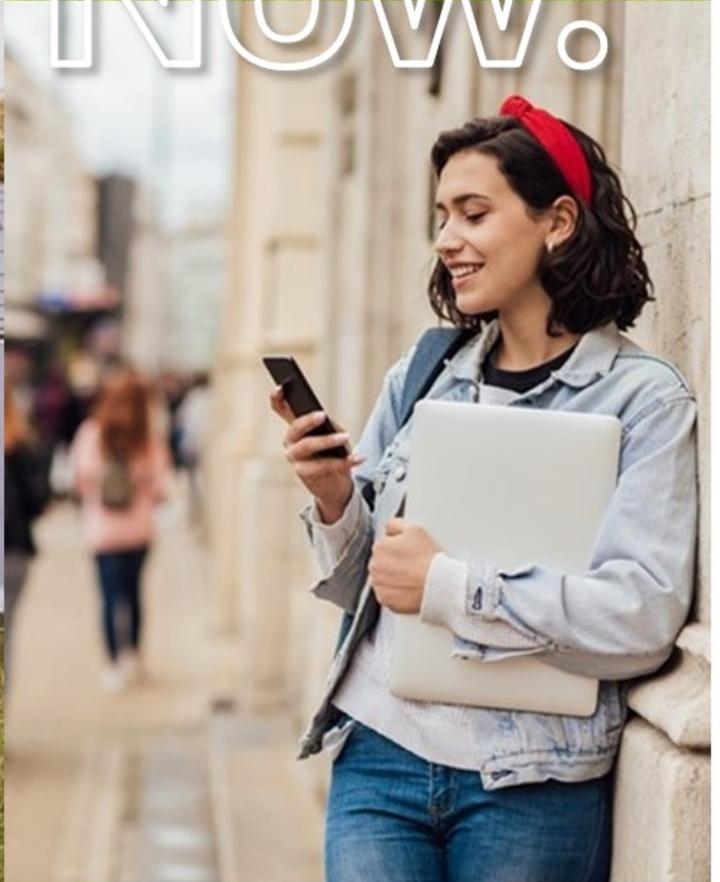


Here. Now.



Informe Financiero

2022 | Enero - Septiembre

Índice

Datos básicos	3
Modelo de negocio	5
Información financiera del Grupo	6
Evolución Grupo	6
Resultados y balance	8
Ratios de solvencia	17
Gestión del riesgo	18
Marco externo general	21
Información por segmentos	22
Segmentos principales	22
Segmentos secundarios	40
Banca responsable	47
Gobierno corporativo	49
La acción Santander	50
Anexo	52
Información financiera	53
Medidas alternativas de rendimiento	74
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	84
Glosario	87
Información importante	88

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



Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Sep-22	Jun-22	%	Sep-22	Sep-21	%	Dic-21
Activo total	1.815.792	1.722.840	5,4	1.815.792	1.578.295	15,0	1.595.835
Préstamos y anticipos a la clientela	1.067.466	1.037.721	2,9	1.067.466	958.311	11,4	972.682
Depósitos de la clientela	1.008.800	973.787	3,6	1.008.800	909.034	11,0	918.344
Recursos totales de la clientela	1.241.548	1.204.407	3,1	1.241.548	1.140.322	8,9	1.153.656
Patrimonio neto	99.312	97.462	1,9	99.312	95.624	3,9	97.053

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

RESULTADOS (millones de euros)	3T'22	2T'22	%	9M'22	9M'21	%	2021
Margen de intereses	10.051	9.554	5,2	28.460	24.654	15,4	33.370
Margen bruto	13.474	12.815	5,1	38.594	34.626	11,5	46.404
Margen neto	7.314	6.915	5,8	20.999	18.848	11,4	24.989
Resultado antes de impuestos	3.846	3.744	2,7	11.761	10.716	9,8	14.547
Beneficio atribuido a la dominante	2.422	2.351	3,0	7.316	5.849	25,1	8.124

Variaciones en euros constantes:

3T'22 / 2T'22: M. intereses: +5,4%; M. bruto: +5,2%; Margen neto: +5,7%; Rtdo. antes de impuestos: +2,5%; Beneficio atribuido: +2,5%.

9M'22 / 9M'21: M. intereses: +8,2%; M. bruto: +4,6%; Margen neto: +3,2%; Rtdo. antes de impuestos: +0,1%; Beneficio atribuido: +13,7%.

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	3T'22	2T'22	%	9M'22	9M'21	%	2021
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,137	0,131	4,9	0,409	0,313	30,5	0,438
RoE	10,64	10,44		10,86	9,54		9,66
RoTE	13,38	13,10		13,57	11,82		11,96
RoA	0,61	0,63		0,64	0,61		0,62
RoRWA	1,75	1,76		1,82	1,66		1,69
Ratio de eficiencia	45,6	46,0		45,5	45,6		46,2

RESULTADOS ORDINARIOS¹ (millones de euros)	3T'22	2T'22	%	9M'22	9M'21	%	2021
Margen de intereses	10.051	9.554	5,2	28.460	24.654	15,4	33.370
Margen bruto	13.509	12.815	5,4	38.629	34.626	11,6	46.404
Margen neto	7.349	6.915	6,3	21.034	18.848	11,6	24.989
Resultado antes de impuestos	3.846	3.744	2,7	11.761	11.432	2,9	15.260
Beneficio atribuido a la dominante	2.422	2.351	3,0	7.316	6.379	14,7	8.654

Variaciones en euros constantes:

3T'22 / 2T'22: M. intereses: +5,4%; M. bruto: +5,5%; Margen neto: +6,3%; Rtdo. antes de impuestos: +2,5%; Beneficio atribuido: +2,5%.

9M'22 / 9M'21: M. intereses: +8,2%; M. bruto: +4,7%; Margen neto: +3,3%; Rtdo. antes de impuestos: -5,7%; Beneficio atribuido: +5,0%.

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS¹ (%)	3T'22	2T'22	%	9M'22	9M'21	%	2021
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro)	0,137	0,131	4,9	0,409	0,344	18,9	0,468
RoE ordinario	10,64	10,44		10,86	10,18		10,29
RoTE ordinario	13,38	13,10		13,57	12,61		12,73
RoA ordinario	0,61	0,63		0,64	0,65		0,65
RoRWA ordinario	1,75	1,76		1,82	1,76		1,78

SOLVENCIA (%)	Sep-22	Jun-22	Sep-22	Sep-21	Dic-21
CET1 <i>fully loaded</i>	12,10	12,05	12,10	11,85	12,12
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	16,00	15,95	16,00	15,82	16,41

CALIDAD CREDITICIA (%)	3T'22	2T'22	9M'22	9M'21	2021
Coste del riesgo ²	0,86	0,83	0,86	0,90	0,77
Ratio de morosidad	3,08	3,05	3,08	3,18	3,16
Cobertura total de morosidad	70	71	70	74	71

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Sep-22	Jun-22	%	Sep-22	Sep-21	%	Dic-21
Número de acciones (millones)	16.794	16.794	0,0	16.794	17.341	(3,2)	17.341
Cotización (euros)	2,398	2,688	(10,8)	2,398	3,137	(23,6)	2,941
Capitalización bursátil (millones de euros)	40.265	45.143	(10,8)	40.265	54.389	(26,0)	50.990
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,31	4,24		4,31	3,99		4,12
Precio/recursos propios tangibles por acción (veces)	0,56	0,63		0,56	0,79		0,71

CLIENTES (miles)	3T'22	2T'22	%	9M'22	9M'21	%	2021
Clientes totales	159.384	156.896	1,6	159.384	151.433	5,3	152.943
Clientes vinculados	26.841	26.494	1,3	26.841	24.742	8,5	25.548
Particulares	24.674	24.361	1,3	24.674	22.588	9,2	23.359
Empresas	2.167	2.133	1,6	2.167	2.154	0,6	2.189
Clientes digitales	50.451	49.870	1,2	50.451	46.693	8,0	47.489
Ventas digitales / Ventas totales (%)	55,5	54,6		55,5	54,0		54,4

OTROS DATOS	Sep-22	Jun-22	%	Sep-22	Sep-21	%	Dic-21
Número de accionistas	3.928.568	3.985.638	(1,4)	3.928.568	3.817.454	2,9	3.936.922
Número de empleados	203.376	200.651	1,4	203.376	195.264	4,2	199.177
Número de oficinas	9.134	9.193	(0,6)	9.134	9.254	(1,3)	9.229

(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 2021, presentado en CNMV el 25 de febrero de 2022, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 registrado en la SEC de Estados Unidos el 1 de marzo de 2022, actualizado por el Form 6-K presentado en la SEC el 8 de abril de 2022 para incorporar la nueva estructura organizativa y de gestión, y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

(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.

Nuestro modelo de negocio: basado en 3 pilares

01. Orientación al cliente

Fortaleciendo las relaciones con nuestros clientes



Top 3 NPS¹
en 6 de 9 mercados

02. Nuestra escala

Escala local y alcance global

Top 3 en créditos²
en 10 de nuestros mercados



03. Diversificación

Diversificación geográfica y de negocios

Distribución equilibrada del beneficio³



159 mn
de clientes totales

(1) NPS – Benchmark interno de satisfacción de clientes particulares, auditado por Stiga / Deloitte en 1S'22.

(2) Cuota de mercado en la actividad crediticia a junio de 2022, 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.

(3) Beneficio ordinario atribuido de 9M'22 por región sobre las áreas operativas sin incluir el Centro Corporativo.

Nuestro modelo de negocio es una fuente de gran fortaleza y resiliencia

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

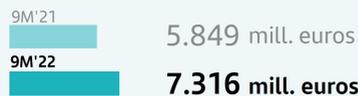
Todo lo que hacemos ha de ser **Sencillo, Personal y Justo**.



ASPECTOS DESTACADOS DEL TRIMESTRE

Beneficio atribuido

+25 %



+14 % en euros constantes

Beneficio ordinario atribuido

+15 %



+5 % en euros constantes

Remuneración a los accionistas¹

Millones de euros



+20% s/ primer dividendo en efectivo a cuenta 2021

(1) Primer pago con cargo a los resultados del ejercicio

TNAV por acción + dividendo en efectivo

+11% s/ 9M'21

Contribuimos al progreso de las personas y de las empresas

Apoyamos la transición verde de nuestros clientes, avanzamos en nuestros objetivos sobre cambio climático y descarbonización, a la vez que seguimos construyendo un banco más sostenible y una sociedad más inclusiva

▶ En el tercer trimestre de 2022, hemos obtenido un beneficio atribuido de 2.422 millones de euros, afectado por un cargo de 181 millones de euros (netos de impuestos), como consecuencia de la normativa de moratorias de hipotecas en Polonia. El beneficio aumenta el 3% sobre el segundo trimestre (+11% excluyendo el cargo mencionado).

▶ En los nueve primeros meses del año, el beneficio atribuido asciende a 7.316 millones de euros, un 25% más que en el mismo periodo de 2021 (+14% en euros constantes).

El beneficio ordinario acumulado también es de 7.316 millones de euros, un 15% superior (+5% en euros constantes) al beneficio ordinario del mismo periodo del año anterior (que excluía un cargo neto por costes de reestructuración de 530 millones de euros).

▶ La diversificación geográfica del Grupo nos protege, en cierta medida, de escenarios adversos y nos está permitiendo afrontar los efectos indirectos del conflicto en Ucrania de forma resiliente. Santander no tiene presencia ni apenas exposición directa en Rusia y Ucrania.

▶ En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2022, el consejo de administración ha aprobado el primer pago con cargo a los resultados del ejercicio, que se divide en dos partes:

- Un dividendo en efectivo, que se prevé abonar a partir del 2 de noviembre de 2022, por un importe bruto de 5,83 céntimos de euro por acción (un 20% mayor a su equivalente de 2021).

- Un programa de recompra de acciones por un importe máximo de 979 millones de euros, el cual se espera iniciar una vez se haya obtenido la pertinente autorización regulatoria, tal como se comunicó mediante comunicación de información privilegiada el pasado 27 de septiembre.

Con ello, la remuneración total de este primer pago supera los 1.900 millones de euros (+16% sobre su equivalente de 2021) y representa aproximadamente el 40% del beneficio del primer semestre de 2022 (en torno al 20% por pago de dividendo y 20% por recompra de acciones).

▶ El TNAV por acción se sitúa en 4,31 euros, con crecimiento interanual del 11% incluyendo los dividendos en efectivo por acción abonados en mayo de 2022 y el ya anunciado para noviembre de 2022. En el trimestre, el TNAV por acción más dividendo en efectivo aumenta el 3%.

▶ Santander es líder de financiación de energías renovables, y entre 2019 y el cierre del tercer trimestre de 2022 ha movilizado 78.658 millones de euros. El Grupo tiene el objetivo de movilizar 220.000 millones en financiación verde hasta 2030.

▶ Seguimos ayudando a nuestros clientes en su transición verde, como por ejemplo, la financiación de vehículos totalmente eléctricos.

▶ En 2022 hemos concedido 677 millones euros de créditos a 1,1 millones de microemprendedores a través de nuestros programas de microfinanzas presentes en 8 países.

▶ *Euromoney* nos ha reconocido como el Mejor Banco Global en Inclusión Financiera, destacando los programas de Sudamérica y México, y como el Mejor Banco en Responsabilidad Corporativa en Europa central y del este por nuestro apoyo a los refugiados del conflicto de Ucrania.

CRECIMIENTO

Clientes: **159 millones**

+8 millones

Préstamos y
anticipos a la
clientela

+7%

Recursos de
la clientela

+4%

Margen de
intereses

+8%

Comisiones
netas

+7%

Notas: datos sobre 9M'21.
Variaciones en euros constantes.

- ▶ Los clientes totales ya suman 159 millones, aumentando en 8 millones respecto a septiembre de 2021 (+2,5 millones en el trimestre). En cuanto a los clientes vinculados, alcanzan los 26,8 millones, tras haberse incrementado un 8% en los últimos doce meses.
- ▶ La adopción digital sigue siendo crítica. Contamos con 50 millones de clientes digitales tras aumentar 3,8 millones desde septiembre de 2021. En los nueve primeros meses de 2022, el 56% de las ventas se realizaron a través de canales digitales.
- ▶ Los volúmenes de negocio continúan aumentando en el actual contexto de incertidumbre. En este entorno, los préstamos y anticipos a la clientela aumentan el 2% en el trimestre y el 10% interanual (+7% en euros constantes). Por su parte, los recursos de la clientela suben el 3% en el trimestre (+2% en euros constantes) y el 8% interanual (+4% en euros constantes).
- ▶ El crecimiento de la actividad, unido a los mayores tipos de interés y a la gestión de márgenes, se ha reflejado en aumentos del 15% en el margen de intereses y del 14% en comisiones (+8% y +7%, respectivamente, en euros constantes).

RENTABILIDAD

RoTE

+175 pb

9M'21

9M'22

11,8%

13,6%

- ▶ El aumento del beneficio, apoyado en el buen desempeño de las regiones, Digital Consumer Bank (DCB) y los negocios globales, se ha reflejado en mejoras de rentabilidad.
- ▶ Crecimiento sostenido del beneficio por acción, que se sitúa en 40,9 céntimos de euro, un 31% más que de enero a septiembre de 2021 (+19% sobre el BPA ordinario).
- ▶ RoTE del 13,6% y RoRWA del 1,82%, ambos claramente superiores a sus equivalentes en los nueve primeros meses de 2021.

FORTALEZA

Coste del riesgo

-4 pb

9M'21

9M'22

0,90%

0,86%

- ▶ En relación a la calidad crediticia, el coste del riesgo se sitúa en el 0,86% (0,90% en septiembre 2021).
- ▶ La ratio de morosidad es del 3,08% y aumenta 3 pb con respecto al segundo trimestre de 2022 pero disminuye 10 pb sobre septiembre de 2021, fundamentalmente por el buen desempeño en Europa y Digital Consumer Bank.
- ▶ El fondo para insolvencias alcanza los 24.813 millones de euros, equivalente a una cobertura del 70% (-1 pp sobre 2T'22).
- ▶ La ratio CET1 *fully loaded* sube en el trimestre al 12,10%.

CET1 FL

+5 pb

2T'22

3T'22

12,05%

12,10%

En el trimestre, hemos generado orgánicamente 26 pb netos, como resultado entre una generación bruta de 34 pb por el beneficio del tercer trimestre y un cargo de 8 pb para el futuro pago de dividendos en efectivo¹. Adicionalmente, hemos tenido impactos negativos, principalmente por la evolución de los mercados y modelos.

(1) La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	3T'22	2T'22	Variación		9M'22	9M'21	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	10.051	9.554	5,2	5,4	28.460	24.654	15,4	8,2
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	3.015	3.040	(0,8)	(0,3)	8.867	7.810	13,5	7,3
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	372	356	4,5	7,6	1.115	1.220	(8,6)	(13,1)
Ingresos por dividendos	87	267	(67,4)	(67,5)	422	404	4,5	4,4
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	189	179	5,6	5,6	501	295	69,8	61,9
Otros resultados de explotación (netos)	(240)	(581)	(58,7)	(51,7)	(771)	243	—	—
Margen bruto	13.474	12.815	5,1	5,2	38.594	34.626	11,5	4,6
Costes de explotación	(6.160)	(5.900)	4,4	4,5	(17.595)	(15.778)	11,5	6,3
Gastos generales de administración	(5.367)	(5.162)	4,0	4,0	(15.360)	(13.714)	12,0	6,7
<i>De personal</i>	(3.177)	(3.085)	3,0	2,8	(9.125)	(8.205)	11,2	6,3
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.190)	(2.077)	5,4	5,7	(6.235)	(5.509)	13,2	7,2
Amortización de activos materiales e inmateriales	(793)	(738)	7,5	7,8	(2.235)	(2.064)	8,3	3,8
Provisiones o reversión de provisiones	(370)	(480)	(22,9)	(18,6)	(1.305)	(2.006)	(34,9)	(35,7)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(3.073)	(2.640)	16,4	16,0	(7.836)	(6.000)	30,6	21,5
Deterioro de otros activos (neto)	(25)	(26)	(3,8)	(6,1)	(86)	(134)	(35,8)	(37,7)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	6	(6)	—	—	2	43	(95,3)	(96,3)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(6)	(19)	(68,4)	(67,1)	(13)	(35)	(62,9)	(66,9)
Resultado antes de impuestos	3.846	3.744	2,7	2,5	11.761	10.716	9,8	0,1
Impuesto sobre sociedades	(1.164)	(1.072)	8,6	8,8	(3.538)	(3.725)	(5,0)	(13,6)
Resultado de operaciones continuadas	2.682	2.672	0,4	0,0	8.223	6.991	17,6	7,4
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.682	2.672	0,4	0,0	8.223	6.991	17,6	7,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(260)	(321)	(19,0)	(18,0)	(907)	(1.142)	(20,6)	(25,7)
Beneficio atribuido a la dominante	2.422	2.351	3,0	2,5	7.316	5.849	25,1	13,7
BPA (euros)	0,137	0,131	4,9		0,409	0,313	30,5	
BPA diluido (euros)	0,137	0,130	4,9		0,408	0,312	30,5	
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.769.904	1.707.903	3,6		1.702.210	1.550.943	9,8	
Recursos Propios Medios	91.044	90.035	1,1		89.854	83.574	7,5	

Resumen ejecutivo

Beneficio. En euros constantes

Fuerte crecimiento del beneficio apoyado en nuestra diversificación geográfica y de negocios

Bº atribuido	
7.316 mill. euros	+14% s/9M'21 +5% s/Bº atribuido ordinario 9M'21

Eficiencia

Mejora de la eficiencia del Grupo impulsada, principalmente, por Europa

Grupo	Europa
45,5%	47,4%
-0,1 pp	-4,1 pp

Variaciones s/9M'21.

Evolución. En euros constantes

Los ingresos aceleran su crecimiento, los costes están controlados y las dotaciones moderan su aumento

Ingresos	Costes	Dotaciones
+4,7%	+6,3%	+16,7%

Rentabilidad

Mejora significativa de las ratios de rentabilidad

RoTE		RoRWA	
13,6%		1,82%	
+1,8 pp	+1,0 pp ¹	+0,2 pp	+0,1 pp ²

Variaciones s/9M'21. (1) s/RoTE ordinario. (2) s/RoRWA ordinario.

→ Evolución sobre los nueve primeros meses de 2021

El Grupo presenta, tanto para el total del mismo como para las unidades de negocio, las variaciones en euros producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio (TC), entendiendo que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión de los países. Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha tenido un impacto de +7 pp en ingresos y de +5 pp en costes.

► Ingresos

Los ingresos totales de los nueve primeros meses de 2022 se sitúan en 38.594 millones de euros, aumentando un 11% sobre el mismo periodo de 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, el incremento es del 5%. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan el 97% de los ingresos. Por líneas:

- El **margen de intereses** es de 28.460 millones de euros, un 15% más que en los nueve primeros meses de 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, incremento del 8%. Esta subida viene impulsada por los mayores volúmenes y los incrementos de los tipos de interés.

Por países, y a tipos de cambio constantes, suben Reino Unido (+12%), Polonia (+104%), Estados Unidos (+2%, +4% sin la venta realizada en 2021 de la cartera de Bluestem), México (+12%), Chile (+1%) y Argentina (+142%).

Por su parte, España se mantiene estable por menores volúmenes medios de carteras ALCO, menor contribución del TLTRO y cambio de mix más enfocado a hipotecas. Descienden Brasil (-1%) por su sensibilidad negativa a subidas de tipos de interés, y Portugal (-6%) por la menor contribución de las carteras ALCO y el TLTRO. Los tres mejoran su tendencia en el tercer trimestre en que España y Portugal suben sobre el segundo, y Brasil repite.

- Las **comisiones** netas son de 8.867 millones de euros y aumentan un 14% sobre los nueve primeros meses de 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan el 7%. La subida de volúmenes y una mejora de la actividad apoyan esta evolución.

Cabe destacar el crecimiento en productos y servicios de alto valor añadido, con subidas en la facturación de tarjetas y de puntos de venta de un 16% y un 29%, respectivamente, y las transacciones de tarjetas aumentan un 14%. A su vez, las comisiones transaccionales suben el 9%.

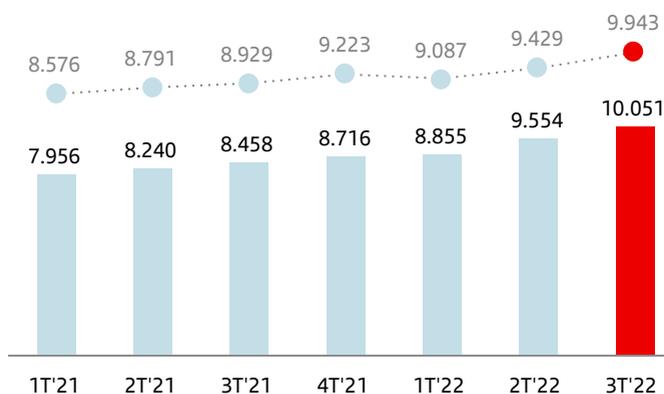
Por el lado de Wealth Management & Insurance (WM&I) las comisiones de fondos de inversión y de pensiones suben un 3%, y las primas de seguros suben un 24%.

En Santander Corporate & Investment Banking (SCIB) las comisiones suben un 9%, con aumento a doble dígito de los negocios core.

Margen de intereses

Millones de euros

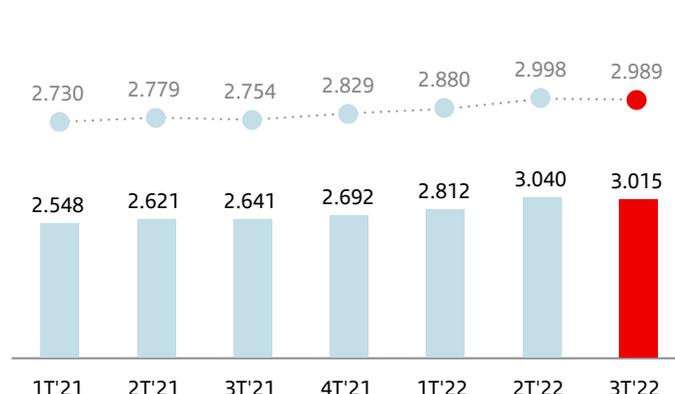
●●●● euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

●●●● euros constantes



Resultados

En conjunto, ambos negocios representan cerca del 50% de los ingresos por comisiones del Grupo (SCIB: 17%; WM&I: 31%).

Por geografías, Europa sube el 6%, apoyada en todas las unidades, excepto Reino Unido por la transferencia del negocio de SCIB en el cuarto trimestre de 2021. Norteamérica aumenta un 4%, con Estados Unidos afectado por la venta de la cartera de Bluestem en 2021. Sin ella, la región subiría un 7%. México destaca con una subida del 20% por las procedentes de medios de pago, seguros y fondos de inversión. Sudamérica sube el 11% debido a una mayor transaccionalidad, con incrementos en todos los países principales, y Digital Consumer Bank lo hace un 2% apoyada en la nueva producción.

- Los **resultados por operaciones financieras** representan el 3% de los ingresos, y se sitúan en 1.115 millones de euros, con caída del 9% (-13% sin tipo de cambio) por los resultados negativos de las coberturas de los tipos de cambio contabilizadas en el Centro Corporativo, que se compensan con el impacto positivo que estos están teniendo en los resultados de los países. Adicionalmente, descensos de Portugal y México, que registraron ventas de carteras ALCO en los primeros nueve meses de 2021, y Estados Unidos por una menor actividad de los mercados.
- Los **ingresos por dividendos** contabilizan 422 millones de euros en los nueve primeros meses de 2022, aumentando un 4%, tanto en euros, como a tipo de cambio constante.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** suben el 70% (+62% sin tipo de cambio) hasta los 501 millones de euros, por la mayor contribución de las asociadas del Grupo en España y Brasil.
- Los **otros resultados de explotación** se sitúan en -771 millones de euros que compara con 243 millones positivos en los nueve primeros meses de 2021.

Varios efectos justifican esta evolución: los menores ingresos por leasing en Norteamérica, la mayor aportación al FUR, la creación en Polonia de un esquema institucional de protección (*Institutional Protection Scheme*) en el segundo trimestre y finalmente, el impacto por la elevada inflación en Argentina.

► Costes

Los costes de explotación se sitúan en 17.595 millones de euros, subiendo respecto a los nueve primeros meses de 2021 un 12% y un 6% sin el impacto de los tipos de cambio debido al alto repunte de la inflación. Sin tener esta en cuenta, es decir, en términos reales, los costes bajan un 5% en euros constantes.

Esta disciplina en la gestión de costes nos permite seguir manteniendo una ratio de eficiencia de las mejores en el sector, al situarse en el 45,5% al cierre del periodo y mejorando 0.1 pp sobre los nueve primeros meses de 2021. Nuestro plan de transformación avanza en las diferentes geografías hacia un modelo operativo integrado y más digital, con mejores dinámicas comerciales y calidad de servicio y satisfacción.

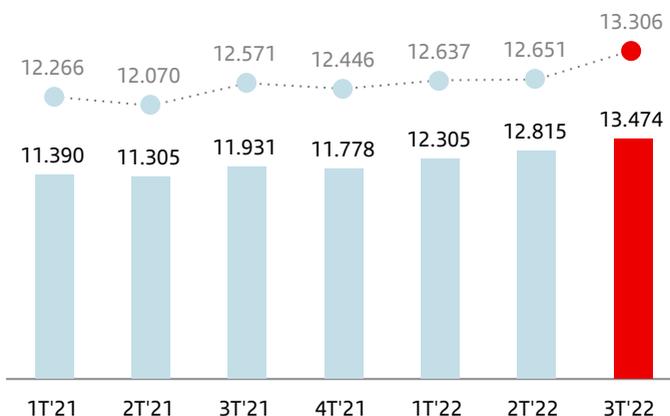
En su detalle, la evolución de los costes interanuales en euros constantes ha sido:

- En Europa suben el 1%, lo que significa caer el 7% en términos reales, continuando con su proceso de transformación y mejora operativa. En términos reales, descienden todas las unidades: España el 11%, Reino Unido el 6%, Portugal el 18% y Polonia el 4%. La ratio de eficiencia de la región se sitúa en 47,4% (-4,1 pp sobre el de los nueve primeros meses de 2021), mejorando en todas las unidades.
- En Norteamérica, los costes suben un 5%. En términos reales, bajan un 3%. En Estados Unidos se mantienen planos y descienden un 8% en términos reales, mientras que en México suben por incrementos salariales, por digitalización y tecnología, y por la subida de los suministros afectados por una inflación del 8%. La eficiencia de la región se sitúa en el 47,0% (+2,7 pp sobre el de los nueve primeros meses de 2021).
- En Sudamérica, aumento del 17% muy distorsionado por la elevada inflación media de la región (19%, por el 61% de Argentina), que se refleja en los aumentos salariales de Brasil y Argentina. En términos reales, Brasil desciende un 2%, Chile un 3% y Argentina aumenta un 24%. La eficiencia se sitúa en el 36,3% (+1,6 pp sobre el de los nueve primeros meses de 2021).
- En Digital Consumer Bank, incremento del 2% por la inflación, las inversiones estratégicas y de transformación y el crecimiento de los negocios. En términos reales, caída del 5%. La ratio de eficiencia se sitúa en el 47,7% (+0,1 pp sobre la de los nueve primeros meses de 2021).

Margen bruto

Millones de euros

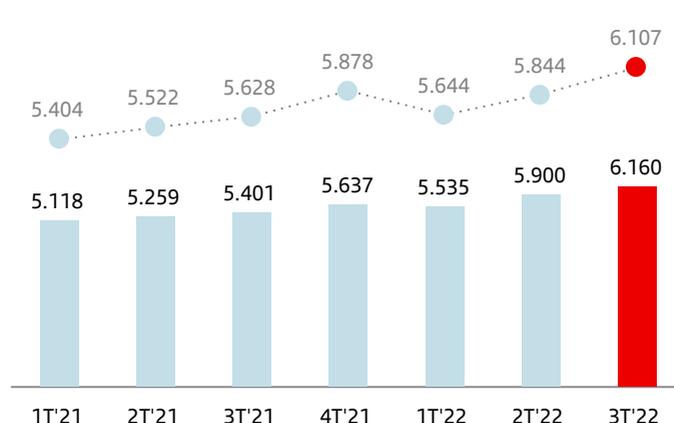
---●--- euros constantes



Costes de explotación

Millones de euros

---●--- euros constantes



Resultados

► **Provisiones o reversión de provisiones**

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 1.305 millones de euros (2.006 millones en el de los nueve primeros meses de 2021). En esta línea se incluyen los cargos por costes de reestructuración realizados en 2021 (530 millones euros netos de impuestos).

► **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) asciende hasta los 7.836 millones de euros, un 31% más que en el de los nueve primeros meses de 2021, o un 22% en euros constantes. Esta comparativa se ve afectada por las liberaciones en Reino Unido y Estados Unidos realizadas en el segundo trimestre del pasado año, por las provisiones macro realizadas en 2022 (principalmente en España, Reino Unido y Estados Unidos), derivadas de una potencial desaceleración económica, por las dotaciones realizadas en Polonia y DCB para hipotecas en francos suizos y por la nueva normativa de moratorias de hipotecas en Polonia (287 millones de euros). Por último, aumento interanual de dotaciones en Brasil (ligado a volúmenes de particulares), si bien estas muestran una ligera caída en el tercer trimestre.

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

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 86 millones de euros con un descenso desde los 134 millones de euros de los nueve primeros meses de 2021.

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

Este epígrafe registra un importe de 2 millones de euros en los nueve primeros meses de 2022. En los nueve primeros meses de 2021 se contabilizaron 43 millones de euros.

► **Fondo de comercio negativo reconocido en resultados**

No recoge ningún importe ni en los nueve primeros meses de 2022 ni en el mismo periodo de 2021.

► **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 13 millones de euros en los nueve primeros meses de 2022 frente a una pérdida de 35 millones en los nueve primeros meses de 2021.

► **Resultado antes de impuestos**

El resultado antes de impuestos en el primer semestre de 2022 es de 11.761 millones de euros, un 10% superior respecto al de los nueve primeros meses de 2021 (prácticamente estable en euros constantes).

► **Impuesto sobre sociedades**

El total del impuesto sobre sociedades se sitúa en 3.538 millones de euros (3.725 millones en los nueve primeros meses de 2021).

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

El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 907 millones de euros, un 21% menos interanual (-26% sin el impacto de los tipos de cambio) principalmente por la recompra de minoritarios en Estados Unidos del negocio de SC USA.

