el margen neto después de dotaciones un 28%, impulsado principalmente por la evolución del margen de intereses (+24%). Este aumento no se refleja en el beneficio debido al cargo de 107 millones de euros realizado por las hipotecas en francos suizos.

Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	467	15	+17	1.646	+8	+11
Costes	-179	+11	+12	-663	+5	+8
Margen neto	288	+19	+20	984	+10	+13
Dotaciones	-39	-17	-16	-200	-39	-38
BAI	99	-30	-29	380	+3	+6
Bfº ordinario atribuido	36	-49	-48	161	-1	+2

[Información financiera detallada en página 58](#)



NORTEAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido
3.053 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, crear una propuesta de valor común y ejecutar las prioridades locales.
- En actividad, los recursos aumentan el 9%, impulsados por la subida de los depósitos minoristas y corporativos en Estados Unidos y por los mayores fondos de inversión. Los créditos suben el 4% (eliminando el impacto de la venta de la cartera de Bluestem) por las subidas generalizadas en México y la financiación de vehículos en Estados Unidos.
- En resultados, el beneficio ordinario atribuido se incrementa el 109% 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, en el primer trimestre el Grupo comunicó su intención de comprar la totalidad de acciones de Santander México que no eran de su propiedad (aprox. 8,3%). Esta opción se ha cerrado en el cuarto trimestre con la compra del 4,4% que incrementa la participación del Grupo hasta el 96,2%, habiendo pagado 5.170 millones de pesos por las acciones de Santander México, y 138,5 millones de dólares por los ADSs adquiridos en la operación.

Además, en el segundo trimestre BSI completó la adquisición de la oficina de Miami de la empresa global de gestión de patrimonios de Credit Agricole. En el tercer trimestre SHUSA y SC USA firmaron un acuerdo definitivo para que SHUSA adquiriera todas las acciones ordinarias en circulación de SC USA que no eran de su propiedad, operación cerrada el 31 de enero de 2022. Adicionalmente, también en el tercer trimestre, SHUSA llegó a un acuerdo para adquirir Amherst Pierpont Securities. Esta última se encuentra pendiente de cierre, de aprobación regulatoria y otras condiciones.

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 con clientes, lo que se refleja en el crecimiento de los ingresos.
- Impulsar la atracción y retención de clientes por medio de estrategias de vinculación, mientras ampliamos la oferta de servicios y productos personalizados para que la experiencia de los clientes sea más sencilla. Asimismo, estamos trabajando en otras alternativas de pagos para el corredor USMX y nos estamos apalancando en la plataforma digital global PagoNxt.

- Mejorar la interacción con el cliente con una mejor segmentación. En EE.UU. lanzamos una propuesta para dar servicio a los clientes *affluent*, mientras que en México diseñamos un modelo de para clientes de altos ingresos, para diferenciar la propuesta de valor en tres segmentos, ofreciendo una experiencia más centrada en el cliente.
- Continuar eliminando duplicidades en el modelo operativo, plataforma y arquitectura, aprovechando las capacidades a nivel regional para optimizar gastos y aumentar la rentabilidad y la colaboración entre ambos países y con el Grupo.

También se está consolidando la función de tecnología (*know-how* de operaciones, digitalización, *hubs*, *front-office* y *back-office*) dando respuesta a los retos comunes a ambos países e integrando la plataforma regional de TI (MEXUS).

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

Estados Unidos

Santander US está posicionado para mantener la rentabilidad por encima del coste del capital en sus negocios principales.

Estamos reorientando nuestras operaciones en EE.UU. en torno a nuestra franquicia de consumo y a los negocios basados en comisiones que se benefician de la conectividad del Grupo o que tienen una clara ventaja competitiva.

La simplificación de nuestros negocios en EE.UU., basada en una disciplinada de costes y asignación de capital, nos está llevando a discontinuar las operaciones de nuestro negocio de préstamo para la vivienda y a la revisión de algunos segmentos de C&I.

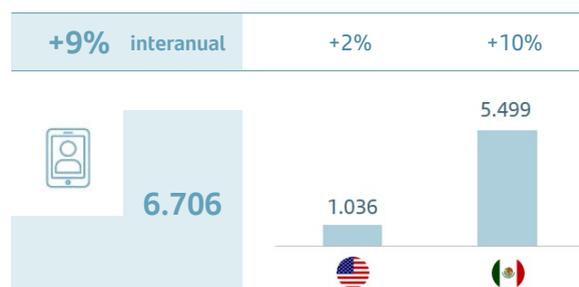
Clientes vinculados. Diciembre 2021

Miles y % variación interanual



Clientes digitales. Diciembre 2021

Miles y % variación interanual



Las inversiones estratégicas anunciadas en 2021 mejorarán nuestra posición competitiva y generarán sinergias de ingresos y gastos (Amherst Pierpont / minoritarios SCUSA).

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 mejorar la estrategia de atracción y vinculación de clientes:

- Seguimos avanzando en proyectos para generar sinergias entre las áreas comerciales. Destaca el proyecto para incrementar la rentabilidad a través de la atracción de nuevas nóminas y portabilidades. Además, hemos mejorado la propuesta de valor de cobros y pagos con nuevas alianzas comerciales.
- Continúa el impulso digital a través de campañas para el uso de la firma electrónica y de tarjetas digitales, como la tarjeta de crédito Like-U, que permite hacer compras online, personalizar beneficios y apoyar a una causa social.
- Mejoramos la atención digital, fortaleciendo nuestras capacidades de real-time e implantando comunicación vía WhatsApp.
- Cerramos una alianza con Samsung y MasterCard y hemos puesto en marcha Members Wallet, que integra servicios como financiación, pagos y consultas de saldo y movimientos.

En hipotecas, somos uno de los principales originadores gracias a nuestros productos y servicios innovadores, como la Hipoteca Plus y la Hipoteca Free. Hemos sido el primer banco en México que ofrece una tasa de interés a medida del perfil del cliente.

En auto, duplicamos nuestra cuota de mercado, superando el 11%, gracias en parte a una alianza nueva con Honda (junto a las ya establecidas con Mazda, Tesla, Suzuki, Peugeot, entre otras).

En pymes, la atracción de clientes digitales se apalanca mediante las alianzas con Contpaqi y Getnet. Lanzamos G Store de Getnet, una iniciativa que permite a las pymes digitalizar su negocio al tener una tienda online, desarrollada por un equipo profesional. Cerramos alianzas comerciales con las principales cámaras empresariales y lanzamos la oferta TDC Agro otorgando financiación adaptada a los ciclos productivos.

Seguimos promoviendo la inclusión y el empoderamiento financiero a través de Tuiio. Fuimos reconocidos como el "mejor banco del mundo en inclusión financiera" por Euromoney.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) crecen el 3%, por la subida generalizada de todos los segmentos (a excepción de pymes) en México y en los préstamos para automóviles en Estados Unidos. Sin considerar el impacto de la venta de la cartera de Bluestem, los créditos suben el 4%.

Los recursos de la clientela muestran una sólida evolución interanual, aumentando un 9%, 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

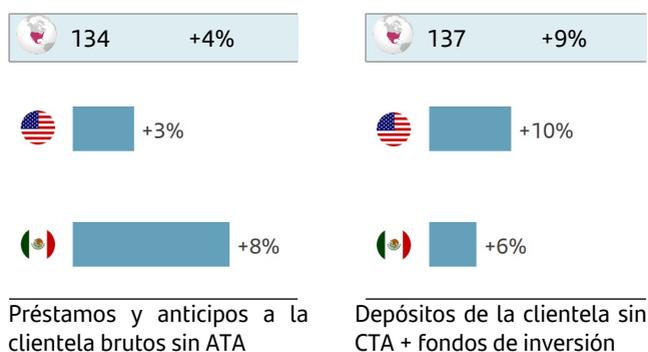
En el año, el beneficio ordinario atribuido es de 3.053 millones de euros (29% del total de las áreas operativas del Grupo), que representa un aumento del 109% interanual. Sin considerar el impacto de las ventas de la cartera de Bluestem y de Puerto Rico sube el 111%, con el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos aumentan el 5%. El margen de intereses sube el 3%, ya que la gestión de precios y coberturas en Estados Unidos superan la caída en México por el impacto negativo de la bajada de tipos de interés y de las ventas realizadas en 2020 de carteras ALCO. Además, las comisiones suben el 6% y los resultados por leasing el 48%.
- Los costes aumentan un 10%, principalmente por la inflación y las inversiones en digitalización. La ratio de eficiencia se sitúa en torno al 46%.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 66% debido a las mejores expectativas del mercado y a un entorno operativo más favorable, tras la fuerte dotación de provisiones relacionadas con la covid-19 realizada en 2020. El coste del crédito mejora significativamente, hasta el 0,93%, la tasa de mora se sitúa en 2,42% y la cobertura es del 135%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube un 14%, principalmente debido a la buena evolución de las comisiones y a la liberación de dotaciones.

Negocio. Diciembre 2021

Miles de millones de euros y % variación interanual en euros constantes¹



(1) Excluido impacto de la cartera de Bluestem

Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'21			s/ 2020		
	4T'21	%	sin TC	2021	%	sin TC
Ingresos	2.720	-2	-4	10.986	0	+1
Costes	-1.349	+6	+4	-4.967	+6	+8
Margen neto	1.371	-9	-11	6.019	-5	-4
Dotaciones	-115	-77	-79	-1.210	-69	-68
BAI	1.160	+21	+19	4.664	+102	+105
BFº ordinario atribuido	765	+16	+14	3.053	+107	+109

[Información financiera detallada en página 60](#)

	Estados Unidos	Beneficio ordinario atribuido 2.326 Mill. euros
---	-----------------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

El trabajo realizado en los últimos años y la solidez de nuestros segmentos principales nos han permitido lograr un excelente desempeño en 2021.

Las producciones de auto suben un 13% sobre 2020, 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 brutos (sin ATA) y sin el impacto de la venta de la cartera de Bluestem suben el 3% en el año, ya que el aumento en CIB y auto supera la menor demanda en empresas. Considerando el impacto de la venta de la cartera de Bluestem, aumentan el 2%.

Los recursos de la clientela vuelven a presentar un fuerte crecimiento (+10% interanual) apoyado en los depósitos minoristas, a la vez que baja notablemente el coste de los depósitos y optimizamos nuestra red minorista de sucursales para operar de manera más eficiente.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **2021** es de 2.326 millones de euros, un 230% más que el obtenido en 2020, impulsado por el aumento del 11% del margen neto sin considerar el impacto de las ventas de la cartera de Bluestem y Puerto Rico (+1% con este impacto), y por la mejora significativa en provisiones. Por líneas:

- Los ingresos suben el 11%. El margen de intereses se ha visto afectado por la presión en volúmenes de crédito y tipos de interés, pero aumenta un 5% por la gestión del coste de los depósitos. Las comisiones suben el 6% impulsadas por CIB y Wealth Management. Otros ingresos mejoran un 53%, principalmente por los excelentes resultados en leasing de auto.
- Los costes se incrementan un 10% por el aumento de actividad y las inversiones realizadas para ejecutar las iniciativas estratégicas, incluyendo la transformación digital. Junto a ello se realizó una donación de 60 millones de dólares a nuestra fundación comunitaria en el tercer y cuarto trimestre. Sin este impacto, los costes suben el 8%, por debajo de los ingresos, resultando en una apertura de mandíbulas de 3 pp.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 85% por los menores cargos netos, la mejora de las condiciones macroeconómicas y la solidez de los precios de vehículos usados.

En el **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube un 5%, principalmente por la liberación de provisiones en auto y empresas.

Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'21			s/ 2020		
	4T'21	%	sin TC	2021	%	sin TC
Ingresos	1.797	-3	-6	7.383	0	+4
Costes	-850	+4	+1	-3.197	+4	+8
Margen neto	947	-8	-12	4.187	-2	+1
Dotaciones	31	—	—	-419	-86	-85
BAI	868	+18	+15	3.652	+192	+203
Bfº ordinario atribuido	538	+8	+5	2.326	+218	+230

[Información financiera detallada en página 61](#)

	México	Beneficio ordinario atribuido 835 Mill. euros
---	---------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos (sin ATA) aumentan el 8% en el año por los créditos de particulares (hipotecas: +13%, consumo: +17% y tarjetas: +3%) así como por el conjunto de empresas (las subidas del 4% en empresas y 14% en SCIB compensan la disminución del 15% en pymes).

Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben el 5% interanual, impulsados por el crecimiento en los depósitos a la vista (+8%).

Los fondos de inversión, por su parte, aumentan el 8%, reflejo del éxito de nuestras estrategias de captación de clientes y vinculación, así como nuestro enfoque en reducir el coste de financiación.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del año** ha sido de 835 millones de euros, con incremento del 8% respecto de 2020 y el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos bajan el 4% impactados por la caída de los ROF (venta de carteras ALCO en 2020) y del margen de intereses (-2%). Este último, reflejo de unos tipos de interés más bajos y los menores volúmenes de carteras ALCO. Las comisiones suben el 6%, principalmente por las transaccionales y de seguros.
- Los costes se incrementan un 4%, muy por debajo de la inflación, principalmente por los relacionados con tecnología y por las mayores amortizaciones.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 21% a medida que avanzamos a un entorno operativo más normal, después de los altos niveles registrados en 2020 por la pandemia.

Respecto al **trimestre** anterior, el beneficio ordinario atribuido sube el 9% por el margen de intereses y el repunte de las comisiones, que compensan el aumento en costes, afectados por mayores gastos de personal, de internalización de plantillas y de los relacionados con proyectos de tecnología.

México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'21			s/ 2020		
	4T'21	%	sin TC	2021	%	sin TC
Ingresos	917	0	0	3.579	-2	-4
Costes	-466	+10	+10	-1.643	+6	+4
Margen neto	451	-9	-8	1.936	-8	-9
Dotaciones	-146	-31	-31	-791	-19	-21
BAI	298	+6	+7	1.126	+4	+2
Bfº ordinario atribuido	233	+8	+9	835	+10	+8

[Información financiera detallada en página 62](#)



SUDAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido
3.328 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 la captación de nuevos clientes, además del control de los riesgos y de los costes en un entorno de alta inflación.
- 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 24% 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 que continúa teniendo un gran potencial de crecimiento, con oportunidades de bancarización y de avance en materia de inclusión financiera. En este escenario, seguimos enfocándonos en captar nuevos 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 Chile, Argentina y Perú. Estos dos últimos, 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 Uruguay la financiera mostró un crecimiento superior a los niveles previos a la pandemia.
- 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 Brasil y su expansión en varios países, apoyada en el éxito del modelo desarrollado en Brasil. En Chile, por ejemplo, se ha logrado una cuota del 20% en TPVs en solo 10 meses, y en Argentina ya somos la segunda empresa en procesamiento de pagos.

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.

Seguimos con la promoción de negocios inclusivos y sostenibles, como nuestra oferta de microcrédito Prospera, presente en Brasil (con 708.000 clientes activos), en Uruguay (10.000 emprendedores), en Colombia (en 167 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 para neutralizar las emisiones adquiriendo bonos de carbono neutros. Como resultado, fuimos reconocidos por *Euromoney* como Mejor Banco Sostenible de América Latina y Santander Chile recibió, junto a Santander México, el premio de Global Finance de Liderazgo Sobresaliente en Finanzas Sostenibles en Latinoamérica.

Por países, destacan las siguientes iniciativas:

- **Brasil:** seguimos aumentando nuestra base de clientes, e incrementando la vinculación. Mantenemos un fuerte ritmo de producción de hipotecas, con una cuota de mercado del 24% en producción en *Home Equity*. En tarjetas, hemos alcanzado un récord histórico en captación de clientes y en la facturación de crédito (+28%). El negocio digital sigue creciendo, mejorando el servicio a través de GENT&. Por otro lado, en pymes, seguimos con un buen ritmo de captación de clientes y en el sector mayorista nos consolidamos como el único Banco Global, Banco de Infraestructuras, de Agronegocios y de renta variable.

Clientes vinculados. Diciembre 2021

Miles y % variación interanual



Clientes digitales. Diciembre 2021

Miles y % variación interanual



Además, continuamos con nuestras iniciativas ESG: desembolsamos 2.363 millones de reales en el año en productos de energía solar, asumimos el compromiso de Net Zero a 2050 y seguimos participando en el Plano Amazônia.

- **Chile:** sigue enfocado en la banca digital y en mejorar el servicio al cliente. Gracias a ello, aumentamos nuestra cuota de mercado en cuentas corrientes hasta el 29% (+4 pp en el año), impulsados por Santander Life y Superdigital. También destaca el crecimiento en Auto compara. En adquisición, continúa la expansión de Getnet. En ESG, somos el primer banco certificado por el Ministerio de la Mujer y la Igualdad de Género, hemos lanzado la Pyme Verde y avanzado en crédito para energía solar.
- **Argentina:** continúa mejorando el modelo de atención a través de la transformación digital. Nuestra app es la mejor valorada entre los bancos en IOS y Android. Lanzamos Superdigital y Todo en Cuotas. Mejoramos la propuesta de valor de Getnet, convirtiéndonos en la segunda empresa en medios de pago. En ESG, establecimos una asociación con un proveedor de energía para acompañar a las empresas argentinas en la transición hacia una energía más limpia y sostenible.
- **Uruguay:** nos consolidamos como primer banco privado del país, a la vez que continuamos ampliando nuestra oferta comercial en el negocio de seguros y tarjetas. También, continuamos acelerando nuestra estrategia de transformación digital y tecnológica con Soy Santander, oferta de vinculación de particulares 100% digital. En ESG, lanzamos el primer crédito de vehículos, que busca neutralizar las emisiones de cada coche financiado adquiriendo bonos de carbono.
- **Perú:** seguimos desarrollando la estrategia de digitalización de nuestros servicios y procesos internos, con un 88% de las transacciones procesadas digitalmente en el banco a través de nuestra plataforma *office banking* y Nexus, así como con las iniciativas de *onboarding* digital de clientes y la compra de una plataforma para la financiación al consumo y de vehículos usados.
- **Colombia:** continuamos nuestra expansión en el país. En SCIB, somos uno de los principales bancos del mercado, participando en operaciones relevantes para el desarrollo del país. En Empresas, hemos seguido aumentando nuestra cartera (+36% interanual), destacando las ofertas conjuntas entre SCIB y empresas. Además, en financiación al consumo, hemos alcanzado niveles récord, aumentando un 51% en cartera de vehículos en el año.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan un 12% con subidas en todas las unidades.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) crecen un 11%, impulsados por los depósitos vista (+16%) y a plazo (+7%). Los fondos de inversión, por su parte, suben un 4%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del año** es de 3.328 millones de euros, un 24% más que en 2020, con el siguiente detalle por líneas:

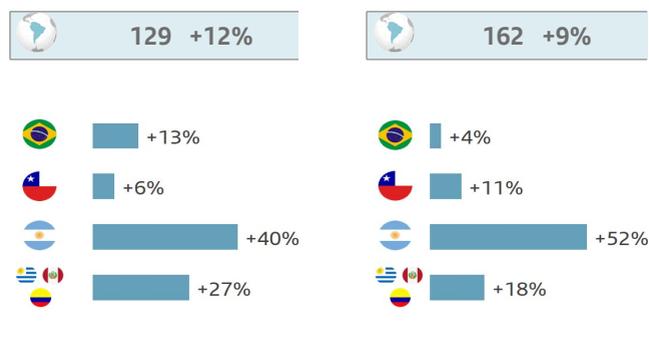
- En ingresos, destacan el margen de intereses y las comisiones, con un crecimiento del 14% y del 13% respectivamente, por una mayor transaccionalidad, mientras que los resultados por operaciones financieras permanecen estables.
- Los costes crecen un 8%, por debajo de la inflación. En términos reales, caen un 5%, gracias a los esfuerzos de gestión y a la mejora de la productividad.
- Las dotaciones por insolvencias registran una caída del 10%, por las dotaciones relativas a la covid-19 contabilizadas en 2020. El coste del crédito mejora en 72 puntos básicos, hasta situarse en el 2,60%.

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 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 **tercer trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube un 8% dado que el aumento de costes es más que compensado por la buena evolución del margen de intereses, las comisiones y una menor carga impositiva.

Negocio. Diciembre 2021

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



Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA

Depósitos de la clientela sin CTA + fondos de inversión

Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'21			s/ 2020		
	4T'21	%	sin TC	2021	%	sin TC
Ingresos	4.052	+2	+5	15.353	+3	+12
Costes	-1.464	+5	+8	-5.380	0	+8
Margen neto	2.587	0	+3	9.974	+5	+13
Dotaciones	-867	-3	0	-3.251	-17	-10
BAI	1.558	-1	+2	6.249	+19	+28
BFº ordinario atribuido	858	+4	+8	3.328	+14	+24

[Información financiera detallada en página 64](#)

	Brasil	Beneficio ordinario atribuido 2.325 Mill. euros
---	---------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

En el año hemos conseguido una captación y vinculación de clientes récord, apoyados en nuestros diferentes canales y en la expansión digital, que se traduce en un fuerte dinamismo comercial y en la mejora de la experiencia del cliente.

Seguimos construyendo la plataforma de autos más completa del mercado, logramos récords históricos en la facturación de crédito y captación de clientes en tarjetas y, en hipotecas, alcanzamos también el récord en contratos de particulares. Además, en *Home Equity*, hemos mantenido nuestra cuota de mercado del 24%.

En empresas, ampliamos la gama de servicios disponibles en la aplicación. En GENT&, canal de inteligencia artificial, registramos más de 19 millones de interacciones por mes.

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) crecen el 13% en el año, impulsado por todos los segmentos. Así, particulares se incrementa un 22%, Consumer Finance el 12%, pymes el 15% y empresas e instituciones el 2%.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) aumentan un 4% interanual, apoyados en el buen desempeño de los depósitos a plazo (+5%). Los fondos de inversión, por su parte, crecen un 3%. Con todo, los recursos de la clientela suben un 4%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **2021** fue de 2.325 millones de euros, con aumento del 21% en el año. Por líneas:

- El margen bruto se incrementa un 10% por el aumento del margen de intereses (+13%) y de las comisiones, gracias a los mayores volúmenes y el incremento de la base de clientes.
- Los costes se mantienen estables, a pesar de una inflación media del 8%, por la buena gestión realizada y por la mejora de la productividad. La ratio de eficiencia mejora hasta el 29,7%, récord histórico, y el margen neto sube el 14%.
- Las dotaciones por insolvencias caen el 1%, situando el coste del crédito en el 3,73%, 62 puntos básicos menos que en 2020. La ratio de mora es del 4,88% y la cobertura del 111%.

Respecto al **tercer trimestre**, el beneficio aumenta un 1% por la subida de los ingresos comerciales, el control de las dotaciones y una menor carga impositiva que compensan los menores ROF y los mayores costes derivados de la inflación y el convenio salarial.

Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'21			s/ 2020		
	4T'21	%	sin TC	2021	%	sin TC
Ingresos	2.799	-3	+1	10.884	0	+10
Costes	-870	+1	+4	-3.236	-9	0
Margen neto	1.929	-4	-1	7.649	+4	+14
Dotaciones	-735	-3	0	-2.715	-10	-1
BAI	1.092	-7	-3	4.618	+14	+25
Bfº ordinario atribuido	563	-3	+1	2.325	+10	+21

[Información financiera detallada en página 65](#)

	Chile	Beneficio ordinario atribuido 637 Mill. euros
---	--------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Nuestra estrategia sigue enfocada en mejorar la satisfacción del cliente a través del aumento de nuestra oferta de banca digital y de la transformación de nuestra red comercial, donde hemos realizado nuevas aperturas de sucursales Workcafé. Nuestras ofertas de Santander Life y Superdigital continúan creciendo. Además, los clientes Life se han duplicado en tan solo un año, alcanzado los 875.000, y los usuarios de Superdigital ya ascienden a 257.000. Con ello, hemos podido superar los 4 millones de clientes en el país, manteniendo la primera posición en NPS.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) crecen el 6% interanual. Por segmentos, destaca la evolución en particulares (+8% impulsado por hipotecas), en CIB (+17%) y en empresas e instituciones (+4%), que más que compensan la caída en pymes (-6% tras el fuerte crecimiento experimentado en 2020 debido a los créditos con garantía estatal).

Los depósitos de la clientela (sin CTA) aumentan un 15%, apoyados en el buen desempeño de los depósitos a la vista (+23%). Los fondos de inversión, por su parte, caen un 3%. Con todo, los recursos de la clientela suben un 11%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del año** fue de 637 millones de euros, un 47% superior al del mismo periodo del año anterior, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 8% por el aumento del margen de intereses (+10%, por la inflación y la gestión del margen) y un fuerte incremento en comisiones (+17%, principalmente por las de medios de pago).
- Los costes crecen un 4%, ligeramente por debajo de la inflación, lo que impulsa al margen neto a subir el 10% y a mejorar la ratio de eficiencia hasta el 38,4%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 43%, debido a los cargos realizados en 2020 relacionados con la pandemia, situándose el coste del crédito en el 0,85%. La ratio de mora mejora hasta el 4,43% y la cobertura es del 63%.

En el **trimestre**, el beneficio se incrementa un 26% por el aumento del margen de intereses derivado de una mayor inflación y las menores dotaciones, que más que compensan la subida en costes.

Chile. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'21			s/ 2020		
	4T'21	%	sin TC	2021	%	sin TC
Ingresos	622	+7	+10	2.457	+9	+8
Costes	-233	+2	+5	-942	+5	+4
Margen neto	390	+10	+13	1.514	+11	+10
Dotaciones	-75	-10	-6	-341	-43	-43
BAI	301	+13	+17	1.158	+48	+47
Bfº ordinario atribuido	174	+23	+26	637	+47	+47

[Información financiera detallada en página 66](#)

	Argentina	Beneficio ordinario atribuido 274 Mill. euros
---	------------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

En Santander Argentina hemos continuado con nuestra estrategia de digitalización y mejora de nuestra calidad de servicio, alcanzando el segundo puesto en NPS.

Durante el año, seguimos ampliando nuestra oferta a través de varios lanzamientos como Superdigital o la apertura de la primera sucursal especializada en el agronegocio, además de mejorar la propuesta de valor de Getnet, que lanzamos en octubre de 2020, superando los 60.000 clientes activos. También lanzamos Cockpit y Todo en Cuotas, plataforma 100% online que busca impulsar el acceso al crédito al consumo.

Todos estos esfuerzos para consolidarnos como uno de los principales bancos del país y el número uno en volumen de depósitos ha sido reconocido por el mercado: un año más, hemos sido elegidos como Mejor Banco de Argentina por *The Banker*.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) aumentan el 40% interanual impulsados por particulares, pymes y empresas.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben el 44% interanual y los fondos de inversión un 90%. Con todo, los recursos a la clientela crecen un 52%.

Estas tasas de crecimiento, al igual que ocurre en resultados, se ven impactadas por la alta inflación registrada en el país.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del año** se sitúa en 274 millones de euros, con un incremento del 73% interanual. Por líneas:

- El margen bruto aumenta un 39% por el margen de intereses (+32%) y por el buen comportamiento de las comisiones, que crecen un 74%, fundamentalmente por las transaccionales. Por su parte, los ROF suben un 168%.
- Los costes se incrementan un 44%, afectados por la inflación y el incremento salarial. La ratio de eficiencia se sitúa en el 57,8% y el margen neto sube el 34%.
- Las dotaciones por insolvencias se redujeron un 30%, debido a los cargos relacionados con la pandemia registrados en 2020. El coste del crédito mejora hasta el 3,01%.

En el **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube el 33%, por la buena evolución de los ingresos comerciales.

Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'21			s/ 2020		
	4T'21	%	sin TC	2021	%	sin TC
Ingresos	464	+27	+31	1.393	+23	+39
Costes	-252	+23	+28	-805	+27	+44
Margen neto	212	+32	+36	587	+18	+34
Dotaciones	-52	+31	+35	-140	-38	-30
BAI	118	+28	+32	311	+56	+76
Bfº ordinario atribuido	93	+28	+33	274	+53	+73

[Información financiera detallada en página 67](#)

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

Uruguay

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) aumentan un 14% interanual. Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben un 15%, impulsados por los saldos a la vista (+20%).

El beneficio ordinario atribuido **del año** fue de 110 millones de euros, con una caída interanual del 12%, y la siguiente evolución:

- El margen bruto desciende un 3%, por la caída del margen de intereses (-6%), muy impactado por los menores tipos de interés, que ha sido parcialmente compensada por el aumento de las comisiones (+9%).
- Los costes crecen un 11%, afectados por el incremento salarial tras la firma del convenio colectivo y por los gastos asociados a la actividad. Con ello, la ratio de eficiencia se sitúa en el 47,4%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 43%. El coste del crédito mejora 111 puntos básicos, hasta situarse en 1,19%.

Respecto al **tercer trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube un 3% por los mayores ROF y una menor carga impositiva.

Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben un 26% en el año y los depósitos de la clientela (sin CTA) un 20%, apoyados en los depósitos a la vista y a plazo.

El beneficio ordinario atribuido en **2021** es de 63 millones de euros, un 36% más, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 32%, principalmente por los ingresos comerciales y los ROF, por una mayor actividad con los clientes. Los costes crecen un 35%, debido principalmente al lanzamiento de nuevos negocios. Con ello, el margen neto sube el 31%.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan ligeramente, manteniéndose el coste del crédito en niveles muy bajos (0,58%).

Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben un 51% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA) un 40%, por los depósitos a la vista (+71%).

El beneficio ordinario atribuido **en el año** es de 25 millones de euros, un 34% más interanual por:

- El margen bruto aumenta un 25% (impulsado por el margen de intereses y las comisiones) y los costes un 30%.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 8% y el coste del crédito mejora en el año hasta situarse en el 0,40%.

Otros Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Bfº ordinario atribuido		
	2021	s/ 2020		2021	s/ 2020	
		%	sin TC		%	sin TC
Uruguay	180	-19	-13	110	-18	-12
Perú	106	+14	+31	63	+18	+36
Colombia	43	+15	+21	25	+27	+34

DCB DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio ordinario atribuido
1.332 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- Hemos priorizado la ejecución de las operaciones estratégicas para ampliar nuestras capacidades de negocio, construir a futuro y generar un fuerte crecimiento para el Grupo.
- La producción del crédito está muy por encima de 2020 (+10% interanual), con buen comportamiento en volúmenes de vehículos usados y nuevos a pesar de los confinamientos y la escasez de los semiconductores. La demanda ha mejorado a medida que se levantaban las restricciones. Hemos seguido ganando cuota en el negocio de crédito y leasing de auto.
- El beneficio ordinario atribuido acumulado se sitúa en 1.332 millones de euros, un 16% superior al de 2020, favorecido por el incremento de los ingresos y la mejora del coste del crédito.

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, está desarrollando capacidades de financiación directa y de cliente a cliente.

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 por Europa, con menores costes de distribución.

Las principales prioridades para 2021 han sido:

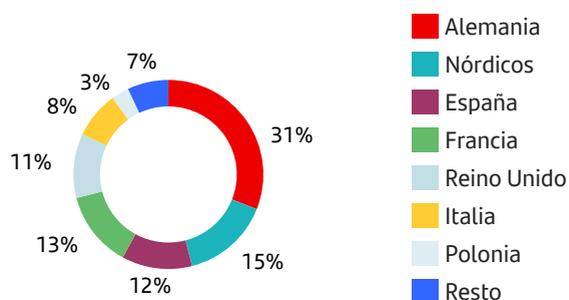
- **Auto:** reforzar nuestra posición de liderazgo en la financiación de automóviles, fortaleciendo nuestro negocio de leasing; y desarrollando nuevos servicios (como las suscripciones) en todos los países en los que operamos. SCF se centra también en las capacidades avanzadas de financiación *online* a sus socios, fabricantes y concesionarios para apoyar su estrategia de crecimiento de ventas. Además, generamos 2 millones de nuevos contratos en 2021 y contamos con una cartera de crédito de 91.000 millones de euros a cierre de año.
- **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 *Buy Now Pay Later* (BNPL). El negocio de Consumo (no auto) ha generado 6 millones de nuevos contratos en 2021 y contamos con una cartera de crédito de 20.000 millones de euros a cierre de diciembre.

Retail: incrementar las capacidades digitales para aumentar la vinculación de nuestros 3,7 millones de clientes (Openbank y SC Germany Retail), y así potenciar la actividad de banca digital.

- **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

Diciembre 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

Al comienzo del año, las restricciones procedentes de la pandemia afectaron a la actividad comercial principalmente en el centro de Europa, recuperándose los niveles pre-covid en el segundo trimestre (buen comportamiento de Alemania y los países Nórdicos). El segundo semestre se ha visto afectado por la carencia de semiconductores en el mercado de automóvil nuevo y por la reintroducción de algunas restricciones sociales y de movilidad a finales de año.

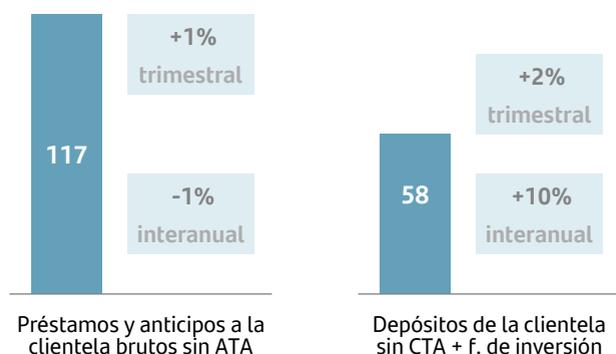
A pesar de ello, la producción del crédito aumenta un 10%, con subidas en todos los países, a excepción de Países Bajos que disminuye. Seguimos ganando cuota de mercado en Europa (+50 pb aproximadamente) gracias a nuestro modelo de negocio, muy diversificado por países y con una masa crítica en productos clave.

El negocio de leasing se ha duplicado y las ventas de crédito y leasing digitales se han triplicado durante el 2021 y hemos lanzado el negocio de suscripción en España, Alemania y Noruega (en el resto de los países se lanzará en 2022).

En diciembre, SCF firmó un acuerdo no vinculante con Stellantis (cuarto fabricante mundial de automóviles) para renegociar las condiciones de cooperación (se espera que los contratos vinculantes se firmen en el primer trimestre de 2022). Este nuevo acuerdo nos permitirá ampliar nuestro perímetro y ser el socio financiero cautivo de todas las marcas de Stellantis (Abarth, Alfa Romeo, Chrysler, Citroën, Dodge, DS, Fiat, Fiat Professional, Jeep, Lancia, Maserati, Opel, Peugeot, RAM y Vauxhall) en Francia, Italia, España, Bélgica, Países Bajos, Polonia y Portugal.

Negocio

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



El stock de préstamos y anticipos a la clientela sin ATA alcanza los 117.000 millones de euros, -1% sin la incidencia de los tipos de cambio en comparativa interanual.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del año se sitúa en 1.332 millones de euros, un 16% más que en el mismo periodo de 2020. Por líneas:

- Los ingresos mejoran un 3% en comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos por comisiones (+6%, por el aumento de las producciones) y mayores ingresos de leasing. El margen de intereses se reduce ligeramente.
- Los costes suben un 3% principalmente por perímetro (Allane y TIMFIN) y nuestras inversiones en la transformación digital. Como resultado, el margen neto sube el 3% y la eficiencia se sitúa en el 45%. Excluyendo el impacto del perímetro, los costes disminuyen un 1% comparados con 2020 y un 4% con respecto a 2019.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 45% por las relacionadas con la covid-19 contabilizadas el año pasado. La calidad crediticia mantiene su buena evolución, con un coste del crédito del 0,46% (-38 pb interanual) y una ratio de mora del 2,13% (-4 pb). La cobertura se mantiene elevada (108%).
- Las principales unidades por beneficio son Alemania (405 millones de euros), Reino Unido (277 millones), Nórdicos (247 millones), Francia (145 millones) y España (133 millones).

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio sube un 8% debido a que la disminución en margen de intereses y comisiones se compensa con las menores dotaciones.

Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.364	0	-1	5.339	+3	+3
Costes	-600	+2	+1	-2.405	+3	+3
Margen neto	764	-2	-2	2.934	+3	+3
Dotaciones	-78	-44	-45	-527	-45	-45
BAI	611	+3	+2	2.213	+15	+14
BFº ordinario atribuido	397	+8	+8	1.332	+18	+16

[Información financiera detallada en página 69](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido
-2.037 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- En el actual entorno, el Centro Corporativo continúa desarrollando su función de apoyo al Grupo y está 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 2020, principalmente por los menores ROF por diferencias de cambio por la cobertura de los resultados de las principales unidades, ya que el conjunto de dotaciones 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, existen inversiones netas en patrimonio cubiertas por 18.730 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 2021, la pérdida ordinaria atribuida es de 2.037 millones de euros, un 10% superior a la de 2020 (-1.844 millones de euros), con el siguiente detalle:

- El aumento se debe a menores ROF (427 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. También, el margen de intereses es un 1% inferior.
- Por otro lado, el conjunto de dotaciones y otros saneamientos disminuye en relación a 2020, por los mayores importes realizados en dicho 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

	4T'21	3T'21	Var.	2021	2020	Var.
Margen bruto	-370	-416	-11%	-1.586	-1.141	+39%
Margen neto	-467	-505	-8%	-1.931	-1.470	+31%
BAI	-535	-553	-3%	-2.277	-1.912	+19%
BFº ordinario atribuido	-429	-545	-21%	-2.037	-1.844	+10%

[Información financiera detallada en página 70](#)



Banca Comercial

Beneficio ordinario atribuido
7.869 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (2021 vs. 2020). % 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%	-37%

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
808 ▲ 2% interanual	795 ▲ 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 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, la 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, nos situamos en el top 3 de satisfacción de clientes, medido por NPS, en ocho de nuestros mercados.

Los 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 alcanzar los 153 millones de clientes en el Grupo.