► **Beneficio atribuido a la dominante**

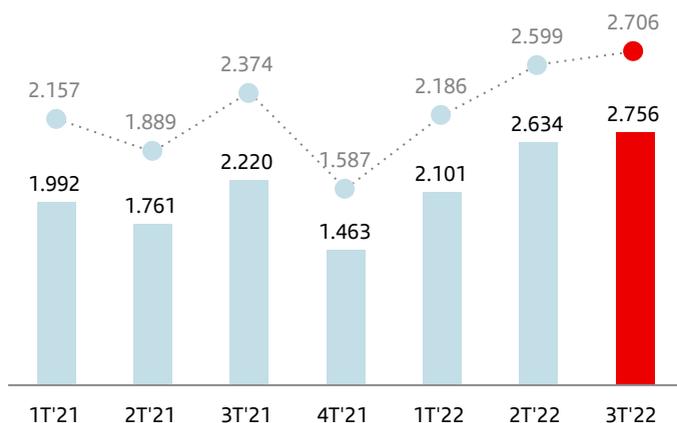
El beneficio atribuido a la dominante es de 7.316 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022, frente a los 5.849 millones en los nueve primeros meses de 2021. El resultado de la evolución de las diferentes líneas descritas anteriormente, se refleja en un aumento del beneficio del 25% en euros y del 14% en euros constantes.

El RoTE se sitúa en el 13,57%, el RoRWA en el 1,82% y el beneficio por acción es de 0,409 euros (11,82%, 1,66% y 0,313 euros, respectivamente, en los nueve primeros meses de 2021).

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

● euros constantes



Resultados

► **Beneficio ordinario atribuido a la dominante**

El beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido registran el mismo importe en los nueve primeros meses de 2022, al no verse afectado por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. Por consiguiente, el beneficio atribuido y el beneficio ordinario atribuido a la dominante de este periodo se sitúan en 7.316 millones de euros.

En los primeros nueve meses de 2021 el beneficio atribuido a la dominante estuvo afectado por costes de reestructuración, principalmente en Reino Unido y Portugal. Excluyendo estos resultados de la línea 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 de este periodo de 2021 fue de 6.379 millones de euros.

En consecuencia, el beneficio de los primeros nueve meses de 2022 aumenta un 15%, o un 5% en euros constantes, respecto al beneficio ajustado u ordinario obtenido en el mismo periodo de 2021.

Para más información véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

El coste del riesgo del Grupo (considerando los últimos doce meses) se sitúa en el 0,86% (0,90% a septiembre de 2021).

Antes de contabilizar las dotaciones por insolvencias, el margen neto (total de ingresos menos costes de explotación) ordinario del Grupo es de 21.034 millones de euros, con subida del 12% en euros y de 3% en euros constantes. Este margen neto es récord en los nueve primeros meses de un año. A continuación, se detalla la evolución en euros constantes.

Por líneas:

- Los ingresos suben, fundamentalmente, por el margen de intereses (+8%), con una mejora continua de su senda trimestral, y por las comisiones (+7%), que continúan con una tendencia de recuperación acompañando a la mayor actividad comercial.
- Los costes suben por el fuerte aumento de la inflación.

Por regiones:

- En Europa, el margen neto aumenta el 19% apoyado tanto en la mejora de ingresos y como en la estabilidad de los costes.
- En Norteamérica, el margen neto desciende el 7%. Sin el efecto de la venta de la cartera de Bluestem en 2021 disminuye un 5%, principalmente por menores ingresos de comisiones y *leasing* en Estados Unidos. México aumenta el 12%.
- En Sudamérica, el margen neto aumenta el 5%, con crecimientos en todas sus unidades, a excepción de Brasil que repite.
- En Digital Consumer Bank el margen neto aumenta el 2%.

En los nueve primeros meses de 2022, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 13,57%, el RoRWA ordinario en el 1,82% y el beneficio ordinario atribuido por acción es de 0,409 euros (12,61%, 1,76% y 0,344 euros, respectivamente, en los nueve primeros meses de 2021).

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros			Variación				Variación	
	3T'22	2T'22	%	% sin TC	9M'22	9M'21	%	% sin TC
Margen de intereses	10.051	9.554	5,2	5,4	28.460	24.654	15,4	8,2
Comisiones netas	3.015	3.040	(0,8)	(0,3)	8.867	7.810	13,5	7,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	372	356	4,5	7,6	1.115	1.220	(8,6)	(13,1)
Otros resultados de explotación	71	(135)	—	—	187	942	(80,1)	(82,4)
Margen bruto	13.509	12.815	5,4	5,5	38.629	34.626	11,6	4,7
Gastos de administración y amortizaciones	(6.160)	(5.900)	4,4	4,5	(17.595)	(15.778)	11,5	6,3
Margen neto	7.349	6.915	6,3	6,3	21.034	18.848	11,6	3,3
Dotaciones por insolvencias	(2.756)	(2.634)	4,6	4,1	(7.491)	(5.973)	25,4	16,7
Otros resultados y provisiones	(747)	(537)	39,1	43,5	(1.782)	(1.443)	23,5	22,2
Resultado antes de impuestos	3.846	3.744	2,7	2,5	11.761	11.432	2,9	(5,7)
Impuesto sobre beneficios	(1.164)	(1.072)	8,6	8,8	(3.538)	(3.911)	(9,5)	(17,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.682	2.672	0,4	—	8.223	7.521	9,3	0,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio	2.682	2.672	0,4	—	8.223	7.521	9,3	0,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(260)	(321)	(19,0)	(18,0)	(907)	(1.142)	(20,6)	(25,7)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	(530)	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido a la dominante	2.422	2.351	3,0	2,5	7.316	5.849	25,1	13,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ⁽²⁾	2.422	2.351	3,0	2,5	7.316	6.379	14,7	5,0

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Excluido neto de plusvalías y saneamientos.

Resultados

→ Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido registran el mismo importe en el tercer trimestre, al no verse afectado por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.

En el segundo trimestre, tampoco se registraron resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, por lo que el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido también coincidían.

El beneficio del tercer trimestre ha sido de 2.422 millones de euros, afectado por un cargo de 181 millones de euros (neto de impuestos), principalmente como consecuencia de la normativa de moratorias de hipotecas en Polonia. Aumenta el 3% sobre el segundo trimestre (+2% en euros constantes) y un 11% excluyendo cargo mencionado (+10% en euros constantes).

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

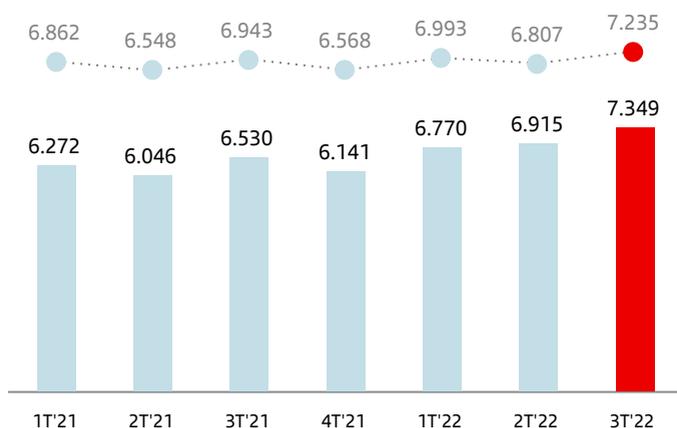
- Los ingresos totales suben significativamente en el trimestre (+5%) con mejora generalizada en todas las regiones, DCB, SCIB y WM&I, comparativa parcialmente favorecida por las aportaciones realizadas en el segundo trimestre al FUR y al BFG.
- Destacada evolución del margen de intereses, que sube el 5%, por el aumento de los tipos de interés y de los volúmenes. Por regiones, subida del 7% en Europa, impulsada por todos los países. En Norteamérica aumenta un 6%, con buena evolución tanto en Estados Unidos como en México. En Sudamérica sube un 5%, dado que la caída en Chile respecto de un segundo trimestre excepcionalmente elevado y la estabilidad en Brasil (por la sensibilidad negativa a subidas de tipos de intereses y por el crecimiento en productos menos rentables y de menor riesgo), se compensan con la subida de Argentina.

- Las comisiones se mantienen planas por Europa (estacionalidad, reducción del cobro de depósitos en SCIB y *one-off* en tarjetas en el segundo trimestre en Reino Unido) y Norteamérica (por menores comisiones provenientes de negocios globales de Estados Unidos). Por el contrario, Sudamérica aumenta un 5%.
- Los ROF aumentan un 8%, principalmente por los mejores resultados de CIB en España y Argentina.
- Los costes aumentan un 4% por el aumento generalizado de la inflación en todas las regiones y la firma de convenios en México, Brasil y Argentina.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 4% principalmente por Estados Unidos, donde se están normalizando desde mínimos históricos. Por el contrario, descensos en algunas unidades, como Brasil, Chile y México.
- Los otros resultados y dotaciones se incrementan un 44% afectados por el cargo de moratorias de hipotecas anteriormente mencionado.

Margen neto

Millones de euros

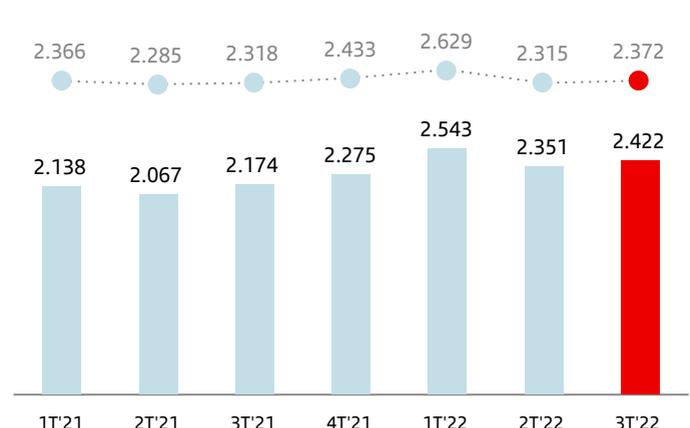
---●--- euros constantes



Beneficio ordinario atribuido a la dominante¹

Millones de euros

---●--- euros constantes



(1) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Sep-22	Sep-21	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	246.533	191.035	55.498	29,1	210.689
Activos financieros mantenidos para negociar	179.775	122.967	56.808	46,2	116.953
Valores representativos de deuda	37.655	30.834	6.821	22,1	26.750
Instrumentos de patrimonio	9.271	14.586	(5.315)	(36,4)	15.077
Préstamos y anticipos a la clientela	14.131	3.651	10.480	287,0	6.829
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	35.480	17.246	18.234	105,7	14.005
Derivados	83.238	56.650	26.588	46,9	54.292
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	15.462	42.126	(26.664)	(63,3)	21.493
Préstamos y anticipos a la clientela	7.306	22.930	(15.624)	(68,1)	10.826
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	618	11.876	(11.258)	(94,8)	3.152
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.538	7.320	218	3,0	7.515
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	87.915	109.570	(21.655)	(19,8)	108.038
Valores representativos de deuda	78.117	98.016	(19.899)	(20,3)	97.922
Instrumentos de patrimonio	2.030	2.690	(660)	(24,5)	2.453
Préstamos y anticipos a la clientela	7.768	8.864	(1.096)	(12,4)	7.663
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.173.274	1.011.994	161.280	15,9	1.037.898
Valores representativos de deuda	68.727	34.079	34.648	101,7	35.708
Préstamos y anticipos a la clientela	1.038.261	922.867	115.394	12,5	947.364
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	66.286	55.048	11.238	20,4	54.826
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.805	7.684	121	1,6	7.525
Activos tangibles	35.662	32.446	3.216	9,9	33.321
Activos intangibles	18.789	16.246	2.543	15,7	16.584
Fondo de comercio	14.138	12.645	1.493	11,8	12.713
Otros activos intangibles	4.651	3.601	1.050	29,2	3.871
Otras cuentas de activo	50.577	44.227	6.350	14,4	43.334
Total activo	1.815.792	1.578.295	237.497	15,0	1.595.835
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	132.563	80.147	52.416	65,4	79.469
Depósitos de la clientela	12.451	4.809	7.642	158,9	6.141
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	18.792	5.350	13.442	251,3	7.526
Derivados	82.505	55.086	27.419	49,8	53.566
Otros	18.815	14.902	3.913	26,3	12.236
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	44.599	47.900	(3.301)	(6,9)	32.733
Depósitos de la clientela	35.994	36.694	(700)	(1,9)	25.608
Valores representativos de deuda emitidos	5.442	5.401	41	0,8	5.454
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.163	5.805	(2.642)	(45,5)	1.671
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.493.298	1.317.759	175.539	13,3	1.349.169
Depósitos de la clientela	960.355	867.531	92.824	10,7	886.595
Valores representativos de deuda emitidos	279.591	238.882	40.709	17,0	240.709
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	214.164	180.221	33.943	18,8	191.992
Otros	39.188	31.125	8.063	25,9	29.873
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	777	779	(2)	(0,3)	770
Provisiones	8.341	9.815	(1.474)	(15,0)	9.583
Otras cuentas de pasivo	36.902	26.271	10.631	40,5	27.058
Total pasivo	1.716.480	1.482.671	233.809	15,8	1.498.782
Fondos propios	123.340	118.380	4.960	4,2	119.649
Capital	8.397	8.670	(273)	(3,1)	8.670
Reservas (incluye acciones propias)	108.606	104.702	3.904	3,7	103.691
Resultado atribuido al Grupo	7.316	5.849	1.467	25,1	8.124
Menos: dividendos y retribuciones	(979)	(841)	(138)	16,4	(836)
Otro resultado global acumulado	(32.316)	(32.992)	676	(2,0)	(32.719)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.288	10.236	(1.948)	(19,0)	10.123
Total patrimonio neto	99.312	95.624	3.688	3,9	97.053
Total pasivo y patrimonio neto	1.815.792	1.578.295	237.497	15,0	1.595.835

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

Resumen ejecutivo ¹

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

El crédito mantiene una tendencia positiva con crecimientos tanto en el trimestre como en los últimos doce meses

1.040 Miles de mill. de euros +2% trimestral +7% interanual

→ Por segmentos (variación interanual):

Aumento apoyado en particulares y grandes empresas

Particulares	Pymes y empresas	CIB
+7%	+2%	+14%

(1) Variaciones en euros constantes.

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

Los recursos mantienen su tendencia de crecimiento, por la buena evolución de los depósitos

1.129 Miles de mill. de euros +2% trimestral +4% interanual

→ Por productos (variación interanual):

Las cuentas a la vista suponen el 64% de los recursos. Mayor aumento de cuentas a plazo por subida de tipos y fondos de inversión afectados por la evolución de los mercados

Vista	Plazo	F. Inversión
+1%	+27%	-5%

→ Préstamos y anticipos a la clientela

Los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.067.466 millones de euros al 30 de septiembre, suben el 3% en el trimestre y el 11% en los últimos doce meses.

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, que superan el billón de euros (1.040.457 millones de euros). Adicionalmente, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

En el trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben el 2%, con el siguiente detalle:

- **Europa** se incrementa el 1% con subidas tanto en Reino Unido como España, mientras que Portugal y Polonia se mantienen.
- **Norteamérica** sube el 2%, con igual crecimiento tanto en México como en Estados Unidos.
- En **Sudamérica**, los saldos crecen el 4%, con aumentos del 4% en Brasil, 3% en Chile, 14% en Argentina y 5% en Uruguay.
- **Digital Consumer Bank (DCB)** se incrementa un 2%, con Openbank también creciendo el 2%.

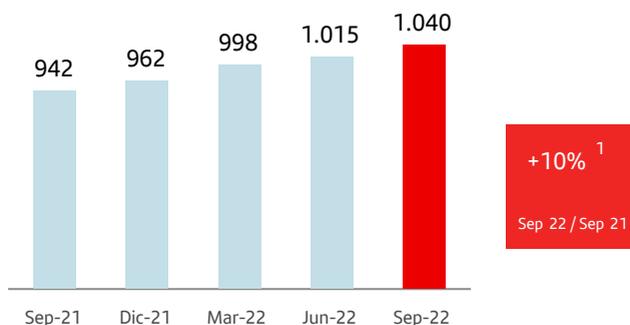
En relación a **septiembre de 2021**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan un 7% sin el impacto de los tipos de cambio, con crecimientos generalizados en todas las unidades y el siguiente detalle:

- En **Europa**, aumento del 5%. España se incrementa el 7%, por particulares y banca privada, Polonia sube el 6% por empresas, instituciones y CIB, Reino Unido el 4% por hipotecas, y Portugal el 1%, también por hipotecas.
- En **Norteamérica**, incremento del 9%. En Estados Unidos, crecimiento del 8% por la mayor financiación de automóviles, CIB y CRE (*commercial real estate*), mientras que México sube el 13%, con crecimientos en la mayoría de los segmentos, a excepción de pymes.
- **Sudamérica** sube el 13% (+11% en Chile, por particulares, +10% en Brasil, por particulares y empresas, +68% en Argentina, por autos, pymes y empresas, y +15% en Uruguay).
- **DCB** aumenta el 6%, favorecido por la buena evolución de la producción de crédito, que ha subido un 10% interanual, con crecimientos en la práctica totalidad de países. También Openbank sube el 42%.

Al cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura equilibrada: particulares (61%), pymes y empresas (24%) y SCIB (15%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

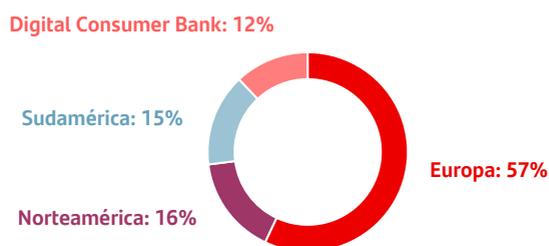
Miles de millones de euros



(1) En euros constantes: +7%.

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Septiembre 2022



Balance

➔ Recursos de la clientela

Al cierre de septiembre, los depósitos de la clientela se sitúan en 1.008.800 millones de euros, subiendo el 4% en el trimestre y el 11% 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 1.129.020 millones de euros. Adicionalmente, y al igual que en los préstamos y anticipos a la clientela, los comentarios a continuación no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

- En el tercer trimestre, los recursos de la clientela suben el 2%, con la siguiente evolución:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 2%, mientras que los fondos de inversión disminuyen el 1%.
 - Por segmentos principales, los recursos suben en las tres regiones y se mantienen en DCB. Por países, aumentos del 4% en España, 3% en Polonia y Estados Unidos, 5% en Chile y 15% en Argentina. Por el contrario, descensos del 2% en Portugal y México, mientras que Brasil repite.
- En relación a septiembre de 2021, los recursos de la clientela se incrementan el 4% sin el impacto de los tipos de cambio:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 6%. Avance del 1% en depósitos a la vista (subida en Europa y descensos en Norteamérica y Sudamérica) e incremento del 27% en plazo, impulsado por Europa y Norteamérica. Por su parte, los fondos de inversión caen el 5%, con descensos en la mayoría de las unidades por el impacto de los mercados y el entorno de subidas de tipos.
 - Por regiones, los recursos suben el 4% en Europa, con España creciendo el 8%, Portugal y Polonia el 1%, en tanto que Reino Unido baja el 2%. Norteamérica aumenta el 2% (Estados Unidos: +4%; México: -0,4%) y Sudamérica crece el 5% (Brasil: +2%; Chile: -5%; Argentina: +73%; Uruguay: +17%).
 - Por su parte, DCB se incrementa el 6%, con Openbank aumentando un 9%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 64%, el de los depósitos a plazo del 20% y el de los fondos de inversión del 16%.

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 los nueve primeros meses de 2022 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de *covered bonds* colocadas en mercado por 9.041 millones de euros y deuda senior por 16.170 millones de euros.
- También se han realizado titulaciones colocadas en mercado por un importe de 13.751 millones de euros. Adicionalmente se ha extendido el vencimiento a 158 millones de euros más.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 9.716 millones de euros (*senior non-preferred*: 9.594 millones; deuda subordinada: 122 millones de euros).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 21.622 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 106% (105% en septiembre de 2021). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos del Grupo es del 118%, mostrando una holgada estructura de financiación.

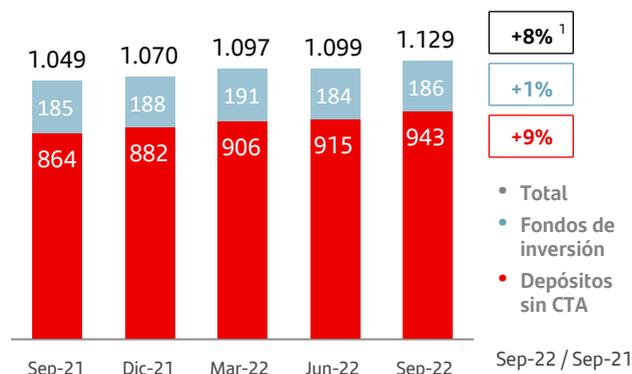
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones depende, en parte, de las calificaciones de las agencias de rating.

Las calificaciones de Banco Santander, S.A. por las principales agencias son: Fitch A- *senior non-preferred*, A senior a largo plazo y F2/F1 senior 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 de 2021, Standard & Poor's (S&P) subió la calificación a largo plazo a A+ (desde A) y mantuvo la de corto plazo en A-1. Moody's, DBRS y Fitch sitúan las perspectivas en estable, mientras que en marzo de 2022 S&P la elevó también a estable, como consecuencia de la subida de la calificación del soberano.

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

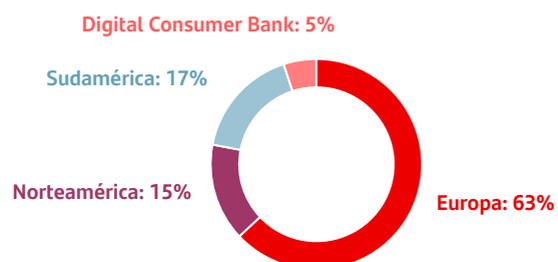
Miles de millones de euros



(1) En euros constantes: +4%.

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Septiembre 2022



RATIOS DE SOLVENCIA

Resumen ejecutivo

Ratio de capital fully loaded

Ratio CET1 fully loaded por encima del 12% al cierre de septiembre



CET1 fully loaded

En el trimestre continuamos generando capital orgánicamente, apoyados en el beneficio y en la gestión de activos en riesgo

Generación orgánica bruta **+34 pb**
Dotación para el pago de dividendos¹ **-8 pb**

TNAV por acción

El TNAV por acción, **4,31 euros**, +3% en el trimestre y +11% interanual, incluyendo dividendos en efectivo

Al cierre de septiembre, la ratio de capital total *phased-in* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 16,18% y la ratio CET1 *phased-in* del 12,24%. 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 una distancia al MDA de 307 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 338 pb.

La ratio de capital total *fully-loaded* es del 16,00% y la ratio CET1 *fully-loaded* es del 12,10%.

En el trimestre se ha mantenido una elevada generación orgánica neta de 26 pb como resultado entre una generación bruta de 34 pb (por el beneficio obtenido en el trimestre y la gestión realizada en los activos de riesgo) y la dotación de 8 pb para el futuro pago de dividendos en efectivo¹.

Adicionalmente, en el trimestre se han registrado impactos negativos de 15 pb puntos básicos por mercados (principalmente por valoración de carteras) y de 6 pb por modelos.

Por su parte, la ratio de apalancamiento *fully-loaded* es del 4,59% y la ratio *phased-in* del 4,63%.

Por último, el TNAV por acción cierra septiembre en 4,31 euros, con aumento del 3% sobre junio, si se tiene en consideración el dividendo en efectivo de 5,83 céntimos de euro que se abonará en noviembre, y que ya se ha descontado. En términos interanuales, el TNAV por acción aumenta el 11% incluyendo el dividendo anteriormente citado y los 5,15 céntimos pagados en efectivo en mayo de 2022.

Recursos propios computables. Septiembre 2022

Millones de euros

	Fully loaded	Phased in*
CET1	74.653	75.499
Recursos propios básicos	83.667	84.513
Recursos propios computables	98.724	99.773
Activos ponderados por riesgo	617.116	616.738
CET1 capital ratio	12,10	12,24
Tier 1 capital ratio	13,56	13,70
Ratio capital total	16,00	16,18

Evolución ratio CET1 fully loaded



(1) Devengo del dividendo en efectivo correspondiente al 20% del resultado del tercer trimestre de 2022. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

Nota: 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 (CRR2) y las posteriores modificaciones introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, la ratio de capital total *phased in* incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 4, título 1, parte 10 de la CRR2.

GESTIÓN DEL RIESGO

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

Los indicadores se incrementan ligeramente en el trimestre por la incertidumbre macroeconómica, la presión inflacionista y la consiguiente reacción de los bancos centrales

Coste del riesgo²

0,86%

+3 pb s/2T'22

Ratio de mora

3,08%

+3 pb s/2T'22

Cobertura total

70%

-1 pp s/2T'22

Riesgo estructural y de liquidez

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

Ratio de cobertura de liquidez (LCR)³

169%

+4pp s/2T'22

Riesgo de mercado

Nuestro perfil de riesgo se mantiene estable, con sólo un leve aumento en los niveles de VaR, a pesar de la incertidumbre actual

3T'22

VaR
medio

15 millones de euros

Riesgo operacional

Los niveles de pérdida, según las categorías de Basilea, fueron inferiores con respecto al trimestre anterior.

► Seguimiento de los efectos del conflicto entre Rusia y Ucrania

La guerra en Ucrania está provocando un profundo impacto en la economía mundial, con un aumento de los precios de las materias primas, disrupciones en las cadenas de suministros y un rápido incremento de la inflación.

El impacto del escenario inflacionario dependerá de la intensidad y duración de las medidas tomadas por los diferentes bancos centrales, los cuales se enfrentan al reto de equilibrar entre el crecimiento económico y la inflación.

En esta coyuntura económica, nuestra diversificación geográfica, junto con nuestra gestión proactiva de riesgos, nos está ayudando a mantener nuestro perfil de riesgos en un rango medio-bajo a pesar de la situación económica actual.

► Gestión del riesgo crediticio

Nuestra exposición (**total riesgo**) aumentó ligeramente hasta los 1.156.548 millones de euros, un 2% más respecto al segundo trimestre y un 8% interanual, ambos en euros constantes.

Los **saldos de activos deteriorados**: se situaron en 35.600 millones de euros, un 2% más que el trimestre anterior en euros constantes, en línea con el crecimiento de la cartera mencionado anteriormente.

La **ratio de mora** aumentó ligeramente en el trimestre (+3 pb), situándose en el 3,08%, debido al comportamiento de Norteamérica y Sudamérica, compensado parcialmente por el buen desempeño de Europa y Digital Consumer Bank. En términos interanuales disminuye 10 pb.

Las **dotaciones por insolvencias** en el trimestre son de 2.756 millones de euros, un 4% más que el trimestre anterior en euros constantes. En el acumulado del año, las dotaciones por insolvencias se situaron en 7.491 millones de euros (+17% en euros constantes con respecto al mismo periodo del año anterior) debido principalmente a las dotaciones realizadas por un potencial empeoramiento del entorno macro y a la liberación de provisiones llevadas a cabo en 2021. Como consecuencia de ello, el **coste del riesgo** alcanzó el 0,86% (3 pb más que en junio, aunque en niveles inferiores con respecto al año anterior).

El nivel de dotaciones ha situado el **fondo para insolvencias** en 24.813 millones de euros, un 2% menos respecto al cierre de 2021, en euros constantes.

La **cobertura total** de activos deteriorados se ha mantenido estable, situándose en torno al 70% comparado con el segundo trimestre de 2022. Para entender correctamente este dato hay que tener en cuenta que una parte significativa de las carteras de España y Reino Unido cuenta con garantía hipotecaria, por lo que requieren unos menores niveles de cobertura.

Evolución por geografías principales métricas

	Dotaciones por insolvencias ¹		Coste del riesgo (%) ²		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	9M'22	Var (%) s/ 9M'21	9M'22	Var (p.b.) s/ 9M'21	9M'22	Var (p.b.) s/ 9M'21	9M'22	Var (p.p.) s/ 9M'21
Europa	1.760	(6,0)	0,36	(12)	2,58	(57)	49,7	(1,4)
Norteamérica	1.666	35,6	1,12	(34)	2,79	23	102,7	(36,6)
Sudamérica	3.633	34,5	3,11	58	5,54	116	84,7	(14,0)
Digital Consumer Bank	429	(4,7)	0,43	(14)	2,20	5	95,6	(17,2)
TOTAL GRUPO	7.491	16,7	0,86	(4)	3,08	(10)	69,7	(4,3)

(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.

(3) Datos provisionales.

Información detallada de las diferentes geografías en [Medidas Alternativas de Rendimiento](#).

Gestión del riesgo

En cuanto a los programas gubernamentales de liquidez, donde España concentra la mayor parte, el Grupo realiza un seguimiento estrecho de su comportamiento a medida que los periodos de carencia están venciendo, sin mostrar hasta la fecha signos preocupantes de deterioro.

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		
	Sep-22	Jun-22	Sep-21	Sep-22	Jun-22	Sep-21
Fase 1	1.030	998	912	0,5%	0,5%	0,5%
Fase 2	70	66	67	7,7%	8,5%	8,6%
Fase 3	36	34	33	41,0%	40,1%	43,0%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en septiembre 2022 no están sujetos a deterioro 21 mil millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (23 mil millones en junio 2022 y 27 mil millones en septiembre 2021).

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

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

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

Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	Variación (%)		
	3T'22	Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	34.259	(4,0)	3,0
Entradas netas	3.703	75,1	69,2
Aumento de perímetro	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	496	—	—
Fallidos	(2.858)	(12,8)	40,1
Saldo al final del periodo	35.600	3,9	7,7
Fondos constituidos	24.813	2,6	1,4
Para activos deteriorados	14.603	6,3	2,8
Para resto de activos	10.210	(2,4)	(0,5)

► **Riesgo de mercado**

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

En el tercer trimestre, el VaR fluctuó en torno a un valor medio de 15 millones de euros, reflejando nuestro bajo perfil de riesgo de mercado en un contexto que continuó siendo muy volátil principalmente como consecuencia del impacto del conflicto entre Rusia y Ucrania sobre los precios de la energía y su efecto sobre la inflación, aumentando la presión sobre los bancos centrales. El VaR ha cerrado en el trimestre en 13 millones de euros. Estas cifras siguen siendo bajas en comparación con el tamaño del balance y la actividad del Grupo.

Carteras de negociación. ⁽¹⁾ VaR por región

Millones de euros

Tercer trimestre	2022		2021
	Medio	Último	Medio
Total	14,6	13,4	10,6
Europa	14,1	13,7	9,9
Norteamérica	2,0	1,7	2,6
Sudamérica	7,7	6,0	5,9

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

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

Millones de euros

Tercer trimestre 2022	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	11,3	14,6	21,5	13,4
<i>Efecto diversificación</i>	(8,4)	(13,3)	(22,3)	(14,9)
VaR tipo de interés	9,7	12,8	19,3	13,2
VaR renta variable	2,5	3,3	5,1	3,3
VaR tipo de cambio	2,7	4,4	7,2	3,6
VaR spreads crédito	3,6	5,0	7,8	7,0
VaR commodities	1,3	2,4	4,4	1,3

(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

Riesgo de tipo de cambio estructural: se deriva principalmente de las transacciones en moneda extranjera relacionadas con inversiones financieras permanentes, sus resultados y coberturas asociadas. Nuestra gestión dinámica de este riesgo busca limitar el impacto en la ratio core capital de los movimientos de los tipos de cambio. En el trimestre, la cobertura de las diferentes divisas con impacto en esta ratio se mantuvo cerca del 100%.

Riesgo estructural de tipo de interés: los altos niveles de inflación persistentes provocaron ajustes significativos en las políticas monetarias de algunos bancos centrales como el Banco Central Europeo o la Fed, reflejando los mercados de tipos de interés dichos movimientos. En este contexto, nuestras carteras estructurales de deuda continuaron negativamente impactados. A pesar de la volatilidad de los mercados durante el trimestre, el riesgo se mantuvo en niveles confortables.

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. Durante el tercer trimestre, el Grupo lanzó una emisión de cédulas hipotecarias por 3.500 millones de euros, en una operación multi-tramo, con el objetivo de obtener liquidez. Esta modalidad de operaciones se ha reactivado a nivel europeo dada la coyuntura económica actual.