Los clientes vinculados crecen un 11% y alcanzan los 25 millones, los digitales superan los 47 millones y crecen un 12% interanual y las ventas digitales ya representan un 54% sobre el total de ventas realizadas.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido acumulado en 2021 fue de 7.869 millones de euros, con una subida del 83% y el siguiente detalle:

- Los ingresos crecen un 7% debido al buen comportamiento de los más comerciales que más que compensan los menores ROF.
- Los costes registran una ligera subida del 1%, muy inferior a la inflación, gracias a la buena gestión de costes y a la mejora de la productividad.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 37%, principalmente por las dotaciones realizadas en 2020 relativas a la pandemia.

Banca Comercial. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'21			s/ 2020		
	4T'21	%	sin TC	2021	%	sin TC
Ingresos	10.117	-1	0	39.636	+4	+7
Costes	-4.453	+3	+3	-17.193	-1	+1
Margen neto	5.663	-3	-2	22.443	+8	+12
Dotaciones	-1.406	-36	-35	-7.114	-39	-37
BAI	3.506	+10	+10	13.265	+69	+74
Bfº ordinario atribuido	2.119	+8	+8	7.869	+78	+83

[Información financiera detallada en página 71](#)



Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido
2.167 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (2021 vs. 2020). % 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
+10%	+26%	2,2%

Crecimiento de ingresos por negocio y geografías*



* Millones de euros y % var. en euros constantes

Nuestros pilares estratégicos



Otros aspectos destacados del periodo



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.

El equipo de ESG de SCIB ha estado involucrado en numerosas operaciones en diferentes sectores y geografías. Destacan las operaciones de fusiones y adquisiciones de Plug Power para liderar el sector del hidrógeno junto a Groupe Renault y Acciona; la emisión del 2053 Green Gilt, para apoyar los objetivos medioambientales de Reino Unido; o Vineyard Wind 1, el parque eólico marino más grande que se ha construido en EE.UU.

Para desarrollar otro pilar de nuestra estrategia, en el primer trimestre de 2021 SCIB creó el equipo DSG (Digital Solutions Group), cuyo objetivo es apoyar el desarrollo y la transformación digital de nuestra base de clientes actuales y potenciales. El equipo ha estado involucrado en varias operaciones entre las que destaca el IPO de Robinhood en EE.UU., o la primera emisión de Bonos Digitales del Banco Europeo de Inversiones, transacción que ha sido reconocida por los Euromoney Global Awards for Excellence 2021 como el Financial Innovation Deal del año.

Por último, dentro de nuestros planes de seguir apostando por la diversificación geográfica, y de continuar acelerando nuestro crecimiento en Estados Unidos, Santander anunció la adquisición del bróker-dealer Amherst Pierpoint, franquicia líder en el negocio de renta fija y productos estructurados. Esta adquisición, todavía pendiente de aprobación regulatoria, 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 profesionales que actualmente dan servicio a más de 1.300 clientes institucionales por todo Estados Unidos.



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

- Project Finance y Export & Agency Finance: top 3 en Europa y Latinoamérica por volumen de transacciones, impulsando las energías renovables -Top 3 en Green Global- pieza clave en la estrategia de ESG.
- DCM (Debt Capital Markets): líder en España y top 5 por volumen de deuda colocada en Latinoamérica.
- ECM (Equity Capital Markets): top 3 en Latinoamérica y líder en los mercados de España y México.

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



Resultados

El beneficio ordinario atribuido aumenta un 21% **en el año** en euros hasta los 2.167 millones de euros (20% del total de las áreas operativas del Grupo). Sin impacto de los tipos de cambio, el incremento del beneficio ha sido del 26%, apoyado muy especialmente por el negocio de GDF y de Mercados.

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

- **Mercados:** Sube un 12% interanual. El negocio de mercados ha experimentado un fuerte crecimiento de ingresos durante 2021 gracias a una buena gestión de los libros de *trading* y de la venta a clientes a los que hemos seguido apoyando con la estructuración de productos de cobertura, destacando principalmente los negocios de Iberia, Asia, Argentina, Brasil y Chile. Buen desempeño de los productos de cobertura de tasas de interés y de cambio y de la actividad de renta fija y de crédito, así como la de derivados de renta variable.
- **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 año. Los ingresos del producto aumentan un 14%. Destaca el cambio de estrategia hacia financiación sostenible, tanto en el mercado de préstamos como en el de bonos. Cabe destacar el primer bono de proyecto social con Sacyr en Colombia y los bonos sostenibles del Reino de España, República de Chile y Banco Europeo de Inversiones, entre otros.
- **GTB (Global Transactional Banking):** Aumenta sus ingresos un 1% en la comparativa interanual. Cash Management ha mejorado durante el año a medida que la banca transaccional continuó con la tendencia de recuperación, al mejorar la actividad comercial en la mayoría de los países de la división. Ello compensó el impacto desfavorable de los bajos tipos de interés en algunos países que, no obstante, ya apuntan a recuperaciones al alza para el año 2022.
- **CF (Corporate Finance):** sólidos ingresos, aumentando un 44% sobre 2020 impulsados por una sólida evolución tanto en fusiones y adquisiciones (M&A) como en Equity Capital Markets (ECM).

En M&A hemos estado centrados en operaciones sobre activos relacionados con la transición energética y de generación eléctrica renovable, destacando dos transacciones en el negocio de hidrógeno verde donde asesoramos a Plug Power en la creación de una *Joint Venture* con Renault y otra con Acciona Energía. En energías renovables, destacan los asesoramientos a la canadiense Northland Power y a la italiana ENI en sus adquisiciones en España.

En el sector TMT, la actividad se centra en asesoría en transacciones de infraestructura digital. SCIB actuó como asesor en 3 procesos de venta de empresas de Fibra Óptica al Hogar (FTTH) para Telefónica por un valor total de más de 2.500 millones de dólares, lo que contribuirá a una mayor inclusión digital en Chile, Brasil y Colombia.

Buen año también en el mercado de M&A Infraestructura, con más de 15 transacciones a nivel global. Destaca la compra del grupo español de servicios medioambientales Urbaser por parte de Platinum Equity, y la venta del último paquete de la carretera RCO en México por parte de Goldman Sachs Infra, posicionando a SCIB como asesor de referencia tanto en Iberia como en Latinoamérica, ocupando los primeros puestos en ambos *rankings*.

Fuerte crecimiento en los ingresos de ECM, reforzando nuestra posición de liderazgo en los principales mercados (Iberia, Brasil, México y Polonia). Habiendo participado al máximo nivel en las principales operaciones del año, destacan la IPO de Acciona Energía en España (1.500 millones de euros, la mayor oferta en el sector renovables en Europa), la IPO de Universal Music Group (20.000 millones de euros, el mayor *spin off* de la historia), y la IPO de EXI, la mayor oferta de acciones realizada en México desde 2017.

Hay que hacer una mención especial al excepcional desempeño en Brasil: 28 operaciones (16 salidas a bolsa y 12 ofertas primarias de acciones), destacando los IPOs de Armac (1.500 millones de reales brasileños) y Brisnet (1.400 millones de reales) y el *follow on* de Lojas Renner (4.000 millones de reales).

Los **costes** aumentan un 15% en relación al año anterior, como consecuencia de la inversión en los productos y franquicias en desarrollo. No obstante, la eficiencia se mantiene en niveles similares al año anterior y sigue siendo referencia para el sector (40%).

Las **dotaciones por insolvencias** bajan considerablemente sobre el año anterior, en el que se incrementaron de forma pronunciada a raíz del deterioro macroeconómico generado por la pandemia de la covid-19. Un entorno económico mejor de lo previsto a inicios de 2021 propició la liberación de provisiones y la mejora de la perspectiva crediticia de la cartera de clientes, lo que incidió en el nivel de dotaciones realizadas en el ejercicio.

En relación **al cuarto trimestre**, los ingresos disminuyen un 4% y el beneficio ordinario desciende un 21%, fundamentalmente por el incremento en costes y dotaciones.

SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'21			s/ 2020		
	4T'21	%	sin TC	2021	%	sin TC
Ingresos	1.341	-5	-4	5.692	+7	+10
Costes	-658	+15	+15	-2.301	+13	+15
Margen neto	682	-19	-17	3.392	+3	+7
Dotaciones	-55	+642	+641	-130	-72	-72
BAI	611	-26	-25	3.251	+21	+26
BFº ordinario atribuido	423	-23	-21	2.167	+21	+26

[Información financiera detallada en página 71](#)



Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido
907 Mill. euros

Resumen ejecutivo

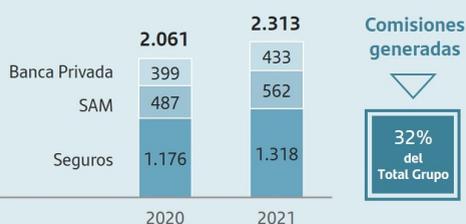
Resultados. (2021 vs. 2020). % var. en euros constantes

Sólida evolución en los tres negocios

Total comisiones generadas	Contribución total al beneficio	Activos bajo gestión	RoRWA
+12%	+12%	+8%	7,4%

Contribución total al beneficio por negocio

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



Focos de crecimiento 2021

Private Banking	Asset Management	Insurance
Captaciones netas	Ventas netas	Primas brutas emitidas
11.700 millones de euros (4,6% del total CAL)	8.000 millones de euros (4,1% de total AuMs)	+4% vs. 2020

Otros aspectos destacados del periodo

Private Banking	SAM	Insurance
Crecimiento de clientes +8% vs. 2020	ESG AuMs 11.300 mill. euros (Total WM&I: 27.000 mill. euros)	Comisiones 1.465 mill. euros +13% vs. 2020

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 con un crecimiento de la contribución al beneficio del 12%:

- En **Banca Privada**, seguimos innovando en nuestra oferta de producto, con especial foco en productos sostenibles (ESG), alternativos (mercados privados, inmobiliario, capital riesgo) y temáticos. También, seguimos creciendo en nuestro servicio de gestión 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. En conjunto, estas plataformas han crecido un 20% en 2021.

Respecto a la gama de inversión sostenible, tanto a través de productos de Santander Asset Management como de terceros, contamos en total con más de 18.000 millones de euros en activos bajo gestión (clasificados en función del artículo 8 o 9 bajo Sustainable Finance Disclosure Regulation -SFDR- o los criterios similares aplicables en Latinoamérica), 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 de banca privada la inversión en innovación y tecnologías disruptivas. Esta iniciativa, conjunta con Santander Asset Management, ha superado desde su lanzamiento los 3.900 millones de euros en productos de inversión. Por el lado de la oferta de productos alternativos, esta ya supera los 1.800 millones de euros tanto en fondos de SAM como de terceras gestoras (Hamilton Lane, Bain, Brookfield, Blackstone, Harbour Vest, Owl Rock y Everwood, entre otros).

Destaca el funcionamiento de nuestra plataforma global de Banca Privada, con un elevado número de clientes operando entre geografías, donde el volumen de negocio compartido asciende a 9.900 millones de euros (+34% que en 2020, principalmente por las operaciones de México, Brasil, Estados Unidos y Reino Unido).

Este año hemos lanzado nuevos *front* digitales de Privada en Portugal y España y nuevos *front* de banqueros en Polonia.

Volúmenes de colaboración

Millones de euros constantes



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

Nuestra gama de productos Santander GO sigue registrando fuertes crecimientos, alcanzando ya 3.800 millones de euros y nuestro *hub* en Luxemburgo supera ya los 11.500 millones de euros, dando servicio a toda Europa.

Seguimos reforzando nuestra estrategia ESG, con 29 productos a nivel global, y unos activos bajo gestión de alrededor de 11.300 millones de euros. Adicionalmente, estamos enfocados en reforzar nuestra oferta de productos clasificados como artículo 8 (SFDR).

La oferta de productos alternativos dirigidos principalmente a nuestros clientes institucionales es cada vez más robusta, con 5 fondos ya lanzados (Alternative Leasing, Private Debt - fondo de fondos, Trade Finance EUR, Santander European Hospitality opportunities y Sancus Green Investments II SCR).

En relación a la transformación operativa y tecnológica, este año hemos conseguido la implementación al 100% de la plataforma Aladdin en todas nuestras geografías, y estamos a punto de lanzar nuestra oferta Europea de Roboadvisor en España y Chile en 2022.

- En **Seguros**, seguimos manteniendo el crecimiento de las primas (+4% interanual) con el negocio de protección como principal motor. Subrayamos la evolución de las comisiones, con un crecimiento total de las mismas de un 13%.

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 17% del volumen de ventas totales.

Destaca el acuerdo alcanzado con Allianz para nuestro negocio asegurador en Polonia, a través del cual reforzaremos nuestra posición en esa geografía.

En Motor, resaltamos la buena evolución del negocio, que ya cuenta con una cartera de casi dos millones de pólizas, la mayoría de ellas en la plataforma Autocompara y un fuerte crecimiento de ingresos (27% respecto al año pasado).

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 399.000 millones de euros, que crece un 8% respecto a 2020, reflejo de la recuperación progresiva de la actividad desde los meses de mayor impacto de la crisis sanitaria.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Miles de millones de euros constantes

		s/ Sep-21	s/ Dic-20
Total activos bajo gestión	399	0%	+8%
Fondos e inversiones *	247	+1%	+9%
SAM	194	+1%	+7%
Private Banking	80	+3%	+15%
Custodia	94	-4%	+6%
Depósitos de clientes	58	+5%	+7%
Préstamos a clientes	21	+3%	+23%

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 253.000 millones de euros. Las captaciones netas de dinero nuevo han sido de 11.700 millones de euros (un 4,6% del volumen total), destacando los 4.400 millones de euros en fondos. El beneficio neto del año ha alcanzado 433 millones de euros, un 9% más que en 2020, principalmente por la mejora en comisiones, que suben el 13%. El número de clientes en umbral de banca privada ha subido un 8%, hasta un total de 117.000 clientes.
- En **SAM** el volumen total de activos bajo gestión aumenta un 7% respecto al año anterior, alcanzando los 194.000 millones de euros. Las ventas netas siguen siendo récord con un importe acumulado de 8.000 millones de euros (4,1% del total gestionado), destacando España, México, Luxemburgo, Argentina y Polonia. La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 562 millones de euros, un 16% más que en 2020.
- En **Seguros**, el volumen total de primas brutas emitidas asciende a 8.600 millones de euros (+4% respecto al año anterior), destacando las primas de protección, que crecen un 12%. Como consecuencia de lo anterior, las comisiones totales aumentan un 13%. La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 1.318 millones de euros, un 12% más respecto al año pasado.

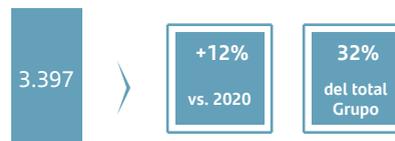
Resultados

El beneficio ordinario atribuido obtenido en **2021** es de 907 millones de euros, un 10% más que en 2020. Sin impacto de los tipos de cambio, la subida es del 13%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube (+9%) por los mayores volúmenes de activos gestionados, el aumento de ingresos por comisiones y el mayor negocio de protección de seguros. El total de comisiones, incluidas las cedidas a las redes comerciales, es de 3.397 millones de euros, que suponen un 32% del total del Grupo y aumentan un 12% respecto del pasado año.

Total comisiones generadas

Millones de euros



- Los costes de explotación suben un 5%, tanto por las inversiones realizadas como por los gastos asociados a la mayor actividad comercial.
- Esta evolución hace que el margen neto aumente un 11%.

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones netas de impuestos generadas por este negocio, la contribución total al beneficio este año es de 2.313 millones de euros, un 12% más que en 2020.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido cae por el mayor importe de otros resultados de explotación originados en el negocio de seguros y contabilizados en el tercer trimestre. Por su parte, el margen de intereses y las comisiones mantienen su tendencia de crecimiento (+4% y +7%, respectivamente).

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes



WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'21			s/ 2020		
	4T'21	%	sin TC	2021	%	sin TC
Ingresos	529	-14	-14	2.166	+7	+9
Costes	-234	+6	+6	-902	+4	+5
Margen neto	295	-25	-25	1.264	+9	+11
Dotaciones	-13	+118	+117	-27	-5	-5
BAI	281	-31	-30	1.247	+10	+13
Bfº ordinario atribuido	209	-28	-28	907	+10	+13

[Información financiera detallada en página 72](#)

Resumen ejecutivo

PagoNxt

Combinamos nuestros negocios de pago mas innovadores en una única compañía autónoma

PagoNxt

Evolución trimestral ingresos PagoNxt

Ingresos de **495 millones** en 2021 (+47%)*



(*) % variación en euros constantes

Merchant Acquiring

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

Volumen total de pagos	Bancos SAN con Getnet	Comercios activos
€116 MM	6	1,2 mn

International Trade

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

Bancos SAN en OneTrade	Pymes y empresas activos OneTrade
8	>8.000

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 tiene como objetivo acelerar la actividad comercial para los comercios y su ecosistema que conecta clientes y socios comerciales. La fortaleza de PagoNxt es su propuesta de comercio digital para los comercios y su exposición a mercados de rápido crecimiento, junto con activos distintivos que conectan a las empresas y a los consumidores progresivamente. Cumplimos esta misión a través de:

- Nuestra sólida trayectoria, con una propuesta de comercio digital, atendiendo a comercios de diferentes tamaños según sus necesidades de pago, con un conjunto completo de productos de servicios de adquisición, incluyendo pagos en los puntos de venta, comercio electrónico, omnicanal, con cobertura local y transfronteriza. Adicionalmente, ofrecemos soluciones de valor añadido, apalancándonos tanto en nuestro desarrollo de producto interno como en el de proveedores externos.

Getnet

- Nuestros servicios complementarios para ofrecer valor a las empresas y a los consumidores. Estamos desarrollando soluciones para ampliar nuestra gama de servicios de pago y cubrir todos los aspectos del negocio de los comercios. A través de la combinación de dos plataformas de vanguardia, One Trade y Ebury, PagoNxt ofrece ya una cartera completa para atender las necesidades de comercio internacional de las pymes e instituciones a nivel mundial. Les proporcionamos una solución sencilla y segura para mover dinero a nivel mundial, ayudándoles a prosperar sin barreras.

Todo ello, se complementa con las capacidades de pago instantáneo de nuestro Payments Hub. Del mismo modo, en el lado de los consumidores, nuestra plataforma Superdigital conecta a los comercios con la población no bancarizada y de bajos ingresos en toda América Latina a través de un modelo de bajo coste y de una oferta innovadora.

- Generar valor a través de nuestra propuesta de valor que va integrándose progresivamente, apalancándonos en nuestra plataforma global de pagos compartida en la nube y *data-driven*. Es decir, operamos con una plataforma tecnológica conectada, en tiempo real, flexible y altamente escalable que está completamente en la nube, basada en APIs y preparada para garantizar el acceso a los últimos servicios de PagoNxt a través de una única integración. Procesamos y generamos inteligencia para ayudar a nuestros clientes y a sus negocios a aprovechar todo el poder de los datos y a tomar decisiones basadas en ellos.
- La red de distribución de Santander y nuestras capacidades en el mercado abierto. Nuestra conexión con Santander nos proporciona un acceso privilegiado a los 153 millones de clientes y una capacidad de distribución probada, permitiéndonos escalar más rápidamente y reducir los costes de adquisición.

Estamos ampliando aún más nuestro alcance global aprovechando las sinergias con la presencia actual de Santander y desarrollando capacidades de distribución en el mercado abierto fuera de la huella de Santander.

Garantizamos la rapidez de la ejecución gracias a nuestro nivel de autonomía y a nuestro modelo de gobierno claro, operando de forma totalmente independiente, con nuestro propio equipo, cultura, tecnología y operaciones.



Actividad comercial

PagoNxt se creó a finales de 2020 como una plataforma de pagos global para reunir todos los activos de pago más innovadores del Grupo Santander bajo un mismo techo y construyendo sobre la franquicia establecida de Getnet. Todo ello, con el objetivo de alcanzar una posición de liderazgo global en pagos.

Desde su creación, hemos conseguido varios avances importantes:

- PagoNxt se ha convertido en una operación independiente, con el talento, los procesos y el gobierno corporativo que proporcionan la base necesaria para un crecimiento más rápido. La compañía cuenta con procesos de toma de decisión autónomos y un grupo de talento diverso con un fuerte enfoque tecnológico, donde el 60% son tecnólogos. PagoNxt está invirtiendo para ampliar su oferta de servicios de pagos, crear escala y entrar en mercados de alto crecimiento.
- Getnet, nuestra solución de pago para comercios, aumentó su presencia y logró un importante crecimiento en 2021, alcanzando 116.000 millones de euros en volumen total de pagos y 1,2 millones de comercios activos, aumentando 50% y 6% en el año, respectivamente.

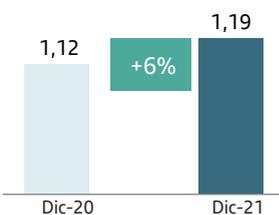
En América Latina, Getnet continuó su expansión, alcanzando cuotas de mercado de volumen total de pagos del más del 15% en Brasil y del 15% en México, y se lanzaron las operaciones comerciales en Chile y Uruguay. Getnet Brasil está ahora plenamente integrado en PagoNxt tras la finalización de su escisión de Santander Brasil y su posterior cotización. Getnet Europa comenzó a operar en la segunda mitad del año como adquirente paneuropeo, tras la exitosa integración de la tecnología de la antigua Wirecard. Ha consolidado su posición en España, con una cuota del 14%.

- La plataforma tecnológica global PagoNxt ha seguido aumentando sus capacidades y su escala:
 - Por lo que respecta a los comercios, nuestra plataforma global añadió servicios nuevos, por ejemplo: *onboarding*, TPV digital, métodos de pago alternativos (APM por sus siglas en inglés) y otros esquemas de pago. Se implantó en la Unión Europea, Argentina y Uruguay, y aceleró la migración en otros países (por ejemplo, en México el 80% de las transacciones ya están transferidas).
 - Respecto al comercio internacional, nuestra propuesta de valor One Trade amplió sus soluciones de pagos internacionales, divisas y financiación del comercio para las pymes y las instituciones. Ya está conectado en 8 países, proporcionando, por ejemplo, pagos instantáneos en reales brasileños en Brasil.
 - Nuestra plataforma Payments Hub complementa esta propuesta con su capacidad de proporcionar acceso a pagos instantáneos en libras esterlinas y euros.
 - En cuanto a consumo, nuestra plataforma global Superdigital completó su desarrollo para ofrecer monederos digitales y pagos a la población no bancarizada y de bajos ingresos. Por su lado, se puso en marcha en Argentina y se ha realizado el lanzamiento inicial de *friends & family* en Colombia y Perú.

Merchant acquiring

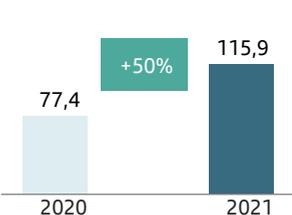
Comercios activos

Millones



Volumen total de pagos

Miles de millones de euros



Resultados

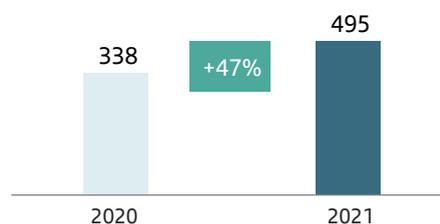
El resultado ordinario ha sido de -253 millones de euros en 2021, frente a -116 millones en 2020.

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.

Por el contrario, los ingresos han aumentado un 39% en 2021, por el fuerte incremento en comisiones (+47% a tipo de cambio constante).

PagoNxt. Evolución de ingresos

Millones de euros constantes



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

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'21			s/ 2020		
	4T'21	%	sin TC	2021	%	sin TC
Ingresos	161	+12	+13	495	+39	+47
Costes	-194	+7	+8	-673	+52	+57
Margen neto	-33	-9	-11	-178	+106	+96
Dotaciones	-3	+37	+42	-10	-17	-10
BAI	-35	-52	-52	-227	+124	+116
BFº ordinario atribuido	-47	-41	-41	-253	+118	+114

[Información financiera detallada en página 72](#)

BANCA RESPONSABLE

Compromisos de Banca Responsable Santander

Hemos alcanzado los seis objetivos de Banca Responsable fijados en 2019 que vencían en 2021:

	2018	2019	2020	2021	Objetivos 2021	Objetivos 2025 / 2030
• Eliminación de plásticos de un solo uso	-----	75%	-----	98%	-----	100%
• Top 10 mejores empresas para trabajar	4	-----	5	-----	6	-----
• Becas, prácticas y emprendimiento	-----	69.000	-----	225.000	-----	389.000
• Personas ayudadas	-----	1,6 mn	-----	4,0 mn	-----	6,0 mn
• Mujeres en el Consejo	33%	-----	40%	-----	40%	-----
• Electricidad de fuentes renovables	43%	-----	50%	-----	57%	-----
• Neutros en carbono en nuestra operativa interna	-----	-----	-----	0	-----	-----
• Financiación verde (€)	-----	19 MM	-----	33,8 MM	-----	61 MM
• Plan de salida del carbón térmico en energía y minería(€)	-----	-----	-----	7,0 MM	-----	-----
• Intensidad de emisiones de la cartera de generación eléctrica	-----	0,23	-----	-----	-----	-----
• Activos bajo gestión en fondos sostenibles (€)	-----	-----	-----	27 MM	-----	-----
• Personas empoderadas financieramente	-----	2,0 mn	-----	4,9 mn	-----	7,4 mn
• Mujeres en posiciones directivas	20%	-----	23%	-----	23,7%	-----
• Equidad salarial de género	3%	-----	2%	-----	1,5%	-----

De... a
 Objetivo acumulado
 Objetivo alcanzado

Más información disponible en nuestra [web corporativa](#).

Nota: datos de 2021 provisionales y no auditados.

Aspectos destacados de 2021

- ✓ **Grupo Santander** se ha marcado la ambición de tener emisiones netas cero en 2050, es **miembro fundador de Net Zero Banking Alliance** y ha fijado los **primeros objetivos de descarbonización** en las carteras de carbón térmico y generación de energía eléctrica.
- ✓ **Santander Asset Management** se ha unido a la **Net Zero Asset Managers Initiative** (primera gestora en España en hacerlo), adquiriendo el compromiso de reducir en un 50% las emisiones de los activos gestionados antes de 2030.
- ✓ Con la adhesión a la **Alianza para la Contabilidad del Carbono en la Industria Financiera (PCAF)** buscamos aplicar la metodología de referencia para el cálculo de emisiones financiadas.
- ✓ La propuesta de **inclusión financiera** supera las 7 millones de personas empoderadas. Durante 2021 se ha lanzado en Perú, Colombia y Chile. Además, **Santander Universidades** cumple 25 años.

Seguimos trabajando para ser cada día un banco más sostenible, promoviendo aspectos ESG en nuestra cultura, gestión y operaciones. Entre todas las iniciativas abordadas destacan:

Medio ambiente

- ♣ Santander ha alcanzado los **60.700 millones de euros en financiación verde**¹, avanzando en el compromiso de conceder 120.000 millones de euros de financiación verde hasta 2025 y 220.000 hasta 2030 para apoyar a nuestros clientes en su transición.
- ♣ También hemos reforzado la propuesta de valor de finanzas sostenibles en banca minorista y hemos **desarrollado un sistema de clasificación de finanzas sostenibles (SFCS)** que fija el criterio para clasificar la financiación que concedemos como verde y social.
- ♣ El aumento en el último año en actividades como la financiación de vehículos eléctricos es significativo (+207% en relación al 2020: 96.112 vehículos y 2.633 millones de euros). Destaca, además, el liderazgo en *league tables*, siendo top 10 según Dealogic y Bloomberg en número global de financiaciones de energía renovable, préstamos ESG financiados en Europa y emisión de bonos ESG en Europa y Latinoamérica.
- ♣ En productos de inversión, alcanzamos en 2021 los 27.000 millones de euros de activos bajo gestión en fondos ESG. En 2021 Banco Santander ha emitido su **tercer bono verde**, captando 1.000 millones de euros destinados a financiar proyectos eólicos y solares y ha publicado el **informe de los bonos verdes** emitidos hasta el 31 de diciembre de 2020.



Ámbito social

- ◆ **Santander Finanzas para todos** supera los 7 de millones de personas usuarias de iniciativas de **inclusión y el empoderamiento financiero** desde 2019. De ellas, **1,4 millones** mediante **programas de Microfinanzas**, a través de los cuales se han concedido en 2021 más de 500 millones de euros de crédito a microempresarios para iniciar o hacer crecer sus negocios. Durante el año se han lanzado nuevos programas de microfinanzas en Perú, Colombia y Chile, alcanzando presencia en ocho países.
- ◆ Mientras, continuamos **invirtiendo en las comunidades** en las que operamos. Santander Universidades celebró 25 años apoyando a la educación, el empleo y el emprendimiento: 630.000 estudiantes, profesionales y PYMES beneficiados con más de 2.000 millones de euros. El último trimestre se ha lanzado el reto Santander X | Finanzas para todos, que busca identificar *start-ups* que apoyen la inclusión financiera facilitando el acceso a servicios bancarios con soluciones digitales, innovadoras y escalables.



Buen Gobierno

- ❖ El **ejercicio de materialidad** de 2021 ha incluido un **proceso de escucha activa a todos los grupos de interés**: más de 9.000 encuestas a particulares, entrevistas a inversores y ONGs, y encuestas y workshops con casi 2.000 empleados.
- ❖ El Consejo de Administración ha aprobado el Marco de Banca responsable (documento de máximo rango normativo interno) y en 2021 se constituyó el Foro de Banca Responsable, el órgano de gobierno ejecutivo que orienta la agenda y que surge de la fusión de dos Steerings anteriores de Cultura y Crecimiento Inclusivo y Sostenible. Además, se han incluido **criterios ESG en la remuneración de todos los empleados** del Grupo.
- ❖ En **formación ESG** se ha definido un modelo estructurado en tres niveles de conocimiento, que van desde la formación básica dirigida a todos los empleados (nivel 1) a certificaciones para colectivos específicos (nivel 3). En el último trimestre se ha lanzado un **curso de Introducción a la sostenibilidad/ESG** abierto a todos los empleados.



Reconocimientos 2021

Toda esta labor se ha visto reconocida por los analistas ESG:

- ✓ Santander, por vigésimo primer año consecutivo es miembro del **Dow Jones Sustainability Index** y ha mejorado la calificación en **MSCI (AA)**, **Sustainalytics (23,9)** y **CDP (A-)**. Además, Santander ha sido reconocido como primer banco del mundo en el Índice de Igualdad de Género de Bloomberg.
- ✓ En 2021, *Great Place to Work* ha considerado a **Banco Santander** como una de las **25 mejores empresas del mundo para trabajar**, y estamos entre las **10 mejores empresas para trabajar** en seis de los países en los que operamos.
- ✓ *Euromoney* ha premiado a Santander como mejor Banco en **Inclusión Financiera**, mejor Banco en **Finanzas Sostenibles en América Latina** y **mejor Banca Privada con criterios ESG**.



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA



PRINCIPLES FOR
**RESPONSIBLE
BANKING**



(1) Datos acumulados 2019-2021. Datos de seguimiento a 2021 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 el consejo de administración

D. Sergio Rial ha dejado sus funciones ejecutivas como responsable regional de Sudamérica del Grupo y consejero delegado de Banco Santander (Brasil), S.A., cambiando su categoría de consejero ejecutivo por la de no ejecutivo.

→ Cambios en la composición de las comisiones del consejo

D.^a Gina Díez se ha incorporado a la comisión de nombramientos como vocal el pasado 22 de diciembre.

LA ACCIÓN SANTANDER

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2021, el Banco pagó un dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2021 por importe de 4,85 céntimos euros por acción. Adicionalmente, se ha llevado a cabo un programa de recompra de acciones por importe de 841 millones de euros y en el que se han adquirido 259.930.273 acciones propias, equivalentes al 1,499% del capital social.

La reducción de capital social mediante la amortización de acciones adquiridas en el programa se prevé someter a la aprobación de la junta general ordinaria de accionistas (JGA) de 2022.

El consejo de administración del Banco propondrá a la JGA y divulgará con ocasión de su convocatoria los términos finales de la remuneración restante a los accionistas con cargo a los resultados de 2021, de conformidad con la política vigente de que la retribución total sea de aproximadamente el 40% del beneficio ordinario, repartido a partes iguales entre dividendos en efectivo y recompra de acciones.

→ 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 experimentado una fuerte recuperación económica en el año gracias a que el avance de las vacunaciones permitía la apertura de las actividades económicas, así como la movilidad, en un contexto de abundancia de liquidez y políticas expansivas. Esta positiva evolución, a pesar de las incertidumbres por la aparición de nuevas variantes de la covid-19, ha favorecido la escalada de los precios de las materias primas y el aumento de las tensiones inflacionistas, que han repuntado en EE.UU. y en la Eurozona a máximos de una década.

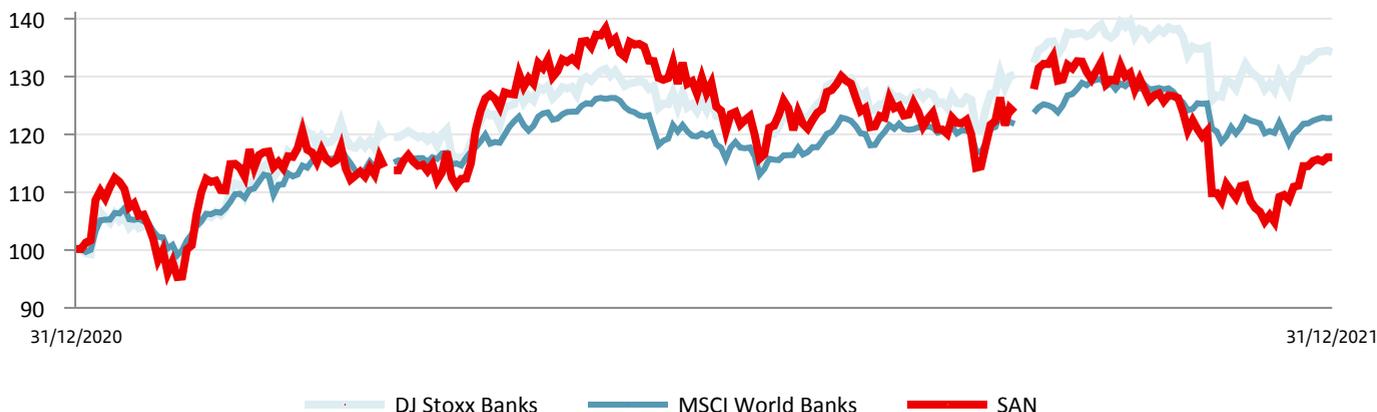
En este entorno, se ha generalizado la retirada de estímulos monetarios por parte de los bancos centrales en las economías avanzadas, cada uno a su ritmo. Ante la fortaleza del mercado laboral y la elevada inflación, el Bank of England subía los tipos de interés hasta el 0,25% mientras la Fed anunciaba la intención de empezar a subir los tipos no más tarde de mitad de 2022. Por su parte, el BCE, limita a la retirada de estímulos al ámbito de la liquidez, no de los tipos de interés, reduciendo los programas de compras.

Los principales índices de los mercados de renta variable cerraban con importantes ascensos acumulados en el año. El sector bancario registraba un mejor comportamiento en general, favorecido por el levantamiento de las restricciones del pago de dividendos, los buenos resultados de los tests de estrés de la banca norteamericana, y la mejora de una buena parte de las perspectivas de los bancos europeos. El DJ Stoxx Banks subía un 34,0% mientras que el MSCI World Banks lo hacía en un 22,6%, frente a las subidas del Ibex 35 del 7,9% y del DJ Stoxx 50 del 22,8%. La acción Santander cerraba con una subida del 15,9%.

Cotización

 INICIO 31/12/2020 2,538 €	 CIERRE 31/12/2021 2,941 €
 MÁXIMA 03/06/2021 3,509 €	 MÍNIMA 28/01/2021 2,375 €

Evolución comparada de cotizaciones



→ Capitalización y negociación

A 30 de diciembre de 2021 Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el trigésimocuarto del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 50.990 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 6,5% y en el 10,9% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de diciembre asciende al 10,7%.

Durante el periodo se han negociado 13.484 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 41.195 millones de euros, con una ratio de liquidez del 78%.

Diariamente se han contratado 52,7 millones de acciones por un importe efectivo de 161 millones de euros.

→ Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de diciembre es de 3.936.922, de los que 3.502.246 son europeos, que controlan el 76,09% del capital, y 423.381 son americanos, con el 22,44% 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

50.990 millones de euros

La acción Santander

Diciembre 2021

Acciones y contratación

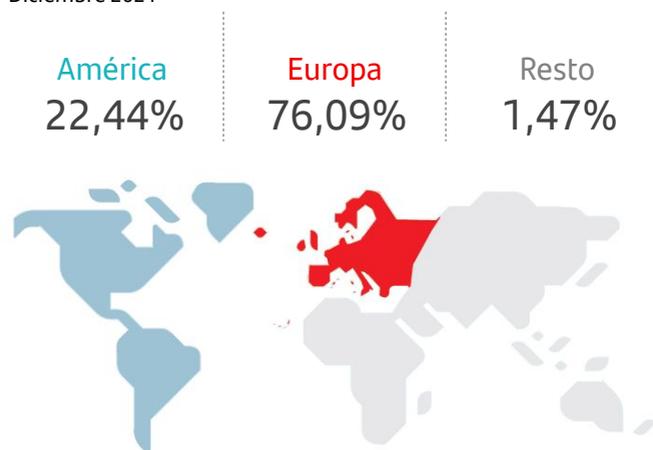
Acciones (número)	17.340.641.302
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	52.671.528
Liquidez de la acción (en %)	78
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,71
Free float (%)	98,40

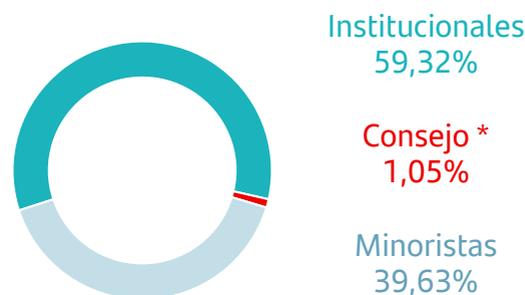
Distribución geográfica del capital social

Diciembre 2021



Distribución del capital social por tipo de accionista

Diciembre 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

	4T'21	3T'21	Var (%)	2021	2020	Var (%)
Comisiones por servicios	1.563	1.412	10,7	5.818	5.648	3,0
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	898	968	(7,2)	3.649	3.416	6,8
Valores y custodia	231	261	(11,5)	1.035	951	8,8
Comisiones netas	2.692	2.641	1,9	10.502	10.015	4,9

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	4T'21	3T'21	Var (%)	2021	2020	Var (%)
Gastos de personal	3.011	2.767	8,8	11.216	10.761	4,2
Otros gastos generales de administración	1.934	1.951	(0,9)	7.443	7.404	0,5
Tecnología y sistemas	586	548	6,9	2.182	2.075	5,2
Comunicaciones	102	100	2,0	401	473	(15,2)
Publicidad	146	131	11,5	510	517	(1,4)
Inmuebles e instalaciones	180	187	(3,7)	699	725	(3,6)
Impresos y material de oficina	24	24	—	90	100	(10,0)
Tributos	164	130	26,2	558	534	4,5
Otros	732	831	(11,9)	3.003	2.980	0,8
Gastos generales de administración	4.945	4.718	4,8	18.659	18.165	2,7
Amortizaciones	692	683	1,3	2.756	2.802	(1,6)
Costes de explotación	5.637	5.401	4,4	21.415	20.967	2,1

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Dic-21	Dic-20	Variación	Dic-21	Dic-20	Variación
Europa	60.941	69.032	(8.091)	3.242	4.494	(1.252)
España	23.035	26.961	(3.926)	1.947	2.939	(992)
Reino Unido	18.684	22.028	(3.344)	450	564	(114)
Portugal	5.069	6.336	(1.267)	393	477	(84)
Polonia	9.718	10.582	(864)	440	502	(62)
Otros	4.435	3.125	1.310	12	12	—
Norteamérica	43.595	38.706	4.889	1.859	1.958	(99)
Estados Unidos	15.674	16.125	(451)	488	585	(97)
México	27.266	22.246	5.020	1.371	1.373	(2)
Otros	655	335	320	—	—	—
Sudamérica	74.970	65.587	9.383	4.469	4.431	38
Brasil	52.871	43.258	9.613	3.614	3.571	43
Chile	10.574	10.835	(261)	326	346	(20)
Argentina	8.620	9.159	(539)	411	408	3
Otros	2.905	2.335	570	118	106	12
Digital Consumer Bank	15.840	16.172	(332)	309	353	(44)
Centro Corporativo	1.724	1.692	32			
Total Grupo	197.070	191.189	5.881	9.879	11.236	(1.357)

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	4T'21	3T'21	Var (%)	2021	2020	Var (%)
Insolvencias	1.918	2.548	(24,7)	8.819	13.403	(34,2)
Riesgo-país	1	—	—	—	(9)	(100,0)
Activos en suspenso recuperados	(456)	(328)	39,0	(1.383)	(1.221)	13,3
Dotaciones por insolvencias	1.463	2.220	(34,1)	7.436	12.173	(38,9)

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Dic-21	Dic-20	Variación		Dic-19
			Absoluta	%	
Cartera comercial	49.603	37.459	12.144	32,4	37.753
Deudores con garantía real	541.704	503.014	38.690	7,7	513.929
Otros deudores a plazo	270.226	269.143	1.083	0,4	267.154
Arrendamientos financieros	38.503	36.251	2.252	6,2	35.788
Deudores a la vista	10.304	7.903	2.401	30,4	7.714
Deudores por tarjetas de crédito	20.397	19.507	890	4,6	23.876
Activos deteriorados	31.645	30.815	830	2,7	32.543
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	962.382	904.092	58.290	6,4	918.757
Adquisición temporal de activos	33.264	35.702	(2.438)	(6,8)	45.703
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	995.646	939.794	55.852	5,9	964.460
Fondo de provisión para insolvencias	22.964	23.595	(631)	(2,7)	22.242
Préstamos y anticipos a la clientela	972.682	916.199	56.483	6,2	942.218

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Dic-21	Dic-20	Variación		Dic-19
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	717.728	642.897	74.831	11,6	588.533
Depósitos a plazo	164.259	171.939	(7.680)	(4,5)	196.921
Fondos de inversión	188.096	164.802	23.294	14,1	180.405
Recursos de la clientela	1.070.083	979.638	90.445	9,2	965.859
Fondos de pensiones	16.078	15.577	501	3,2	15.878
Patrimonios administrados	31.138	26.438	4.700	17,8	30.117
Cesiones temporales de activos	36.357	34.474	1.883	5,5	38.911
Recursos totales de la clientela	1.153.656	1.056.127	97.529	9,2	1.050.765

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

Millones de euros

	Dic-21	Dic-20	Variación		Dic-19
			Absoluta	%	
Capital y reservas	114.806	125.449	(10.643)	(8,5)	120.260
Beneficio atribuido	8.124	(8.771)	16.896	—	6.515
Dividendos	(1.731)	(478)	(1.253)	262,1	(3.423)
Otros ingresos retenidos	(34.395)	(35.345)	949	(2,7)	(25.385)
Intereses minoritarios	6.736	6.669	67	1,0	6.441
Fondos de comercio e intangibles	(16.064)	(15.711)	(353)	2,2	(28.478)
Otras deducciones	(5.076)	(2.415)	(2.661)	110,2	(5.432)
Core CET1	72.402	69.399	3.003	4,3	70.497
Preferentes y otros computables tier 1	10.050	9.102	948	10,4	9.039
Tier 1	82.452	78.501	3.951	5,0	79.536
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	14.865	12.514	2.351	18,8	11.531
Recursos propios computables	97.317	91.015	6.302	6,9	91.067
Activos ponderados por riesgo	578.930	562.580	16.350	2,9	605.244
CET1 capital ratio	12,51	12,34	0,17		11,65
Tier 1 capital ratio	14,24	13,95	0,29		13,14
Ratio capital total	16,81	16,18	0,63		15,05

(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	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.812	2,5	2,2	10.952	10,5	9,5
Comisiones netas	1.108	2,7	2,6	4.344	8,6	8,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	186	83,0	84,7	755	(13,1)	(12,7)
Otros resultados de explotación	(93)	—	—	261	—	—
Margen bruto	4.013	(4,6)	(4,9)	16.312	11,2	10,5
Gastos de administración y amortizaciones	(2.127)	3,8	3,5	(8.318)	0,5	(0,2)
Margen neto	1.886	(12,7)	(12,9)	7.994	24,9	24,5
Dotaciones por insolvencias	(416)	(38,4)	(38,3)	(2.294)	(31,4)	(31,7)
Otros resultados y dotaciones	(436)	68,8	69,7	(1.289)	32,9	32,5
Resultado antes de impuestos	1.034	(15,7)	(16,2)	4.411	111,6	111,0
Impuesto sobre beneficios	(329)	0,3	(0,2)	(1.362)	129,4	129,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	705	(21,5)	(22,1)	3.049	104,6	103,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	705	(21,5)	(22,1)	3.049	104,6	103,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(20)	(37,3)	(42,9)	(71)	(9,0)	(6,1)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	685	(21,0)	(21,3)	2.978	110,8	109,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	590.610	—	(1,0)	590.610	4,8	1,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	256.433	3,7	3,1	256.433	20,1	17,8
Valores representativos de deuda	67.068	(5,2)	(5,5)	67.068	(17,5)	(18,2)
Resto de activos financieros	37.250	(22,9)	(23,0)	37.250	(22,9)	(23,0)
Otras cuentas de activo	29.793	(2,0)	(2,5)	29.793	(17,0)	(18,5)
Total activo	981.153	(0,7)	(1,4)	981.153	4,1	1,6
Depósitos de la clientela	619.486	1,7	0,9	619.486	6,4	3,5
Bancos centrales y entidades de crédito	193.307	(0,7)	(1,2)	193.307	15,7	14,1
Valores representativos de deuda emitidos	73.629	(2,4)	(3,6)	73.629	(12,6)	(16,1)
Resto de pasivos financieros	38.706	(24,2)	(24,3)	38.706	(29,2)	(29,4)
Otras cuentas de pasivo	10.929	(2,5)	(3,1)	10.929	(7,3)	(9,6)
Total pasivo	936.056	(0,6)	(1,3)	936.056	4,0	1,5
Total patrimonio neto	45.097	(2,7)	(3,4)	45.097	5,8	3,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	575.983	1,5	0,6	575.983	6,0	2,9
Recursos de la clientela	711.799	2,5	1,7	711.799	8,5	6,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	603.739	2,5	1,6	603.739	7,2	4,5
Fondos de inversión	108.060	2,3	2,1	108.060	16,2	15,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	6,56	(1,80)	7,36	3,75
Ratio de eficiencia	53,0	4,3	51,0	(5,4)
Ratio de morosidad	3,12	(0,03)	3,12	(0,22)
Ratio de cobertura total	49,4	(1,6)	49,4	(0,9)
Número de empleados	60.941	(2,6)	60.941	(11,7)
Número de oficinas	3.242	(0,7)	3.242	(27,9)
Número de clientes vinculados (miles)	10.286	0,9	10.286	2,6
Número de clientes digitales (miles)	16.216	2,1	16.216	6,0

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros



	s/ 3T'21		s/ 2020	
	4T'21	%	2021	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	985	1,0	3.994	0,9
Comisiones netas	661	7,2	2.482	7,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	201	110,5	552	(29,3)
Otros resultados de explotación	(200)	—	(21)	(92,0)
Margen bruto	1.647	(12,5)	7.006	3,3
Gastos de administración y amortizaciones	(803)	(1,8)	(3.340)	(7,4)
Margen neto	844	(20,6)	3.666	15,5
Dotaciones por insolvencias	(443)	(1,2)	(1.833)	(8,4)
Otros resultados y dotaciones	(88)	(45,4)	(526)	14,6
Resultado antes de impuestos	312	(31,1)	1.307	82,7
Impuesto sobre beneficios	(85)	(24,5)	(350)	75,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	227	(33,2)	957	85,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	227	(33,2)	957	85,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	86,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	227	(33,2)	957	85,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	195.041	1,0	195.041	0,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	142.040	6,7	142.040	25,1
Valores representativos de deuda	13.915	(12,3)	13.915	(35,7)
Resto de activos financieros	2.550	3,7	2.550	(4,5)
Otras cuentas de activo	17.712	0,4	17.712	(21,1)
Total activo	371.258	2,5	371.258	4,7
Depósitos de la clientela	265.004	2,9	265.004	5,4
Bancos centrales y entidades de crédito	52.855	4,5	52.855	9,4
Valores representativos de deuda emitidos	25.428	(1,6)	25.428	(2,5)
Resto de pasivos financieros	7.937	(7,7)	7.937	(15,1)
Otras cuentas de pasivo	4.147	2,5	4.147	0,9
Total pasivo	355.371	2,5	355.371	4,8
Total patrimonio neto	15.887	1,8	15.887	3,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	201.549	1,0	201.549	0,4
Recursos de la clientela	345.298	2,9	345.298	7,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	265.004	2,9	265.004	5,4
Fondos de inversión	80.295	2,7	80.295	15,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	5,92	(3,09)	6,33	3,04
Ratio de eficiencia	48,8	5,3	47,7	(5,5)
Ratio de morosidad	5,77	(0,22)	5,77	(0,46)
Ratio de cobertura total	52,2	3,4	52,2	5,1
Número de empleados	23.035	—	23.035	(14,6)
Número de oficinas	1.947	(0,1)	1.947	(33,8)
Número de clientes vinculados (miles)	2.772	0,7	2.772	4,9
Número de clientes digitales (miles)	5.412	2,2	5.412	3,4

(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	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.163	(0,4)	(1,3)	4.431	26,5	22,3
Comisiones netas	82	(27,8)	(28,9)	434	(12,3)	(15,2)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(10)	—	—	(8)	(59,4)	(60,8)
Otros resultados de explotación	3	(0,9)	(1,9)	6	419,7	402,4
Margen bruto	1.238	(5,0)	(5,9)	4.863	22,2	18,1
Gastos de administración y amortizaciones	(655)	2,7	1,8	(2.592)	2,1	(1,3)
Margen neto	583	(12,3)	(13,2)	2.271	57,6	52,4
Dotaciones por insolvencias	178	—	—	245	—	—
Otros resultados y dotaciones	(187)	383,0	384,9	(319)	24,6	20,5
Resultado antes de impuestos	575	(8,1)	(9,0)	2.197	332,2	317,9
Impuesto sobre beneficios	(149)	(14,0)	(14,9)	(627)	435,9	418,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	425	(5,8)	(6,7)	1.570	301,2	287,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	425	(5,8)	(6,7)	1.570	301,2	287,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	425	(5,8)	(6,7)	1.570	301,2	287,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	261.414	(0,2)	(2,3)	261.414	4,7	(2,1)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	72.499	20,2	17,7	72.499	33,2	24,6
Valores representativos de deuda	7.832	(2,5)	(4,5)	7.832	(32,0)	(36,4)
Resto de activos financieros	389	(28,2)	(29,7)	389	(45,4)	(49,0)
Otras cuentas de activo	5.667	(8,0)	(10,0)	5.667	(30,7)	(35,2)
Total activo	347.801	3,2	1,1	347.801	7,1	0,2
Depósitos de la clientela	242.739	—	(2,1)	242.739	4,7	(2,1)
Bancos centrales y entidades de crédito	44.086	43,6	40,6	44.086	114,1	100,3
Valores representativos de deuda emitidos	40.796	(2,5)	(4,5)	40.796	(20,2)	(25,4)
Resto de pasivos financieros	2.558	(11,6)	(13,5)	2.558	10,5	3,3
Otras cuentas de pasivo	2.442	(24,0)	(25,6)	2.442	(45,8)	(49,3)
Total pasivo	332.620	3,5	1,3	332.620	7,1	0,2
Total patrimonio neto	15.181	(2,6)	(4,6)	15.181	7,3	0,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	247.775	1,6	(0,5)	247.775	7,4	0,5
Recursos de la clientela	237.780	1,6	(0,5)	237.780	7,0	0,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	228.790	1,5	(0,6)	228.790	6,7	(0,1)
Fondos de inversión	8.991	4,2	2,0	8.991	13,3	5,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	12,18	(0,99)		11,71	8,69
Ratio de eficiencia	52,9	3,9		53,3	(10,5)
Ratio de morosidad	1,43	0,16		1,43	0,19
Ratio de cobertura total	25,8	(10,8)		25,8	(18,9)
Número de empleados	18.684	(6,6)		18.684	(15,2)
Número de oficinas	450	—		450	(20,2)
Número de clientes vinculados (miles)	4.389	(0,2)		4.389	(1,4)
Número de clientes digitales (miles)	6.635	1,6		6.635	5,9

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros



	s/ 3T'21		s/ 2020	
	4T'21	%	2021	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	181	(1,9)	751	(4,6)
Comisiones netas	116	0,8	441	13,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(9)	413,5	142	27,4
Otros resultados de explotación	11	(16,4)	8	(21,8)
Margen bruto	300	(3,9)	1.341	3,5
Gastos de administración y amortizaciones	(134)	(4,5)	(563)	(4,7)
Margen neto	166	(3,5)	778	10,3
Dotaciones por insolvencias	57	—	(38)	(80,5)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(65,9)	(26)	(9,2)
Resultado antes de impuestos	222	53,2	714	47,8
Impuesto sobre beneficios	(78)	74,4	(231)	59,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	144	43,7	483	42,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	144	43,7	483	42,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	45,9	(1)	171,9
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	143	43,7	482	42,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	39.280	0,3	39.280	3,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.692	5,6	9.692	66,6
Valores representativos de deuda	8.489	(3,0)	8.489	(26,6)
Resto de activos financieros	1.586	1,3	1.586	6,7
Otras cuentas de activo	1.209	(9,0)	1.209	(18,0)
Total activo	60.257	0,4	60.257	3,2
Depósitos de la clientela	42.371	1,3	42.371	6,2
Bancos centrales y entidades de crédito	9.410	(0,8)	9.410	(5,7)
Valores representativos de deuda emitidos	2.633	(0,7)	2.633	4,5
Resto de pasivos financieros	236	8,0	236	(5,5)
Otras cuentas de pasivo	1.344	(19,6)	1.344	(18,2)
Total pasivo	55.994	0,3	55.994	3,2
Total patrimonio neto	4.264	2,8	4.264	3,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	40.262	0,1	40.262	3,1
Recursos de la clientela	46.711	1,6	46.711	8,3
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	42.371	1,3	42.371	6,2
Fondos de inversión	4.340	4,2	4.340	33,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	13,80	4,01	11,85	3,12
Ratio de eficiencia	44,7	(0,3)	42,0	(3,6)
Ratio de morosidad	3,44	—	3,44	(0,45)
Ratio de cobertura total	71,7	(3,9)	71,7	5,2
Número de empleados	5.069	(11,3)	5.069	(20,0)
Número de oficinas	393	(1,0)	393	(17,6)
Número de clientes vinculados (miles)	860	1,9	860	6,0
Número de clientes digitales (miles)	1.000	2,0	1.000	7,5

(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	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	309	23,1	24,2	1.049	1,2	4,0
Comisiones netas	132	(0,3)	0,8	518	14,5	17,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	14	(37,0)	(35,9)	77	(14,2)	(11,8)
Otros resultados de explotación	12	—	—	2	—	—
Margen bruto	467	15,4	16,5	1.646	8,0	11,0
Gastos de administración y amortizaciones	(179)	10,8	11,9	(663)	5,3	8,2
Margen neto	288	18,5	19,6	984	10,0	13,0
Dotaciones por insolvencias	(39)	(16,9)	(15,7)	(200)	(39,4)	(37,7)
Otros resultados y dotaciones	(150)	169,8	170,5	(404)	106,8	112,5
Resultado antes de impuestos	99	(29,6)	(28,7)	380	2,8	5,6
Impuesto sobre beneficios	(46)	22,4	23,4	(150)	15,5	18,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	53	(48,6)	(47,8)	230	(4,1)	(1,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	53	(48,6)	(47,8)	230	(4,1)	(1,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(17)	(47,7)	(46,9)	(69)	(11,1)	(8,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	36	(49,0)	(48,2)	161	(0,7)	2,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	29.817	3,1	3,0	29.817	6,4	7,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.968	69,9	69,9	2.968	16,9	17,8
Valores representativos de deuda	15.082	3,3	3,3	15.082	7,7	8,6
Resto de activos financieros	503	(38,9)	(39,0)	503	(48,7)	(48,3)
Otras cuentas de activo	1.419	11,1	11,0	1.419	5,8	6,7
Total activo	49.788	5,1	5,1	49.788	6,2	7,1
Depósitos de la clientela	37.919	4,6	4,6	37.919	8,8	9,7
Bancos centrales y entidades de crédito	3.312	65,0	64,9	3.312	26,7	27,8
Valores representativos de deuda emitidos	1.618	(16,8)	(16,8)	1.618	(23,3)	(22,7)
Resto de pasivos financieros	692	(21,8)	(21,8)	692	(30,3)	(29,7)
Otras cuentas de pasivo	1.529	26,4	26,3	1.529	24,1	25,1
Total pasivo	45.071	6,6	6,5	45.071	7,8	8,7
Total patrimonio neto	4.717	(7,0)	(7,1)	4.717	(7,0)	(6,3)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	30.657	2,3	2,3	30.657	5,5	6,4
Recursos de la clientela	42.325	3,1	3,1	42.325	8,8	9,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	37.919	4,6	4,6	37.919	8,8	9,7
Fondos de inversión	4.406	(8,1)	(8,2)	4.406	9,5	10,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	4,67	(3,93)	5,00	(0,05)
Ratio de eficiencia	38,4	(1,6)	40,2	(1,0)
Ratio de morosidad	3,61	(0,73)	3,61	(1,13)
Ratio de cobertura total	73,9	(0,6)	73,9	3,2
Número de empleados	9.718	(0,6)	9.718	(8,2)
Número de oficinas	440	(3,9)	440	(12,4)
Número de clientes vinculados (miles)	2.266	2,8	2.266	7,1
Número de clientes digitales (miles)	2.998	2,8	2.998	8,8