► Riesgo operacional

En general, nuestro perfil de riesgo operacional se mantuvo estable en el tercer trimestre de 2022, tras un moderado aumento a principios de año. Los siguientes aspectos fueron estrechamente monitorizados durante el trimestre:

- Riesgo tecnológico, derivados de planes de transformación relacionados con la estrategia de negocio y el desarrollo de capacidades digitales, así como de la gestión proactiva de tecnología obsoleta y servicios tecnológicos proporcionados por terceros con el fin de garantizar la disponibilidad de servicios y operaciones.
- Cumplimiento normativo, debido al aumento de los requerimientos regulatorios (tales como ESG, resiliencia operativa, regulación de gestión de datos, entre otros) en todo el Grupo.
- Evolución de nuevos tipos de fraude, principalmente en operaciones de banca electrónica (fraude de clientes) y en los procesos de admisión de préstamos (robo de identidad).
- Seguimos poniendo foco en la atención a la protección de los consumidores, la prevención del blanqueo de capitales (FCC, por sus siglas en inglés) y el cumplimiento de las medidas y sanciones financieras internacionales por el conflicto entre Rusia y Ucrania.
- Ciberamenazas en toda la industria financiera, centradas también en las alertas derivadas del conflicto entre Rusia y Ucrania, reforzando el seguimiento y los mecanismos del entorno de control del banco.
- Exposición al riesgo de terceros, manteniendo una estrecha supervisión de los proveedores críticos, centrándose en su entorno de control, incluidas las capacidades de continuidad del negocio, las cadenas de suministro, su gestión del riesgo cibernético y el cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicio.

En cuanto a los resultados del tercer trimestre, las pérdidas (por categoría de Basilea) fueron inferiores al trimestre anterior.

MARCO EXTERNO GENERAL

Santander ha desarrollado su actividad en el tercer trimestre de 2022 en un contexto caracterizado por la volatilidad de los mercados, las incertidumbres relacionadas con el conflicto entre Rusia y Ucrania, con su impacto en la provisión de gas a Europa, además de otros factores como la estrategia de cero covid en China y su impacto sobre las cadenas de producción a nivel mundial. Todo esto ha acrecentado la presión sobre los precios, ya de por sí elevada, acelerando la inflación a nivel global por un periodo de tiempo superior al previsto inicialmente. En este contexto, los bancos centrales en los países desarrollados y emergentes han avanzado en su política de normalización monetaria, lo cual probablemente llevará en los próximos trimestres a una desaceleración de la economía global debido al alza de los tipos de interés.

	País	Var. PIB ¹	Evolución económica
	Eurozona	+1,4%	El PIB registró un sólido crecimiento durante el 2T'22, impulsado por la actividad de los servicios, descendiendo la tasa de paro a mínimos históricos (6,6% en agosto). La inflación sorprendió al alza (9,9% en septiembre), con subida de la subyacente. En este contexto, el BCE ha elevado sus tipos de interés en dos ocasiones, pasando del -0,50% antes de la primera subida (julio) al 0,75% actual.
	España	+1,3%	En el 2T'22, la reapertura tras las restricciones de la covid-19, que ha permitido la recuperación del turismo, ha más que compensado la incertidumbre por la guerra en Ucrania. Se ha mantenido el dinamismo del mercado laboral, aunque los últimos datos apuntan a una desaceleración. La inflación, que sigue alta, ha cedido en septiembre (8,9%) y preocupa especialmente la subyacente (6,2%).
	Reino Unido	+0,9%	La recuperación se ha agotado y la economía se enfrenta a vientos de cara como el alza de la inflación (10,1% en septiembre) y los tipos de interés más altos (2,25%) para controlarla. Ambas medidas están reduciendo el poder adquisitivo de las familias. El resultado está siendo una desaceleración que se agravará en próximos trimestres. No obstante, el mercado de trabajo sigue fuerte (3,5% tasa de paro).
	Portugal	+2,5%	El buen tono de las exportaciones compensó la peor evolución de la demanda interna, pero no evitó que el PIB se mantuviese casi plano en 2T. La alta inflación (9,3% en septiembre), está afectando a la actividad del 3T, si bien la demanda se mantendrá gracias al ahorro acumulado por los hogares. La tasa de paro del 2T'22 bajó al 5,7%. Continúa la mejora de las cuentas públicas.
	Polonia	+0,3%	La economía siguió perdiendo impulso en el 2T'22 por las consecuencias del conflicto entre Rusia y Ucrania. Las medidas del gobierno para apoyar a las familias ante los fuertes aumentos de precios (IPC del 17,2% en septiembre) y el corte de suministros, así como el sólido mercado laboral (tasa de paro en el 2,6%) permitirán la desaceleración gradual de la economía. El tipo de interés subió al 6,5%.
	Estados Unidos	-0,6%	La inflación se mantuvo elevada en septiembre (8,2%) y la subyacente se aceleró hasta el 6,6%. El empleo sigue creciendo a buen ritmo y el paro se sitúa en niveles históricamente bajos. Con el objetivo de contener la inflación, la Fed ha subido tipos de manera agresiva (300 pb en 7 meses) y prevé seguir subiéndolos con firmeza en lo que queda de año, acrecentando los temores a una recesión.
	México	+2,1%	La economía siguió creciendo a principios de 3T'22, gracias a la expansión en la industria y los servicios. No obstante, la mayor incertidumbre a nivel global y la alta inflación (8,7% en septiembre) podrían frenarla. El banco central, comprometido con la estabilidad de precios, continuó el proceso de subidas de tipos de interés (150 pb en el 3T'22, al 9,25%), sugiriendo que habrá más en los próximos meses.
	Brasil	+2,4%	Tras el sólido crecimiento en la primera mitad del año, la economía mantiene su dinamismo, apoyada en la expansión en la industria y los servicios, y en una tasa de paro del 8,9% (en mínimos desde 2015). La inflación cedió (7,2% en septiembre) y las expectativas se han moderado. El banco central, que subió el tipo oficial en agosto (50 pb, al 13,75%), lo dejó estable en septiembre, pero mantuvo el tono restrictivo.
	Chile	-0,6%	Después de crecer con fuerza en 2021, la economía inició un proceso de ajuste en 2022, a medida que el efecto de los impulsos fiscales y monetarios del año anterior se han difuminado. La inflación sigue elevada (13,7% en septiembre) y el banco central siguió subiendo el tipo oficial (10,75%, +175 pb en 3T'22), con un alza adicional en octubre al 11,25%, si bien sugirió estabilidad a futuro.
	Argentina	+2,2%	El FMI aprobó la segunda revisión del programa con Argentina, lo que le permite refinanciar los vencimientos de deuda con el organismo hasta fin de año. La economía creció el 1% trimestral en el 2T'22 y la inflación sigue elevada (6,8% mensual promedio del 3T'22). El banco central continuó subiendo el tipo oficial, al 75% en el 3T'22 (vs 52% en 2T'22).

(1) Variación anual para 15'22.

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.

Con el propósito de proporcionar una mayor transparencia y una mejor asignación de capital para continuar aumentando nuestra rentabilidad, el 4 de abril de 2022 anunciamos que, a partir de la información financiera del primer trimestre de 2022, inclusive, realizaríamos las siguientes modificaciones en nuestro reporte:

a. Principales variaciones en la composición de los segmentos del Grupo anunciadas en abril de 2022

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:

1. Reasignación de ciertos costes financieros del segmento Centro Corporativo a las unidades de negocio:

- La mayor claridad respecto a la regulación de MREL/TLAC ha hecho posible una mejor asignación de costes de las emisiones elegibles de instrumentos de deuda a las unidades de negocio.
- Asimismo, se han reasignado otros costes financieros, principalmente el coste de financiar el exceso de capital mantenido por las unidades de negocio por encima de la ratio de capital CET1 del Grupo.

2. Reducción de Otros Europa:

- Las sucursales de Corporate & Investment Banking de Banco Santander, S.A. en Europa y otras líneas de negocio anteriormente reportadas bajo "Otros Europa" se han integrado en la unidad de España para reflejar cómo se gestionará y supervisará el negocio, en línea con otras regiones.

El Grupo ha reexpresado los datos correspondientes a los periodos anteriores considerando los cambios mencionados en esta sección para facilitar una comparación homogénea.

Por otra parte, se ha realizado el ajuste anual habitual 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.

Los cambios anteriormente descritos no producen impacto alguno en los estados financieros consolidados reportados por el Grupo.

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 (SC USA), la unidad especializada de Banco Santander International, Santander Investment Securities (SIS), la sucursal de Nueva York de Banco Santander y Amherst Pierpont Securities (APS).

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: 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 cuatro negocios: Merchant, International Trade, Payments 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-Septiembre 2022

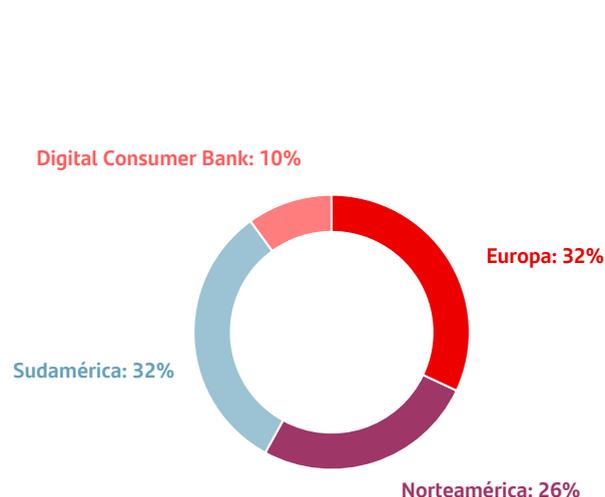
Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Europa	8.998	3.441	13.273	6.977	4.076	2.837
España	3.134	2.172	6.058	3.118	1.497	1.104
Reino Unido	3.695	295	4.031	2.023	1.535	1.138
Portugal	516	366	933	557	524	360
Polonia	1.424	403	1.780	1.270	512	229
Otros	229	205	471	10	8	5
Norteamérica	7.102	1.450	9.021	4.782	3.005	2.271
Estados Unidos	4.546	588	5.667	3.032	1.908	1.489
México	2.556	831	3.312	1.845	1.198	874
Otros	0	31	42	(95)	(101)	(92)
Sudamérica	9.838	3.350	13.613	8.677	4.656	2.884
Brasil	6.672	2.412	9.671	6.661	3.316	2.027
Chile	1.440	341	1.934	1.197	889	551
Argentina	1.347	445	1.413	604	312	234
Otros	378	152	594	215	138	72
Digital Consumer Bank	3.032	629	3.887	2.034	1.581	908
Centro Corporativo	(510)	(3)	(1.165)	(1.437)	(1.558)	(1.583)
TOTAL GRUPO	28.460	8.867	38.629	21.034	11.761	7.316
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	25.767	5.759	31.634	17.834	8.815	5.891
Corporate & Investment Banking	2.637	1.517	5.597	3.562	3.499	2.364
Wealth Management & Insurance	554	982	1.907	1.149	1.118	818
PagoNxt	11	611	655	(74)	(114)	(173)
Centro Corporativo	(510)	(3)	(1.165)	(1.437)	(1.558)	(1.583)
TOTAL GRUPO	28.460	8.867	38.629	21.034	11.761	7.316

Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante¹

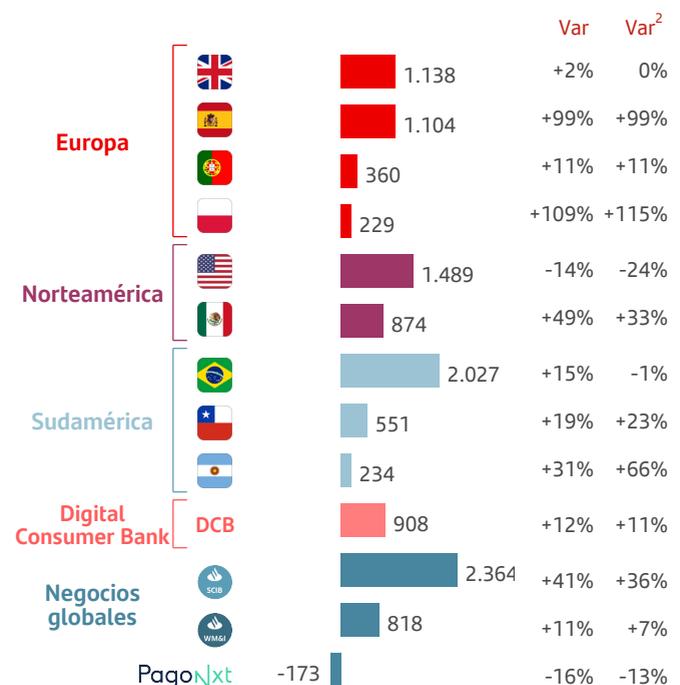
Enero - Septiembre 2022



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

Beneficio ordinario atribuido a la dominante. 9M'22

Millones de euros. % de variación sobre 9M'21



(2) Variación en euros constantes.

Enero-Septiembre 2021

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Europa	7.857	3.237	12.018	5.825	3.095	2.121
España	3.137	2.057	5.909	2.898	772	553
Reino Unido	3.232	352	3.589	1.652	1.587	1.120
Portugal	548	325	1.020	591	471	324
Polonia	719	386	1.157	674	259	109
Otros	221	118	342	10	7	15
Norteamérica	5.986	1.247	8.166	4.549	3.405	2.218
Estados Unidos	3.942	606	5.506	3.160	2.704	1.732
México	2.043	617	2.643	1.466	808	588
Otros	0	24	18	(77)	(108)	(102)
Sudamérica	8.242	2.726	11.290	7.374	4.678	2.462
Brasil	5.776	2.027	8.079	5.713	3.520	1.758
Chile	1.475	294	1.833	1.124	856	462
Argentina	704	272	925	371	189	178
Otros	287	133	452	166	113	64
Digital Consumer Bank	3.027	616	3.795	1.990	1.422	809
Centro Corporativo	(459)	(15)	(642)	(891)	(1.168)	(1.232)
TOTAL GRUPO	24.654	7.810	34.626	18.848	11.432	6.379
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	22.629	5.244	28.957	16.283	9.292	5.398
Corporate & Investment Banking	2.135	1.322	4.268	2.568	2.478	1.680
Wealth Management & Insurance	350	911	1.709	1.033	1.022	739
PagoNxt	(2)	349	334	(145)	(191)	(206)
Centro Corporativo	(459)	(15)	(642)	(891)	(1.168)	(1.232)
TOTAL GRUPO	24.654	7.810	34.626	18.848	11.432	6.379



EUROPA

Beneficio ordinario atribuido

2.837 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Estamos **acelerando la transformación de nuestro negocio en One Santander** en Europa, con el objetivo de obtener un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente, lo que debería permitirnos **seguir mejorando la rentabilidad y aumentar el RoTE** durante los próximos años.
- **Aumento generalizado de volúmenes** en el trimestre y en los últimos doce meses, en los que, a tipo de cambio constante, los **créditos suben un 5% y los depósitos un 7%**.
- Los **mayores ingresos**, unidos a la **mejora de la eficiencia** y al menor **coste del riesgo**, nos han llevado a obtener un beneficio ordinario atribuido de 2.837 millones de euros, un 34% más que el año pasado, 32% superior excluyendo el efecto del tipo de cambio.

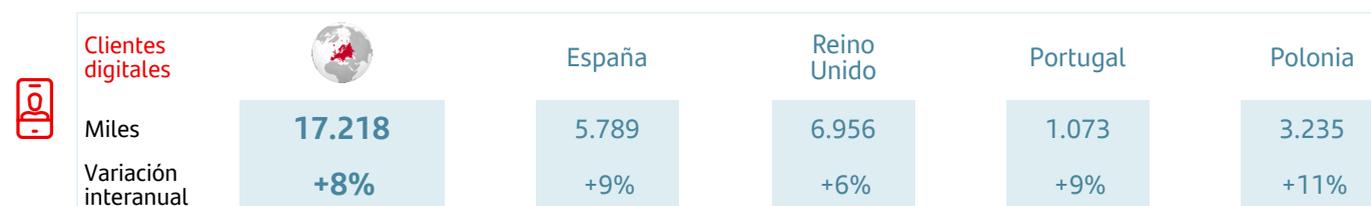
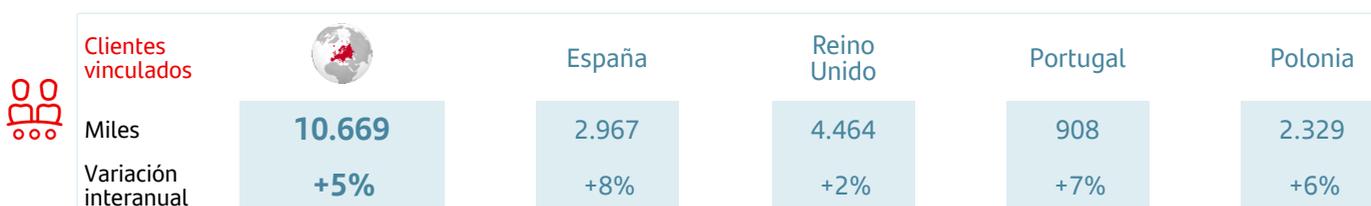
Estrategia

Nuestro objetivo con One Santander en Europa es crear un banco mejor, en el que los clientes y equipos estén conectados, que genere valor de forma sostenible para nuestros accionistas y que tenga impacto positivo en la sociedad. Para alcanzar nuestros objetivos de crecer la base de clientes y su vinculación, a la vez que desarrollamos un modelo de negocio más rentable y eficiente, estamos avanzando en la transformación del negocio con un plan de acción definido sobre tres bloques principales:

- Creciendo el negocio mediante la mejora en la calidad del servicio a través de la simplificación a nivel regional y una oferta de valor mejorada.
- Redefiniendo cómo interactuamos con los clientes mejorando nuestras capacidades digitales para ofrecer experiencias integrales (por ejemplo, OneApp).
- Creando un modelo operativo común, apalancado en nuestra escala en la región y dentro del que integramos la tecnología en el negocio.

Principales áreas de progreso por geografías en el trimestre:

- **España:** nos enfocamos en acelerar el crecimiento rentable a través de: el fortalecimiento de la base de clientes, mediante la mejora continua de la experiencia en nuestros canales y la simplificación de nuestros productos; la automatización de procesos, con la que reducimos el coste del servicio; y la gestión proactiva del riesgo, al mismo tiempo que avanzamos en el desarrollo de una organización más ágil.
- **Reino Unido:** en un entorno de tipos de interés crecientes, estamos enfocados en la gestión del *spread* entre activos y pasivos. Nuestro programa de transformación sigue aportando mejoras de eficiencia mediante la simplificación y digitalización de procesos.
- **Portugal:** continuamos implementando nuestro plan de transformación de procesos, centrándonos en mejorar la calidad de servicio, de cara a incrementar nuestra base de clientes. Los beneficios han crecido gracias a unos ingresos comerciales sostenidos, reducción de costes y una adecuada gestión del riesgo.



Segmentos principales

- **Polonia:** nuestro foco continúa siendo ofrecer la mejor experiencia para nuestros clientes y empleados. Para ello, seguimos simplificando nuestros productos y procesos internos mediante la digitalización y el desarrollo de plataformas que nos permiten acelerar en nuestros objetivos de banca responsable.

Adicionalmente, y para lograr nuestros objetivos en la lucha contra el cambio climático, estamos desarrollando una estructura de gobierno, en la que identificamos cinco puntos clave para los que hemos nombrado responsables comerciales en cada país: edificios ecológicos, movilidad limpia, energías renovables, agricultura y economía circular. Con esta especialización, esperamos crear oportunidades de negocio para ayudar a nuestros clientes. A este respecto, se están lanzando diferentes iniciativas en cada uno de los países, para más adelante poder exportar las mejores propuestas.

En cuanto a digitalización, cabe destacar que Santander ha recibido recientemente el premio *Global Finance* al Mejor Banco Digital de empresas en España, y Mejor App de Empresas en Europa.

Evolución del negocio

En el tercer trimestre, continuamos desarrollando nuestra actividad en un entorno macroeconómico complejo e incierto por la guerra en Ucrania, que ha mantenido tensiones inflacionistas, subidas generalizadas de los tipos de interés y volatilidad en los mercados y, por tanto, menores expectativas de crecimiento.

Los préstamos y anticipos a la clientela son un 3% superiores al año pasado. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, el crecimiento interanual es del 5%, apoyados en el negocio hipotecario (principalmente en Reino Unido y España, pero también con tendencias positivas en Portugal) y en el negocio de tarjetas (especialmente en Reino Unido y Portugal). El crédito a empresas y pymes caen ligeramente año contra año afectado por la menor demanda en productos a largo plazo por las subidas de tipos de interés. Como excepción, en Polonia se observa crecimiento en el sector corporativo.

Los depósitos de la clientela suben un 5%. Excluyendo CTA y a tipo de cambio constante, el incremento es del 7%, con tendencias positivas en todos los países excepto en Reino Unido, donde las subidas de tipos continúan acrecentando la competencia en captación de fondos en el sector, especialmente en el segmento minorista. Para revertir la tendencia se está trabajando activamente en campañas de captación. Por su parte, los fondos de inversión disminuyen por el entorno de mayores tipos de interés, especialmente en Polonia.

Resultados

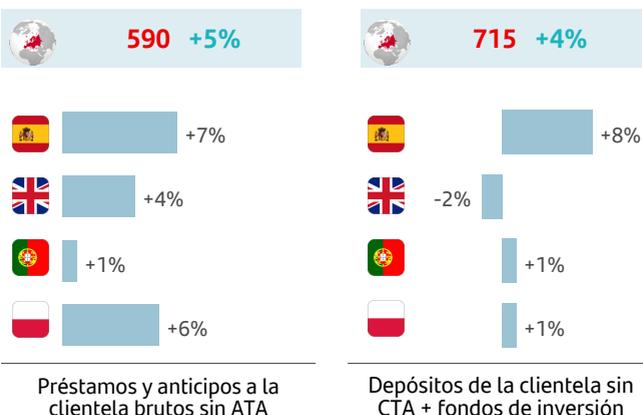
El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses** se situó en 2.837 millones de euros, tras absorber el cargo de 175 millones de euros (neto de impuestos) relacionado con la normativa de moratoria de hipotecas en Polonia. Tras ello, el beneficio es un 34% superior al del mismo periodo de 2021. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, el crecimiento es del 32%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos suben un 10%, por las buenas dinámicas del margen de intereses en Reino Unido y Polonia, gracias al aumento de los volúmenes y al incremento de los tipos de interés. Además, y tras las subidas de tipos del BCE, el margen de intereses ya tiene una evolución positiva en el trimestre en todas las geografías.
- También aumentaron las comisiones, principalmente en CIB y medios de pago. Estos crecimientos se han visto parcialmente compensados por la menor contribución de la cartera ALCO, del TLTRO y por los mayores pagos al fondo de garantía en Polonia.
- Los costes suben el 1% en un entorno de alta inflación como el actual, compensando los planes de transformación llevados a cabo. En términos reales, el conjunto de costes cae el 7%.
- Las dotaciones disminuyen un 6%, incluso con las nuevas provisiones de la cartera hipotecaria polaca denominada en francos suizos, principalmente por la reducción en España. Adicionalmente, se realizaron dotaciones por la actualización de las perspectivas macro en España y Reino Unido.

En el trimestre, el beneficio subió un 22% apoyado en el crecimiento de los ingresos (por el margen de intereses y menores cargas regulatorias), en el control de costes y en el buen comportamiento del coste del riesgo, parcialmente compensado por el cargo relacionado con moratorias de hipotecas comentado anteriormente.

Europa. Negocio. Septiembre 2022

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	4.692	+10	+10	13.273	+10	+10
Costes	-2.132	+1	+2	-6.296	+2	+1
Margen neto	2.559	+18	+18	6.977	+20	+19
Dotaciones	-614	-3	-2	-1.760	-6	-6
BAI	1.384	+15	+16	4.076	+32	+30
Bfº ordinario atribuido	998	+22	+22	2.837	+34	+32

[Información financiera detallada en página 55](#)



España

Beneficio ordinario atribuido

1.104 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

El trimestre estuvo marcado por el aumento de la inflación y la reacción del BCE, con dos subidas de tipos.

En particulares, mantuvimos la buena dinámica comercial en consumo, mientras que en hipotecas se ha observado cierta desaceleración como consecuencia de las subidas de tipos, aunque se mantiene el crecimiento interanual. Consecuentemente, la producción de seguros de protección también se ha visto afectada, aunque mantiene el crecimiento interanual.

En empresas, la financiación a corto plazo mantuvo el buen ritmo trimestral donde destaca el *confirming* (+8%) y comercio exterior (+6%). Por su parte, las subidas de tipos han desviado la demanda de productos a largo plazo hacia hipotecas no vivienda (+24%).

En transaccionalidad, hemos seguido incrementando nuestra cuota en TPVs, tanto por volúmenes como en número de clientes, al tiempo que la facturación por tarjetas creció un 7% trimestral.

Todos los trimestres del año 2022 hemos captado clientes netos, incrementando así la base de clientes en más de medio millón desde diciembre.

Con ello, el crédito a la clientela aumentó un 8% interanual (+7% en términos brutos y sin ATA) impulsado principalmente por el crecimiento en particulares y banca privada.

Los depósitos de la clientela aumentan un 15% interanual. Sin considerar CTA, la subida es del 13% impulsada por banca comercial, tanto en los saldos vista (+6%) como por los saldos a plazo (+59%). La volatilidad de los mercados sigue impactando en el patrimonio gestionado de los fondos de inversión.

Resultados

El **beneficio ordinario atribuido hasta septiembre** alcanzó los 1.104 millones de euros, con un crecimiento interanual del 99% y el siguiente detalle:

- Los ingresos subieron el 3%, apoyados en las comisiones (+6%), con crecimiento tanto en banca comercial como en mayorista.
- La base de costes siguió cayendo (-2%), apalancada en la transformación del modelo operativo de banca comercial, que ha absorbido las inversiones en banca mayorista y la alta inflación.
- La gestión proactiva y anticipada del riesgo se refleja en la caída interanual de 118 puntos básicos de la ratio de mora, hasta situarla en el 3,69%, lo que propició que mantuviésemos la senda de reducción de las dotaciones (-27%). Con ello, el coste del riesgo de los últimos nueve meses se mantuvo estable en el 0,62%.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido creció un 57%, apoyado en los mayores ingresos por el margen de intereses (+10%) y la contribución al FUR soportada en el trimestre anterior.

España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'22	s/ 2T'22	9M'22	s/ 9M'21
Ingresos	2.121	+11	6.058	+3
Costes	-997	+3	-2.941	-2
Margen neto	1.124	+19	3.118	+8
Dotaciones	-421	+1	-1.228	-27
BAI	593	+54	1.497	+94
Bfº ordinario atribuido	452	+57	1.104	+99

[Información financiera detallada en página 56](#)



Reino Unido

Beneficio ordinario atribuido

1.138 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En los primeros nueve meses de 2022, hemos tenido un buen desempeño pese al entorno complejo por el aumento de la inflación y de los tipos de interés.

El uso de los canales digitales sigue creciendo, con un 68% de las refinanciaciones de hipotecas realizadas online, hemos abierto el 92% de las cuentas corrientes a través de canales digitales e incrementado las transacciones digitales.

Hemos incrementado la tasa de nuestros productos de ahorro, ofreciendo algunos de los mejores tipos de interés del mercado y relanzado durante el trimestre nuestra campaña de *switcher*.

Los préstamos y anticipos a la clientela disminuyen un 2% frente al año pasado. En términos brutos, y excluyendo las ATA y el efecto tipo de cambio, aumentan el 4%, apoyados en el incremento de la producción bruta de hipotecas hasta los 28.200 millones de libras en un mercado que se mantiene robusto (9.800 millones de libras en producción neta de hipotecas).

Los depósitos de la clientela cayeron un 7%. Excluyendo las CTA y el impacto de los tipos de cambio se reducen un 1% afectados principalmente por la transferencia del negocio de CIB. Esta evolución también refleja unos menores volúmenes en el segmento *retail*, tras los máximos de junio de 2021.

Resultados

El **beneficio ordinario atribuido hasta septiembre** fue de 1.138 millones de euros, manteniéndose plano en euros constantes, con el siguiente detalle:

- Los ingresos crecieron el 10%, apoyados en el aumento del margen de intereses (+12%), beneficiado por la subida de tipos y la resiliencia del mercado hipotecario. Esta buena evolución se ha visto parcialmente compensada por las menores comisiones, como consecuencia de la transferencia del negocio de CIB en el cuarto trimestre de 2021.
- Los costes suben el 2% afectados por la inflación. En términos reales cayeron por los ahorros derivados de nuestro plan de transformación. Con todo, la ratio de eficiencia mejora 4,2 puntos porcentuales hasta el 49,8%. El margen neto subió un 20%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan hasta los 234 millones de euros (liberaciones de 68 millones el año anterior), reflejando en la valoración de nuestras carteras la revisión del entorno macro. No obstante, el coste del riesgo se mantuvo muy bajo (2 puntos básicos).

En el **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido creció un 12%, con apertura de mandíbulas por el crecimiento del margen de intereses (+5%) y la reducción generalizada en los gastos.

Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.397	+4	+5	4.031	+12	+10
Costes	-660	-3	-2	-2.008	+4	+2
Margen neto	738	+11	+12	2.023	+22	+20
Dotaciones	-109	+47	+48	-234	—	—
BAI	540	+10	+11	1.535	-3	-5
Bfº ordinario atribuido	402	+12	+12	1.138	+2	0

[Información financiera detallada en página 57](#)



Portugal

Beneficio ordinario atribuido

360 Mill. euros



Polonia

Beneficio ordinario atribuido

229 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos creciendo en actividad y volúmenes de negocio como resultado de nuestra estrategia basada en una oferta diversificada y calidad de servicio. Con ello, continuamos aumentando el número de clientes vinculados y digitales.

Hemos mantenido la dinámica en la producción de crédito, particularmente en hipotecas, con cuotas de mercado superiores al 20%. La producción de préstamos personales se ha moderado ligeramente. De esta manera, los préstamos y anticipos a la clientela crecieron un 1% (con y sin ATA).

Los depósitos de la clientela suben un 3% (con y sin CTA), destacando el incremento en saldos a la vista (+5%), mientras que los saldos a plazo se mantuvieron estables. Por su parte, los fondos de inversión se redujeron un 11%, como consecuencia de la inestabilidad sufrida en los mercados de capitales durante el año.

Resultados

El **beneficio ordinario atribuido hasta septiembre** se situó en 360 millones de euros, un 11% superior al del mismo periodo de 2021. La caída del margen de intereses y ROF (venta de carteras ALCO en 2021) se ha visto más que compensada por el aumento de comisiones y las reducciones de costes y dotaciones:

- Los ingresos comerciales suben el 1% apoyados en el crecimiento de las comisiones (+13%), por la dinámica de nuevos préstamos, el mayor número de transacciones de nuestros clientes y la fortaleza de nuestro negocio de seguros. Por el contrario, el margen de intereses sigue bajando en términos interanuales por la presión en margen y la menor contribución del ALCO y el TLTRO, pero con cambio de tendencia en el trimestre (+3% sobre 2T'22).
- La base de costes mantuvo su tendencia contractiva (-12%) como consecuencia de la transformación comercial y digital, lo que ha permitido reducir la ratio de eficiencia hasta el 40,3%.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyeron un 90%, por el buen comportamiento de la cartera (tasa de mora del 3,03%, mejorando en 41 puntos básicos en términos interanuales), manteniendo el coste del riesgo del año en niveles prácticamente del 0%.

En relación al **trimestre anterior**, el beneficio subió un 75% apoyado en el crecimiento de los ingresos, donde se observa cómo las subidas de tipos se están reflejando en el aumento del margen de intereses, a lo que se une que en el segundo trimestre se contabilizó la contribución al FUR, mientras los costes y las dotaciones se mantuvieron estables.

Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'22	s/ 2T'22	9M'22	s/ 9M'21
Ingresos	320	+14	933	-9
Costes	-125	0	-376	-12
Margen neto	194	+25	557	-6
Dotaciones	2	—	-9	-90
BAI	196	+75	524	+11
Bfº ordinario atribuido	135	+75	360	+11

Información financiera detallada en página 58

Actividad comercial y evolución del negocio

En los primeros nueve meses de 2022 hemos mantenido el foco en proveer la mejor experiencia tanto a nuestros clientes como a nuestros empleados. Para ello, continuamos simplificando nuestros productos y procesos mediante la digitalización, a la vez que desarrollamos plataformas para acelerar nuestros compromisos ESG.

En banca comercial, nos hemos centrado en nuestras estrategias prioritarias: mejorar la experiencia de empleados y clientes, la aceleración y simplificación digital y el crecimiento rentable del negocio. Hemos mejorado la calidad del servicio y continuamos enfocados en mejorar el índice NPS. Como parte de las actividades ESG, hemos desarrollado el proyecto *Powerful Women in Business*.

En empresas, continuamos nuestros programas estratégicos Agile: mejor banca electrónica (iBiznes24) y flujo de trabajo de crédito CLP (plataforma de préstamos a empresas). En el trimestre, presentamos una nueva versión de la plataforma iBiznes24 centrada en la gestión rápida y segura de fondos para clientes corporativos. La versión actualizada incluye un nuevo módulo de financiación comercial, la plataforma de divisas electrónicas y un sistema de ayuda al usuario.

Los préstamos y anticipos a la clientela subieron un 1% interanual. En términos brutos, sin ATA y excluyendo el efecto del tipo de cambio, se incrementan el 6% principalmente por empresas, instituciones y CIB, segmento en el que mantuvimos una posición de liderazgo.

Los depósitos de la clientela suben el 1%, un 6% si excluimos el efecto de los tipos de cambio y las CTA, por el fuerte crecimiento en plazo (+173%) apoyado en las subidas de tipos de los últimos trimestres. Los recursos de la clientela sin CTA aumentan un 1% en euros constantes.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **los primeros nueve meses de 2022** alcanzó los 229 millones de euros duplicándose con respecto al mismo periodo de 2021 y tras absorber el cargo por las moratorias de 175 millones de euros (neto de impuestos) anteriormente mencionado. Por líneas y en euros constantes:

- Los ingresos subieron el 58% interanual impulsado por el margen de interés, que se duplicó por el incremento de volúmenes y tipos.
- Los costes subieron un 8%, muy por debajo de la inflación (12%).
- Las dotaciones se han visto afectadas por los cargos para la cartera de francos suizos (anteriormente contabilizado en otros resultados y provisiones).

El beneficio **trimestral** se ha visto impactado por el cargo ya comentado. Sin considerarlo, sube el 110%. Los ingresos se incrementaron el 21%, apoyado en el crecimiento del margen de intereses y los costes se mantienen planos.

Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	690	+19	+21	1.780	+54	+58
Costes	-171	-1	+1	-510	+5	+8
Margen neto	519	+28	+30	1.270	+89	+94
Dotaciones	-88	-36	-35	-290	+80	+85
BAI	68	-67	-65	512	+97	+103
Bfº ordinario atribuido	22	-77	-75	229	+109	+115

Información financiera detallada en página 59



NORTEAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

2.271 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- En Norteamérica, seguimos aprovechando nuestras **fortalezas y capacidades locales** en México y EE.UU., al tiempo que **nos apalancamos en la escala y en la conectividad del Grupo**.
- En actividad, **los créditos a la clientela** suben el 9% en euros constantes por el incremento en la mayoría de los segmentos en México y en las unidades de CIB, CRE y Auto en Estados Unidos. **Los recursos de la clientela** aumentan el 2% en euros constantes, por depósitos minoristas y de CIB en Estados Unidos y por los depósitos de particulares y fondos de inversión en México.
- El **beneficio ordinario atribuido** sube un 2% interanual. En euros constantes, cae un 9% porque el aumento del margen de intereses en ambos países y el fuerte crecimiento del beneficio en México se han visto compensados por el proceso de normalización de las dotaciones y los menores ingresos por *leasing* en EE.UU.

Estrategia

En línea con nuestra estrategia de asignar capital a aquellos negocios más rentables, durante el año:

- Tras recibir la aprobación de la Reserva Federal el 31 de enero de 2022, SHUSA completó la adquisición de las acciones ordinarias restantes de Santander Consumer USA (SC USA).
- Santander US interrumpió la producción de hipotecas para centrar sus esfuerzos en productos, servicios y capacidades digitales con mayor potencial de crecimiento.
- Adicionalmente, el 21 de octubre el Grupo comunicó su intención de comprar la totalidad de las acciones de Santander México que aún no son de su propiedad (3,76%), operación que se espera completar en el primer trimestre de 2023, tras la obtención de las aprobaciones regulatorias pertinentes.

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

- Impulsar la atracción y retención de clientes por medio de estrategias de vinculación, ampliando la oferta de servicios y productos personalizados para una experiencia del cliente más sencilla. Estamos aprovechando aquellos negocios que han demostrado su éxito y la mejora de las interacciones para aumentar la vinculación, el NPS y la experiencia del cliente.
- Crear sinergias y reducir duplicidades en el modelo operativo, aprovechando las capacidades a nivel regional y compartiendo mejores prácticas, para optimizar gastos y mejorar la rentabilidad.
- Consolidar One Santander en Norteamérica unificando un enfoque común y regional promoviendo un fuerte nivel de

colaboración entre ambos países y con el Grupo para sentar las bases para el crecimiento futuro en la región.

En línea con nuestra agenda global de banca responsable y compromisos públicos, estamos enfocándonos en la expansión e implementación de oportunidades de financiación sostenible dentro de nuestros negocios, como puede observarse en las siguientes operaciones:

- En septiembre, Santander US emitió su primer bono sostenible por 500 millones de dólares. Esperamos destinar un importe igual a los ingresos netos de su oferta de activos que cumplan los criterios de elegibilidad descritos en el Marco Global de Financiación Verde, Social y Sostenible del Grupo.
- En línea con el compromiso del banco mexicano de acompañar a nuestros clientes en la transición a una economía baja en carbono, formalizamos la financiación verde para la adquisición de 50 autobuses de emisión cero para el servicio de transporte público Metrobus en Ciudad de México.

Respecto a las **prioridades locales**:

Estados Unidos

Santander US ha mostrado un buen resultado y rentabilidad durante los nueve primeros meses de 2022, apoyado por el progreso de nuestras iniciativas estratégicas:

- Hemos seguido centrándonos en la asignación de capital hacia los segmentos más rentables, lo que ha permitido a Santander US reducir los activos ponderados por riesgo orgánicos en un 2% interanual (excluyendo la adquisición de APS).

		Estados Unidos	México
 Clientes vinculados			
	Miles	4.558	4.214
	Variación interanual	+9%	+10%
 Clientes digitales			
	Miles	7.014	5.813
	Variación interanual	+8%	+10%

Segmentos principales

- Santander US continúa una disciplinada gestión de capital, reflejada en la distribución de un dividendo de 1.750 millones de dólares en el trimestre, que sitúa el total distribuido hasta septiembre en 3.250 millones de dólares.

México

Continuamos enfocados en la innovación multicanal, impulsando los canales digitales, y en fortalecer nuestra oferta de valor:

- Continuamos reforzando las sinergias entre las líneas de negocio. Destacan los proyectos para incrementar la rentabilidad a través de la atracción de nuevas nóminas y portabilidades, acuerdos comerciales y recomendaciones de clientes.
- Hemos mantenido el impulso de la tarjeta de crédito LikeU, nuestro producto estrella, superando las 700.000 tarjetas emitidas desde su lanzamiento en agosto de 2021.
- Lanzamos *Cash Back Baby*, el primer programa de fidelización recurrente que devuelve efectivo a los clientes por utilizar su tarjeta de crédito LikeU o su tarjeta de nómina en muchos puntos de venta al por menor y en el que los clientes se inscriben automáticamente.
- En préstamos nómina, lanzamos una oferta para reemplazar las deudas de los clientes con otras entidades bancarias con mejores condiciones financieras. Asimismo, lanzamos Anticipo de Nómina, una oferta de anticipo de nóminas a corto plazo, sin intereses y con una sola tarifa, para mejorar la vinculación y penetración de este segmento.
- En hipotecas, mejoramos el proceso de formalización y las condiciones de nuestras ofertas de construcción y adquisición de terrenos. Lanzamos una nueva oferta de seguros relacionada con préstamos hipotecarios a un menor coste.
- En auto, y en alianza con Mazda, lanzamos Mazda First, un nuevo programa financiero para ayudar a los jóvenes a comprar su primer coche con más flexibilidad, al tiempo que les proporcionamos un historial de crédito.
- En las pymes, seguimos centrados en nuestra estrategia de atraer clientes con acuerdos comerciales en sectores estratégicos, así como en seguir atrayendo a clientes digitales. En el negocio de adquisición, seguimos promoviendo nuestros principales productos (G-Mini, G-Advance, G-Smart y G-Store).
- En depósitos, nuestra campaña Tu sueldo Extra Santander ha ampliado su duración para atraer nuevos clientes y aumentar el saldo de los actuales, al tiempo que fomenta un mayor uso de los canales digitales y mejora el saldo medio de los clientes.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela se incrementan un 43% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben el 9%, gracias al crecimiento en particulares y empresas en México (excepto pymes) y por los segmentos de Auto, CIB y CRE en EE.UU.

Los depósitos de la clientela aumentan el 37% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, suben un 3% por las dinámicas positivas en los depósitos de particulares de México y la buena evolución de los depósitos minoristas y de CIB en EE.UU. en un mercado muy competitivo.

Resultados

En los primeros nueve meses de 2022, el beneficio ordinario atribuido es de 2.271 millones de euros, aumentando un 2% en euros con respecto al del mismo periodo de 2021. A tipo de cambio constante, cae un 9%, con el siguiente detalle por líneas:

- Dentro de los ingresos, el margen de intereses aumenta el 6% debido a subidas de tipos de interés y mayores volúmenes de préstamos en ambos países, lo que ha compensado rentabilidades de automóviles inferiores a las esperadas en EE.UU.

Las comisiones se incrementan un 4% donde el gran desempeño de México en la gestión de tarjetas de crédito, seguros y cuentas ha compensado la menor actividad de los Mercados de Capital de EE.UU. Estos aumentos no se reflejan en el total de ingresos (-2%) por la línea de otros ingresos (-58% debido al aumento en la proporción de vehículos de *leasing* recomprados por el concesionario al final del contrato en EE.UU.).

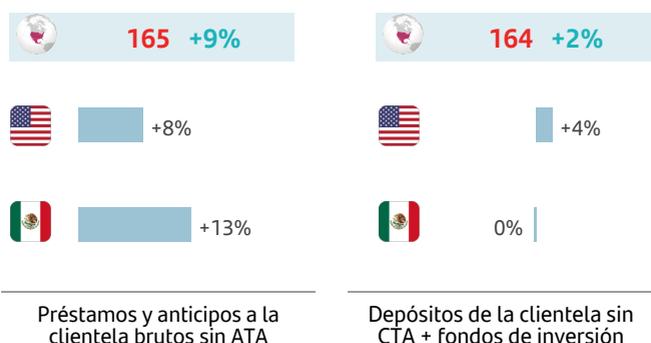
- Los costes suben un 5%, por una inflación mayor de la esperada. No obstante, hemos mantenido una estricta gestión de costes en ambos países para absorber este impacto. En términos reales, los costes decrecen un 3%.

- Las dotaciones por insolvencias se incrementan un 36%, debido a la liberación de provisiones del año anterior, al proceso de normalización de dotaciones en Estados Unidos y a la actualización de las perspectivas macro. El coste del riesgo se sitúa en el 1,12%.

En el trimestre, se aprecia una recuperación del margen de intereses, a la vez que los costes se mantienen bajo control. El beneficio ordinario atribuido cae un 16% a tipo de cambio constante, por las mayores dotaciones en Estados Unidos.

Norteamérica. Negocio. Septiembre 2022

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'22			s/ 9M'21		
	3T'22	%	sin TC	9M'22	%	sin TC
Ingresos	3.240	+9	+3	9.021	+10	-2
Costes	-1.546	+8	+3	-4.239	+17	+5
Margen neto	1.694	+9	+3	4.782	+5	-7
Dotaciones	-703	+34	+29	-1.666	+52	+36
BAI	945	-7	-12	3.005	-12	-22
Bfº ordinario atribuido	693	-10	-16	2.271	+2	-9

Información financiera detallada en página 61



Estados Unidos

Beneficio ordinario atribuido

1.489 Mill. euros



México

Beneficio ordinario atribuido

874 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

La mayor integración de las principales líneas de negocio de Santander US y la fortaleza de nuestro balance nos permiten un desempeño en línea con nuestros objetivos financieros a pesar de unas condiciones de mercado más desafiantes.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 46% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan el 8%, por CIB, CRE y Auto. La nueva producción en automóviles subió un 5% por el aumento en *Prime*, impulsado por los incentivos otorgados a los fabricantes. Además se han incrementado los saldos en *Prime, non-Prime* y la nueva producción de *Lease*.

Los depósitos de la clientela suben un 44% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA y, tras el fuerte incremento en 2021, subieron un 6%, con el coste de los depósitos relativamente estable a pesar del entorno de tipos significativamente más altos.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los primeros nueve meses de 2022 es de 1.489 millones de euros, un 14% inferior al del mismo periodo del año anterior. A tipo de cambio constante, desciende un 24%. Por líneas:

- Los ingresos caen un 9% afectados por los menores ingresos por *leasing*, la discontinuación de los productos hipotecarios y la menor actividad de los mercados de capitales. Por su parte, el margen de intereses aumenta el 2% por el neto entre el impacto positivo de los tipos y la buena gestión del coste de los depósitos y el negativo de unas rentabilidades en auto inferiores a las esperadas, debido a la presión de la competencia en la fijación de precios, y por la disminución de las originaciones en préstamos personales.
- Los costes disminuyen ligeramente, a pesar de la presión inflacionaria sobre los costes de personal, y las inversiones en nuestra red de oficinas y digitalización. En términos reales disminuyen un 8%.
- Tras unos primeros nueve meses de 2021 excepcionalmente bajos, las dotaciones por insolvencias se duplican a medida que se normaliza el comportamiento del riesgo de crédito. No obstante este aumento, el coste del riesgo en 2022 se mantiene en niveles reducidos. Los precios de los coches usados siguen siendo elevados, pero están tendiendo a la baja, ya que el inventario ha comenzado a aumentar lentamente.

En el trimestre, el margen de intereses acelera la mejora de tendencia, al aumentar el 5%, con lo que el total de ingresos se incrementa un 2%. Esta subida no se refleja en el beneficio, que cae un 27%, principalmente por las mayores dotaciones realizadas debido al proceso de normalización, crecimiento del crédito y las asociadas a la revisión de las variables macro.

Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'22			s/ 9M'21		
	3T'22	%	sin TC	9M'22	%	sin TC
Ingresos	2.001	+8	+2	5.667	+3	-9
Costes	-953	+8	+2	-2.635	+12	0
Margen neto	1.048	+8	+2	3.032	-4	-15
Dotaciones	-513	+52	+46	-1.107	+146	+118
BAI	530	-17	-23	1.908	-29	-37
Bfº ordinario atribuido	399	-21	-27	1.489	-14	-24

[Información financiera detallada en página 62](#)

Actividad comercial y evolución del negocio

En México, seguimos ganando cuota de mercado en créditos a particulares debido a la estrategia seguida en hipotecas, auto y tarjeta de crédito.

Somos uno de los mayores originadores de hipotecas del país, con una innovadora gama de productos y una oferta para cada perfil de cliente, como la Hipoteca Plus, la Hipoteca Free y la Hipoteca Integral. En auto, consolidamos nuestra posición, manteniéndonos como el tercer mayor operador del mercado con una cuota del 15%. Además, las tarjetas de crédito han mostrado una significativa recuperación en los últimos meses; llevamos cuatro meses consecutivos con ganancia de cuota en este segmento, resultado del lanzamiento reciente de la tarjeta LikeU.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 35% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, se incrementan el 13%, impulsados por particulares (consumo +23%, tarjetas +21% e hipotecas: +12%), así como por los créditos corporativos (+24% en CIB y +8% en empresas e instituciones, compensando la caída del 8% en pymes).

Los depósitos de la clientela suben un 20% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, se contraen el 4% afectados por el segmento de empresas, que compensa el crecimiento en los depósitos de particulares (+7%) debido a la estrategia del banco de gestionar el coste de financiación y mejorar el mix a través del mayor peso de los depósitos de particulares. Por su parte, los fondos de inversión aumentan un 8%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido hasta septiembre ha sido de 874 millones de euros, aumentando un 49% respecto del mismo periodo de 2021. A tipo de cambio constante, sube un 33%. Por líneas:

- Los ingresos aumentan un 12%. El margen de intereses sube un 12%, por mayores volúmenes y el incremento de los tipos de interés. Buen comportamiento en comisiones (+20%) por las de medios de pago, seguros y fondos de inversión. Los ROF caen por las plusvalías por la venta de cartera ALCO registrada en 2021 y un débil desempeño en mercados en lo que va de año.
- Los costes suben un 11%, por incrementos salariales, por digitalización y tecnología, y por la subida de los suministros afectados por una inflación del 8%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 23% por el buen comportamiento de la cartera, así como por la liberación de dotaciones de ciertos clientes corporativos.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 5% a tipo de cambio constante por el fuerte repunte del margen de intereses (+6%) y las menores dotaciones (-3%).

México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'22			s/ 9M'21		
	3T'22	%	sin TC	9M'22	%	sin TC
Ingresos	1.216	+9	+4	3.312	+25	+12
Costes	-537	+8	+3	-1.467	+25	+11
Margen neto	679	+10	+5	1.845	+26	+12
Dotaciones	-188	+2	-3	-555	-14	-23
BAI	452	+11	+6	1.198	+48	+32
Bfº ordinario atribuido	328	+10	+5	874	+49	+33

[Información financiera detallada en página 63](#)



SUDAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

2.884 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Continuamos con la estrategia de **fortalecer la conexión** en la región y **compartir las mejores prácticas** entre los países, **capturando nuevas oportunidades de negocio**.
- Mantenemos una **alta rentabilidad**, a través del crecimiento y vinculación nuestra base de clientes, y mejoramos su experiencia a la vez que fortalecemos nuestro modelo de riesgos y costes
- En actividad, **crecimiento trimestral e interanual** tanto en créditos como en depósitos, mientras seguimos expandiendo iniciativas de ESG en la región.
- El beneficio ordinario atribuido **ha aumentado un 17% interanual (+6% a tipo de cambio constante)**, gracias al aumento de los ingresos y la menor carga impositiva.

Estrategia

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

- En **financiación al consumo**, seguimos exportando experiencias positivas entre los países, como el desarrollo de la plataforma de gestión de vehículos nuevos y usados y la consolidación de Cockpit en Chile y Argentina. En Uruguay, la financiación de automóviles creció un 50% interanual, manteniendo nuestro liderazgo en el mercado. En Perú, la plataforma NeoAuto, un *market place* digital para la financiación de vehículos nuevos y usados, sigue creciendo, con 1,7 millones de visitas. En Colombia, la cartera relativa a automóviles nuevos y usados aumentó un 68% interanual.
- En **medios de pago**, continuamos avanzando en las estrategias de comercio electrónico, en el negocio de las transferencias nacionales e internacionales inmediatas y expandiendo Getnet. En Chile, por ejemplo, ya ha alcanzado más de 131.000 TPVs instalados y lanzamos la oferta de cuenta corriente para microempresas que se integra con Getnet. En Argentina también hemos fortalecido la oferta de valor de Getnet, manteniéndonos como la segunda empresa de procesamiento de pagos, con más de 90.000 clientes. En Uruguay, hemos lanzado Getnet para pymes, anteriormente exclusiva para particulares.
- Avanzamos en **ofertas conjuntas entre SCIB y empresas** para profundizar en las relaciones con clientes multinacionales, promoviendo una mayor vinculación y captación en todos los países, especialmente en Chile y Argentina.

- Continuamos con la expansión de **negocios inclusivos y sostenibles**, como Prospera, que en Brasil ha alcanzado los 2.353 millones de reales brasileños de cartera y los 842.000 clientes activos; en Colombia está presente en 386 municipios y en Uruguay cuenta con más de 10.000 emprendedores. En Perú, impulsamos la concesión de microcréditos a través de Surgir, con 70.000 clientes, de los cuales un 95% son mujeres. En Argentina, hemos consolidado nuestras alianzas con Gentos para impulsar el negocio de ganadería con un enfoque sostenible y con Acindar Pymes, lo que permite el mejor acceso a la financiación de proyectos relacionados con energías renovables.

Por países, destacan las siguientes iniciativas:

- **Brasil:** nuestra estrategia se basa en cuatro pilares:
 - Orientación al cliente, con foco en mejorar su experiencia y con iniciativas como redefinir el segmento Select.
 - Canales de venta cada vez más integrados y con mayor disponibilidad. En el canal físico, seguimos capturando oportunidades de negocio en nuestras oficinas, que han recibido más de 15 millones de visitas al mes; en el digital, se alcanzaron los 535 millones de accesos mensuales y en el remoto se produjeron 10,5 millones de consultas al mes.
 - Innovación y capital, con foco en la exploración de nuevos mercados y en la innovación de nuestros servicios.
 - Una cultura horizontal y única, que promueve el empoderamiento, la meritocracia y la diversidad.

Clientes vinculados	Miles				
	Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica	
Miles	11.268	847	1.659	171	
Variación interanual	+12%	+5%	+3%	+12%	

Clientes digitales	Miles				
	Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica	
Miles	25.357	1.994	2.837	616	
Variación interanual	+8%	+3%	+5%	-6%	

Segmentos principales

- **Chile:** seguimos enfocados en la banca digital y en la mejora continua de la experiencia de nuestros clientes. Como resultado, ampliamos nuestra cuota de mercado en cuenta corriente al 29,5% impulsada por Santander Life y Superdigital. En medios de pago, continuamos desarrollando el comercio electrónico y el negocio de transferencias nacionales e internacionales. En ESG, en 2022 tenemos la ambición de construir seis plantas solares para que la fuente de energía del banco sea 100% renovable.
- **Argentina:** continuamos mejorando la atención a nuestros clientes y su vinculación y digitalización, lo que nos permite mantener el segundo puesto en NPS. Nuestra app sigue siendo la más valorada entre los bancos en iOS y Android y avanzamos en la construcción de una plataforma abierta de servicios financieros mediante el fortalecimiento de la oferta de valor de Getnet y Superdigital. Seguimos desarrollando MODO, que promueve el pago digital y la inclusión financiera. Impulsamos el crédito al consumo a través de Todoencuetas.com, y de auto, alcanzando una cuota de mercado del 16%.
- **Uruguay:** nos mantenemos como el primer banco privado del país. También continuamos con nuestra expansión digital, con la consolidación de Soy Santander, una oferta de vinculación de clientes particulares 100% digital y añadiendo nuevas funcionalidades como los pagos QR Code, con lo que estamos generando una mayor captación y vinculación de clientes. Seguimos promoviendo negocios inclusivos y sostenibles, como la concesión de crédito neutro en carbono para la compra de vehículos.
- **Perú:** desarrollamos nuevos negocios, con ofertas conjuntas entre SCIB y empresas. Estamos en el top 3 de bancos de inversión y somos líderes en fusiones y adquisiciones, apoyando las operaciones de M&A y la distribución de instrumentos derivados. Aumentamos la digitalización de los procesos y el uso de inteligencia de datos para controles internos, mejorando la experiencia de nuestros clientes y la eficiencia operativa.
- **Colombia:** continuamos ofreciendo soluciones financieras sostenibles e inclusivas, manteniendo nuestra participación en las operaciones más relevantes para el desarrollo del país, con ofertas conjuntas para SCIB y Corporate. También seguimos impulsando la concesión de créditos a emprendedores. Hemos atendido a más de 25.000 microemprendedores en el país, con un porcentaje destacado destinado a mujeres, a actividades agrícolas o a organismos solidarios.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 24% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben un 13%, incrementándose en todas las unidades a doble dígito.

Los depósitos de la clientela aumentan un 19% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, crecen un 6%, con subidas en todos los países salvo Chile. Por su parte, los fondos de inversión crecen el 4% sin tipo de cambio.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los primeros nueve meses es de 2.884 millones de euros, un 17% más que en el mismo periodo del año anterior. A tipo de cambio constante, sube un 6% con el siguiente detalle:

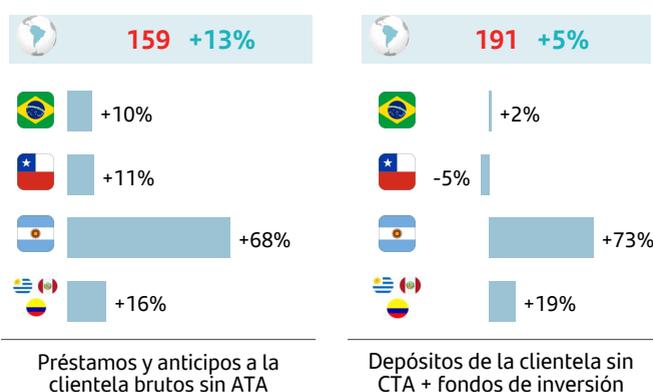
- En ingresos, destacan el margen de intereses y las comisiones, con crecimientos del 8% y del 11%, respectivamente, y la subida del 59% en los resultados por operaciones financieras (Brasil, Chile y Argentina).
- Los costes suben un 17%, muy impactados por la inflación. En términos reales, bajan un 1%, por los esfuerzos de gestión.
- Las dotaciones por insolvencias registran un aumento del 35%, con incremento en los principales países. El coste del riesgo se sitúa en el 3,11%.

Por geografías, destaca el crecimiento generalizado del beneficio interanual en todas las unidades a excepción de Brasil, que cae un 1%, ya que el crecimiento de las comisiones y de los ROF y la menor carga impositiva no consiguen compensar totalmente el impacto en el margen de intereses de la sensibilidad a la subida de tipos de interés y la subida en los costes y las dotaciones.

Respecto al segundo trimestre, destaca la subida de los ingresos comerciales (+5%) y de los ROF, así como la reducción de dotaciones en Brasil y Chile. El beneficio disminuye el 8% a tipo de cambio constante por los mayores costes (subidas salariales por convenio laboral en Brasil y Argentina) y por una mayor carga fiscal.

Sudamérica. Negocio. Septiembre 2022

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'22			s/ 9M'21		
	3T'22	%	sin TC	9M'22	%	sin TC
Ingresos	4.680	-1	+2	13.613	+21	+9
Costes	-1.782	+7	+11	-4.935	+26	+17
Margen neto	2.898	-6	-3	8.677	+18	+5
Dotaciones	-1.300	-3	-2	-3.633	+52	+35
BAI	1.491	-7	-5	4.656	0	-11
Bfº ordinario atribuido	938	-10	-8	2.884	+17	+6

[Información financiera detallada en página 65](#)



Brasil

Beneficio ordinario atribuido

2.027 Mill. euros



Chile

Beneficio ordinario atribuido

551 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos nuestra expansión a través de negocios estratégicos:

- En empresas, registramos el mejor año de nuestra historia. En pymes, alcanzamos récord en la adquisición de clientes, con más de 31.000 cuentas abiertas al mes por el canal digital.
- En seguros, estamos desarrollando un ecosistema en el que ya tenemos una producción de 2.300 millones de reales en el año (+33% en dos años). En Santander Auto, alcanzamos una tasa de penetración del 28% en los nuevos contratos de financiación de vehículos, lo que supone un máximo histórico.
- Seguimos transformando nuestra plataforma de inversión, con un nuevo modelo de asesoramiento en inversión, en el que contamos con 350 asesores y esperamos llegar a 1.300 en junio de 2023. En Toro, plataforma digital de inversión, continuamos creciendo en clientes, superando el millón.
- En auto, nos mantenemos como líderes del mercado, con un 23% de cuota en particulares. También impulsamos nuestra producción de vehículos, con una cuota en producción del 20% en septiembre.

Los préstamos y anticipos a la clientela crecen un 30% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben un 10% por el crecimiento en particulares y empresas.

Los depósitos de la clientela se incrementan un 27%. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, aumentan un 6%, ya que la subida de los depósitos a plazo (+9%) más que compensa la caída en vista (-4%).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses de 2022** fue de 2.027 millones de euros, un 15% superior al del mismo periodo del año anterior. A tipo de cambio constante, el beneficio cae un 1%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 2% por los ROF y por el aumento en comisiones. El margen de intereses cae un 1% debido a que los mayores volúmenes no consiguen compensar la sensibilidad negativa a la subida de tipos de interés.
- Los costes crecen un 9%, muy impactados por la inflación, si bien, en términos reales, caen un 2% y la eficiencia se sitúa en niveles próximos a los mínimos históricos alcanzados el año anterior.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 37%, por la cartera de particulares. El coste del riesgo es del 4,46%, (+86 pb interanual) y la ratio de mora se sitúa en el 6,63%.

En el **trimestre**, el margen de intereses se estabiliza frente a caídas en trimestres anteriores y las dotaciones bajan ligeramente. Estos impactos positivos se ven compensados por el aumento en costes (por los asociados al negocio e inversiones en tecnología) y menores comisiones y ROF, desde niveles altos en el segundo trimestre.

Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'22			s/ 9M'21		
	3T'22	%	sin TC	9M'22	%	sin TC
Ingresos	3.278	-3	-2	9.671	+20	+2
Costes	-1.058	+4	+4	-3.009	+27	+9
Margen neto	2.220	-6	-5	6.661	+17	0
Dotaciones	-1.150	-1	-1	-3.165	+60	+37
BAI	1.047	-9	-8	3.316	-6	-20
BFº ordinario atribuido	662	-10	-10	2.027	+15	-1

[Información financiera detallada en página 66](#)

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en mejorar la satisfacción de los clientes a través de la transformación de la red comercial y nuestra oferta de banca digital, expandiendo Santander Life (que superó el millón de clientes) y Superdigital (con 355.000 clientes). Getnet, por su parte, está firmemente consolidado en el país.

Como resultado de nuestras acciones, hemos superado los 4 millones de clientes, manteniendo la primera posición en calidad de servicio medida en NPS. Fuimos premiados como el Mejor Banco de Chile en 2021 por *The Banker* y reconocidos como Top Employer 2022, por cuarto año seguido. Ganamos el Sustainable Finance Award de 2022 de *Global Finance*, y el de Mejor Banco de Chile por *Euromoney*.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela suben un 11% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, también suben el 11%, fundamentalmente por particulares (+13% impulsados por el efecto de la variación de la UF en los créditos hipotecarios), empresas e instituciones (+14%) y CIB (+30%).

Los depósitos de la clientela caen un 6%. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, disminuyen un 7%, ya que tras el fuerte crecimiento en 2021 por la retirada de los fondos de pensiones y las ayudas estatales durante la pandemia, los clientes están normalizando sus niveles de liquidez.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses de 2022** fue de 551 millones de euros, un 19% superior al del mismo periodo del año anterior. En euros constantes, sube un 23% con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan un 9% por el incremento a doble dígito en comisiones (mayor base de clientes y transaccionalidad) y los ROF (+68% impulsados por el negocio con clientes). El margen de intereses sube un 1%, ya que el impacto favorable de la cartera UF y los mayores volúmenes se ven parcialmente compensados por la sensibilidad inicial negativa a la subida de los tipos de interés.
- Los costes crecen un 7%, por debajo de la inflación (10%), lo que impulsa al margen neto a subir el 10% y a mejorar la ratio de eficiencia hasta el 38,1% (-59 puntos básicos interanual).
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 13%, con el coste del riesgo prácticamente estable. Los indicadores de morosidad continúan mejor que los niveles previos a la pandemia, aunque se espera que vayan normalizándose.

En el **trimestre**, el beneficio cae un 18% a tipo de cambio constante, por la reducción en el margen de intereses tras una menor variación de la inflación trimestral y un mayor coste de financiación, que compensan la buena evolución del resto de la cuenta.

Chile. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'22			s/ 9M'21		
	3T'22	%	sin TC	9M'22	%	sin TC
Ingresos	577	-18	-15	1.934	+5	+9
Costes	-248	-3	+1	-737	+4	+7
Margen neto	329	-27	-24	1.197	+7	+10
Dotaciones	-85	-23	-20	-290	+9	+13
BAI	244	-25	-21	889	+4	+7
BFº ordinario atribuido	160	-22	-18	551	+19	+23

[Información financiera detallada en página 67](#)



Argentina

Beneficio ordinario atribuido

234 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en mejorar el servicio a nuestros clientes, apoyándonos en la innovación y la transformación digital de los procesos. Incrementamos los clientes digitales y vinculados y las ventas digitales ya representan el 83% de las ventas totales. Seguimos con la construcción de nuestra plataforma abierta de servicios financieros, fortaleciendo la oferta de valor de Getnet, Santander Consumer, Superdigital y MODO.

Adicionalmente, en el trimestre, llevamos a cabo nuevas alianzas y lanzamientos, como la nueva oferta de productos agro a través de la tarjeta agronegocios y mediante la financiación de inversiones a largo plazo. También firmamos una alianza con LATAM Pass, mediante la cual los clientes de Super Club+ podrán canjear sus puntos por millas.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela suben el 36% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan el 68% impulsados por autos, pymes y empresas.

Los depósitos de la clientela suben el 26% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, se incrementan un 60%, con crecimientos en vista (+50%) y en plazo (+80%), mientras que los fondos de inversión suben un 121%. Con todo, los recursos de la clientela se incrementan un 73% a tipo de cambio constante.