(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	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	174	5,0	4,1	726	15,9	16,7
Comisiones netas	117	15,4	13,6	470	33,9	35,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(10)	(69,5)	(69,0)	(8)	(91,0)	(91,2)
Otros resultados de explotación	80	9,3	7,5	267	29,9	29,9
Margen bruto	361	17,3	16,1	1.455	33,5	34,6
Gastos de administración y amortizaciones	(356)	22,5	21,3	(1.161)	27,7	28,7
Margen neto	5	(71,3)	(75,7)	294	62,5	64,1
Dotaciones por insolvencias	(169)	10,3	10,5	(468)	226,2	225,9
Otros resultados y dotaciones	(9)	—	—	(13)	(56,4)	(56,2)
Resultado antes de impuestos	(173)	27,2	28,9	(187)	—	—
Impuesto sobre beneficios	30	(26,8)	(25,7)	(4)	10,4	9,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(143)	50,4	52,3	(191)	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(143)	50,4	52,3	(191)	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(2)	—	—	(1)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(146)	54,5	53,3	(191)	—	—

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	65.058	(4,0)	(4,4)	65.058	21,6	19,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	29.234	(32,1)	(32,3)	29.234	(21,5)	(22,3)
Valores representativos de deuda	21.748	(7,5)	(7,5)	21.748	(3,4)	(3,4)
Resto de activos financieros	32.222	(25,0)	(25,0)	32.222	(24,1)	(24,2)
Otras cuentas de activo	3.785	(5,3)	(5,8)	3.785	53,8	47,6
Total activo	152.049	(16,1)	(16,3)	152.049	(3,9)	(4,7)
Depósitos de la clientela	31.452	2,4	2,2	31.452	29,4	28,4
Bancos centrales y entidades de crédito	83.644	(17,9)	(18,2)	83.644	(2,2)	(3,3)
Valores representativos de deuda emitidos	3.154	(1,5)	(1,5)	3.154	34,1	34,1
Resto de pasivos financieros	27.283	(29,0)	(29,1)	27.283	(34,6)	(34,7)
Otras cuentas de pasivo	1.468	37,3	37,2	1.468	399,3	395,8
Total pasivo	147.000	(16,2)	(16,3)	147.000	(4,7)	(5,4)
Total patrimonio neto	5.048	(14,8)	(15,3)	5.048	28,0	25,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	55.740	3,7	3,2	55.740	27,2	25,0
Recursos de la clientela	39.684	4,5	4,3	39.684	28,9	28,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	29.655	5,5	5,2	29.655	31,7	30,6
Fondos de inversión	10.029	1,8	1,8	10.029	21,4	21,4

Medios operativos

Número de empleados	4.435	9,8		4.435	41,9	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.119	2,4	0,5	8.204	(3,1)	(1,4)
Comisiones netas	397	2,7	1,5	1.644	(2,4)	(1,3)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	24	(65,8)	(68,0)	224	(10,6)	(9,9)
Otros resultados de explotación	180	(28,5)	(32,1)	914	45,3	51,6
Margen bruto	2.720	(2,1)	(4,1)	10.986	(0,4)	1,4
Gastos de administración y amortizaciones	(1.349)	5,8	4,0	(4.967)	6,2	8,1
Margen neto	1.371	(8,9)	(11,0)	6.019	(5,3)	(3,5)
Dotaciones por insolvencias	(115)	(77,3)	(78,8)	(1.210)	(69,1)	(68,4)
Otros resultados y dotaciones	(96)	153,9	151,6	(145)	9,6	11,8
Resultado antes de impuestos	1.160	20,9	18,7	4.664	102,2	104,5
Impuesto sobre beneficios	(247)	32,1	30,0	(1.056)	84,1	86,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	913	18,2	15,9	3.609	108,1	110,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	913	18,2	15,9	3.609	108,1	110,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(148)	32,5	30,0	(556)	112,3	117,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	765	15,7	13,5	3.053	107,4	109,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	137.428	7,1	4,5	137.428	14,0	5,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	34.857	(6,4)	(8,7)	34.857	21,6	13,5
Valores representativos de deuda	38.500	3,0	0,3	38.500	0,3	(5,9)
Resto de activos financieros	12.555	15,0	11,9	12.555	(18,7)	(23,5)
Otras cuentas de activo	21.394	1,7	(0,7)	21.394	3,3	(4,2)
Total activo	244.734	4,2	1,6	244.734	9,4	1,9
Depósitos de la clientela	121.989	(0,7)	(3,2)	121.989	18,5	10,4
Bancos centrales y entidades de crédito	35.059	38,4	34,8	35.059	(7,8)	(13,9)
Valores representativos de deuda emitidos	38.061	(4,9)	(7,2)	38.061	4,0	(3,5)
Resto de pasivos financieros	14.652	10,6	7,6	14.652	(9,5)	(14,8)
Otras cuentas de pasivo	6.194	2,2	(0,3)	6.194	2,7	(4,0)
Total pasivo	215.955	4,0	1,4	215.955	8,1	0,8
Total patrimonio neto	28.779	5,3	2,7	28.779	19,6	11,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	134.090	5,5	2,9	134.090	11,1	3,2
Recursos de la clientela	137.206	2,4	(0,1)	137.206	16,7	8,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	111.004	2,3	(0,2)	111.004	15,3	7,2
Fondos de inversión	26.202	3,0	0,3	26.202	23,4	15,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	12,32	1,29		13,10	6,15
Ratio de eficiencia	49,6	3,7		45,2	2,8
Ratio de morosidad	2,42	(0,13)		2,42	0,19
Ratio de cobertura total	134,9	(4,4)		134,9	(47,6)
Número de empleados	43.595	1,1		43.595	12,6
Número de oficinas	1.859	(1,5)		1.859	(5,1)
Número de clientes vinculados (miles)	4.226	2,0		4.226	7,2
Número de clientes digitales (miles)	6.706	3,4		6.706	9,5

(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	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.383	1,7	(1,4)	5.405	(4,2)	(0,8)
Comisiones netas	176	1,3	(2,1)	782	(12,0)	(8,8)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	28	(16,7)	(20,3)	152	29,1	33,9
Otros resultados de explotación	211	(25,5)	(28,7)	1.044	47,3	52,7
Margen bruto	1.797	(2,8)	(6,0)	7.383	0,3	4,0
Gastos de administración y amortizaciones	(850)	4,4	1,3	(3.197)	3,8	7,6
Margen neto	947	(8,4)	(11,7)	4.187	(2,2)	1,4
Dotaciones por insolvencias	31	—	—	(419)	(85,7)	(85,2)
Otros resultados y dotaciones	(110)	—	—	(116)	24,0	28,6
Resultado antes de impuestos	868	18,2	14,9	3.652	192,1	202,7
Impuesto sobre beneficios	(197)	39,7	36,5	(832)	161,2	170,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	671	13,1	9,7	2.821	202,6	213,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	671	13,1	9,7	2.821	202,6	213,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(133)	39,1	36,0	(494)	145,4	154,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	538	8,1	4,7	2.326	218,4	230,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	103.548	7,9	5,4	103.548	13,8	5,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	24.033	(12,0)	(14,1)	24.033	44,7	33,5
Valores representativos de deuda	16.341	2,0	(0,4)	16.341	16,0	7,1
Resto de activos financieros	4.258	5,4	3,0	4.258	(2,8)	(10,3)
Otras cuentas de activo	17.638	1,0	(1,3)	17.638	3,7	(4,3)
Total activo	165.819	3,1	0,7	165.819	15,9	7,0
Depósitos de la clientela	83.159	(4,8)	(7,0)	83.159	23,3	13,8
Bancos centrales y entidades de crédito	21.851	87,2	82,8	21.851	4,1	(3,9)
Valores representativos de deuda emitidos	31.482	(7,0)	(9,1)	31.482	5,9	(2,3)
Resto de pasivos financieros	4.038	(0,5)	(2,8)	4.038	(6,7)	(13,9)
Otras cuentas de pasivo	4.140	5,1	2,7	4.140	22,9	13,4
Total pasivo	144.670	2,7	0,3	144.670	14,9	6,1
Total patrimonio neto	21.149	5,9	3,4	21.149	23,0	13,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	99.731	4,6	2,2	99.731	10,2	1,8
Recursos de la clientela	91.865	1,1	(1,2)	91.865	19,3	10,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	77.775	0,8	(1,5)	77.775	17,2	8,1
Fondos de inversión	14.090	2,9	0,5	14.090	33,1	22,8

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	11,65	0,38		13,62	8,96	
Ratio de eficiencia	47,3	3,2		43,3	1,5	
Ratio de morosidad	2,33	(0,03)		2,33	0,28	
Ratio de cobertura total	150,3	(11,2)		150,3	(60,1)	
Número de empleados	15.674	1,2		15.674	(2,8)	
Número de oficinas	488	(5,1)		488	(16,6)	
Número de clientes vinculados (miles)	373	3,8		373	7,6	
Número de clientes digitales (miles)	1.036	0,4		1.036	2,5	

(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	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	736	3,5	4,1	2.799	(0,9)	(2,5)
Comisiones netas	211	3,9	4,5	828	7,3	5,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(4)	—	—	72	(45,9)	(46,7)
Otros resultados de explotación	(26)	(17,4)	(17,1)	(120)	51,0	48,6
Margen bruto	917	(0,3)	0,2	3.579	(2,0)	(3,5)
Gastos de administración y amortizaciones	(466)	9,6	10,1	(1.643)	5,8	4,2
Margen neto	451	(8,8)	(8,3)	1.936	(7,7)	(9,2)
Dotaciones por insolvencias	(146)	(31,3)	(31,3)	(791)	(19,2)	(20,5)
Otros resultados y dotaciones	(6)	374,9	413,5	(19)	(48,6)	(49,4)
Resultado antes de impuestos	298	6,5	7,1	1.126	4,1	2,5
Impuesto sobre beneficios	(51)	4,5	5,6	(231)	(11,1)	(12,5)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	247	6,9	7,5	896	8,9	7,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	247	6,9	7,5	896	8,9	7,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(14)	(10,7)	(10,4)	(61)	0,7	(0,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	233	8,3	8,8	835	9,6	7,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	33.860	4,6	1,7	33.860	14,5	8,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	10.593	9,4	6,3	10.593	(10,6)	(15,3)
Valores representativos de deuda	22.159	3,8	0,9	22.159	(8,9)	(13,7)
Resto de activos financieros	8.297	20,6	17,2	8.297	(24,5)	(28,4)
Otras cuentas de activo	3.474	5,3	2,3	3.474	(1,4)	(6,6)
Total activo	78.383	6,5	3,5	78.383	(2,3)	(7,5)
Depósitos de la clientela	38.820	9,1	6,0	38.820	9,5	3,7
Bancos centrales y entidades de crédito	13.183	(3,2)	(6,0)	13.183	(22,3)	(26,4)
Valores representativos de deuda emitidos	6.579	6,3	3,3	6.579	(3,9)	(9,0)
Resto de pasivos financieros	10.559	15,5	12,2	10.559	(10,7)	(15,4)
Otras cuentas de pasivo	2.022	(2,7)	(5,4)	2.022	(23,1)	(27,1)
Total pasivo	71.162	6,8	3,8	71.162	(3,5)	(8,6)
Total patrimonio neto	7.221	3,8	0,9	7.221	11,1	5,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	34.339	8,1	5,0	34.339	13,7	7,8
Recursos de la clientela	45.330	5,1	2,1	45.330	11,8	5,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	33.218	5,9	2,9	33.218	11,1	5,2
Fondos de inversión	12.112	3,0	0,1	12.112	13,8	7,8

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	14,92	0,86		13,91	(0,47)
Ratio de eficiencia	50,8	4,6		45,9	3,4
Ratio de morosidad	2,73	(0,41)		2,73	(0,08)
Ratio de cobertura total	95,0	4,9		95,0	(25,8)
Número de empleados	27.266	0,9		27.266	22,6
Número de oficinas	1.371	(0,2)		1.371	(0,1)
Número de clientes vinculados (miles)	3.853	1,8		3.853	7,2
Número de clientes digitales (miles)	5.499	3,9		5.499	10,0

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	—	47,8	47,8	—	(26,9)	(26,9)
Comisiones netas	10	2,4	2,4	34	41,7	41,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	—	(93,8)	(93,8)	—	(84,3)	(84,3)
Otros resultados de explotación	(4)	—	—	(11)	—	—
Margen bruto	5	(47,0)	(47,0)	23	0,4	0,4
Gastos de administración y amortizaciones	(33)	(5,8)	(5,8)	(127)	176,6	176,6
Margen neto	(27)	11,4	11,4	(104)	354,2	354,2
Dotaciones por insolvencias	—	—	—	—	(80,9)	(80,9)
Otros resultados y dotaciones	21	—	—	(10)	472,8	472,8
Resultado antes de impuestos	(7)	(88,2)	(88,6)	(114)	354,3	354,3
Impuesto sobre beneficios	1	(63,0)	(63,0)	7	45,3	45,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(5)	(89,5)	(90,0)	(108)	422,2	422,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(5)	(89,5)	(90,0)	(108)	422,2	422,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(6)	(88,2)	(88,7)	(108)	434,3	434,3
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	20	7,3	7,3	20	34,4	34,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	231	(3,7)	(3,7)	231	17,0	17,0
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resto de activos financieros	—	(37,5)	(37,5)	—	(99,5)	(99,5)
Otras cuentas de activo	282	(0,3)	(0,3)	282	46,2	46,2
Total activo	533	(1,6)	(1,6)	533	9,9	9,9
Depósitos de la clientela	11	14,5	14,5	11	(38,3)	(38,3)
Bancos centrales y entidades de crédito	25	(30,0)	(30,9)	25	(49,7)	(49,7)
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	54	18,0	18,0	54	140,4	140,4
Otras cuentas de pasivo	32	(26,3)	(26,3)	32	3,2	3,2
Total pasivo	123	(9,4)	(9,7)	123	0,8	0,8
Total patrimonio neto	410	1,0	1,1	410	13,0	13,0
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	20	8,5	8,5	20	31,8	31,8
Recursos de la clientela	11	14,5	14,5	11	(38,3)	(38,3)
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	11	14,5	14,5	11	(38,3)	(38,3)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	655	5,0	655	95,5
---------------------	-----	-----	-----	------

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.069	5,1	8,6	11.323	5,6	14,0
Comisiones netas	995	4,1	7,7	3.721	3,7	12,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	127	(38,5)	(35,9)	716	(6,5)	0,4
Otros resultados de explotación	(140)	52,0	56,3	(407)	94,0	112,7
Margen bruto	4.052	1,5	5,0	15.353	3,3	11,6
Gastos de administración y amortizaciones	(1.464)	4,8	8,1	(5.380)	0,4	8,4
Margen neto	2.587	(0,2)	3,2	9.974	4,9	13,4
Dotaciones por insolvencias	(867)	(2,8)	0,3	(3.251)	(17,2)	(10,5)
Otros resultados y dotaciones	(162)	30,7	34,5	(474)	48,0	63,9
Resultado antes de impuestos	1.558	(1,2)	2,4	6.249	18,6	28,3
Impuesto sobre beneficios	(557)	(9,2)	(5,7)	(2.364)	23,0	33,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.001	3,8	7,6	3.884	16,2	25,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.001	3,8	7,6	3.884	16,2	25,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(143)	3,9	7,5	(556)	27,5	33,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	858	3,8	7,6	3.328	14,5	23,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	123.920	2,3	3,3	123.920	8,9	12,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	43.134	(8,2)	(7,5)	43.134	—	1,4
Valores representativos de deuda	51.451	(0,5)	0,2	51.451	4,4	5,9
Resto de activos financieros	23.809	45,8	48,1	23.809	37,3	45,1
Otras cuentas de activo	15.491	(1,8)	(1,1)	15.491	1,9	4,0
Total activo	257.805	2,3	3,3	257.805	8,0	11,0
Depósitos de la clientela	120.500	(0,8)	0,2	120.500	7,8	10,7
Bancos centrales y entidades de crédito	44.303	(3,4)	(2,6)	44.303	5,4	8,3
Valores representativos de deuda emitidos	23.461	2,9	4,0	23.461	10,2	14,5
Resto de pasivos financieros	40.490	19,5	20,7	40.490	14,2	17,3
Otras cuentas de pasivo	8.610	6,7	7,7	8.610	3,3	5,0
Total pasivo	237.364	2,3	3,2	237.364	8,4	11,4
Total patrimonio neto	20.441	2,8	3,7	20.441	3,1	5,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	128.916	2,0	3,1	128.916	8,5	12,3
Recursos de la clientela	162.212	(0,2)	0,7	162.212	5,9	8,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	110.875	(0,2)	0,8	110.875	7,3	10,5
Fondos de inversión	51.337	(0,3)	0,4	51.337	2,8	4,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	20,67	1,09		20,28	2,56
Ratio de eficiencia	36,1	1,1		35,0	(1,0)
Ratio de morosidad	4,50	0,12		4,50	0,11
Ratio de cobertura total	98,3	(0,4)		98,3	0,9
Número de empleados	74.970	7,2		74.970	14,3
Número de oficinas	4.469	0,6		4.469	0,9
Número de clientes vinculados (miles)	10.625	5,8		10.625	23,3
Número de clientes digitales (miles)	23.771	1,0		23.771	17,0