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 en los primeros nueve meses del año se sitúa en 234 millones de euros y sube un 31% interanual. A tipo de cambio constante, se incrementa un 66%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 93% por el margen de intereses (+142% por negocio y mayor volumen y rentabilidad de los títulos del banco central), las comisiones (+107%, principalmente por las transaccionales y las provenientes de fondos de inversión y seguros) y los ROF (+126%), incrementos parcialmente compensados por un cargo por hiperinflación de 546 millones.
- Los costes suben un 85%, muy impactados por la inflación y el efecto de la depreciación del peso en los costes generales. La ratio de eficiencia mejora 258 puntos básicos respecto a septiembre de 2021 hasta el 57,3% y el margen neto sube el 105%.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan debido al nivel extraordinariamente bajo en 2021 (tras las dotaciones en 2020 relativas a la covid-19). El coste del riesgo se sitúa en el 2,88%, 63 puntos básicos menos que en septiembre de 2021.

En el trimestre, el beneficio ordinario sube el 26% a tipo de cambio constante, por los mayores ingresos, que más que compensan la subida de los costes en el trimestre, en parte por la revisión salarial.

Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'22			s/ 9M'21		
	3T'22	%	sin TC	9M'22	%	sin TC
Ingresos	592	+29	+55	1.413	+53	+93
Costes	-333	+28	+53	-809	+46	+85
Margen neto	259	+31	+57	604	+63	+105
Dotaciones	-34	+4	+29	-106	+20	+51
BAI	144	+48	+75	312	+65	+108
Bfº ordinario atribuido	88	+3	+26	234	+31	+66

Información financiera detallada en página 68

Otros Sudamérica



Uruguay

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) aumentan un 15% interanual. Los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) suben un 2%, impulsados por los saldos a plazo (+62%).

El beneficio ordinario atribuido en los primeros nueve meses del año fue de 96 millones de euros, con un aumento interanual del 21%. A tipo de cambio constante, sube un 2%, con la siguiente evolución:

- El margen bruto se incrementa un 10%, impulsado por el margen de intereses, tras la subida de tasas y la mayor inflación, y los ROF.
- Los costes suben ligeramente (+1%), a pesar de la alta inflación (+9%). Con ello, la ratio de eficiencia se sitúa en el 43,5% (-3,9 pp interanual).
- Las dotaciones por insolvencias suben, normalizándose tras los bajos niveles del año anterior. El coste del riesgo se mantiene en niveles bajos (1,48%) y la tasa de mora se sitúa en el 2,43%.

Respecto al segundo trimestre, el beneficio ordinario atribuido sube un 13% a tipo de cambio constante, por el crecimiento del margen de intereses y de los ROF y las menores dotaciones.

Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) suben un 18% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) aumentan un 1%, impactados por los menores depósitos a plazo (-9%), ya que los saldos a la vista suben el 23%.

El beneficio ordinario atribuido en los primeros nueve meses del año es de 52 millones de euros, un 23% superior al del mismo periodo de 2021. A tipo de constante, sube un 8%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 19%, principalmente por el margen de intereses (+32%). Los costes crecen un 48%, debido principalmente a la inflación y al lanzamiento de nuevos negocios.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 5%, con el coste del riesgo en niveles muy bajos (0,49%).

Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) suben un 19% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) un 39%, por los depósitos a la vista (+43%).

El beneficio ordinario atribuido en los primeros nueve meses del año es de 22 millones de euros, con un aumento del 31% interanual. A tipo de cambio constante, crece un 28% por:

- El margen bruto aumenta un 39% (impulsado por los ingresos comerciales y los ROF) y los costes un 63% por el desarrollo de nuevas líneas de negocios.
- Las dotaciones por insolvencias descienden un 18%. El coste del riesgo mejora 47 pb interanual hasta el 0,24%.

Otros Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Bfº ordinario atribuido		
	s/ 9M'21			s/ 9M'21		
	9M'22	%	sin TC	9M'22	%	sin TC
Uruguay	184	+39	+18	96	+21	+2
Perú	92	+21	+7	52	+23	+8
Colombia	40	+21	+18	22	+31	+28

DCB DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio ordinario atribuido

908 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Seguimos reforzando nuestro liderazgo en auto gracias a nuestras alianzas estratégicas y los negocios de *leasing* y de suscripción. Hemos firmado el acuerdo vinculante con Stellantis, continuamos con el despliegue de BNPL y los nuevos contratos de *leasing* crecieron >20%.
- La producción de crédito aumenta un 10% interanual en euros constantes. En auto, los problemas globales de producción frenaron el mercado de automóviles nuevos. En este contexto, ganamos cuota de mercado en la mayoría de los mercados, tanto en vehículo nuevo como en usado. También en consumo, fuerte incremento de la producción.
- El beneficio ordinario atribuido se sitúa en 908 millones de euros, un 12% superior al del mismo periodo del año anterior (+11% en euros constantes) por los mayores ingresos (comisiones y *leasing*), el buen desempeño del coste del riesgo y los otros resultados. El RoRWA se mantiene elevado, c.2%.

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 y de banca minorista 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 iniciativas paneuropeas para impulsar el negocio de *Direct* en todos sus mercados.

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 DCB es generar sinergias para ambos negocios:

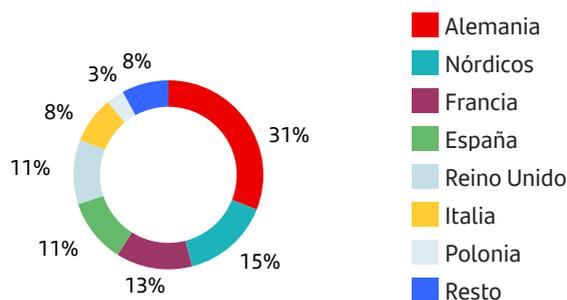
- **SCF** apoya a sus clientes y socios (fabricantes y concesionarios de coches y distribuidores) a potenciar su capacidad de venta mediante la financiación de sus productos y el desarrollo de tecnologías avanzadas que les aporten una ventaja competitiva. SCF es el principal financiador y proveedor de movilidad de Europa.
- **Openbank** continúa trabajando en la mejora de la vinculación y retención de clientes y en implementar sus desarrollos tecnológicos y su filosofía a la vez que mantiene una gran agilidad para lanzar nuevas iniciativas.

La estrategia desarrollada en 2022 se basa en las siguientes prioridades:

- **Afianzar el liderazgo en los préstamos al consumo digitales**, centrándonos en el crecimiento y la transformación en tres ámbitos:
 - **Auto**: reforzar nuestra posición de liderazgo en la financiación de automóviles, ganar cuota de mercado, fortalecer nuestro negocio de *leasing* y desarrollar servicios de suscripción. SCF se centra en proporcionar capacidades avanzadas de financiación digital a sus socios para apoyar su estrategia de crecimiento en ventas y la mejor experiencia del cliente. A septiembre, contamos con una cartera de crédito de 95.000 millones de euros.
 - **Consumo (no auto)**: ganar cuota de mercado en financiación al consumo y desarrollar *buy now, pay later* (BNPL) 2.0 para fortalecer nuestra posición en el top 3 en Europa. En septiembre, contamos con 20.000 millones de euros en créditos. En *retail*, queremos mejorar las capacidades digitales para aumentar la vinculación de nuestros 3,8 millones de clientes (Openbank y SC Germany Retail), y así potenciar la actividad de banca digital.
 - **Simplificación y eficiencia** pasando de operar por medio de bancos autónomos a *hubs* europeos (*hub* España, Nórdicos, Alemania) mediante la simplificación de la estructura jurídica, la puesta en marcha de servicios compartidos y la homogeneidad informática, y la optimización del capital y la liquidez.
- **Aumentar el beneficio apalancándonos en las operaciones estratégicas iniciadas en 2021**, como Stellantis (auto), el lanzamiento de *leasing* y suscripción y el desarrollo de BNPL (no auto).
- **Lanzamiento de un proyecto de transformación tecnológica** para capturar la creciente y rápida transición hacia el mundo digital, apoyar la expansión de la base de clientes digitales y proporcionar a nuestros socios herramientas digitales para conseguir una única conectividad digital europea (vía *auto marketplaces*). **Todo ello manteniendo al mismo tiempo una alta rentabilidad y una de las mejores ratios de eficiencia del sector.**

Digital Consumer Bank. Distribución del crédito

Septiembre 2022



Segmentos principales

Para contribuir a la transición hacia una economía más verde, seguimos desarrollando nuestra actividad de una forma sostenible. Acompañamos a nuestros clientes en su transición verde, con más de 3.000 millones de euros de financiación verde en el año. Nuestra oferta de financiación verde incluye la financiación de vehículos totalmente eléctricos (más de 100.000 en lo que va de año, ganando cuota de mercado), cargadores eléctricos, paneles solares, sistemas de calefacción ecológicos, bicicletas eléctricas, etc.

También contribuimos a construir una sociedad más inclusiva. Hemos sido reconocidos como *Top Employer* o *Great Place to Work* (GPTW) en 8 de los países en los que operamos.

Evolución del negocio

En los nueve primeros meses de 2022, la producción de crédito aumenta un 10% interanual, absorbiendo los impactos de la ola Ómicron, la crisis de los *microchips* y las interrupciones de la cadena de suministro mundial derivadas de la guerra en Ucrania.

En este contexto complicado, nuestra posición de liderazgo y alianzas estratégicas nos está permitiendo aumentar la cuota de mercado en coches nuevos y usados y en la mayoría de los países. En este sentido, nuestra producción en vehículos nuevos crece un 1% interanual frente a una caída del 10% en las matriculaciones en Europa. En vehículo usado, la producción sube el 18%, aunque este mercado reduce su tamaño un 12%.

En el negocio de auto, las soluciones de *leasing* generaron un aumento superior al 20% en nuevos contratos respecto al año anterior. También continuamos desarrollando nuestra propia plataforma de *leasing* digital en Europa con la ambición de revolucionar el mercado.

El nuevo servicio de suscripción de SCF, Wabi, ya está en funcionamiento en España, Noruega y Alemania, y se lanzará en otros países en los próximos años. En junio, SCF lanzó Uility, nuestra nueva plataforma para operar negocios de suscripción de vehículos.

En el primer trimestre del año, ampliamos nuestra alianza con Stellantis y esperamos completar la transacción en el primer semestre de 2023 (tras las autorizaciones necesarias). Durante 2022, SCF también ha establecido un acuerdo global a largo plazo con el Grupo Piaggio, líder en el segmento de las *scooters* en Europa.

En el sector no auto, Zinia, nuestra iniciativa de *buy now, pay later*, continúa obteniendo muy buenos resultados, con más de 4 millones de contratos desde su lanzamiento y más de 33.000 vendedores conectados.

Por otro lado, la *joint venture* con TIMFin, la principal Teleco italiana, una nueva vertical para DCB, cuenta ya con más de 1.2 millón de contratos y más de 5.800 puntos activos de venta.

El *stock* de préstamos y anticipos a la clientela sube un 6% interanual. En términos brutos excluyendo las ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, también aumentan el 6% hasta los a 120.600 millones de euros.

Estos buenos resultados se han obtenido en un entorno en que la situación geopolítica y el fuerte aumento de los precios de energía están generando incertidumbre y afectando a las decisiones de consumo de los clientes, mientras la inflación y los mayores de tipos de interés reducen su renta disponible. Continuaremos monitorizando nuestras carteras para prevenir el impacto que una potencial subida de desempleo o una paralización en el mercado de consumo, pudieran tener en nuestra actividad.

Resultados

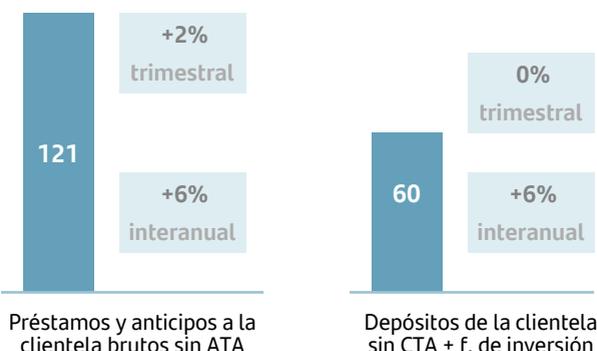
El beneficio ordinario atribuido de los **nueve primeros meses del año** se sitúa en 908 millones de euros, un 12% más interanual. En euros constantes sube el 11% interanual (alcanzando un RoRWA de c.2%):

- Los ingresos mejoran un 2% en comparativa interanual, principalmente por el crecimiento de los ingresos por comisiones (+2%, por los mayores volúmenes) y los mayores ingresos en *leasing*. El margen de intereses repite, afectado por el impacto en el corto plazo de una reprecación del pasivo (tras la subida rápida de tipos) más rápida que la del activo.
- Los costes aumentan el 2% por la inflación, las inversiones estratégicas y de transformación y el crecimiento de los negocios, aunque en términos reales caen un 5%. La ratio de eficiencia se situó en el 47,7% (en línea con en el mismo periodo de 2021).
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 5% como reflejo de la buena calidad crediticia. El coste del riesgo mejora hasta situarse en el 0,43%.
- Las principales unidades por beneficio ordinario son Alemania (295 millones de euros), Nórdicos (182 millones), Reino Unido (181 millones) y Francia (123 millones).

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio aumenta un 16% principalmente debido a los ingresos por *leasing*, los menores minoritarios y el cargo en el segundo trimestre del FUR.

Negocio

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



Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.315	+4	+4	3.887	+2	+2
Costes	-605	0	+1	-1.853	+3	+2
Margen neto	709	+8	+8	2.034	+2	+2
Dotaciones	-142	+2	+2	-429	-4	-5
BAI	572	+13	+13	1.581	+11	+10
Bfº ordinario atribuido	336	+16	+16	908	+12	+11

[Información financiera detallada en página 70](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-1.583 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- El Centro Corporativo continúa desarrollando su **función de apoyo al Grupo**.
- Su objetivo es impulsar, **definir y coordinar la estrategia del Grupo, así como 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 se ha visto impactado por los menores ROF derivados de las diferencias de cambio por la cobertura de resultados, compensados en parte por la mejora en las dotaciones.

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, lo que 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 que incluye todos los conceptos de liquidez (que el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación) y requerimientos regulatorios (TLAC / MREL).
 - 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 20.630 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (spot, fx o forwards).
- **Gestión del total del capital y reservas:** asignación eficiente de capital a cada una de las unidades a fin de maximizar el retorno para los accionistas.

Resultados

En los nueve primeros meses de 2022, la pérdida ordinaria atribuida es de 1.583 millones de euros, frente a 1.232 millones de euros en septiembre de 2021, con el siguiente detalle:

- El aumento se debe a menores ROF (479 millones de euros menos que en el mismo periodo de 2021) debido a los resultados negativos por la cobertura de los tipos de cambio, que compensan parcialmente el impacto positivo de los tipos de cambio en los resultados de los países.
- Por su parte, disminuye el margen de intereses, que se ve impactado por la subida de tipos y el aumento del *buffer* de liquidez.
- Por último, el conjunto de dotaciones y otros saneamientos disminuyen notablemente en relación al mismo periodo del año anterior.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros

	3T'22	2T'22	Var.	9M'22	9M'21	Var.
Margen bruto	-418	-446	-6%	-1.165	-642	+81%
Margen neto	-511	-538	-5%	-1.437	-891	+61%
BAI	-544	-577	-6%	-1.558	-1.168	+33%
BFº ordinario atribuido	-543	-577	-6%	-1.583	-1.232	+28%

[Información financiera detallada en página 71](#)



Banca Comercial

Beneficio ordinario atribuido
5.891 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (9M'22 vs. 9M'21). % var. en euros constantes

El beneficio sube por el incremento en ingresos, los menores minoritarios y la menor carga impositiva

Ingresos
+2%

Costes
+4%

Dotaciones
+22%

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

Siguen creciendo los volúmenes de activo y de pasivo

Préstamos a la clientela
859 +6% interanual

Recursos de la clientela
809 +2% interanual

Clientes

Clientes totales

Millones



Clientes vinculados

Millones



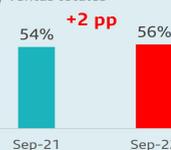
Clientes digitales

Millones



Ventas digitales

% s/ ventas totales



Actividad comercial

Hemos continuado intensificando la implantación y el desarrollo de nuestra estrategia de transformación digital, con foco en la multicanalidad y en la digitalización de los procesos y negocios. El objetivo es garantizar un acompañamiento personalizado y adaptado a las necesidades de cada cliente, dando respuesta a otra de nuestras prioridades, que es la mejora continua de nuestro servicio.

Adicionalmente, pusimos en marcha numerosas acciones comerciales, con productos y servicios especializados para cada segmento tal y como figuran en los comentarios de las distintas regiones y países:

- En particulares, seguimos creciendo en hipotecas en muchos de nuestros países, con buenas dinámicas en Reino Unido, en Portugal (donde se alcanzó una cuota de mercado superior al 20%) y en México, donde continuamos siendo uno de los mayores originadores de hipotecas del país. En España, sin embargo, se ha observado cierta desaceleración en el trimestre tras la subida de tipos de interés. También estamos digitalizando los procesos para la concesión de créditos de consumo en la mayoría de las unidades.
- En financiación de automóviles, avanzamos en nuevos acuerdos y alianzas y en la renovación de las existentes tanto en Europa como en Estados Unidos y continuamos registrando fuertes incrementos en la financiación de autos en la mayoría de países de Sudamérica.
- Dentro del segmento de empresas, continuamos con ofertas diferenciadas para pymes, empresas y CIB, a la vez que lanzamos ofertas conjuntas entre ellas para profundizar en las relaciones con clientes multinacionales.

Todo ello, nos ha permitidos llegar a los 159 millones de clientes en el Grupo. Los clientes vinculados crecen un 8% hasta los 26,8 millones, los digitales llegan a 50 millones y crecen un 8% interanual, mientras que las ventas digitales representan un 56% sobre el total de ventas realizadas.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses de 2022** fue de 5.891 millones de euros, con una subida del 9% interanual. A tipo de cambio constante permanece estable, con el siguiente detalle:

- Los ingresos suben un 2% con avances del margen de intereses (+7%), y comisiones (+4%), que compensan los menores ROF.
- Los costes registran una subida del 4%, impactados por la inflación. El margen neto sube un 1% y la eficiencia se sitúa en el 43,6%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 22%, fundamentalmente por las subidas en Norteamérica y Sudamérica.
- Menor carga impositiva y menor impacto de minoritarios.

Banca Comercial. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'22			s/ 9M'21		
	3T'22	%	sin TC	9M'22	%	sin TC
Ingresos	10.999	+4	+4	31.634	+9	+2
Costes	-4.775	+3	+3	-13.800	+9	+4
Margen neto	6.224	+5	+5	17.834	+10	+1
Dotaciones	-2.733	+4	+4	-7.465	+31	+22
BAI	2.818	-1	-2	8.815	-5	-13
Bfº ordinario atribuido	1.899	-2	-3	5.891	+9	0

Información financiera detallada en página 72



Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido

2.364 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (9M'22 vs. 9M'21). % var. en euros constantes

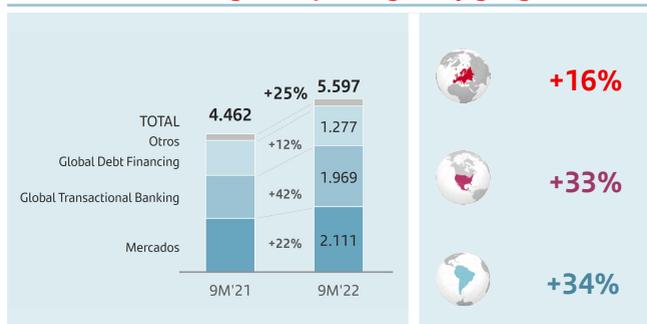
Ingresos	Bº ordinario atribuido
+25%	+36%
Ratio de eficiencia	RoTE
36,4%	24,8%

Nuestra ambición y prioridades estratégicas

- Convertirnos en uno de los principales CIB de la región reforzando el asesoramiento a nuestros clientes mediante una plataforma paneuropea
- Consolidar nuestra posición de liderazgo panregional en la mayoría de países y productos
- Elevar el nivel de nuestra franquicia CIB e integrar Amherst Pierpont Securities

Posicionarnos como asesor estratégico de nuestros clientes con mayor enfoque en ESG y soluciones digitales

Crecimiento de ingresos por negocio y geografías*



Otros aspectos destacados del trimestre

- Acuerdo estratégico para acelerar la digitalización de servicios de GTB de SAP
- SCIB ha recibido numerosos reconocimientos por parte de: Institutional Investor, GlobalCapital, LATINFINANCE
- Primer mandato de la Unión Europea de emisión de bonos NextGenerationEU

Líder en los rankings de diferentes productos: Top 3

- Financiación Estructurada
- Green Finance
- Debt Capital Markets

Estrategia

En un entorno macroeconómico y geopolítico desafiante, nuestra prioridad ha sido apoyar a nuestros clientes, a la vez que garantizamos el cumplimiento de las restricciones y sanciones internacionales en relación con la guerra en Ucrania.

En este contexto, SCIB continúa avanzando en la ejecución de su estrategia para transformar su negocio y posicionarse como asesor estratégico de nuestros clientes, mediante el impulso de productos y servicios especializados de alto valor añadido, con foco en temas ESG y en la transformación digital.

El objetivo de esta transformación es convertirnos en uno de los principales bancos de inversión en Europa mediante una plataforma paneuropea, consolidar el liderazgo regional en Latinoamérica en la mayoría de los países y productos, y continuar acelerando el negocio en Estados Unidos centrándose en la integración del broker-dealer Amherst Pierpont Securities (APS) como primer paso para alcanzar sus aspiraciones de crecimiento.

Como muestra de la ejecución de la estrategia, durante el tercer trimestre del año SCIB anunció la reorganización del negocio de Mercados con el nombramiento de Michael Bagguley como nuevo responsable Global de Mercados. Michael, proveniente de Barclays, centralizará la dirección de un negocio tradicionalmente dividido en regiones en SCIB. Asimismo, y con el fin de reforzar la plataforma paneuropea, se anunció el nombramiento de Tobias Heilmaier como nuevo responsable de SCIB Alemania.

En cuanto a transacciones relevantes del tercer trimestre, en ESG destacan los roles de asesor financiero en la venta de 3 parques eólicos marinos (la mayor de ellas la del Hornsea One (1.2 GW) por un valor global de 4.500 millones de libras) y la primera transacción como asesor en el mercado de la generación distribuida de energía solar fotovoltaica, en una operación valorada en 1.400 millones de euros.

En el área de Debt Capital Markets (DCM), SCIB cerró su primer mandato como estructurador con la Unión Europea dentro del programa *Next Generation EU* (NGEU). Además, cabe destacar la estructuración del primer bono "Green, Social & Sustainability Funding Global Framework" del Grupo Santander; con un importe de 500 millones de dólares.

Por su parte, Global Transaction Banking (GTB) consolida su liderazgo en programas de *Sustainability-Linked Confirming*. Una importante empresa de telecomunicaciones europea, de la mano de SCIB, apoyará a su cadena de suministro en Europa en su transición energética. Por su parte, Henkel hará lo mismo en Latinoamérica, ofreciendo el primer programa de este tipo en la región. Los programas abarcarán conjuntamente más de 5.000 proveedores y un volumen de compras de más de 7.000 millones de euros. Además, el equipo de Export Finance, junto al Banco Interamericano de Desarrollo, ha cerrado la financiación de 60 millones de dólares al BAC Credomatic El Salvador para apoyar la financiación a pymes lideradas por mujeres dentro del programa salvadoreño de Mujer Acelera.

Poniendo el foco en la transformación digital, durante este trimestre SCIB y SAP han unido sus fuerzas para acelerar la digitalización de los servicios de banca transaccional (GTB). Gracias a esta iniciativa, los clientes globales de SCIB tendrán a su disposición soluciones bancarias de vanguardia que les facilitarán sortear las interrupciones de la cadena de suministro y potenciar la transformación energética y digital de sus compañías.

En Digital Solutions Group (DSG) cabe destacar tanto la actividad en M&A en infraestructura digital con importantes transacciones en España e Italia, como la actividad en Global Debt Financing con asesoramiento y financiación en el espacio Fintech en Europa y Américas.

1st Premios 3T 2022

Institutional Investor | Mejor bróker en España

GlobalCapital | Mejor banco de derivados en Latinoamérica

LATINFINANCE | Finance 2022 Project & infrastructure Finance Awards: Banco del año en el Cono Sur (Argentina, Chile, Uruguay, y Paraguay)

EUROMONEY | Mejor banco de inversión en España

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **nueve primeros meses del año**, ha sido de 2.364 millones de euros (27% del total de las áreas operativas del Grupo). Este resultado supera en un 36% al de 2021, siendo uno de los mejores de la historia de SCIB, con crecimientos a doble dígito de todos los negocios core y muy en especial de los negocios de Global Transactional Banking y Global Debt Financing.

En cuanto a la evolución de los **ingresos por negocio** (en euros constantes):

- **Mercados:** crece el 22% interanual. La incertidumbre macroeconómica y la volatilidad han propiciado el buen desempeño de los productos de cobertura de tipos de cambio. Esta situación, combinada con una buena gestión de los riesgos en los libros, ha supuesto una evolución positiva de los ingresos.

Por regiones, en *Markets Europe & Asia*, esta incertidumbre ha impactado en una menor actividad de ventas. No obstante, la buena gestión en la actividad de los equipos de *Market Making* ha permitido proteger el valor de los libros de *trading*.

En Latinoamérica ha habido una demanda sólida de productos de cobertura de tipos en todos los países. Asimismo, la inflación y los eventos políticos han generado oportunidades en los libros de *trading*, especialmente en Chile y Brasil.

En Estados Unidos, sólido trimestre con resultados impulsados por el buen desempeño de las mesas de FICC (*Fixed Income Currency and Commodities*), *Rates, FX* y *Securities Finance*, en combinación con el incremento del flujo de clientes institucionales y corporativos.

- **GDF (Global Debt Financing):** continúa su tendencia de ingresos al alza (+12%) a pesar de la compleja situación geopolítica y de una elevada inflación. DCM ha logrado estabilizarse en niveles similares a los del segundo trimestre, poniendo fin a la racha de deterioro de los mercados, pero sin que se produzca un rebote definitivo. Destacar que Santander sigue ganando cuota de mercado manteniéndose en Europa en el top 5 para Corporativos.

Respecto a Financiaciones Estructuradas, Santander sigue liderando las *League Tables* a nivel global, destacando un liderazgo absoluto en el sector de las renovables (primeros en Latinoamérica, Europa y Global), pieza fundamental en la estrategia ESG del banco.

- **GTB (Global Transactional Banking):** aumenta sus ingresos un 42% en la comparativa interanual. Cash Management continúa la tendencia alcista del año tanto en transaccionalidad como en ingresos de pasivo, gracias al incremento de la actividad económica en la mayoría de los países donde SCIB está presente, así como a la subida de tipos de interés, especialmente, en Europa y EE.UU.

Trade & Working Capital Solutions (T&WCS) sigue centrado en proporcionar a nuestros clientes soluciones que les permitan liberar liquidez cautiva de cuentas e inventarios, reforzar sus cadenas de suministro, mitigar los riesgos de sus transacciones comerciales y alcanzar sus objetivos ESG. Respecto a este último componente, T&WCS ha más que triplicado los ingresos de operativa ESG en términos interanuales.

En Export Finance, SCIB continúa su buena tendencia y mantiene el liderazgo en el mercado, siendo el número 2 del ranking global de financiación ECA (según el criterio de Dealogic), con un crecimiento del 50% del volumen financiado respecto al año anterior. Asimismo, destaca también que encabeza el ranking de Europa y se mantiene en el top 2 en Latinoamérica de export finance.

- **CF (Corporate Finance):** sólida evolución de Fusiones y Adquisiciones (M&A), con crecimiento interanual a doble dígito, aunque merjado por la ralentización de la actividad de Equity Capital Markets ante la parálisis del mercado de colocación de acciones a nivel global. En este contexto, destaca la participación en la salida a bolsa de Opdenenergy, la primera en España en los últimos 12 meses.

En la industria de *Telecommunication, Media, Technology (TMT)*, Santander continúa muy activo; destacando las transacciones de M&A de MasMóvil y Ardian valoradas conjuntamente en casi 2.000 millones de euros.

En Energía, Santander refuerza su presencia en el sector eólico marino con tres operaciones relevantes: la ya citada Hornsea One, Vikinger y el asesoramiento en la mayor operación de M&A de un activo eólico marino en el Mar Báltico.

En CRH (Consumer Retail Healthcare), Santander sigue creciendo su franquicia a través de las operaciones más relevantes en el sector; destacando la fusión de Dufry con Autogrill por valor de 5.300 millones de euros.

Asimismo, Santander sigue mostrándose como actor de referencia en Infraestructuras, tanto en Europa como en Latinoamérica. Este trimestre destaca el asesoramiento a Platinum Equity en la venta de Socamex, compañía española dedicada al sector del agua adquirida por Quaero Capital.

Los **costes** aumentan un 15% interanual, como consecuencia de la inversión en los productos y franquicias en desarrollo, aunque manteniendo la eficiencia (36,4%) en niveles inferiores al año anterior y muy por debajo del sector.

Las **dotaciones por insolvencias** mejoran considerablemente en relación con los nueve meses de 2021, que se vieron todavía afectadas por el deterioro macroeconómico generado por la pandemia de la covid-19.

En relación al trimestre anterior, los ingresos aumentan un 8%, y el beneficio ordinario sube un 10%.

SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.985	+7	+8	5.597	+31	+25
Costes	-747	+11	+10	-2.035	+20	+15
Margen neto	1.238	+5	+7	3.562	+39	+33
Dotaciones	-8	—	—	14	—	—
BAI	1.208	+5	+7	3.499	+41	+35
Bfº ordinario atribuido	833	+8	+10	2.364	+41	+36

[Información financiera detallada en página 72](#)



Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido

818 Mill. euros

Resumen ejecutivo

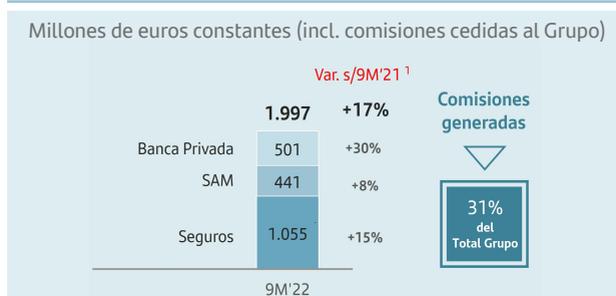
Resultados. (9M'22 vs 9M'21). % var. en euros constantes

Total comisiones generadas ¹	Contribución total al beneficio ¹	Activos bajo gestión (AuM)	RoTE
+6%	+17%	-5%	59,5%

Focos de crecimiento 9M'22

Private Banking	Asset Management	Insurance
Captaciones netas: 9.500 millones de euros (3,7% del total CAL)	AuM: 192.000 millones de euros (-5% vs sept. 21)	Primas brutas emitidas +24% vs. sept. 21

Contribución total al beneficio por negocio



(1) Excluyendo los efectos puntuales de seguros de 2021.

Otros aspectos destacados del periodo

Private Banking	SAM	Insurance
Crecimiento de clientes +6% vs. sept. 2021	ISR* 38.500 mill. euros (Total ISR WM&I: 54.000 mill. euros)	Comisiones ¹ 1.235 mill. euros +8% vs. 9M'21

* Inversiones Socialmente Responsables.

Actividad comercial

Aspiramos a ser el mejor *Wealth & Protection Manager* responsable de Europa y Latinoamérica, siendo uno de los motores de crecimiento del Grupo.

- En **Banca Privada**, y a pesar de la volatilidad de los mercados y las presiones inflacionistas, seguimos aprovechando nuestra escala para que los clientes se beneficien de nuestra plataforma global, y fomentando la colaboración entre geografías y segmentos, alcanzando, a la fecha, un volumen de colaboración de 11.645 millones de euros, con un incremento de ingresos generados por este concepto del 18% interanual. Somos líderes en el gran flujo de inversión que se está produciendo de Latinoamérica a España y a Estados Unidos, en general.

Volúmenes de colaboración

Millones de euros constantes



Seguimos innovando en nuestra oferta de valor, ampliando la gama de productos en línea con las tendencias de mercado, con especial atención a los productos alternativos, préstamos pignoraticios, banca de inversión y productos socialmente responsables (ESG). Además, seguimos creciendo en gestión discrecional, para ofrecer a nuestros clientes soluciones de valor añadido que se adapten a sus preferencias de inversión específicas y a sus perfiles de riesgo, representando el 12,1% sobre el total de activos bajo gestión (AuM, por sus siglas en inglés), cerca de un 1% más que en el mismo periodo del año anterior.

Respecto a los productos alternativos, la oferta supera ya los 2.600 millones de euros tanto en fondos de Santander Asset Management (SAM) como de terceras gestoras, viniendo de 1.700 millones en la

misma fecha del año pasado. Además de los fondos lanzados durante los primeros 6 meses del año (Laurion, Blackrock, Compass, Ameris, Sancus y Qualitas), en este trimestre se han comenzado a comercializar los fondos EB Capital Preferred Futures y EPC Multifamily Partners V.

Destaca también nuestro servicio de inversión inmobiliaria en directo, donde estamos capturando gran parte del flujo existente entre Latinoamérica y Europa y Estados Unidos, con un volumen total de 110 millones de euros en transacciones en el periodo.

Contamos en total con más de 24.000 millones de euros en productos de Inversiones Socialmente Responsables (ISR), clasificados como artículo 8 o 9 bajo SFDR o los criterios similares aplicables en Latinoamérica.

- En **Santander Asset Management** la volatilidad de los mercados está impactando en las valoraciones de los activos y en los flujos de inversión en general. En este entorno, seguimos mejorando y completando nuestra oferta de producto, tanto local como global. Continuamos con nuestra estrategia ESG, con 71 productos a nivel global, y unos AuM (integrando estrategias de sostenibilidad) de alrededor de 38.500 millones de euros. La oferta de productos alternativos dirigidos principalmente a nuestros clientes institucionales y *Family Offices* es cada vez más robusta, con 8 fondos ya lanzados, alcanzando unos compromisos totales de 1.009 millones de euros.
- En **Seguros**, seguimos manteniendo un buen ritmo de crecimiento de las primas, principalmente en los negocios No Vinculado y Ahorro. El negocio vinculado a préstamos se ve afectado por una menor demanda de crédito, especialmente en Brasil.

En Europa destaca el buen crecimiento en las ventas de seguros de protección, como resultado de la optimización de la comunicación con el cliente y la introducción de nuevos productos. En ahorro, cabe destacar la nueva propuesta de valor desarrollada por España que ha completado la gama de productos de *unit linked*, de interés garantizado y rentas vitalicias.

Segmentos secundarios

En América, la diversificación de negocio de seguros no vinculados a créditos sigue consolidándose, con crecimiento de las nuevas ventas a doble dígito en 2022. Destaca el lanzamiento de la nueva oferta de los Seguros Vida y Accidentes Personales en Brasil y una nueva oferta de productos *Unit Linked* en México.

El negocio de Motor sube un 11%. Nuestra plataforma Autocompara, que opera en Argentina, Brasil, Chile, México y Uruguay, cuenta ya con 1,4 millones de pólizas activas. El negocio de pymes crece en comisiones brutas un 11% interanual apalancados en el buen comportamiento de América donde crece un 16% interanual.

En nuestra estrategia digital, seguimos registrando crecimiento en las ventas de pólizas a través de canales digitales, que representan el 20% del volumen de ventas totales y crecen el 5% interanual.

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 402.000 millones de euros, un 5% menos interanual, impactado por la evolución los mercados desde comienzos de año, en particular en Europa.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Miles de millones de euros constantes

		s/ Jun-22	s/ Sep-21
Total activos bajo gestión	402	0%	-5%
Fondos e inversiones *	245	0%	-5%
SAM	192	0%	-5%
Private Banking	77	0%	-7%
Custodia	91	-1%	-14%
Depósitos de clientes	66	+3%	+12%
Préstamos a clientes	23	+1%	+8%

Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2022 y 2021.

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

- En **Banca Privada**, el volumen de activos y pasivos de clientes (CAL) alcanza los 257.000 millones de euros, un 4% inferior a septiembre de 2021, impactado por las valoraciones de los activos en custodia. Las captaciones netas de dinero nuevo ascienden a 9.500 millones de euros (un 3,7% del volumen total), destacando los 1.600 millones de euros en crédito. El beneficio neto del año ha alcanzado 501 millones de euros, un 30% más que en igual periodo de 2021, principalmente por la mejora en ingresos. El número de clientes en umbral de banca privada ha subido un 6%, con un total de 112.000 clientes.
- En **SAM**, el volumen total de AuM disminuye el 5% respecto a septiembre de 2021 influenciado por la evolución de los mercados, situándose en 192.000 millones de euros. Las ventas netas sufren salidas por un importe acumulado de 2.800 millones de euros (1,5% del total gestionado). La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 441 millones de euros, un 8% más que en el mismo periodo de 2021.
- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas hasta septiembre ha sido de 8.731 millones de euros (+24% interanual), con un crecimiento de las primas de protección del 9% pese a una menor demanda de crédito en Latinoamérica. Las comisiones totales aumentan un 4% (un 8% si se excluyen los efectos puntuales por recompra de cartera de seguros de 2021), con un crecimiento del 6% en las comisiones del negocio de protección. La contribución total al beneficio es de 1.055 millones de euros, un 3% inferior al mismo periodo del año anterior (+15% si se excluyen los efectos puntuales por *earn-out* y recompra de cartera de seguros del año pasado).

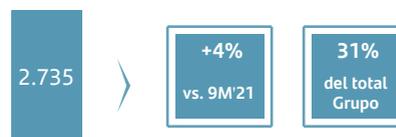
Resultados

El beneficio ordinario atribuido obtenido en los **nueve primeros meses de 2022** es de 818 millones de euros, un 7% más que el generado en el mismo periodo del año pasado a tipo de cambio constante (un 31% más si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021):

- El margen bruto sube un 7% por mejores márgenes y comisiones.
- El total de comisiones es de 2.735 millones de euros, que suponen un 31% del total del Grupo y aumentan un 4% respecto del pasado año (un 6% si se excluyen los efectos puntuales de seguros en 2021).

Total comisiones generadas

Millones de euros constantes



- Los costes de explotación suben un 6%, tanto por las inversiones realizadas como por los gastos asociados a la mayor actividad comercial y por el perímetro de algunas operaciones como la adquisición del negocio de *Crédit Agricole* en Miami en 2021.

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 1.997 millones de euros, un 6% más que en el mismo periodo de 2021 (+17% si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021).

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube un 11% por la buena evolución de los ingresos y la estabilidad en costes.

En resumen, un trimestre muy positivo tras el cual continuamos creciendo a doble dígito en términos homogéneos a pesar de la situación macroeconómica y de mercados.

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes



WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

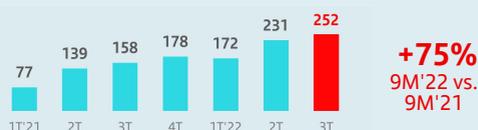
	s/ 2T'22			s/ 9M'21		
	3T'22	%	sin TC	9M'22	%	sin TC
Ingresos	685	+8	+7	1.907	+12	+7
Costes	-263	+4	+3	-758	+12	+6
Margen neto	422	+10	+10	1.149	+11	+8
Dotaciones	-5	-45	-46	-13	-34	-35
BAI	414	+13	+13	1.118	+9	+6
BFº ordinario atribuido	302	+12	+11	818	+11	+7

[Información financiera detallada en página 73](#)

Resumen ejecutivo

Evolución de los ingresos

Sólido crecimiento de los ingresos*



Nuestros negocios

Merchants

Soluciones globales de pago para comercios de todos los segmentos

International Trade

Soluciones de comercio internacional para empresas

Payments

Soluciones de pagos entre cuentas para grandes clientes

Consumers

Soluciones de pagos y productos financieros para clientes no bancarizados

Nuestras principales prioridades

- Escalar nuestra plataforma tecnológica global
- Acelerar nuestro crecimiento comercial
- Aprovechar la oportunidad del mercado abierto

(*) Millones de euros constantes.

Principales palancas/motores de crecimiento

Volumen total de pagos de comercios activos*

+29%
9M'22 vs 9M'21

Comercios activos

+3%
Sep-22 vs Sep-21

Clientes activos International Trade

>30.000

Estrategia

PagoNxt tiene como objetivo alcanzar una posición de liderazgo mundial en pagos a través de nuestra propuesta de valor diferenciadora, completa y centrada en el cliente. Somos una empresa de tecnología de pagos distintiva que ofrece a los clientes un amplio abanico de pagos innovadores y servicios integrados de valor añadido.

Nos enfocamos en distintos segmentos de negocio estratégicos y de alto crecimiento, que son:

- **Merchants:** proporcionamos soluciones globales e integradas de adquisición, procesamiento y de valor añadido para comercios físicos y electrónicos de todos los segmentos.

Getnet

- **International Trade:** ofrecemos soluciones especializadas de comercio internacional (pagos, divisas, gestión de efectivo, financiación del comercio internacional) para empresas, en un mercado amplio y global que aún no está completamente digitalizado.

Ebury One Trade

- **Payments:** procesamiento de pagos entre cuentas para grandes clientes y conectividad instantánea a sistemas de pagos en múltiples geografías a través de un modelo altamente escalable.

Payments Hub

- **Consumers:** ofrecemos soluciones de pagos y productos financieros para la inclusión económica de la población no bancarizada y de bajos ingresos, con foco en Latinoamérica.

superdigital

La plataforma tecnológica de PagoNxt y sus equipos especializados sirven a las necesidades de pagos de Grupo Santander y, además, dan respuesta a las oportunidades del mercado abierto más allá del negocio de Santander.

La estrategia de PagoNxt se apoya en las siguientes palancas clave:

- Expandir nuestra plataforma global, nativa en la nube, intensiva en datos, segura y eficiente. Operamos con una plataforma tecnológica conectada, en tiempo real, flexible y altamente escalable ubicada en la nube, basada en APIs y preparada para garantizar el acceso a los servicios de PagoNxt a través de una única integración. Procesamos y generamos inteligencia basada en datos para ayudar a nuestros clientes y a sus negocios a aprovechar todo su potencial y en la toma de decisiones.
- Acelerar nuestro crecimiento comercial a partir del refuerzo de nuestro ecosistema para comercios y negocio internacional, de nuestra propuesta de valor y de nuestra distribución a través de la red comercial de Santander.
- Aprovechar al máximo las oportunidades en el mercado abierto mediante la comercialización directa y las alianzas de distribución, aumentando nuestra penetración en Europa, Sudamérica y Norteamérica, y expandiendo nuestra presencia en otros países.

Segmentos secundarios

Actividad comercial

En los primeros nueve meses hemos realizado avances importantes, respondiendo de forma efectiva a los retos actuales del mercado:

- Getnet continúa con su crecimiento, alcanzando 1,27 millones de comercios activos (+3% sobre septiembre 2021) y 117.000 millones de euros en volumen total de pagos (TPV), un 29% más respecto a los primeros nueve meses de 2021 en euros constantes.
 - El TPV en Getnet Brasil creció un 18% de enero a septiembre impulsado por el segmento de clientes minoristas y por nuestra propuesta de e-commerce. Nuestra estrategia en el país también se centra en impulsar el crecimiento rentable a través de la oferta de productos de anticipación y servicios de valor añadido, y en aumentar nuestra penetración en las pymes. Estamos desarrollando oportunidades a través de todos los canales de venta y reforzando nuestras ventas en el mercado abierto mediante acuerdos, ventas directas y ventas digitales.
 - Getnet Europa, nuestro adquiriente paneuropeo, ha registrado un fuerte crecimiento en los primeros nueve meses del año. El TPV aumenta un 42% y los comercios activos un 13% interanual, principalmente por la evolución del mercado español, que ha mostrado un buen comportamiento en todos los sectores. Adicionalmente, seguimos desarrollando progresivamente nuestra estrategia de mercado abierto en Europa, donde nuestra presencia incluye ahora actividades en doce países distintos.
 - Getnet México continúa creciendo significativamente, con un aumento interanual del 35% en TPV de enero a septiembre. Este aumento se ha debido al incremento del gasto medio de nuestra base de comercios y al buen desempeño de nuestros canales de distribución en el mercado abierto, que incluye varios acuerdos con instituciones financieras, distribuidores independientes de software (ISVs por sus siglas en inglés) y ecosistemas de pago.
- Nuestra plataforma One Trade continúa desarrollando soluciones nuevas e innovadoras para convertirse en el principal proveedor de capacidades internacionales de Grupo Santander. En el último trimestre, la plataforma implementó nuevos servicios de comercio internacional en los bancos de Santander en España, Chile y Estados Unidos.
- En cuanto a los pagos de Grupo Santander, PagoNxt ha seguido acelerando sus planes para convertirse en el proveedor al por mayor de pagos del Grupo, centralizando todo tipo de pagos excepto tarjetas.
- En el trimestre, Ebury ha mostrado un sólido desempeño en su comercio internacional B2B dirigido al mercado abierto, enfocado principalmente en servicios de divisas.
- En el lado de los particulares, nuestro negocio Superdigital sigue ampliando su oferta en Latinoamérica. En el tercer trimestre, Superdigital añadió productos financieros a nuestras propuestas en Brasil y Argentina, incluyendo préstamos, seguros y tarjetas de crédito.

Merchants

Comercios activos

Millones



Volumen total de pagos

Miles de millones de euros constantes



Resultados

El resultado ordinario ha sido de -173 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022, frente a -206 millones en los primeros nueve meses de 2021.

Los ingresos ascienden a 655 millones de euros, lo que supone un aumento del 96% interanual (+75% en euros constantes). Esta evolución se apoya en la buena evolución generalizada de la actividad y de los volúmenes en las tres regiones, principalmente en nuestros negocios de Merchant y Trade (Getnet y Ebury).

Este crecimiento de los ingresos sitúa a PagoNxt muy en línea para alcanzar su objetivo de aumento de los ingresos en un 50% en 2022.

PagoNxt. Evolución de ingresos

Millones de euros constantes



En este periodo, PagoNxt ha continuado sus planes de inversión para desarrollar e implantar su tecnología global.

En el trimestre, el resultado ordinario atribuido se sitúa en los -69 millones de euros.

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

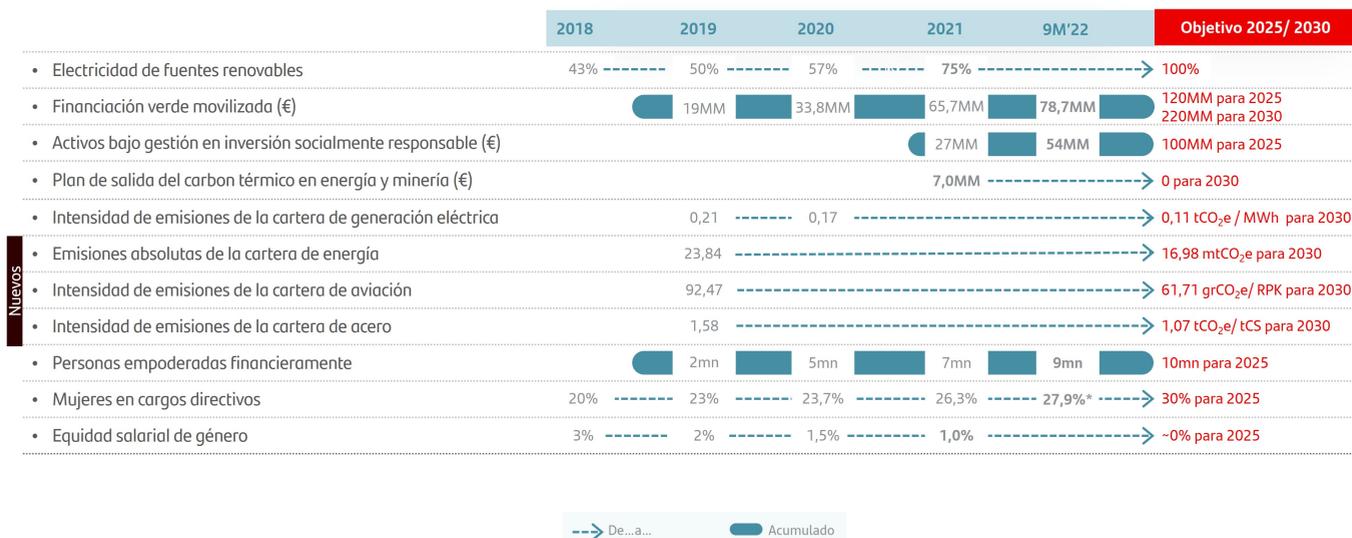
	s/ 2T'22			s/ 9M'21		
	3T'22	%	sin TC	9M'22	%	sin TC
Ingresos	257	+9	+9	655	+96	+75
Costes	-282	+9	+10	-729	+52	+45
Margen neto	-24	+12	+16	-74	-49	-43
Dotaciones	-13	+50	+50	-24	+246	+195
BAI	-50	+50	+51	-114	-40	-36
Bfº ordinario atribuido	-69	+38	+40	-173	-16	-13

[Información financiera detallada en página 73](#)

BANCA RESPONSABLE

Compromisos de Banca Responsable

Nuestro progreso en la agenda ESG avanza con el cumplimiento de nuestros compromisos públicos:



Más información disponible en www.santander.com/es/nuestro-compromiso.

Nota: datos de 2022 no auditados.

(*) Dato a 1S'22.

Entre todas las iniciativas que promueven aspectos ESG destacamos:

Medioambiente

- Como parte de nuestro compromiso de movilizar 120.000 millones de euros de financiación verde hasta 2025 y 220.000 hasta 2030, este trimestre hemos canalizado aproximadamente **4.285 millones de euros, alcanzando 78.658 millones desde el 2019.**
- Adicionalmente, en lo que llevamos de 2022 hemos financiado en SCF más de 100.000 vehículos eléctricos con un volumen superior a 3.000 millones de euros.
- El volumen de **activos bajo gestión en inversión socialmente responsable** se sitúa cerca de **54.000 millones de euros.**
- Seguimos **apoyando a nuestros clientes de banca mayorista**, destacando:
 - La participación como coordinador global conjunto de la ampliación de capital de Greenvolt para acelerar el desarrollo de proyectos renovables en Portugal.
 - El impulso a la movilidad sostenible con la financiación de 50 autobuses eléctricos en Ciudad de México y con la expansión del servicio de bicicletas en las ciudades de São Paulo, Río de Janeiro y Bogotá.
- Nuevas funcionalidades y productos para nuestros clientes, como el nuevo portal web para empresas y particulares con ofertas de productos sostenibles en España.
- Banco Santander se ha unido al foro sobre *Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD)*. Se trata de un grupo consultivo multidisciplinario de instituciones globales para contribuir y participar activamente en la elaboración del nuevo marco de divulgación.



Ámbito social

- ◆ Continuamos fortaleciendo nuestra propuesta de **empoderamiento e inclusión financiera**:
 - Superamos ya los 9 millones de personas empoderadas financieramente desde 2019, acercándonos a nuestro compromiso de llegar a 10 millones a 2025, por el impulso de nuestros programas de microfinanzas en Brasil y México principalmente.
 - Concedidos en los nueve primeros meses del año **677 millones de euros de crédito** a través de nuestros programas de microfinanzas presentes en 8 países.
 - En Chile, la propuesta de inclusión financiera **Santander Life**, se consolida con más de un millón de clientes. Esta cuenta 100% digital puede ser abierta desde el móvil, no tiene requisitos de renta mínima y cuenta con una funcionalidad completa.
 - En Reino Unido introducimos una **funcionalidad de soporte financiero** en la aplicación móvil para ayudar a los clientes en el aumento del coste de la vida.
 - En España, junto con *Plena Inclusión*, lanzamos la guía '**Finanzas para Mortales**' para personas con dificultades de comprensión centrada en ciberseguridad y manejo de banca digital para promover la educación financiera entre los colectivos que más lo necesitan.
- ◆ Promovemos un **lugar de trabajo diverso e inclusivo**: en Brasil colaboramos con *Afro Presença* para la empleabilidad justa de jóvenes negros que impulsa el Ministerio Público de Trabajo de São Paulo y otros organismos como *Global Compact* y *UN Women*. También impulsamos la *Rede Mulher Empreendedora*, el mayor evento de mujeres emprendedoras de Brasil.
- ◆ **Apoyamos las comunidades** en las que estamos presentes:
 - Facilitamos 10.000 becas Santander de formación en 15 horas de Excel para 11 países en los que el Grupo está presente.
 - En Brasil, ofrecemos 100.000 accesos gratis a contenido de la plataforma *Education First* para fomentar el estudio del inglés.
 - Fundación Universia pone en marcha su programa Becas 2022-2023 para estudiantes con discapacidad.
 - Seguimos apoyando a Ucrania con diversos tipos de ayudas como kits de material escolar para los refugiados, o la donación de material informático a la policía para agilizar sus trámites entre otros.



Buen Gobierno

- ❖ México ha incorporado a los esquemas de **incentivos** de los equipos comerciales aspectos relacionados con la **financiación sostenible**.
- ❖ One Europe lanza una **campaña interna sobre ESG y financiación verde** para concienciar y formar a los empleados sobre la relevancia de estos asuntos.
- ❖ *IR Magazine* ha premiado a Santander por el **Mejor Informe Anual** y el mejor **reporting de Materialidad ESG**.
- ❖ Publicados los **informes anuales de Sostenibilidad** de Polonia y Estados Unidos.



Reconocimientos en el trimestre

- ☑ En Portugal hemos sido premiados como el **Mejor Banco Retail** por *World Finance*, por las iniciativas sostenibles y por ser los mejores en gestionar las crisis globales en sanidad pública y cambio climático.



GOBIERNO CORPORATIVO

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



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

Con fecha 27 de septiembre, Javier Maldonado ha asumido el rol de responsable de Transformación en EE.UU. para apoyar y acelerar la transformación del negocio y operaciones del Grupo en EE.UU. El Sr. Maldonado mantiene sus funciones en los proyectos estratégicos de desarrollo inmobiliario y en la Oficina de Ejecución de Proyectos del Grupo.

LA ACCIÓN SANTANDER

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2022, el consejo de administración ha aprobado el primer pago con cargo a los resultados del ejercicio, que se divide en dos partes:

- Un dividendo en efectivo, que será abonado a partir del 2 de noviembre de 2022, por un importe bruto de 5,83 céntimos de euro por acción (un 20% mayor a su equivalente de 2021).
- Un programa de recompra de acciones por un importe máximo de 979 millones de euros, el cual se espera iniciar una vez se haya obtenido la pertinente autorización regulatoria, tal como se comunicó mediante comunicación de información privilegiada el pasado 27 de septiembre.

Con ello, la remuneración total de este primer pago supera los 1.900 millones de euros (+16% sobre su equivalente de 2021) y representa aproximadamente el 40% del beneficio atribuido ordinario del primer semestre de 2022 (20% por pago de dividendo y 20% por recompra de acciones).

Además, el banco tiene previsto anunciar en el primer trimestre de 2023 una remuneración adicional con cargo a los beneficios de 2022, sujeto a las aprobaciones internas y del regulador que puedan resultar de aplicación.

→ Evolución de la cotización

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

El trimestre ha estado marcado por la incertidumbre por la invasión rusa, por la elevada inflación y los temores a una ralentización económica. Así, el FMI rebajaba, primero en julio, y de una forma más severa en octubre, las previsiones de crecimiento global para este año y, de manera más significativa, para 2023. El empeoramiento, generalizado y más acentuado de lo previsto, lo explicaba por (i) una inflación más alta, que ha provocado el endurecimiento de las condiciones financieras; (ii) la desaceleración en China, por brotes y confinamientos asociados al covid-19; y (iii) otras consecuencias derivadas del conflicto entre Rusia y Ucrania.

En este contexto, los bancos centrales se han visto obligados a endurecer sus políticas monetarias, anteponiendo el control de la inflación al crecimiento económico, aumentando la probabilidad de recesión en casi todas las economías. Así, la Fed ha situado los tipos de interés en el 3,25%, acumulando 300 puntos básicos de subida en el año, mientras que el Banco Central Europeo realizaba una subida histórica de 75 puntos básicos en su última reunión, acumulando una subida de 125 puntos básicos desde junio.

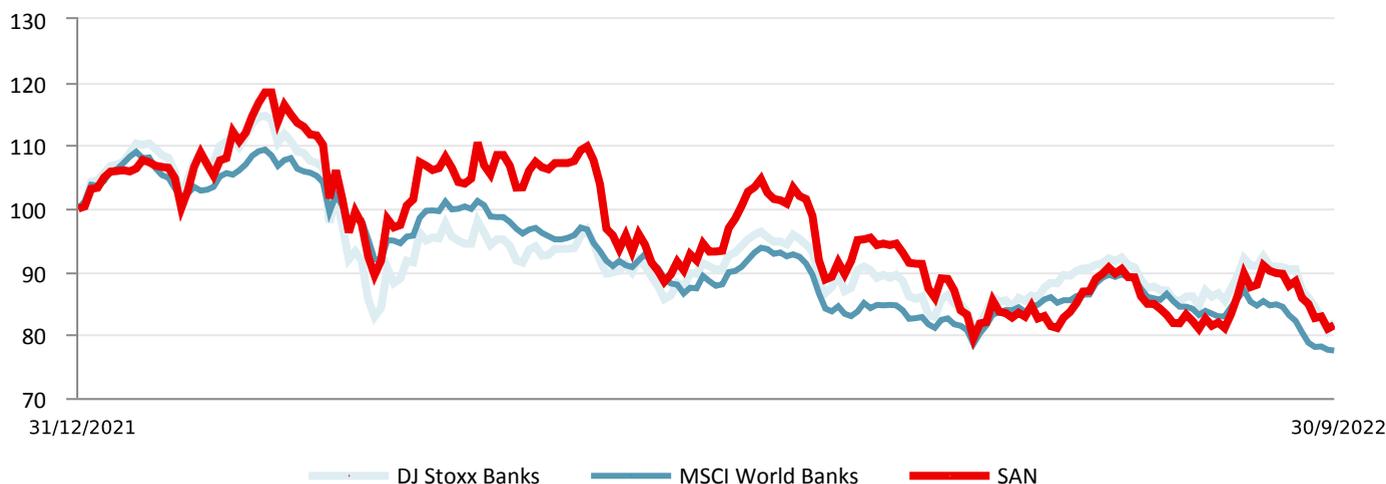
El impacto de estas medidas está provocando una tendencia de depreciación en los tipos de cambio de las divisas frente al dólar, llevando al euro a perder la paridad frente a la divisa estadounidense, afectado también por el escenario de alta incertidumbre en Europa por la crisis energética.

En este entorno de elevada volatilidad e incertidumbre, la acción Santander cerraba los nueve primeros meses del año con una rentabilidad total negativa del 16,9%, con similar evolución a la registrada por el principal índice bancario de la eurozona, el Eurostoxx Banks que bajaba un 17,3%. El resto de los principales índices cerraban también con descensos. El DJ Stoxx Banks baja un 13,5% mientras que el MSCI World Banks lo hacía en un 19,8%, frente a las bajadas del Ibex 35 del 13,1% y del DJ Stoxx 50 del 10%.

Cotización

 INICIO 31/12/2021 2,941 €	 CIERRE 30/09/2022 2,398 €
 MÁXIMA 10/02/2022 3,482 €	 MÍNIMA 15/07/2022 2,324 €

Evolución comparada de cotizaciones



→ Capitalización y negociación

A 30 de septiembre de 2022 Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el cuadragésimo segundo del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 40.265 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 6,3% y en el 11,3% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de septiembre asciende al 10,3%.

Durante el periodo se han negociado 10.730 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 30.937 millones de euros, con un ratio de liquidez del 63%.

Diariamente se han contratado 56 millones de acciones por un importe efectivo de 160 millones de euros.

→ Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de septiembre es de 3.928.568, de los que 3.420.921 son europeos, que controlan el 74,82% del capital, y 496.437 son americanos, con el 24,13% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,10% del capital del banco, los accionistas minoristas poseen el 42,62% del capital y los institucionales el 56,28%.



2º Banco de la zona euro por capitalización bursátil

40.265 millones de euros

La acción Santander

Septiembre 2022

Acciones y contratación

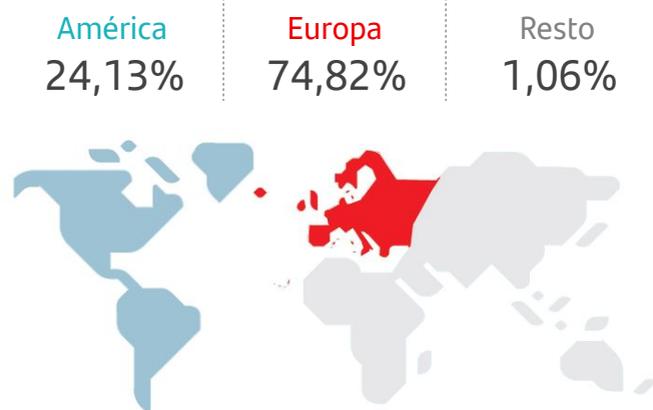
Acciones (número)	16.794.401.584
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	55.595.426
Liquidez de la acción (en %)	63
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,56
Free float (%)	99,87

Distribución geográfica del capital social

Septiembre 2022



Fuente: Libro de Registro de Accionistas de Banco Santander, S.A.

Distribución del capital social por tipo de accionista

Septiembre 2022



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

2022

ANEXO

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

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'22	2T'22	Var (%)	9M'22	9M'21	Var (%)
Comisiones por servicios	1.771	1.772	(0,1)	5.140	4.255	20,8
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.064	1.004	6,0	2.991	2.751	8,7
Valores y custodia	180	264	(31,8)	736	804	(8,5)
Comisiones netas	3.015	3.040	(0,8)	8.867	7.810	13,5

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'22	2T'22	Var (%)	9M'22	9M'21	Var (%)
Gastos de personal	3.177	3.085	3,0	9.125	8.205	11,2
Otros gastos generales de administración	2.190	2.077	5,4	6.235	5.509	13,2
Tecnología y sistemas	662	596	11,1	1.823	1.596	14,2
Comunicaciones	103	108	(4,6)	311	299	4,0
Publicidad	142	144	(1,4)	407	364	11,8
Inmuebles e instalaciones	198	192	3,1	557	519	7,3
Impresos y material de oficina	23	24	(4,2)	70	66	6,1
Tributos	147	139	5,8	427	394	8,4
Otros	915	874	4,7	2.640	2.271	16,2
Gastos generales de administración	5.367	5.162	4,0	15.360	13.714	12,0
Amortizaciones	793	738	7,5	2.235	2.064	8,3
Costes de explotación	6.160	5.900	4,4	17.595	15.778	11,5

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados ¹			Oficinas ²		
	Sep-22	Sep-21	Variación	Sep-22	Sep-21	Variación
Europa	64.925	64.538	387	3.163	3.265	(102)
España	26.674	25.632	1.042	1.914	1.952	(38)
Reino Unido	20.818	21.454	(636)	449	450	(1)
Portugal	4.953	5.716	(763)	385	397	(12)
Polonia	10.502	10.291	211	407	458	(51)
Otros	1.978	1.445	533	8	8	—
Norteamérica	44.500	43.135	1.365	1.852	1.888	(36)
Estados Unidos	14.705	15.484	(779)	484	514	(30)
México	28.783	27.027	1.756	1.368	1.374	(6)
Otros	1.012	624	388	—	—	—
Sudamérica	76.028	69.961	6.067	3.754	3.793	(39)
Brasil	53.699	47.877	5.822	2.903	2.941	(38)
Chile	9.798	10.570	(772)	301	332	(31)
Argentina	8.452	8.715	(263)	403	408	(5)
Otros	4.079	2.799	1.280	147	112	35
Digital Consumer Bank	16.066	15.920	146	365	308	57
Centro Corporativo	1.857	1.710	147			
Total Grupo	203.376	195.264	8.112	9.134	9.254	(120)

(1) Los datos de Reino Unido y Polonia se han homogeneizado con el resto de unidades a criterio *headcount*.

(2) Los datos de oficinas de Brasil se han ajustado al número de locales físicos en lugar de ordinales operativos.