(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	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.093	0,5	4,0	7.875	3,3	13,2
Comisiones netas	701	0,7	4,4	2.728	(3,4)	5,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	48	(60,6)	(59,2)	376	(19,6)	(11,9)
Otros resultados de explotación	(43)	121,4	128,5	(95)	87,1	105,0
Margen bruto	2.799	(2,9)	0,6	10.884	0,2	9,8
Gastos de administración y amortizaciones	(870)	0,7	4,2	(3.236)	(8,6)	0,1
Margen neto	1.929	(4,4)	(1,0)	7.649	4,4	14,4
Dotaciones por insolvencias	(735)	(2,9)	0,2	(2.715)	(10,0)	(1,4)
Otros resultados y dotaciones	(103)	14,9	18,0	(316)	20,4	31,9
Resultado antes de impuestos	1.092	(6,9)	(3,2)	4.618	14,2	25,1
Impuesto sobre beneficios	(466)	(9,9)	(6,3)	(2.029)	19,8	31,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	626	(4,4)	(0,7)	2.589	10,1	20,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	626	(4,4)	(0,7)	2.589	10,1	20,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(62)	(15,0)	(12,0)	(263)	10,5	21,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	563	(3,1)	0,8	2.325	10,0	20,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	73.085	3,3	3,6	73.085	14,2	13,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	28.400	(5,1)	(4,8)	28.400	(9,7)	(10,5)
Valores representativos de deuda	37.078	(2,5)	(2,2)	37.078	(1,5)	(2,4)
Resto de activos financieros	10.129	63,9	64,4	10.129	47,3	46,0
Otras cuentas de activo	10.755	(3,0)	(2,7)	10.755	1,5	0,6
Total activo	159.446	2,2	2,6	159.446	5,9	5,0
Depósitos de la clientela	74.475	1,0	1,3	74.475	6,3	5,4
Bancos centrales y entidades de crédito	27.664	(0,4)	(0,1)	27.664	5,0	4,1
Valores representativos de deuda emitidos	13.737	(3,0)	(2,7)	13.737	15,4	14,5
Resto de pasivos financieros	25.503	14,3	14,7	25.503	8,4	7,4
Otras cuentas de pasivo	5.283	3,1	3,4	5.283	(14,2)	(14,9)
Total pasivo	146.662	2,5	2,8	146.662	6,3	5,4
Total patrimonio neto	12.785	(0,3)	0,0	12.785	1,9	1,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	76.569	2,9	3,2	76.569	13,6	12,6
Recursos de la clientela	105.095	1,3	1,6	105.095	4,7	3,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	64.890	2,3	2,6	64.890	5,3	4,4
Fondos de inversión	40.205	(0,3)	—	40.205	3,8	2,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	20,93	0,37		21,49	2,33
Ratio de eficiencia	31,1	1,1		29,7	(2,9)
Ratio de morosidad	4,88	0,16		4,88	0,29
Ratio de cobertura total	111,2	(0,6)		111,2	(2,0)
Número de empleados	52.871	10,4		52.871	22,2
Número de oficinas	3.614	0,6		3.614	1,2
Número de clientes vinculados (miles)	8.037	7,0		8.037	25,9
Número de clientes digitales (miles)	18.351	0,6		18.351	18,0

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	508	8,8	12,2	1.984	11,0	10,4
Comisiones netas	100	(3,8)	(0,2)	394	17,8	17,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	21	(27,5)	(23,2)	131	(24,7)	(25,1)
Otros resultados de explotación	(7)	(59,9)	(55,8)	(52)	62,5	61,6
Margen bruto	622	6,7	10,2	2.457	8,5	7,9
Gastos de administración y amortizaciones	(233)	1,7	5,2	(942)	4,7	4,1
Margen neto	390	10,0	13,4	1.514	11,1	10,5
Dotaciones por insolvencias	(75)	(10,0)	(6,3)	(341)	(42,6)	(43,0)
Otros resultados y dotaciones	(14)	157,9	165,6	(16)	—	—
Resultado antes de impuestos	301	13,4	16,8	1.158	47,5	46,7
Impuesto sobre beneficios	(47)	(20,3)	(16,4)	(230)	48,0	47,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	254	23,0	26,2	928	47,4	46,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	254	23,0	26,2	928	47,4	46,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(80)	24,0	27,1	(291)	47,7	46,9
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	174	22,5	25,7	637	47,3	46,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	37.849	—	2,5	37.849	(3,9)	6,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.773	(29,2)	(27,5)	6.773	16,0	28,4
Valores representativos de deuda	10.955	13,1	16,0	10.955	31,0	44,9
Resto de activos financieros	13.469	36,0	39,4	13.469	31,8	45,8
Otras cuentas de activo	2.942	(2,3)	0,1	2.942	(4,4)	5,8
Total activo	71.987	2,8	5,4	71.987	7,6	19,1
Depósitos de la clientela	29.525	(6,3)	(4,0)	29.525	4,1	15,2
Bancos centrales y entidades de crédito	12.109	(6,2)	(3,8)	12.109	4,3	15,4
Valores representativos de deuda emitidos	9.264	11,3	14,1	9.264	0,2	10,8
Resto de pasivos financieros	13.841	29,6	32,8	13.841	24,0	37,2
Otras cuentas de pasivo	2.543	14,1	16,9	2.543	67,4	85,2
Total pasivo	67.282	2,5	5,0	67.282	8,7	20,2
Total patrimonio neto	4.705	7,7	10,4	4.705	(5,5)	4,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	38.930	—	2,5	38.930	(4,1)	6,1
Recursos de la clientela	37.847	(5,8)	(3,4)	37.847	(0,1)	10,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	29.484	(6,3)	(4,0)	29.484	4,1	15,1
Fondos de inversión	8.363	(3,7)	(1,3)	8.363	(12,4)	(3,0)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	21,94	3,71		19,28	6,09	
Ratio de eficiencia	37,4	(1,9)		38,4	(1,4)	
Ratio de morosidad	4,43	0,07		4,43	(0,36)	
Ratio de cobertura total	63,3	(0,8)		63,3	1,9	
Número de empleados	10.574	—		10.574	(2,4)	
Número de oficinas	326	(1,8)		326	(5,8)	
Número de clientes vinculados (miles)	832	3,1		832	8,9	
Número de clientes digitales (miles)	2.017	4,3		2.017	30,4	

(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	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	362	35,0	39,4	1.070	17,3	32,2
Comisiones netas	149	34,5	38,8	420	53,9	73,5
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	39	(8,2)	(4,0)	147	137,4	167,7
Otros resultados de explotación	(86)	53,5	57,9	(245)	105,3	131,4
Margen bruto	464	27,0	31,3	1.393	23,4	39,2
Gastos de administración y amortizaciones	(252)	23,2	27,6	(805)	27,4	43,6
Margen neto	212	31,9	36,1	587	18,5	33,5
Dotaciones por insolvencias	(52)	30,9	35,1	(140)	(37,9)	(30,0)
Otros resultados y dotaciones	(42)	46,2	50,8	(136)	93,6	118,3
Resultado antes de impuestos	118	27,8	31,9	311	55,8	75,7
Impuesto sobre beneficios	(24)	25,5	28,9	(35)	83,8	107,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	94	28,4	32,7	275	52,8	72,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	94	28,4	32,7	275	52,8	72,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	30,6	34,9	(2)	25,9	41,9
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	93	28,4	32,7	274	53,0	72,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.173	11,2	13,0	5.173	24,6	40,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	5.243	27,8	29,8	5.243	72,0	93,9
Valores representativos de deuda	1.358	(43,3)	(42,4)	1.358	(28,4)	(19,3)
Resto de activos financieros	92	15,8	17,6	92	55,1	74,9
Otras cuentas de activo	966	11,7	13,5	966	16,1	30,9
Total activo	12.832	6,1	7,8	12.832	28,5	44,8
Depósitos de la clientela	9.170	3,5	5,1	9.170	27,7	44,0
Bancos centrales y entidades de crédito	645	(22,7)	(21,4)	645	(23,2)	(13,4)
Valores representativos de deuda emitidos	204	224,3	229,4	204	911,8	—
Resto de pasivos financieros	1.013	32,9	35,0	1.013	54,0	73,7
Otras cuentas de pasivo	443	24,4	26,3	443	23,3	39,0
Total pasivo	11.475	5,5	7,2	11.475	26,7	42,9
Total patrimonio neto	1.357	11,5	13,3	1.357	45,6	64,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	5.454	10,7	12,4	5.454	24,1	39,9
Recursos de la clientela	11.891	5,4	7,0	11.891	35,2	52,4
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	9.170	3,5	5,1	9.170	27,7	44,0
Fondos de inversión	2.721	12,2	14,0	2.721	68,4	89,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	32,56	4,92		27,44	1,20
Ratio de eficiencia	54,2	(1,7)		57,8	1,8
Ratio de morosidad	3,61	(0,24)		3,61	1,50
Ratio de cobertura total	153,8	4,6		153,8	(121,3)
Número de empleados	8.620	(1,1)		8.620	(5,9)
Número de oficinas	411	0,7		411	0,7
Número de clientes vinculados (miles)	1.614	0,6		1.614	19,0
Número de clientes digitales (miles)	2.730	0,6		2.730	3,0

(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	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	106	3,6	1,8	395	(1,0)	8,0
Comisiones netas	46	1,2	(0,5)	179	13,3	21,5
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	19	47,6	43,7	62	(0,1)	9,7
Otros resultados de explotación	(4)	—	—	(15)	96,2	117,1
Margen bruto	166	3,4	1,5	620	1,5	10,3
Gastos de administración y amortizaciones	(110)	8,8	7,7	(397)	39,8	49,4
Margen neto	56	(5,9)	(8,8)	223	(31,7)	(24,6)
Dotaciones por insolvencias	(4)	(60,6)	(63,0)	(55)	(36,3)	(30,6)
Otros resultados y dotaciones	(4)	381,4	388,8	(7)	89,5	97,9
Resultado antes de impuestos	48	0,3	(2,6)	162	(31,8)	(24,4)
Impuesto sobre beneficios	(20)	12,8	10,3	(70)	27,2	41,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	28	(7,1)	(10,3)	92	(49,4)	(44,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	28	(7,1)	(10,3)	92	(49,4)	(44,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	27	(9,5)	(12,7)	92	(49,7)	(44,3)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	7.813	(1,0)	(1,1)	7.813	25,2	27,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.718	(20,6)	(20,5)	2.718	(3,0)	(3,1)
Valores representativos de deuda	2.061	27,4	28,7	2.061	48,7	48,8
Resto de activos financieros	119	(29,0)	(31,7)	119	(35,8)	(35,0)
Otras cuentas de activo	828	1,3	1,0	828	19,6	20,3
Total activo	13.539	(2,7)	(2,7)	13.539	19,8	21,1
Depósitos de la clientela	7.331	—	0,4	7.331	18,5	18,1
Bancos centrales y entidades de crédito	3.885	(11,0)	(11,4)	3.885	20,0	25,0
Valores representativos de deuda emitidos	255	(3,3)	(4,2)	255	127,2	131,6
Resto de pasivos financieros	134	1,1	0,5	134	33,2	34,6
Otras cuentas de pasivo	340	(4,1)	(4,4)	340	14,0	13,9
Total pasivo	11.945	(4,0)	(4,0)	11.945	20,2	21,6
Total patrimonio neto	1.595	8,1	8,0	1.595	16,2	16,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	7.963	(1,1)	(1,2)	7.963	25,0	27,3
Recursos de la clientela	7.378	0,1	0,5	7.378	18,6	18,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	7.331	—	0,4	7.331	18,5	18,1
Fondos de inversión	48	9,8	11,5	48	25,3	22,4

Medios operativos

Número de empleados	2.905	3,8		2.905	24,4	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(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

Resultados ordinarios	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.074	(0,3)	(0,8)	4.281	0,4	(0,4)
Comisiones netas	204	(7,8)	(7,8)	821	6,4	6,4
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	2	—	—	8	(46,3)	(43,5)
Otros resultados de explotación	84	14,7	13,8	228	96,4	92,1
Margen bruto	1.364	(0,4)	(0,9)	5.339	3,3	2,6
Gastos de administración y amortizaciones	(600)	1,5	1,1	(2.405)	3,3	2,6
Margen neto	764	(1,8)	(2,4)	2.934	3,4	2,5
Dotaciones por insolvencias	(78)	(44,4)	(44,9)	(527)	(44,9)	(45,5)
Otros resultados y dotaciones	(74)	71,1	71,4	(194)	—	—
Resultado antes de impuestos	611	2,9	2,4	2.213	14,8	13,8
Impuesto sobre beneficios	(138)	4,0	3,5	(536)	8,2	7,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	474	2,6	2,0	1.678	17,0	15,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	474	2,6	2,0	1.678	17,0	15,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(77)	(19,8)	(19,9)	(346)	15,0	15,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	397	8,5	7,7	1.332	17,6	16,2

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	113.936	2,0	1,6	113.936	0,6	(0,6)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	33.482	12,8	12,6	33.482	53,9	53,1
Valores representativos de deuda	5.280	3,2	3,0	5.280	(6,7)	(7,1)
Resto de activos financieros	47	3,0	2,5	47	57,3	56,4
Otras cuentas de activo	6.937	3,5	3,0	6.937	12,8	11,0
Total activo	159.683	4,2	3,9	159.683	8,7	7,5
Depósitos de la clientela	55.327	1,7	1,5	55.327	7,6	6,7
Bancos centrales y entidades de crédito	49.109	5,5	4,9	49.109	18,1	16,1
Valores representativos de deuda emitidos	36.710	7,2	6,9	36.710	2,1	1,3
Resto de pasivos financieros	1.397	(3,5)	(3,8)	1.397	2,0	0,9
Otras cuentas de pasivo	4.565	5,3	5,1	4.565	15,8	15,2
Total pasivo	147.108	4,3	4,0	147.108	9,6	8,4
Total patrimonio neto	12.575	2,8	2,3	12.575	(0,3)	(1,7)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	116.580	1,9	1,5	116.580	0,4	(0,8)
Recursos de la clientela	57.824	2,1	1,9	57.824	11,1	10,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	55.327	1,7	1,5	55.327	7,6	6,7
Fondos de inversión	2.497	11,9	11,9	2.497	279,4	279,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	16,51	0,78		14,05	2,27	
Ratio de eficiencia	44,0	0,8		45,0	0,0	
Ratio de morosidad	2,13	(0,02)		2,13	(0,04)	
Ratio de cobertura total	107,8	(5,0)		107,8	(5,5)	
Número de empleados	15.840	(0,5)		15.840	(2,1)	
Número de oficinas	309	0,3		309	(12,5)	
Número de clientes totales (miles)	19.437	1,7		19.437	(0,9)	

(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	4T'21	3T'21	%	2021	2020	%
Margen de intereses	(357)	(354)	1,1	(1.390)	(1.374)	1,2
Comisiones netas	(12)	(2)	523,9	(28)	(29)	(5,4)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	5	(49)	—	(140)	287	—
Otros resultados de explotación	(5)	(11)	(56,3)	(28)	(25)	12,2
Margen bruto	(370)	(416)	(11,1)	(1.586)	(1.141)	38,9
Gastos de administración y amortizaciones	(97)	(89)	8,4	(346)	(329)	5,2
Margen neto	(467)	(505)	(7,6)	(1.931)	(1.470)	31,4
Dotaciones por insolvencias	13	(6)	—	(155)	(31)	399,1
Otros resultados y dotaciones	(82)	(43)	92,8	(190)	(412)	(53,8)
Resultado antes de impuestos	(535)	(553)	(3,2)	(2.277)	(1.912)	19,0
Impuesto sobre beneficios	106	8	—	241	69	250,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(429)	(545)	(21,3)	(2.036)	(1.844)	10,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(429)	(545)	(21,3)	(2.036)	(1.844)	10,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	(79,9)	(1)	—	479,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(429)	(545)	(21,3)	(2.037)	(1.844)	10,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.787	6.350	6,9	6.787	5.044	34,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	88.918	81.150	9,6	88.918	61.173	45,4
Valores representativos de deuda	1.555	1.423	9,3	1.555	1.918	(18,9)
Resto de activos financieros	2.203	2.157	2,1	2.203	1.645	33,9
Otras cuentas de activo	116.007	116.606	(0,5)	116.007	112.807	2,8
Total activo	215.470	207.687	3,7	215.470	182.587	18,0
Depósitos de la clientela	1.042	1.324	(21,3)	1.042	825	26,3
Bancos centrales y entidades de crédito	53.563	46.173	16,0	53.563	38.554	38,9
Valores representativos de deuda emitidos	74.302	71.720	3,6	74.302	57.240	29,8
Resto de pasivos financieros	431	1.495	(71,2)	431	493	(12,5)
Otras cuentas de pasivo	7.113	7.197	(1,2)	7.113	9.443	(24,7)
Total pasivo	136.451	127.909	6,7	136.451	106.556	28,1
Total patrimonio neto	79.019	79.778	(1,0)	79.019	76.031	3,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.813	6.589	3,4	6.813	5.224	30,4
Recursos de la clientela	1.042	1.324	(21,3)	1.042	825	24,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	1.042	1.324	(21,3)	1.042	825	26,3
Fondos de inversión	—	—	(100,0)	—	12	(100,0)

Medios operativos

Número de empleados	1.724	1.710	0,8	1.724	1.692	1,9
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	-----

(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	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	8.183	2,7	3,2	31.389	4,4	7,0
Comisiones netas	1.801	3,2	4,5	7.010	0,3	3,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	287	32,9	33,2	920	(18,8)	(17,6)
Otros resultados de explotación	(154)	—	—	318	—	—
Margen bruto	10.117	(0,6)	(0,1)	39.636	4,2	7,0
Gastos de administración y amortizaciones	(4.453)	2,7	3,0	(17.193)	(0,5)	1,4
Margen neto	5.663	(3,0)	(2,4)	22.443	8,2	11,6
Dotaciones por insolvencias	(1.406)	(36,1)	(35,4)	(7.114)	(38,8)	(36,9)
Otros resultados y dotaciones	(752)	69,1	71,0	(2.064)	66,8	70,6
Resultado antes de impuestos	3.506	9,8	10,1	13.265	68,6	74,2
Impuesto sobre beneficios	(1.042)	15,1	16,5	(4.052)	60,5	68,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.464	7,7	7,7	9.213	72,5	77,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.464	7,7	7,7	9.213	72,5	77,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(345)	5,0	4,3	(1.344)	45,8	49,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	2.119	8,1	8,2	7.869	78,0	82,9

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

Resultados ordinarios	4T'21	s/ 3T'21		2.021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	788	5,4	6,2	2.995	2,6	5,8
Comisiones netas	416	(4,4)	(3,8)	1.750	13,5	16,4
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	28	(80,4)	(78,0)	684	2,1	8,7
Otros resultados de explotación	109	24,5	24,2	263	30,1	29,3
Margen bruto	1.341	(5,2)	(4,2)	5.692	6,8	10,1
Gastos de administración y amortizaciones	(658)	14,7	14,9	(2.301)	12,9	15,0
Margen neto	682	(18,8)	(17,4)	3.392	3,0	7,1
Dotaciones por insolvencias	(55)	641,6	641,1	(130)	(72,3)	(72,1)
Otros resultados y dotaciones	(16)	—	—	(11)	(92,2)	(91,9)
Resultado antes de impuestos	611	(26,5)	(25,1)	3.251	20,9	26,5
Impuesto sobre beneficios	(158)	(35,7)	(34,2)	(937)	21,2	27,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	454	(22,6)	(21,3)	2.314	20,8	26,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	454	(22,6)	(21,3)	2.314	20,8	26,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(31)	(23,2)	(20,1)	(147)	24,1	31,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	423	(22,6)	(21,4)	2.167	20,6	25,8

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	100	4,6	4,3	375	(4,9)	(2,5)
Comisiones netas	343	6,8	6,7	1.276	10,7	12,5
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	24	36,8	37,5	101	0,3	2,9
Otros resultados de explotación	63	(65,4)	(65,1)	414	8,3	10,2
Margen bruto	529	(14,0)	(14,0)	2.166	6,7	8,7
Gastos de administración y amortizaciones	(234)	6,0	5,6	(902)	3,5	5,2
Margen neto	295	(25,2)	(25,0)	1.264	9,1	11,3
Dotaciones por insolvencias	(13)	117,6	117,4	(27)	(4,6)	(4,5)
Otros resultados y dotaciones	(1)	—	—	10	—	—
Resultado antes de impuestos	281	(30,5)	(30,4)	1.247	10,2	12,6
Impuesto sobre beneficios	(62)	(40,6)	(40,6)	(304)	12,1	14,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	219	(27,0)	(26,9)	943	9,6	12,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	219	(27,0)	(26,9)	943	9,6	12,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(10)	22,1	25,4	(36)	(4,1)	0,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	209	(28,5)	(28,4)	907	10,3	12,7

(1) Incluye diferencias de cambio.