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'22	2T'22	Var (%)	9M'22	9M'21	Var (%)
Insolvencias	3.093	2.988	3,5	8.490	6.901	23,0
Riesgo-país	(1)	—	—	—	(1)	(100,0)
Activos en suspenso recuperados	(336)	(354)	(5,1)	(999)	(927)	7,8
Dotaciones por insolvencias	2.756	2.634	4,6	7.491	5.973	25,4

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-22	Sep-21	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Cartera comercial	55.936	42.316	13.620	32,2	49.603
Deudores con garantía real	576.932	525.118	51.814	9,9	542.404
Otros deudores a plazo	300.343	276.474	23.869	8,6	269.526
Arrendamientos financieros	38.998	38.083	915	2,4	38.503
Deudores a la vista	12.128	9.549	2.579	27,0	10.304
Deudores por tarjetas de crédito	22.394	18.570	3.824	20,6	20.397
Activos deteriorados	33.727	31.629	2.098	6,6	31.645
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	1.040.458	941.739	98.719	10,5	962.382
Adquisición temporal de activos	51.093	40.358	10.735	26,6	33.264
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	1.091.551	982.097	109.454	11,1	995.646
Fondo de provisión para insolvencias	24.085	23.786	299	1,3	22.964
Préstamos y anticipos a la clientela	1.067.466	958.311	109.155	11,4	972.682

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-22	Sep-21	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	716.428	697.371	19.057	2,7	717.728
Depósitos a plazo	226.737	167.035	59.702	35,7	164.259
Fondos de inversión	185.855	184.782	1.073	0,6	188.096
Recursos de la clientela	1.129.020	1.049.188	79.832	7,6	1.070.083
Fondos de pensiones	13.840	15.828	(1.988)	(12,6)	16.078
Patrimonios administrados	33.053	30.678	2.375	7,7	31.138
Cesiones temporales de activos	65.635	44.628	21.007	47,1	36.357
Recursos totales de la clientela	1.241.548	1.140.322	101.226	8,9	1.153.656

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

Millones de euros

	Sep-22	Sep-21	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Capital y reservas	117.231	115.063	2.169	1,9	114.806
Beneficio atribuido	7.316	5.849	1.468	25,1	8.124
Dividendos	(1.463)	(1.276)	(188)	14,7	(1.731)
Otros ingresos retenidos	(31.705)	(34.968)	3.262	(9,3)	(34.395)
Intereses minoritarios	7.289	6.658	631	9,5	6.736
Fondos de comercio e intangibles	(17.464)	(15.781)	(1.682)	10,7	(16.064)
Otras deducciones	(5.705)	(4.757)	(948)	19,9	(5.076)
Core CET1	75.499	70.787	4.711	6,7	72.402
Preferentes y otros computables tier 1	9.015	10.110	(1.095)	(10,8)	10.050
Tier 1	84.513	80.897	3.616	4,5	82.452
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	15.260	12.639	2.620	20,7	14.865
Recursos propios computables	99.773	93.537	6.236	6,7	97.317
Activos ponderados por riesgo	616.738	577.209	39.530	6,8	578.930
CET1 capital ratio	12,24	12,26	(0,02)		12,51
Tier 1 capital ratio	13,70	14,02	(0,31)		14,24
Ratio capital total	16,18	16,20	(0,03)		16,81

(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

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.179	6,6	7,3	8.998	14,5	13,7
Comisiones netas	1.125	(3,1)	(3,0)	3.441	6,3	6,1
Resultado por operaciones financieras ¹	229	34,4	34,3	599	5,2	4,5
Otros resultados de explotación	159	—	—	235	(33,7)	(33,6)
Margen bruto	4.692	9,7	10,2	13.273	10,4	9,8
Gastos de administración y amortizaciones	(2.132)	1,4	1,7	(6.296)	1,7	1,0
Margen neto	2.559	17,8	18,4	6.977	19,8	19,3
Dotaciones por insolvencias	(614)	(2,8)	(2,3)	(1.760)	(6,3)	(6,0)
Otros resultados y provisiones	(562)	64,2	64,9	(1.140)	33,8	34,4
Resultado antes de impuestos	1.384	15,4	16,0	4.076	31,7	30,3
Impuesto sobre beneficios	(372)	12,4	13,1	(1.125)	22,1	20,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.011	16,6	17,2	2.952	35,8	34,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.011	16,6	17,2	2.952	35,8	34,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(13)	(72,2)	(70,4)	(115)	118,0	124,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	998	21,6	22,1	2.837	33,7	32,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	608.463	(0,1)	0,8	608.463	3,0	3,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	249.140	6,3	6,9	249.140	23,5	23,9
Valores representativos de deuda	67.937	2,7	3,4	67.937	(4,0)	(2,8)
Resto de activos financieros	54.416	15,7	15,4	54.416	12,6	12,4
Otras cuentas de activo	28.197	(3,1)	(2,8)	28.197	(7,3)	(7,2)
Total activo	1.008.153	2,3	3,0	1.008.153	7,0	7,8
Depósitos de la clientela	638.309	1,9	2,9	638.309	4,8	6,0
Bancos centrales y entidades de crédito	179.222	3,0	3,2	179.222	20,1	18,9
Valores representativos de deuda emitidos	72.780	0,9	2,2	72.780	(3,6)	(2,2)
Resto de pasivos financieros	62.826	8,1	8,1	62.826	23,1	23,0
Otras cuentas de pasivo	11.419	2,4	3,2	11.419	1,9	3,1
Total pasivo	964.557	2,4	3,2	964.557	7,7	8,4
Total patrimonio neto	43.596	(1,9)	(1,2)	43.596	(5,5)	(4,8)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	590.309	0,2	1,1	590.309	4,1	5,0
Recursos de la clientela	714.628	1,3	2,1	714.628	2,9	3,9
Depósitos de la clientela ³	621.834	2,1	3,1	621.834	5,6	6,7
Fondos de inversión	92.794	(4,0)	(3,7)	92.794	(12,1)	(11,8)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	9,87	2,02		9,15	2,07
Ratio de eficiencia	45,4	(3,7)		47,4	(4,1)
Ratio de morosidad	2,58	(0,06)		2,58	(0,57)
Ratio de cobertura total	49,7	(0,5)		49,7	(1,4)
Número de empleados	64.925	2,1		64.925	0,6
Número de oficinas	3.163	(0,5)		3.163	(3,1)
Número de clientes vinculados (miles)	10.669	1,3		10.669	4,8
Número de clientes digitales (miles)	17.218	2,4		17.218	8,3

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros



	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
			%			%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.119		10,0	3.134		(0,1)
Comisiones netas	697		(4,6)	2.172		5,6
Resultado por operaciones financieras ¹	168		98,8	383		13,9
Otros resultados de explotación	138		63,9	370		(2,7)
Margen bruto	2.121		10,7	6.058		2,5
Gastos de administración y amortizaciones	(997)		2,7	(2.941)		(2,4)
Margen neto	1.124		19,0	3.118		7,6
Dotaciones por insolvencias	(421)		1,4	(1.228)		(27,2)
Otros resultados y provisiones	(110)		(24,0)	(392)		(10,7)
Resultado antes de impuestos	593		54,2	1.497		94,0
Impuesto sobre beneficios	(141)		44,6	(393)		79,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	452		57,4	1.104		99,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—		—	—		—
Resultado consolidado del ejercicio	452		57,4	1.104		99,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—		—	—		—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	452		57,3	1.104		99,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	268.775		0,9	268.775		8,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	156.806		5,3	156.806		24,0
Valores representativos de deuda	34.889		10,2	34.889		3,4
Resto de activos financieros	48.523		15,2	48.523		7,2
Otras cuentas de activo	18.486		(0,3)	18.486		(1,4)
Total activo	527.478		3,9	527.478		11,6
Depósitos de la clientela	327.358		5,0	327.358		15,0
Bancos centrales y entidades de crédito	94.144		1,3	94.144		5,9
Valores representativos de deuda emitidos	23.830		(6,7)	23.830		(18,0)
Resto de pasivos financieros	55.131		7,4	55.131		20,3
Otras cuentas de pasivo	6.692		12,0	6.692		42,1
Total pasivo	507.155		4,0	507.155		11,9
Total patrimonio neto	20.324		1,5	20.324		3,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	257.396		1,6	257.396		6,8
Recursos de la clientela	391.002		3,8	391.002		8,5
Depósitos de la clientela ³	319.476		5,5	319.476		13,2
Fondos de inversión	71.526		(3,5)	71.526		(8,5)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	9,16		3,39	7,46		3,42
Ratio de eficiencia	47,0		(3,7)	48,5		(2,4)
Ratio de morosidad	3,69		(0,15)	3,69		(1,18)
Ratio de cobertura total	49,3		(0,1)	49,3		(0,2)
Número de empleados	26.674		1,5	26.674		4,1
Número de oficinas	1.914		(0,4)	1.914		(1,9)
Número de clientes vinculados (miles)	2.967		3,0	2.967		7,8
Número de clientes digitales (miles)	5.789		1,6	5.789		9,3

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido



Millones de euros

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.277	4,1	5,0	3.695	14,3	12,1
Comisiones netas	93	(15,3)	(14,3)	295	(16,1)	(17,7)
Resultado por operaciones financieras ¹	27	319,1	319,8	39	—	—
Otros resultados de explotación	1	—	—	1	(53,2)	(54,1)
Margen bruto	1.397	4,1	5,0	4.031	12,3	10,1
Gastos de administración y amortizaciones	(660)	(2,5)	(1,6)	(2.008)	3,7	1,7
Margen neto	738	10,8	11,8	2.023	22,5	20,1
Dotaciones por insolvencias	(109)	47,4	48,4	(234)	—	—
Otros resultados y provisiones	(88)	(11,0)	(10,0)	(253)	91,6	87,9
Resultado antes de impuestos	540	9,7	10,7	1.535	(3,2)	(5,1)
Impuesto sobre beneficios	(138)	4,8	5,8	(397)	(14,9)	(16,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	402	11,5	12,5	1.138	1,6	(0,3)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	402	11,5	12,5	1.138	1,6	(0,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	402	11,5	12,5	1.138	1,6	(0,3)
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	256.914	(1,0)	1,1	256.914	(1,9)	0,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	68.554	5,0	7,2	68.554	13,7	16,3
Valores representativos de deuda	6.344	2,7	4,9	6.344	(21,0)	(19,2)
Resto de activos financieros	873	51,9	55,2	873	61,3	65,1
Otras cuentas de activo	4.208	(20,1)	(18,4)	4.208	(31,7)	(30,1)
Total activo	336.893	—	2,1	336.893	—	2,3
Depósitos de la clientela	225.842	(1,4)	0,7	225.842	(6,9)	(4,8)
Bancos centrales y entidades de crédito	48.477	5,4	7,7	48.477	57,8	61,5
Valores representativos de deuda emitidos	44.591	3,4	5,6	44.591	6,6	9,1
Resto de pasivos financieros	3.225	7,1	9,3	3.225	11,4	14,0
Otras cuentas de pasivo	1.532	(19,9)	(18,1)	1.532	(52,3)	(51,2)
Total pasivo	323.667	0,2	2,3	323.667	0,7	3,1
Total patrimonio neto	13.226	(4,3)	(2,2)	13.226	(15,0)	(13,0)
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	248.403	(1,0)	1,1	248.403	1,9	4,3
Recursos de la clientela	224.440	(1,8)	0,3	224.440	(4,1)	(1,9)
Depósitos de la clientela ³	217.519	(1,6)	0,5	217.519	(3,5)	(1,2)
Fondos de inversión	6.921	(8,4)	(6,5)	6.921	(19,8)	(17,9)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	12,47	1,81		11,31	0,02
Ratio de eficiencia	47,2	(3,2)		49,8	(4,2)
Ratio de morosidad	1,16	(0,01)		1,16	(0,11)
Ratio de cobertura total	32,4	(0,5)		32,4	(4,1)
Número de empleados	20.818	2,5		20.818	(3,0)
Número de oficinas	449	(0,2)		449	(0,2)
Número de clientes vinculados (miles)	4.464	—		4.464	2,0
Número de clientes digitales (miles)	6.956	2,8		6.956	6,5

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros



Resultados ordinarios	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
			%			%
Margen de intereses	175		2,7	516		(5,8)
Comisiones netas	121		(1,2)	366		12,7
Resultado por operaciones financieras ¹	10		(28,0)	54		(64,3)
Otros resultados de explotación	13		—	(3)		(10,9)
Margen bruto	320		13,9	933		(8,6)
Gastos de administración y amortizaciones	(125)		0,2	(376)		(12,4)
Margen neto	194		25,0	557		(5,8)
Dotaciones por insolvencias	2		—	(9)		(90,2)
Otros resultados y provisiones	1		—	(24)		(9,0)
Resultado antes de impuestos	196		74,7	524		11,3
Impuesto sobre beneficios	(61)		74,9	(162)		11,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	136		74,6	361		11,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—		—	—		—
Resultado consolidado del ejercicio	136		74,6	361		11,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—		29,3	(1)		44,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	135		74,8	360		11,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	39.637		0,2	39.637		1,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	11.188		(4,6)	11.188		21,9
Valores representativos de deuda	7.779		(2,6)	7.779		(11,1)
Resto de activos financieros	1.328		(4,5)	1.328		(15,2)
Otras cuentas de activo	1.542		9,7	1.542		16,0
Total activo	61.473		(1,0)	61.473		2,5
Depósitos de la clientela	42.944		(1,9)	42.944		2,7
Bancos centrales y entidades de crédito	10.344		1,7	10.344		8,9
Valores representativos de deuda emitidos	3.335		23,6	3.335		25,8
Resto de pasivos financieros	444		55,9	444		103,8
Otras cuentas de pasivo	1.234		(7,0)	1.234		(26,1)
Total pasivo	58.302		0,1	58.302		4,4
Total patrimonio neto	3.172		(17,0)	3.172		(23,3)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	40.566		—	40.566		0,9
Recursos de la clientela	46.638		(1,9)	46.638		1,4
Depósitos de la clientela ³	42.944		(1,9)	42.944		2,7
Fondos de inversión	3.693		(2,3)	3.693		(11,3)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	16,24		7,93	13,20		2,48
Ratio de eficiencia	39,3		(5,4)	40,3		(1,7)
Ratio de morosidad	3,03		(0,30)	3,03		(0,41)
Ratio de cobertura total	76,3		2,0	76,3		0,8
Número de empleados	4.953		(0,5)	4.953		(13,3)
Número de oficinas	385		(0,3)	385		(3,0)
Número de clientes vinculados (miles)	908		2,8	908		7,4
Número de clientes digitales (miles)	1.073		5,3	1.073		9,4

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia

Millones de euros



Resultados ordinarios	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	530	9,0	11,0	1.424	98,2	103,6
Comisiones netas	135	3,9	6,0	403	4,5	7,3
Resultado por operaciones financieras ¹	25	(43,3)	(41,8)	82	29,9	33,5
Otros resultados de explotación	(1)	(98,8)	(97,5)	(130)	—	—
Margen bruto	690	19,0	21,1	1.780	53,8	58,0
Gastos de administración y amortizaciones	(171)	(1,4)	0,6	(510)	5,5	8,4
Margen neto	519	27,7	29,8	1.270	88,5	93,6
Dotaciones por insolvencias	(88)	(36,5)	(35,0)	(290)	80,3	85,2
Otros resultados y provisiones	(363)	503,6	508,2	(469)	84,6	89,7
Resultado antes de impuestos	68	(67,2)	(65,4)	512	97,4	102,8
Impuesto sobre beneficios	(36)	(46,1)	(44,2)	(170)	74,5	79,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	33	(76,9)	(75,1)	342	111,2	117,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	33	(76,9)	(75,1)	342	111,2	117,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(11)	(76,9)	(75,1)	(113)	114,9	120,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	22	(77,0)	(75,2)	229	109,4	115,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	29.287	(3,2)	(0,2)	29.287	1,3	6,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.179	116,4	122,9	8.179	368,4	393,2
Valores representativos de deuda	11.460	(11,9)	(9,3)	11.460	(21,5)	(17,3)
Resto de activos financieros	955	13,5	16,9	955	15,9	22,1
Otras cuentas de activo	1.751	2,1	5,2	1.751	37,1	44,4
Total activo	51.632	4,1	7,3	51.632	9,0	14,8
Depósitos de la clientela	36.552	—	3,0	36.552	0,8	6,2
Bancos centrales y entidades de crédito	6.511	40,2	44,4	6.511	221,8	238,9
Valores representativos de deuda emitidos	1.025	31,1	35,1	1.025	(47,3)	(44,5)
Resto de pasivos financieros	1.268	9,3	12,6	1.268	43,3	50,9
Otras cuentas de pasivo	1.526	(5,1)	(2,3)	1.526	26,2	32,9
Total pasivo	46.882	4,8	7,9	46.882	10,8	16,7
Total patrimonio neto	4.750	(1,8)	1,1	4.750	(6,1)	(1,1)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	30.076	(2,9)	—	30.076	0,4	5,7
Recursos de la clientela	39.513	(0,4)	2,6	39.513	(3,7)	1,4
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	36.552	—	3,0	36.552	0,8	6,2
Fondos de inversión	2.961	(5,3)	(2,5)	2.961	(38,3)	(35,0)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	3,08	(9,31)		10,12	5,64
Ratio de eficiencia	24,8	(5,1)		28,6	(13,1)
Ratio de morosidad	3,63	0,18		3,63	(0,71)
Ratio de cobertura total	74,8	(1,2)		74,8	0,3
Número de empleados	10.502	0,3		10.502	2,1
Número de oficinas	407	(1,5)		407	(11,1)
Número de clientes vinculados (miles)	2.329	0,9		2.329	5,6
Número de clientes digitales (miles)	3.235	2,0		3.235	10,9

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	77	(3,1)	(6,3)	229	3,5	(1,7)
Comisiones netas	79	14,7	12,0	205	73,3	58,9
Resultado por operaciones financieras ¹	(1)	—	—	41	140,0	84,0
Otros resultados de explotación	8	—	—	(4)	(75,7)	(77,3)
Margen bruto	164	3,7	0,6	471	37,8	27,9
Gastos de administración y amortizaciones	(179)	13,8	11,7	(462)	39,2	32,2
Margen neto	(15)	—	—	10	(8,3)	(50,8)
Dotaciones por insolvencias	3	—	—	1	—	—
Otros resultados y provisiones	(2)	—	—	(3)	125,9	123,9
Resultado antes de impuestos	(15)	—	—	8	16,3	(48,2)
Impuesto sobre beneficios	3	—	—	(3)	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(11)	—	—	6	(59,4)	(72,2)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(11)	—	—	6	(59,4)	(72,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	—	—	(1)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(13)	—	—	5	(64,2)	(75,4)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	13.850	2,2	(3,7)	13.850	12,9	(3,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.413	(4,9)	(9,7)	4.413	6,8	(9,1)
Valores representativos de deuda	7.464	2,1	1,4	7.464	32,0	31,2
Resto de activos financieros	2.738	28,8	21,7	2.738	—	831,0
Otras cuentas de activo	2.211	2,5	(0,6)	2.211	(23,3)	(27,9)
Total activo	30.676	3,0	(1,4)	30.676	22,3	8,5
Depósitos de la clientela	5.614	14,2	8,0	5.614	59,7	38,0
Bancos centrales y entidades de crédito	19.746	(2,5)	(6,2)	19.746	8,8	(3,1)
Valores representativos de deuda emitidos	—	(83,6)	(84,4)	—	(80,9)	(83,7)
Resto de pasivos financieros	2.757	18,7	12,7	2.757	124,0	97,6
Otras cuentas de pasivo	435	32,0	31,0	435	6,7	5,9
Total pasivo	28.552	2,7	(1,7)	28.552	22,5	8,8
Total patrimonio neto	2.124	7,9	2,2	2.124	20,2	4,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	13.868	2,2	(3,7)	13.868	12,9	(3,6)
Recursos de la clientela	13.036	1,8	(0,4)	13.036	(1,2)	(5,2)
Depósitos de la clientela ³	5.343	12,7	6,4	5.343	59,9	37,3
Fondos de inversión	7.693	(4,6)	(4,6)	7.693	(21,9)	(21,9)

Medios operativos

Número de empleados	1.978	28,3		1.978	36,9	
---------------------	-------	------	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.619	11,4	5,8	7.102	18,7	5,6
Comisiones netas	513	3,8	(1,4)	1.450	16,3	3,8
Resultado por operaciones financieras ¹	4	(90,0)	(98,7)	124	(37,9)	(44,7)
Otros resultados de explotación	104	3,4	(2,6)	344	(53,1)	(58,4)
Margen bruto	3.240	8,5	3,0	9.021	10,5	(1,7)
Gastos de administración y amortizaciones	(1.546)	8,0	2,6	(4.239)	17,2	4,5
Margen neto	1.694	9,0	3,4	4.782	5,1	(6,7)
Dotaciones por insolvencias	(703)	34,3	28,8	(1.666)	52,2	35,6
Otros resultados y provisiones	(46)	135,7	138,1	(111)	123,6	104,0
Resultado antes de impuestos	945	(6,5)	(12,3)	3.005	(11,7)	(21,7)
Impuesto sobre beneficios	(239)	4,4	(1,2)	(703)	(9,7)	(19,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	706	(9,7)	(15,6)	2.302	(12,3)	(22,3)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	706	(9,7)	(15,6)	2.302	(12,3)	(22,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(13)	26,9	21,5	(31)	(92,4)	(93,2)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	693	(10,2)	(16,0)	2.271	2,4	(9,3)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	183.998	12,4	5,4	183.998	43,4	20,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	40.202	14,3	7,2	40.202	7,9	(9,2)
Valores representativos de deuda	44.815	(0,7)	(7,0)	44.815	19,9	0,1
Resto de activos financieros	16.958	21,6	13,9	16.958	55,3	29,4
Otras cuentas de activo	25.120	5,2	(1,2)	25.120	19,4	0,8
Total activo	311.094	10,4	3,5	311.094	32,4	11,2
Depósitos de la clientela	168.473	9,1	2,3	168.473	37,1	15,2
Bancos centrales y entidades de crédito	36.613	18,0	10,5	36.613	44,1	20,4
Valores representativos de deuda emitidos	46.286	13,7	6,7	46.286	15,6	(2,5)
Resto de pasivos financieros	24.563	18,0	10,5	24.563	85,4	54,3
Otras cuentas de pasivo	7.416	9,6	2,8	7.416	22,4	2,8
Total pasivo	283.352	11,7	4,7	283.352	36,5	14,6
Total patrimonio neto	27.742	(1,3)	(7,4)	27.742	1,7	(14,2)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	164.773	8,7	1,9	164.773	29,6	9,0
Recursos de la clientela	163.570	8,3	1,5	163.570	22,1	2,5
Depósitos de la clientela ³	133.613	8,1	1,4	133.613	23,1	3,4
Fondos de inversión	29.958	8,9	2,0	29.958	17,7	(1,5)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	10,33	(1,46)		11,54	(1,46)
Ratio de eficiencia	47,7	(0,2)		47,0	2,7
Ratio de morosidad	2,79	0,08		2,79	0,23
Ratio de cobertura total	102,7	(8,7)		102,7	(36,6)
Número de empleados	44.500	1,6		44.500	3,2
Número de oficinas	1.852	(0,4)		1.852	(1,9)
Número de clientes vinculados (miles)	4.558	1,8		4.558	8,8
Número de clientes digitales (miles)	7.014	0,8		7.014	7,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos



Millones de euros

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.669	11,3	5,4	4.546	15,3	2,4
Comisiones netas	194	(2,0)	(7,9)	588	(3,0)	(13,9)
Resultado por operaciones financieras ¹	10	(68,5)	(76,9)	108	(12,6)	(22,4)
Otros resultados de explotación	129	2,1	(3,8)	425	(49,1)	(54,8)
Margen bruto	2.001	8,0	2,1	5.667	2,9	(8,6)
Gastos de administración y amortizaciones	(953)	7,9	2,0	(2.635)	12,3	(0,3)
Margen neto	1.048	8,0	2,1	3.032	(4,0)	(14,8)
Dotaciones por insolvencias	(513)	51,8	45,6	(1.107)	145,9	118,3
Otros resultados y provisiones	(5)	—	—	(17)	199,7	166,0
Resultado antes de impuestos	530	(17,2)	(23,1)	1.908	(29,4)	(37,4)
Impuesto sobre beneficios	(131)	(1,7)	(7,6)	(419)	(31,5)	(39,2)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	399	(21,2)	(27,2)	1.489	(28,9)	(36,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	399	(21,2)	(27,2)	1.489	(28,9)	(36,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	399	(21,2)	(27,2)	1.489	(14,0)	(23,7)
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	140.391	12,6	5,7	140.391	46,3	23,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	18.451	(13,7)	(18,9)	18.451	(32,5)	(42,9)
Valores representativos de deuda	22.984	3,2	(3,1)	22.984	43,4	21,4
Resto de activos financieros	6.392	9,1	2,5	6.392	58,2	33,9
Otras cuentas de activo	20.100	3,3	(3,0)	20.100	15,1	(2,6)
Total activo	208.318	7,6	1,0	208.318	29,6	9,6
Depósitos de la clientela	125.416	10,7	4,0	125.416	43,6	21,5
Bancos centrales y entidades de crédito	11.604	(21,0)	(25,8)	11.604	(1,1)	(16,3)
Valores representativos de deuda emitidos	36.768	13,2	6,3	36.768	8,7	(8,1)
Resto de pasivos financieros	10.293	19,4	12,1	10.293	153,6	114,6
Otras cuentas de pasivo	4.834	8,6	2,0	4.834	22,8	3,9
Total pasivo	188.915	8,9	2,3	188.915	34,1	13,5
Total patrimonio neto	19.403	(3,7)	(9,5)	19.403	(2,6)	(17,6)
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	121.218	8,6	2,0	121.218	27,2	7,6
Recursos de la clientela	111.301	9,6	3,0	111.301	22,5	3,7
Depósitos de la clientela ³	96.752	9,9	3,2	96.752	25,4	6,1
Fondos de inversión	14.549	7,7	1,2	14.549	6,2	(10,1)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	7,82	(2,67)		10,31	(3,57)
Ratio de eficiencia	47,6	—		46,5	3,9
Ratio de morosidad	2,92	0,29		2,92	0,56
Ratio de cobertura total	102,8	(18,3)		102,8	(58,7)
Número de empleados	14.705	(1,6)		14.705	(5,0)
Número de oficinas	484	(0,4)		484	(5,8)
Número de clientes vinculados (miles)	345	(5,3)		345	(5,5)
Número de clientes digitales (miles)	1.034	0,3		1.034	0,2

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

México



Millones de euros

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	950	11,4	6,4	2.556	25,1	11,8
Comisiones netas	303	6,8	1,8	831	34,7	20,3
Resultado por operaciones financieras ¹	(6)	—	—	16	(79,5)	(81,7)
Otros resultados de explotación	(31)	2,4	(2,5)	(91)	(3,1)	(13,4)
Margen bruto	1.216	9,1	4,1	3.312	25,3	12,0
Gastos de administración y amortizaciones	(537)	8,0	3,0	(1.467)	24,7	11,4
Margen neto	679	10,0	5,0	1.845	25,9	12,5
Dotaciones por insolvencias	(188)	2,3	(2,6)	(555)	(13,8)	(23,0)
Otros resultados y provisiones	(38)	46,1	41,7	(91)	612,4	536,5
Resultado antes de impuestos	452	11,1	6,1	1.198	48,2	32,5
Impuesto sobre beneficios	(111)	12,6	7,5	(293)	68,8	50,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	340	10,6	5,6	906	42,6	27,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	340	10,6	5,6	906	42,6	27,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(12)	15,2	10,1	(32)	(32,4)	(39,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	328	10,5	5,5	874	48,6	32,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	43.550	11,6	4,3	43.550	34,5	11,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	21.429	58,7	48,2	21.429	121,3	82,8
Valores representativos de deuda	21.831	(4,5)	(10,8)	21.831	2,3	(15,5)
Resto de activos financieros	10.350	30,8	22,1	10.350	50,4	24,3
Otras cuentas de activo	4.769	14,1	6,6	4.769	44,5	19,4
Total activo	101.928	16,5	8,8	101.928	38,5	14,4
Depósitos de la clientela	42.829	4,4	(2,5)	42.829	20,4	(0,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	24.883	53,5	43,3	24.883	82,4	50,7
Valores representativos de deuda emitidos	9.518	15,8	8,1	9.518	53,8	27,1
Resto de pasivos financieros	14.066	17,0	9,2	14.066	53,8	27,0
Otras cuentas de pasivo	2.521	11,5	4,1	2.521	21,4	0,3
Total pasivo	93.817	17,7	9,9	93.817	40,8	16,3
Total patrimonio neto	8.111	4,9	(2,0)	8.111	16,8	(3,5)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	43.492	8,9	1,7	43.492	36,9	13,0
Recursos de la clientela	52.040	5,4	(1,6)	52.040	20,7	(0,4)
Depósitos de la clientela ³	36.632	3,5	(3,4)	36.632	16,7	(3,6)
Fondos de inversión	15.408	10,1	2,8	15.408	31,1	8,3

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	18,17	1,34		16,59	3,33
Ratio de eficiencia	44,2	(0,4)		44,3	(0,2)
Ratio de morosidad	2,34	(0,61)		2,34	(0,79)
Ratio de cobertura total	102,7	18,6		102,7	12,6
Número de empleados	28.783	1,9		28.783	6,5
Número de oficinas	1.368	(0,4)		1.368	(0,4)
Número de clientes vinculados (miles)	4.214	2,5		4.214	10,2
Número de clientes digitales (miles)	5.813	0,9		5.813	9,5

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	—	(25,8)	(25,8)	—	(97,2)	(97,2)
Comisiones netas	17	27,9	27,9	31	29,8	29,8
Resultado por operaciones financieras ¹	—	(97,0)	(97,0)	1	—	—
Otros resultados de explotación	6	30,9	30,9	11	—	—
Margen bruto	23	31,9	31,9	42	137,4	137,4
Gastos de administración y amortizaciones	(56)	8,7	8,6	(137)	45,1	45,1
Margen neto	(33)	(3,1)	(3,2)	(95)	23,7	23,7
Dotaciones por insolvencias	(2)	21,9	21,9	(3)	—	—
Otros resultados y provisiones	(2)	400,4	383,1	(3)	(90,5)	(91,2)
Resultado antes de impuestos	(37)	3,4	3,2	(101)	(6,3)	(8,4)
Impuesto sobre beneficios	3	7,3	6,6	8	49,6	49,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(34)	3,0	2,9	(93)	(9,3)	(11,5)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(34)	3,0	2,9	(93)	(9,3)	(11,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	1	84,7	84,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(34)	6,4	6,2	(92)	(9,5)	(11,7)
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	57	37,1	37,1	57	208,0	208,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	323	4,9	4,9	323	34,5	34,5
Valores representativos de deuda	—	(35,9)	(35,9)	—	—	—
Resto de activos financieros	216	26,2	26,2	216	—	—
Otras cuentas de activo	252	3,4	3,4	252	(10,9)	(10,9)
Total activo	848	11,0	11,0	848	56,5	56,5
Depósitos de la clientela	229	24,6	24,6	229	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito	126	(3,2)	(3,2)	126	247,8	216,1
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	205	22,7	22,7	205	344,0	344,0
Otras cuentas de pasivo	60	17,4	17,4	60	36,8	36,8
Total pasivo	620	16,5	16,5	620	356,5	344,6
Total patrimonio neto	228	(1,7)	(1,7)	228	(43,8)	(43,3)
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	62	37,2	37,2	62	235,5	235,5
Recursos de la clientela	229	24,6	24,6	229	—	—
Depósitos de la clientela ³	229	24,6	24,6	229	—	—
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.012	68,7		1.012	62,2	
---------------------	-------	------	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.411	0,6	4,5	9.838	19,4	8,4
Comisiones netas	1.174	1,0	4,5	3.350	22,9	10,9
Resultado por operaciones financieras ¹	387	1,7	4,9	992	68,4	59,0
Otros resultados de explotación	(292)	49,8	72,1	(567)	112,2	133,6
Margen bruto	4.680	(1,2)	1,8	13.613	20,6	9,1
Gastos de administración y amortizaciones	(1.782)	6,8	11,5	(4.935)	26,0	17,3
Margen neto	2.898	(5,6)	(3,5)	8.677	17,7	4,9
Dotaciones por insolvencias	(1.300)	(2,6)	(2,0)	(3.633)	52,4	34,5
Otros resultados y provisiones	(107)	(17,6)	(4,0)	(389)	24,5	18,1
Resultado antes de impuestos	1.491	(7,1)	(4,7)	4.656	(0,5)	(11,1)
Impuesto sobre beneficios	(409)	5,1	8,4	(1.306)	(27,6)	(36,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.082	(11,0)	(8,7)	3.350	16,5	5,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.082	(11,0)	(8,7)	3.349	16,5	5,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(144)	(15,0)	(13,3)	(466)	12,8	5,9
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	938	(10,3)	(8,0)	2.884	17,1	5,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	150.809	7,1	4,1	150.809	24,5	11,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	56.336	10,3	7,6	56.336	19,8	7,2
Valores representativos de deuda	59.346	(0,1)	(2,6)	59.346	14,7	0,9
Resto de activos financieros	27.029	12,4	8,1	27.029	65,6	54,1
Otras cuentas de activo	19.670	4,9	2,1	19.670	24,7	10,6
Total activo	313.190	6,5	3,5	313.190	24,3	11,2
Depósitos de la clientela	144.173	7,0	4,5	144.173	18,7	6,6
Bancos centrales y entidades de crédito	47.483	(0,1)	(3,1)	47.483	3,5	(7,7)
Valores representativos de deuda emitidos	34.740	7,0	3,3	34.740	52,3	35,8
Resto de pasivos financieros	49.998	9,9	6,2	49.998	47,6	31,5
Otras cuentas de pasivo	11.947	10,4	7,0	11.947	48,1	32,2
Total pasivo	288.342	6,4	3,4	288.342	24,2	11,2
Total patrimonio neto	24.849	8,0	5,3	24.849	25,0	11,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	158.670	7,2	4,2	158.670	25,6	12,7
Recursos de la clientela	190.756	5,1	2,6	190.756	17,3	5,0
Depósitos de la clientela ³	129.873	4,7	2,3	129.873	16,9	5,7
Fondos de inversión	60.883	6,1	3,2	60.883	18,2	3,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	18,75	(2,68)		20,04	(0,03)
Ratio de eficiencia	38,1	2,9		36,3	1,6
Ratio de morosidad	5,54	0,16		5,54	1,16
Ratio de cobertura total	84,7	(2,2)		84,7	(14,0)
Número de empleados	76.028	0,6		76.028	8,7
Número de oficinas	3.754	(0,8)		3.754	(1,0)
Número de clientes vinculados (miles)	11.268	1,1		11.268	11,9
Número de clientes digitales (miles)	25.357	0,3		25.357	7,7