PAGONXT



Millones de euros

Resultados ordinarios	4T'21	s/ 3T'21		2021	s/ 2020	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	3	—	—	1	—	—
Comisiones netas	144	2,7	4,6	493	36,3	43,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	—	(80,1)	(79,6)	(1)	(44,4)	(43,6)
Otros resultados de explotación	14	164,7	165,0	2	—	—
Margen bruto	161	11,5	13,5	495	38,9	46,6
Gastos de administración y amortizaciones	(194)	7,4	8,4	(673)	52,0	57,0
Margen neto	(33)	(9,1)	(10,7)	(178)	106,3	95,5
Dotaciones por insolvencias	(3)	36,9	42,1	(10)	(16,5)	(9,5)
Otros resultados y dotaciones	1	—	—	(38)	—	—
Resultado antes de impuestos	(35)	(51,7)	(51,9)	(227)	124,3	115,6
Impuesto sobre beneficios	(9)	60,3	69,8	(24)	51,0	71,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(44)	(43,7)	(43,8)	(251)	114,3	110,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(44)	(43,7)	(43,8)	(251)	114,3	110,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(2)	—	—	(2)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(47)	(41,0)	(41,1)	(253)	117,9	113,9

(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-Diciembre 2021		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	33.370	—	33.370
Comisiones netas	10.502	—	10.502
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	1.563	—	1.563
Otros resultados de explotación	969	—	969
Margen bruto	46.404	—	46.404
Gastos de administración y amortizaciones	(21.415)	—	(21.415)
Margen neto	24.989	—	24.989
Dotaciones por insolvencias	(7.436)	—	(7.436)
Otros resultados y dotaciones	(2.293)	(713)	(3.006)
Resultado antes de impuestos	15.260	(713)	14.547
Impuesto sobre beneficios	(5.076)	182	(4.894)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	10.184	(531)	9.653
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	10.184	(531)	9.653
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.530)	1	(1.529)
Beneficio atribuido a la dominante	8.654	(530)	8.124

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Costes de reestructuración por impacto neto de -530 millones de euros, principalmente en Reino Unido y Portugal.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Diciembre 2020		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	31.994	—	31.994
Comisiones netas	10.015	—	10.015
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	2.187	—	2.187
Otros resultados de explotación	404	(321)	83
Margen bruto	44.600	(321)	44.279
Gastos de administración y amortizaciones	(20.967)	(163)	(21.130)
Margen neto	23.633	(484)	23.149
Dotaciones por insolvencias	(12.173)	(258)	(12.431)
Otros resultados y dotaciones	(1.786)	(11.008)	(12.794)
Resultado antes de impuestos	9.674	(11.750)	(2.076)
Impuesto sobre beneficios	(3.516)	(2.116)	(5.632)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	6.158	(13.866)	(7.708)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	6.158	(13.866)	(7.708)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.077)	14	(1.063)
Beneficio atribuido a la dominante	5.081	(13.852)	(8.771)

(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, costes de reestructuración por impacto neto de -1.114 millones de euros, y otros por importe de -138 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)}

	4T'21	3T'21	2021	2020
RoE	10,60%	10,16%	9,66%	-9,80%
Beneficio atribuido a la dominante	9.100	8.696	8.124	-8.771
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	85.844	85.608	84.133	89.459
RoE ordinario	10,60%	10,16%	10,29%	5,68%
Beneficio atribuido a la dominante	9.100	8.696	8.124	-8.771
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	-530	-13.852
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	9.100	8.696	8.654	5.081
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	85.844	85.608	84.133	89.459
RoTE	13,10%	12,56%	11,96%	1,95%
Beneficio atribuido a la dominante	9.100	8.696	8.124	-8.771
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	-6	—	-6	-10.100
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	9.106	8.696	8.130	1.329
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	85.844	85.608	84.133	89.459
(-) Promedio de activos intangibles	16.340	16.366	16.169	21.153
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	69.504	69.243	67.964	68.306
RoTE ordinario	13,09%	12,56%	12,73%	7,44%
Beneficio atribuido a la dominante	9.100	8.696	8.124	-8.771
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	-530	-13.852
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	9.100	8.696	8.654	5.081
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	69.504	69.243	67.964	68.306
RoA	0,67%	0,65%	0,62%	-0,50%
Resultado consolidado del ejercicio	10.652	10.204	9.653	-7.708
Promedio de activos totales	1.599.889	1.575.975	1.563.899	1.537.552
RoA ordinario	0,67%	0,65%	0,65%	0,40%
Resultado consolidado del ejercicio	10.652	10.204	9.653	-7.708
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	-530	-13.866
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	10.652	10.204	10.183	6.158
Promedio de activos totales	1.599.889	1.575.975	1.563.899	1.537.552
RoRWA	1,85%	1,76%	1,69%	-1,33%
Resultado consolidado del ejercicio	10.652	10.204	9.653	-7.708
Promedio de activos ponderados por riesgo	577.112	580.226	572.136	578.517
RoRWA ordinario	1,85%	1,76%	1,78%	1,06%
Resultado consolidado del ejercicio	10.652	10.204	9.653	-7.708
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	-530	-13.866
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	10.652	10.204	10.183	6.158
Promedio de activos ponderados por riesgo	577.112	580.226	572.136	578.517
Ratio de eficiencia	47,9%	45,3%	46,2%	47,0%
Costes de explotación ordinarios	5.637	5.401	21.415	20.967
Costes de explotación	5.637	5.401	21.415	21.130
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	-163
Margen bruto ordinario	11.778	11.931	46.404	44.600
Margen bruto	11.778	11.931	46.404	44.279
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	—	—	321

(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 septiembre a diciembre en el cuarto trimestre y de junio a septiembre en el tercer trimestre), y 13 meses en el caso de los datos acumulados del año (de diciembre a diciembre).

(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

	2021			2020		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	51,0	16.312	8.318	56,4	14.673	8.275
España	47,7	7.006	3.340	53,2	6.782	3.607
Reino Unido	53,3	4.863	2.592	63,8	3.980	2.539
Portugal	42,0	1.341	563	45,5	1.296	590
Polonia	40,2	1.646	663	41,3	1.524	629
Norteamérica	45,2	10.986	4.967	42,4	11.034	4.677
Estados Unidos	43,3	7.383	3.197	41,8	7.360	3.079
México	45,9	3.579	1.643	42,5	3.651	1.552
Sudamérica	35,0	15.353	5.380	36,0	14.868	5.357
Brasil	29,7	10.884	3.236	32,6	10.866	3.541
Chile	38,4	2.457	942	39,8	2.263	900
Argentina	57,8	1.393	805	56,0	1.128	632
Digital Consumer Bank	45,0	5.339	2.405	45,1	5.166	2.329

RoTE ordinario

	2021			2020		
	%	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	7,36	2.978	40.478	3,61	1.413	39.178
España	6,33	957	15.108	3,30	517	15.674
Reino Unido	11,71	1.570	13.411	3,02	391	12.966
Portugal	11,85	482	4.065	8,73	338	3.875
Polonia	5,00	161	3.211	5,05	162	3.204
Norteamérica	13,10	3.053	23.300	6,95	1.472	21.182
Estados Unidos	13,62	2.326	17.086	4,66	731	15.690
México	13,91	835	6.001	14,38	762	5.298
Sudamérica	20,28	3.328	16.411	17,72	2.907	16.409
Brasil	21,49	2.325	10.821	19,16	2.113	11.028
Chile	19,28	637	3.304	13,19	432	3.278
Argentina	27,44	274	997	26,24	179	681
Digital Consumer Bank	14,05	1.332	9.479	11,77	1.133	9.620

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)	Dic-21	Sep-21	Dic-21	Dic-20
Ratio de morosidad	3,16%	3,18%	3,16%	3,21%
SalDOS deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	33.234	33.046	33.234	31.767
<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>	31.288	31.237	31.288	30.318
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	358	392	358	497
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.578	1.409	1.578	941
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	10	8	10	11
Riesgo total	1.051.115	1.038.796	1.051.115	989.456
<i>SalDOS brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	995.646	982.097	995.646	939.795
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	55.469	56.699	55.469	49.662

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)

	Dic-21	Sep-21	Dic-21	Dic-20
Cobertura total de morosidad	71%	74%	71%	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	23.698	24.462	23.698	24.272
<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>	22.964	23.786	22.964	23.577
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	734	676	734	695
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	33.234	33.046	33.234	31.767
<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>	31.288	31.237	31.288	30.318
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	358	392	358	497
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.578	1.409	1.578	941
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	10	8	10	11
Coste del crédito	0,77%	0,90%	0,77%	1,28%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	7.436	8.584	7.436	12.173
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	7.436	8.584	7.436	12.431
Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria	—	—	—	-258
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	968.931	956.925	968.931	952.358

Ratio de morosidad

	2021			2020		
	%	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	3,12	19.822	636.123	3,34	20.272	606.997
España	5,77	12.758	221.100	6,23	13.796	221.341
Reino Unido	1,43	3.766	262.869	1,24	3.138	252.255
Portugal	3,44	1.442	41.941	3,89	1.584	40.693
Polonia	3,61	1.210	33.497	4,74	1.496	31.578
Norteamérica	2,42	3.632	149.792	2,23	2.938	131.626
Estados Unidos	2,33	2.624	112.808	2,04	2.025	99.135
México	2,73	1.009	36.984	2,81	913	32.476
Sudamérica	4,50	6.387	141.874	4,39	5.688	129.590
Brasil	4,88	4.182	85.702	4,59	3.429	74.712
Chile	4,43	1.838	41.479	4,79	2.051	42.826
Argentina	3,61	198	5.481	2,11	93	4.418
Digital Consumer Bank	2,13	2.490	116.989	2,17	2.525	116.381

Cobertura total de morosidad

	2021			2020		
	%	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	49,4	9.800	19.822	50,3	10.199	20.272
España	52,2	6.660	12.758	47,1	6.495	13.796
Reino Unido	25,8	971	3.766	44,7	1.403	3.138
Portugal	71,7	1.033	1.442	66,5	1.053	1.584
Polonia	73,9	895	1.210	70,7	1.058	1.496
Norteamérica	134,9	4.901	3.632	182,6	5.364	2.938
Estados Unidos	150,3	3.943	2.624	210,4	4.261	2.025
México	95,0	958	1.009	120,8	1.103	913
Sudamérica	98,3	6.279	6.387	97,4	5.540	5.688
Brasil	111,2	4.651	4.182	113,2	3.880	3.429
Chile	63,3	1.164	1.838	61,4	1.260	2.051
Argentina	153,8	305	198	275,1	257	93
Digital Consumer Bank	107,8	2.684	2.490	113,3	2.862	2.525

Coste del crédito

	2021			2020		
	%	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	0,39	2.294	591.703	0,58	3.344	579.501
España	0,92	1.833	199.243	1,01	2.001	198.273
Reino Unido	-0,09	-245	258.636	0,27	677	255.038
Portugal	0,09	38	39.805	0,51	193	37.951
Polonia	0,67	200	29.777	1,10	330	30.073
Norteamérica	0,93	1.210	130.635	2,92	3.917	134.187
Estados Unidos	0,43	419	97.917	2,86	2.937	102.662
México	2,44	791	32.434	3,03	979	32.287
Sudamérica	2,60	3.251	125.089	3,32	3.924	118.138
Brasil	3,73	2.715	72.808	4,35	3.018	69.421
Chile	0,85	341	40.344	1,50	594	39.534
Argentina	3,01	140	4.667	5,93	226	3.813
Digital Consumer Bank	0,46	527	115.156	0,83	957	114.747

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 tesoro 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 tesoro 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 tesoro 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	Dic-21	Sep-21	Dic-21	Dic-20
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,12	3,99	4,12	3,79
Recursos propios tangibles	70.346	69.142	70.346	65.568
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	17.063	17.331	17.063	17.312
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,71	0,79	0,71	0,67
Cotización (euro)	2,941	3,137	2,941	2,538
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,12	3,99	4,12	3,79
Ratio créditos sobre depósitos	106%	105%	106%	108%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	972.682	958.311	972.682	916.199
Depósitos de la clientela	918.344	909.034	918.344	849.310
	4T'21	3T'21	2021	2020
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	581	643	2.313	2.061
Beneficio después de impuestos	219	299	943	841
Comisiones netas de impuestos	362	345	1.370	1.220

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 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 diciembre 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)		
	2021	2020	Dic-21	Sep-21	Dec-20
Dólar USA	1,182	1,140	1,133	1,160	1,227
Libra	0,859	0,889	0,840	0,858	0,898
Real brasileño	6,372	5,814	6,319	6,300	6,373
Peso mexicano	23,980	24,364	23,152	23,826	24,438
Peso chileno	897,123	902,072	964,502	941,091	871,819
Peso argentino	112,383	79,555	116,302	114,500	103,159
Zloty polaco	4,564	4,441	4,597	4,599	4,559

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTA: La siguiente información financiera relativa a 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 resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Dic-21	Dic-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	210.689	153.839
Activos financieros mantenidos para negociar	116.953	114.945
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.536	4.486
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	15.957	48.717
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	108.038	120.953
Activos financieros a coste amortizado	1.037.898	958.378
Derivados – contabilidad de coberturas	4.761	8.325
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	410	1.980
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.525	7.622
Negocios conjuntos	1.692	1.492
Entidades asociadas	5.833	6.130
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	283	261
Activos tangibles	33.321	32.735
Inmovilizado material	32.342	31.772
<i>De uso propio</i>	13.259	13.213
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	19.083	18.559
Inversiones inmobiliarias	979	963
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	839	793
Activos intangibles	16.584	15.908
Fondo de comercio	12.713	12.471
Otros activos intangibles	3.871	3.437
Activos por impuestos	25.196	24.586
Activos por impuestos corrientes	5.756	5.340
Activos por impuestos diferidos	19.440	19.246
Otros activos	8.595	11.070
Contratos de seguros vinculados a pensiones	149	174
Existencias	6	5
Resto de los otros activos	8.440	10.891
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.089	4.445
TOTAL ACTIVO	1.595.835	1.508.250

Balance de situación resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Dic-21	Dic-20
Pasivos financieros mantenidos para negociar	79.469	81.167
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	32.733	48.038
Pasivos financieros a coste amortizado	1.349.169	1.248.188
Derivados – contabilidad de coberturas	5.463	6.869
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	248	286
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	770	910
Provisiones	9.583	10.852
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	3.185	3.976
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.242	1.751
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	1.996	2.200
Compromisos y garantías concedidos	733	700
Restantes provisiones	2.427	2.225
Pasivos por impuestos	8.649	8.282
Pasivos por impuestos corrientes	2.187	2.349
Pasivos por impuestos diferidos	6.462	5.933
Otros pasivos	12.698	12.336
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
TOTAL PASIVO	1.498.782	1.416.928
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios	119.649	114.620
Capital	8.670	8.670
Capital desembolsado	8.670	8.670
Capital no desembolsado exigido	—	—
Prima de emisión	47.979	52.013
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	658	627
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	658	627
Otros elementos de patrimonio neto	152	163
Ganancias acumuladas	60.273	65.583
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(4.477)	(3.596)
(-) Acciones propias	(894)	(69)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	8.124	(8.771)
(-) Dividendos a cuenta	(836)	—
Otro resultado global acumulado	(32.719)	(33.144)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(4.241)	(5.328)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(28.478)	(27.816)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.123	9.846
Otro resultado global acumulado	(2.104)	(1.800)
Otros elementos	12.227	11.646
TOTAL PATRIMONIO NETO	97.053	91.322
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.595.835	1.508.250
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
Compromisos de préstamo concedidos	262.737	241.230
Garantías financieras concedidas	10.758	12.377
Otros compromisos concedidos	75.733	64.538

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

Millones de euros

	2021	2020
Ingresos por intereses	46.463	45.741
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.582	2.840
Activos financieros a coste amortizado	40.471	40.365
Restantes ingresos por intereses	3.410	2.536
Gastos por intereses	(13.093)	(13.747)
Margen de intereses	33.370	31.994
Ingresos por dividendos	513	391
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	432	(96)
Ingresos por comisiones	13.812	13.024
Gastos por comisiones	(3.310)	(3.009)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	628	1.107
Activos financieros a coste amortizado	89	(31)
Restantes activos y pasivos financieros	539	1.138
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.141	3.211
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	1.141	3.211
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	132	82
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	132	82
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	270	(171)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(46)	51
Diferencias de cambio, netas	(562)	(2.093)
Otros ingresos de explotación	2.255	1.920
Otros gastos de explotación	(2.442)	(2.342)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.516	1.452
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.305)	(1.242)
Margen bruto	46.404	44.279
Gastos de administración	(18.659)	(18.320)
Gastos de personal	(11.216)	(10.783)
Otros gastos de administración	(7.443)	(7.537)
Amortización	(2.756)	(2.810)
Provisiones o reversión de provisiones	(2.814)	(2.378)
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	(7.407)	(12.382)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(19)	(19)
Activos financieros a coste amortizado	(7.388)	(12.363)
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	(231)	(10.416)
Activos tangibles	(150)	(174)
Activos intangibles	(71)	(10.242)
Otros	(10)	—
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	53	114
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	8
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(43)	(171)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	14.547	(2.076)
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(4.894)	(5.632)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	9.653	(7.708)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del periodo	9.653	(7.708)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.529	1.063
Atribuible a los propietarios de la dominante	8.124	(8.771)
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,438	(0,538)
Diluido	0,436	(0,538)

GLOSARIO

- **ADR:** *American Depositary Receipt* (certificado de depósitos americano)
- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **APIs:** *Application Programming Interfaces* (interfaz de programación de aplicaciones)
- **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
- **Covid-19:** Enfermedad del coronavirus 19
- **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
- **ICO:** Instituto de Crédito Oficial
- **IPO** *Initial Public Offering* (Oferta Pública Inicial)
- **LCR:** Liquidity Coverage Ratio (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MM:** Miles de millones
- **mn:** Millones
- **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
- **Personas empoderadas financieramente:** 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 conocimiento y capacidad de resiliencia mediante la educación financiera.
- **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.
- **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
- **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 4T de 2021 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 2 de febrero de 2022. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com). Las medidas ordinarias, 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

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

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)