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.251	(1,2)	(0,4)	6.672	15,5	(1,3)
Comisiones netas	812	(5,3)	(5,0)	2.412	19,0	1,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	215	(12,1)	(13,8)	551	68,2	43,7
Otros resultados de explotación	—	(98,9)	(93,3)	36	—	—
Margen bruto	3.278	(2,8)	(2,3)	9.671	19,7	2,3
Gastos de administración y amortizaciones	(1.058)	3,6	4,4	(3.009)	27,2	8,7
Margen neto	2.220	(5,6)	(5,2)	6.661	16,6	(0,4)
Dotaciones por insolvencias	(1.150)	(1,1)	(1,2)	(3.165)	59,9	36,6
Otros resultados y provisiones	(23)	(46,9)	(45,1)	(180)	(15,8)	(28,1)
Resultado antes de impuestos	1.047	(8,7)	(8,0)	3.316	(5,8)	(19,5)
Impuesto sobre beneficios	(308)	(5,9)	(3,8)	(1.059)	(32,2)	(42,1)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	738	(9,8)	(9,7)	2.257	15,2	(1,5)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	738	(9,8)	(9,7)	2.257	15,2	(1,6)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(76)	(6,2)	(5,8)	(230)	14,5	(2,2)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	662	(10,2)	(10,1)	2.027	15,3	(1,5)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	91.788	7,2	3,5	91.788	29,8	8,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	42.464	12,6	8,8	42.464	42,0	19,1
Valores representativos de deuda	39.873	(3,3)	(6,6)	39.873	4,8	(12,0)
Resto de activos financieros	7.906	(5,2)	(8,5)	7.906	28,0	7,4
Otras cuentas de activo	14.150	5,7	2,1	14.150	27,7	7,1
Total activo	196.182	5,3	1,7	196.182	25,8	5,5
Depósitos de la clientela	94.045	8,6	4,9	94.045	27,5	7,0
Bancos centrales y entidades de crédito	26.145	(5,5)	(8,7)	26.145	(5,9)	(21,0)
Valores representativos de deuda emitidos	24.211	8,3	4,6	24.211	71,0	43,4
Resto de pasivos financieros	29.301	3,7	0,2	29.301	31,4	10,2
Otras cuentas de pasivo	6.203	2,0	(1,5)	6.203	21,0	1,5
Total pasivo	179.904	5,3	1,7	179.904	25,7	5,5
Total patrimonio neto	16.277	5,9	2,3	16.277	27,0	6,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	98.009	7,4	3,7	98.009	31,7	10,5
Recursos de la clientela	126.439	3,8	0,3	126.439	21,9	2,2
Depósitos de la clientela ³	79.909	4,2	0,6	79.909	26,0	5,7
Fondos de inversión	46.530	3,1	(0,4)	46.530	15,3	(3,2)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	19,10	(2,83)		20,65	(0,94)
Ratio de eficiencia	32,3	2,0		31,1	1,8
Ratio de morosidad	6,63	0,29		6,63	1,91
Ratio de cobertura total	89,2	(3,1)		89,2	(22,6)
Número de empleados	53.699	(0,1)		53.699	12,2
Número de oficinas	2.903	(1,1)		2.903	(1,3)
Número de clientes vinculados (miles)	8.592	0,7		8.592	14,4
Número de clientes digitales (miles)	19.910	0,3		19.910	9,1

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	402	(27,5)	(24,6)	1.440	(2,4)	0,9
Comisiones netas	120	9,1	12,7	341	15,9	19,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	64	30,0	34,3	179	62,9	68,4
Otros resultados de explotación	(9)	34,5	39,2	(26)	(43,3)	(41,4)
Margen bruto	577	(18,4)	(15,3)	1.934	5,5	9,1
Gastos de administración y amortizaciones	(248)	(2,7)	0,6	(737)	3,9	7,4
Margen neto	329	(27,2)	(24,2)	1.197	6,5	10,1
Dotaciones por insolvencias	(85)	(22,8)	(19,9)	(290)	9,3	13,0
Otros resultados y provisiones	—	(99,4)	(98,5)	(17)	766,5	795,8
Resultado antes de impuestos	244	(24,6)	(21,5)	889	3,9	7,4
Impuesto sobre beneficios	(17)	(45,7)	(41,9)	(103)	(43,9)	(42,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	227	(22,3)	(19,3)	787	16,9	20,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	227	(22,3)	(19,3)	787	16,9	20,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(67)	(24,2)	(21,2)	(235)	11,6	15,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	160	(21,5)	(18,5)	551	19,3	23,3
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	42.193	7,5	3,1	42.193	11,5	11,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	7.976	9,1	4,6	7.976	(16,7)	(16,8)
Valores representativos de deuda	11.397	5,3	0,9	11.397	17,7	17,5
Resto de activos financieros	18.781	21,6	16,6	18.781	89,7	89,4
Otras cuentas de activo	3.478	2,3	(1,9)	3.478	15,5	15,3
Total activo	83.825	10,0	5,5	83.825	19,7	19,5
Depósitos de la clientela	29.493	5,3	1,0	29.493	(6,4)	(6,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	15.327	6,2	1,9	15.327	18,8	18,6
Valores representativos de deuda emitidos	9.842	4,2	(0,1)	9.842	18,3	18,0
Resto de pasivos financieros	19.408	21,4	16,4	19.408	81,7	81,3
Otras cuentas de pasivo	4.706	21,8	16,8	4.706	111,1	110,7
Total pasivo	78.776	9,8	5,3	78.776	20,0	19,8
Total patrimonio neto	5.049	12,4	7,8	5.049	15,6	15,4
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	43.413	7,5	3,1	43.413	11,5	11,3
Recursos de la clientela	38.416	9,8	5,3	38.416	(4,4)	(4,5)
Depósitos de la clientela ³	29.381	7,7	3,2	29.381	(6,7)	(6,8)
Fondos de inversión	9.035	17,4	12,6	9.035	4,0	3,8

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	19,30	(4,64)		21,56	3,12
Ratio de eficiencia	43,0	6,9		38,1	(0,6)
Ratio de morosidad	4,63	(0,07)		4,63	0,27
Ratio de cobertura total	60,3	(0,1)		60,3	(3,8)
Número de empleados	9.798	(1,2)		9.798	(7,3)
Número de oficinas	301	(1,6)		301	(9,3)
Número de clientes vinculados (miles)	847	3,9		847	5,0
Número de clientes digitales (miles)	1.994	1,6		1.994	3,1

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina



Millones de euros

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	616	42,5	68,5	1.347	91,4	141,6
Comisiones netas	182	26,9	52,1	445	63,8	106,8
Resultado por operaciones financieras ¹	79	25,3	50,5	193	78,9	125,9
Otros resultados de explotación	(284)	57,7	84,6	(573)	260,4	354,9
Margen bruto	592	29,3	54,6	1.413	52,8	92,9
Gastos de administración y amortizaciones	(333)	27,8	53,1	(809)	46,2	84,6
Margen neto	259	31,3	56,6	604	62,6	105,3
Dotaciones por insolvencias	(34)	3,7	28,7	(106)	20,0	51,5
Otros resultados y provisiones	(81)	20,3	44,6	(186)	97,9	149,8
Resultado antes de impuestos	144	48,2	74,5	312	65,0	108,2
Impuesto sobre beneficios	(56)	402,7	445,5	(78)	671,5	873,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	88	2,5	26,0	234	30,8	65,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	88	2,5	26,0	234	30,8	65,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(5,4)	19,0	(1)	(50,7)	(37,8)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	88	2,6	26,0	234	31,4	65,8
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	6.317	3,6	14,5	6.317	35,8	71,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.024	(16,3)	(7,6)	3.024	(26,3)	(6,9)
Valores representativos de deuda	5.355	18,7	31,2	5.355	123,7	182,4
Resto de activos financieros	60	71,0	88,9	60	(25,0)	(5,3)
Otras cuentas de activo	1.136	6,9	18,1	1.136	31,3	65,8
Total activo	15.891	3,7	14,6	15.891	31,4	65,9
Depósitos de la clientela	11.202	(0,7)	9,7	11.202	26,4	59,6
Bancos centrales y entidades de crédito	995	38,5	53,0	995	18,9	50,1
Valores representativos de deuda emitidos	164	5,3	16,4	164	161,4	229,9
Resto de pasivos financieros	922	(3,6)	6,5	922	21,0	52,8
Otras cuentas de pasivo	495	23,9	36,9	495	39,0	75,4
Total pasivo	13.779	2,0	12,7	13.779	26,7	59,9
Total patrimonio neto	2.112	16,7	28,9	2.112	74,0	119,7
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	6.539	3,2	14,0	6.539	32,7	67,5
Recursos de la clientela	15.456	4,3	15,2	15.456	37,0	72,9
Depósitos de la clientela ³	11.202	(0,7)	9,7	11.202	26,4	59,6
Fondos de inversión	4.253	20,1	32,6	4.253	75,4	121,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	23,28	0,15		21,82	(3,20)
Ratio de eficiencia	56,2	(0,7)		57,3	(2,6)
Ratio de morosidad	2,13	(0,34)		2,13	(1,72)
Ratio de cobertura total	179,0	7,9		179,0	29,7
Número de empleados	8.452	(0,7)		8.452	(3,0)
Número de oficinas	403	(1,0)		403	(1,2)
Número de clientes vinculados (miles)	1.659	1,7		1.659	3,4
Número de clientes digitales (miles)	2.837	(0,5)		2.837	4,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	142	13,7	10,7	378	31,6	15,1
Comisiones netas	62	18,0	15,9	152	14,4	2,4
Resultado por operaciones financieras ¹	28	24,1	23,4	69	58,3	41,7
Otros resultados de explotación	1	—	—	(5)	(58,7)	(62,6)
Margen bruto	233	17,0	14,6	594	31,4	15,9
Gastos de administración y amortizaciones	(144)	8,6	7,2	(379)	32,4	21,3
Margen neto	89	33,7	29,3	215	29,7	7,3
Dotaciones por insolvencias	(30)	7,3	3,2	(71)	41,8	25,2
Otros resultados y provisiones	(3)	137,7	135,1	(6)	117,7	95,1
Resultado antes de impuestos	56	49,6	45,7	138	22,3	(1,7)
Impuesto sobre beneficios	(28)	43,8	41,5	(67)	36,0	18,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	28	55,9	50,5	71	11,7	(15,3)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	28	55,9	50,5	71	11,7	(15,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	1	63,2	58,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	28	48,2	42,5	72	12,0	(15,0)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	10.512	7,5	7,2	10.512	33,2	16,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.873	17,9	17,2	2.873	(16,1)	(28,8)
Valores representativos de deuda	2.721	(3,6)	(4,9)	2.721	68,1	43,5
Resto de activos financieros	281	28,2	28,0	281	68,0	45,2
Otras cuentas de activo	906	1,2	0,9	906	10,8	3,9
Total activo	17.292	7,0	6,5	17.292	24,2	7,8
Depósitos de la clientela	9.433	6,8	5,6	9.433	28,7	7,7
Bancos centrales y entidades de crédito	5.016	6,6	7,4	5.016	14,9	5,5
Valores representativos de deuda emitidos	523	5,2	3,3	523	97,9	62,0
Resto de pasivos financieros	367	22,9	22,9	367	177,3	151,7
Otras cuentas de pasivo	543	15,5	14,3	543	53,2	31,7
Total pasivo	15.882	7,3	6,7	15.882	27,6	10,4
Total patrimonio neto	1.411	4,7	4,0	1.411	(4,3)	(14,2)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	10.710	7,4	7,1	10.710	33,1	16,2
Recursos de la clientela	10.446	5,7	4,5	10.446	41,7	18,6
Depósitos de la clientela ³	9.382	6,2	5,1	9.382	28,0	7,2
Fondos de inversión	1.065	1,5	(0,3)	1.065	—	—

Medios operativos

Número de empleados	4.079	19,6		4.079	45,7	
---------------------	-------	------	--	-------	------	--

(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	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.000	(1,2)	(1,0)	3.032	0,1	(0,3)
Comisiones netas	204	(6,7)	(6,6)	629	2,0	2,0
Resultado por operaciones financieras ¹	5	(72,5)	(72,3)	23	250,4	250,6
Otros resultados de explotación	106	788,2	774,3	204	41,3	36,9
Margen bruto	1.315	4,3	4,4	3.887	2,4	2,0
Gastos de administración y amortizaciones	(605)	0,4	0,7	(1.853)	2,7	2,4
Margen neto	709	7,8	7,8	2.034	2,2	1,6
Dotaciones por insolvencias	(142)	1,9	1,9	(429)	(4,4)	(4,7)
Otros resultados y provisiones	4	—	—	(24)	(80,0)	(79,8)
Resultado antes de impuestos	572	12,6	12,6	1.581	11,2	10,3
Impuesto sobre beneficios	(146)	18,9	18,9	(379)	10,1	9,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	426	10,5	10,6	1.203	11,6	10,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	426	10,5	10,6	1.203	11,6	10,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(90)	(5,5)	(5,2)	(295)	9,6	9,5
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	336	15,8	15,9	908	12,2	10,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	118.092	1,1	1,8	118.092	5,8	6,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	12.978	(10,4)	(9,8)	12.978	(29,2)	(28,6)
Valores representativos de deuda	7.683	(1,9)	(1,5)	7.683	50,1	52,1
Resto de activos financieros	198	47,5	48,1	198	332,3	336,6
Otras cuentas de activo	7.962	4,4	4,9	7.962	18,8	19,5
Total activo	146.913	—	0,7	146.913	3,6	4,6
Depósitos de la clientela	57.306	(0,4)	0,1	57.306	5,4	6,3
Bancos centrales y entidades de crédito	40.380	2,6	3,5	40.380	14,3	15,5
Valores representativos de deuda emitidos	30.245	(2,6)	(2,1)	30.245	(11,7)	(11,0)
Resto de pasivos financieros	1.629	(3,5)	(3,0)	1.629	12,6	13,5
Otras cuentas de pasivo	4.755	2,7	3,1	4.755	9,7	10,4
Total pasivo	134.316	—	0,6	134.316	3,5	4,5
Total patrimonio neto	12.597	0,1	1,1	12.597	4,1	5,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	120.598	1,0	1,7	120.598	5,4	6,5
Recursos de la clientela	59.527	(0,4)	0,1	59.527	5,1	6,1
Depósitos de la clientela ³	57.306	(0,4)	0,1	57.306	5,4	6,3
Fondos de inversión	2.221	0,5	0,5	2.221	(0,5)	(0,5)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	14,12	2,73		12,71	1,16	
Ratio de eficiencia	46,0	(1,8)		47,7	0,1	
Ratio de morosidad	2,20	(0,03)		2,20	0,05	
Ratio de cobertura total	95,6	(1,8)		95,6	(17,2)	
Número de empleados	16.066	1,1		16.066	0,9	
Número de oficinas	365	(1,4)		365	18,5	
Número de clientes totales (miles)	19.487	0,5		19.487	1,9	

(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	3T'22	2T'22	%	9M'22	9M'21	%
Margen de intereses	(157)	(181)	(13,0)	(510)	(459)	11,2
Comisiones netas	(2)	2	—	(3)	(15)	(82,2)
Resultado por operaciones financieras ¹	(252)	(253)	(0,1)	(624)	(145)	330,5
Otros resultados de explotación	(7)	(15)	(52,7)	(29)	(23)	24,9
Margen bruto	(418)	(446)	(6,2)	(1.165)	(642)	81,5
Gastos de administración y amortizaciones	(93)	(92)	0,5	(272)	(249)	9,2
Margen neto	(511)	(538)	(5,0)	(1.437)	(891)	61,3
Dotaciones por insolvencias	2	(4)	—	(4)	(168)	(97,8)
Otros resultados y provisiones	(35)	(34)	1,1	(117)	(108)	8,0
Resultado antes de impuestos	(544)	(577)	(5,7)	(1.558)	(1.168)	33,4
Impuesto sobre beneficios	1	(1)	—	(25)	(63)	(59,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(543)	(577)	(5,9)	(1.583)	(1.231)	28,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	(100,0)
Resultado consolidado del ejercicio	(543)	(577)	(5,9)	(1.583)	(1.231)	28,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	(30,3)	—	(1)	(97,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(543)	(577)	(5,9)	(1.583)	(1.232)	28,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.104	7.087	(13,9)	6.104	6.350	(3,9)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	141.112	108.644	29,9	141.112	81.150	73,9
Valores representativos de deuda	8.194	6.928	18,3	8.194	1.423	475,6
Resto de activos financieros	1	522	(99,8)	1	2.157	(100,0)
Otras cuentas de activo	129.286	129.429	(0,1)	129.286	116.606	10,9
Total activo	284.696	252.610	12,7	284.696	207.687	37,1
Depósitos de la clientela	538	928	(42,0)	538	1.324	(59,3)
Bancos centrales y entidades de crédito	83.271	69.730	19,4	83.271	45.798	81,8
Valores representativos de deuda emitidos	100.982	84.309	19,8	100.982	71.720	40,8
Resto de pasivos financieros	1.491	287	419,8	1.491	1.495	(0,3)
Otras cuentas de pasivo	10.483	9.063	15,7	10.483	7.197	45,7
Total pasivo	196.766	164.317	19,7	196.766	127.534	54,3
Total patrimonio neto	87.931	88.292	(0,4)	87.931	80.154	9,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	6.107	7.172	(14,9)	6.107	6.589	(7,3)
Recursos de la clientela	538	928	(42,0)	538	1.324	(59,3)
Depósitos de la clientela ³	538	928	(42,0)	538	1.324	(59,3)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	(100,0)

Medios operativos

Número de empleados	1.857	1.811	2,5	1.857	1.710	8,6
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	-----

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	9.053	5,0	5,2	25.767	13,9	6,7
Comisiones netas	1.967	(0,4)	0,5	5.759	9,8	3,8
Resultado por operaciones financieras ¹	16	(89,5)	(90,5)	222	(61,7)	(63,9)
Otros resultados de explotación	(37)	(82,2)	(68,9)	(113)	—	—
Margen bruto	10.999	4,4	4,3	31.634	9,2	2,3
Gastos de administración y amortizaciones	(4.775)	3,2	3,5	(13.800)	8,9	3,7
Margen neto	6.224	5,2	4,9	17.834	9,5	1,2
Dotaciones por insolvencias	(2.733)	4,3	3,7	(7.465)	31,0	21,6
Otros resultados y provisiones	(673)	47,7	53,4	(1.554)	20,2	18,1
Resultado antes de impuestos	2.818	(0,7)	(1,6)	8.815	(5,1)	(13,3)
Impuesto sobre beneficios	(732)	12,6	12,8	(2.231)	(23,0)	(30,5)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.086	(4,7)	(5,8)	6.584	2,9	(5,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.086	(4,7)	(5,8)	6.584	2,9	(5,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(186)	(25,9)	(25,0)	(693)	(30,5)	(34,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.899	(1,9)	(3,3)	5.891	9,1	(0,1)

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	924	(0,4)	0,6	2.637	23,5	17,9
Comisiones netas	491	(3,0)	(2,8)	1.517	14,8	9,3
Resultado por operaciones financieras ¹	583	35,9	40,1	1.434	101,9	94,6
Otros resultados de explotación	(12)	(9,2)	91,1	9	(91,2)	(91,3)
Margen bruto	1.985	7,3	8,2	5.597	31,1	25,4
Gastos de administración y amortizaciones	(747)	10,9	10,5	(2.035)	19,7	14,5
Margen neto	1.238	5,3	7,0	3.562	38,7	32,7
Dotaciones por insolvencias	(8)	—	—	14	—	—
Otros resultados y provisiones	(22)	(39,8)	(40,6)	(77)	656,6	—
Resultado antes de impuestos	1.208	5,1	6,8	3.499	41,2	34,7
Impuesto sobre beneficios	(323)	(0,5)	(0,2)	(977)	42,5	33,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	885	7,3	9,5	2.522	40,7	35,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	885	7,3	9,5	2.522	40,7	35,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(52)	(0,4)	1,2	(159)	41,2	31,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	833	7,9	10,1	2.364	40,7	35,7

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	225	22,4	22,3	554	58,5	52,2
Comisiones netas	327	(2,0)	(2,7)	982	7,8	2,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	30	4,4	4,2	88	15,5	11,5
Otros resultados de explotación	103	15,6	13,2	282	(24,2)	(26,0)
Margen bruto	685	7,8	7,1	1.907	11,6	7,2
Gastos de administración y amortizaciones	(263)	4,4	3,0	(758)	12,1	6,3
Margen neto	422	10,1	9,7	1.149	11,2	7,8
Dotaciones por insolvencias	(5)	(44,9)	(46,4)	(13)	(34,1)	(34,5)
Otros resultados y provisiones	(4)	(53,8)	(53,5)	(17)	—	—
Resultado antes de impuestos	414	12,8	12,5	1.118	9,4	6,0
Impuesto sobre beneficios	(95)	17,6	17,8	(254)	1,2	(1,5)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	319	11,5	11,0	864	12,1	8,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	319	11,5	11,0	864	12,1	8,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(16)	4,5	6,4	(47)	45,1	39,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	302	11,9	11,3	818	10,7	7,1

(1) Incluye diferencias de cambio.

PAGONXT



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'22	s/ 2T'22		9M'22	s/ 9M'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	6	110,9	109,9	11	—	—
Comisiones netas	232	4,4	4,0	611	75,1	57,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(4)	76,3	79,4	(5)	390,1	348,3
Otros resultados de explotación	23	79,6	80,8	38	—	—
Margen bruto	257	9,2	8,9	655	96,4	75,3
Gastos de administración y amortizaciones	(282)	9,4	9,5	(729)	52,3	44,9
Margen neto	(24)	12,1	16,0	(74)	(49,1)	(43,0)
Dotaciones por insolvencias	(13)	49,8	50,2	(24)	245,9	194,9
Otros resultados y provisiones	(12)	365,9	366,4	(16)	(59,4)	(60,2)
Resultado antes de impuestos	(50)	50,5	51,3	(114)	(40,4)	(35,9)
Impuesto sobre beneficios	(15)	(2,7)	(2,9)	(51)	235,3	139,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(64)	33,8	35,6	(165)	(20,2)	(17,2)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(64)	33,8	35,6	(165)	(20,2)	(17,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(5)	162,0	161,8	(8)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(69)	38,4	40,0	(173)	(16,2)	(13,1)

(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 12 de este informe.

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

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Septiembre 2022		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	28.460	—	28.460
Comisiones netas	8.867	—	8.867
Resultado por operaciones financieras ¹	1.115	—	1.115
Otros resultados de explotación	187	(35)	152
Margen bruto	38.629	(35)	38.594
Gastos de administración y amortizaciones	(17.595)	—	(17.595)
Margen neto	21.034	(35)	20.999
Dotaciones por insolvencias	(7.491)	(287)	(7.778)
Otros resultados y dotaciones	(1.782)	322	(1.460)
Resultado antes de impuestos	11.761	—	11.761
Impuesto sobre beneficios	(3.538)	—	(3.538)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	8.223	—	8.223
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	8.223	—	8.223
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(907)	—	(907)
Beneficio atribuido a la dominante	7.316	—	7.316

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Principalmente, moratoria de hipotecas en Polonia.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

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

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

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

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.

Rentabilidad y eficiencia ^{(1) (2) (3) (4)}	3T'22	2T'22	9M'22	9M'21
RoE	10,64%	10,44%	10,86%	9,54%
Beneficio atribuido a la dominante	9.688	9.404	9.755	7.975
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	91.044	90.035	89.854	83.574
RoE ordinario	10,64%	10,44%	10,86%	10,18%
Beneficio atribuido a la dominante	9.688	9.404	9.755	7.975
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	9.688	9.404	9.755	8.505
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	91.044	90.035	89.854	83.574
RoTE	13,38%	13,10%	13,57%	11,82%
Beneficio atribuido a la dominante	9.688	9.404	9.755	7.975
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	9.688	9.404	9.755	7.975
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	91.044	90.035	89.854	83.574
(-) Promedio de activos intangibles	18.654	18.255	17.967	16.109
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	72.390	71.780	71.887	67.466
RoTE ordinario	13,38%	13,10%	13,57%	12,61%
Beneficio atribuido a la dominante	9.688	9.404	9.755	7.975
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	9.688	9.404	9.755	8.505
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	72.390	71.780	71.887	67.466
RoA	0,61%	0,63%	0,64%	0,61%
Resultado consolidado del ejercicio	10.728	10.688	10.964	9.498
Promedio de activos totales	1.769.904	1.707.903	1.702.210	1.550.943
RoA ordinario	0,61%	0,63%	0,64%	0,65%
Resultado consolidado del ejercicio	10.728	10.688	10.964	9.498
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	10.728	10.688	10.964	10.028
Promedio de activos totales	1.769.904	1.707.903	1.702.210	1.550.943
RoRWA	1,75%	1,76%	1,82%	1,66%
Resultado consolidado del ejercicio	10.728	10.688	10.964	9.498
Promedio de activos ponderados por riesgo	614.670	606.154	603.483	570.653
RoRWA ordinario	1,75%	1,76%	1,82%	1,76%
Resultado consolidado del ejercicio	10.728	10.688	10.964	9.498
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	10.728	10.688	10.964	10.028
Promedio de activos ponderados por riesgo	614.670	606.154	603.483	570.653
Ratio de eficiencia	45,6%	46,0%	45,5%	45,6%
Costes de explotación ordinarios	6.160	5.900	17.595	15.778
Costes de explotación	6.160	5.900	17.595	15.778
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	13.509	12.815	38.629	34.626
Margen bruto	13.474	12.815	38.594	34.626
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	35	—	35	—

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

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

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

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

Ratio de eficiencia

	9M'22			9M'21		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	47,4	13.273	6.296	51,5	12.018	6.192
España	48,5	6.058	2.941	51,0	5.909	3.011
Reino Unido	49,8	4.031	2.008	54,0	3.589	1.937
Portugal	40,3	933	376	42,1	1.020	429
Polonia	28,6	1.780	510	41,8	1.157	483
Norteamérica	47,0	9.021	4.239	44,3	8.166	3.617
Estados Unidos	46,5	5.667	2.635	42,6	5.506	2.346
México	44,3	3.312	1.467	44,5	2.643	1.177
Sudamérica	36,3	13.613	4.935	34,7	11.290	3.916
Brasil	31,1	9.671	3.009	29,3	8.079	2.366
Chile	38,1	1.934	737	38,7	1.833	710
Argentina	57,3	1.413	809	59,8	925	554
Digital Consumer Bank	47,7	3.887	1.853	47,6	3.795	1.805

RoTE ordinario

	9M'22			9M'21		
	%	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	9,15	3.783	41.351	7,08	2.828	39.955
España	7,46	1.472	19.731	4,04	738	18.258
Reino Unido	11,31	1.517	13.414	11,29	1.493	13.223
Portugal	13,20	481	3.642	10,71	431	4.027
Polonia	10,12	306	3.018	4,48	146	3.255
Norteamérica	11,54	3.028	26.237	13,00	2.958	22.748
Estados Unidos	10,31	1.986	19.259	13,88	2.310	16.636
México	16,59	1.165	7.022	13,27	784	5.910
Sudamérica	20,04	3.845	19.191	20,07	3.283	16.356
Brasil	20,65	2.703	13.085	21,59	2.344	10.853
Chile	21,56	735	3.410	18,44	616	3.343
Argentina	21,82	311	1.428	25,01	237	948
Digital Consumer Bank	12,71	1.210	9.522	11,55	1.078	9.336

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 riesgo	$\frac{\text{Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses}}{\text{Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses}}$	Esta ratio relaciona el nivel de dotaciones contables por riesgo de crédito en un periodo de tiempo determinado que son necesarias en función de la cartera de préstamos concedidos a la clientela, por lo que sirve para medir la calidad crediticia de la entidad.

(1) Riesgo Total = SalDOS normales y deteriorados de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + SalDOS deteriorados de Compromisos concedidos Contingentes de la clientela.

Riesgo crediticio (I)	Sep-22	Jun-22	Sep-22	Sep-21
Ratio de morosidad	3,08%	3,05%	3,08%	3,18%
SalDOS deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.600	34.259	35.600	33.046
<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>	33.468	32.100	33.468	31.237
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	258	303	258	392
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.865	1.846	1.865	1.409
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	9	10	9	8
Riesgo total	1.156.548	1.121.726	1.156.548	1.038.796
<i>SalDOS brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>1.091.551</i>	<i>1.061.172</i>	<i>1.091.551</i>	<i>982.097</i>
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>64.997</i>	<i>60.554</i>	<i>64.997</i>	<i>56.699</i>

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo Medidas alternativas de rendimiento		
Riesgo crediticio (II)			Sep-22	Jun-22	Sep-22	Sep-21
Cobertura total de morosidad			70%	71%	70%	74%
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela			24.813	24.195	24.813	24.462
<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>			24.084	23.452	24.084	23.786
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>			729	743	729	676
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela			35.600	34.259	35.600	33.046
<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>			33.468	32.100	33.468	31.237
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>			258	303	258	392
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>			1.865	1.846	1.865	1.409
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>			9	10	9	8
Coste del riesgo			0,86%	0,83%	0,86%	0,90%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses			8.954	8.417	8.954	8.584
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses			9.241	8.417	9.241	8.584
Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria			-287	—	-287	—
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses			1.037.288	1.010.282	1.037.288	956.925

Ratio de morosidad

	9M'22			9M'21		
	%	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	2,58	16.918	656.979	3,15	20.088	638.207
España	3,69	11.251	305.299	4,86	13.877	285.505
Reino Unido	1,16	3.000	258.402	1,27	3.354	263.747
Portugal	3,03	1.281	42.267	3,44	1.437	41.833
Polonia	3,63	1.190	32.795	4,34	1.415	32.586
Norteamérica	2,79	5.541	198.786	2,56	3.588	140.314
Estados Unidos	2,92	4.416	150.986	2,36	2.474	104.794
México	2,34	1.118	47.738	3,14	1.114	35.520
Sudamérica	5,54	9.627	173.642	4,38	6.095	139.167
Brasil	6,63	7.168	108.078	4,72	3.947	83.610
Chile	4,63	2.147	46.367	4,36	1.801	41.278
Argentina	2,13	141	6.607	3,85	191	4.951
Digital Consumer Bank	2,20	2.659	121.028	2,15	2.469	114.781

Cobertura total de morosidad

	9M'22			9M'21		
	%	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	49,7	8.409	16.918	51,1	10.258	20.088
España	49,3	5.549	11.251	49,6	6.878	13.877
Reino Unido	32,4	973	3.000	36,6	1.226	3.354
Portugal	76,3	977	1.281	75,5	1.086	1.437
Polonia	74,8	890	1.190	74,6	1.055	1.415
Norteamérica	102,7	5.691	5.541	139,3	4.999	3.588
Estados Unidos	102,8	4.537	4.416	161,5	3.994	2.474
México	102,7	1.149	1.118	90,1	1.004	1.114
Sudamérica	84,7	8.154	9.627	98,8	6.019	6.095
Brasil	89,2	6.395	7.168	111,8	4.412	3.947
Chile	60,3	1.295	2.147	64,1	1.155	1.801
Argentina	179,0	252	141	149,3	285	191
Digital Consumer Bank	95,6	2.543	2.659	112,8	2.785	2.469

Coste del riesgo

	9M'22			9M'21		
	%	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	0,36	2.176	609.518	0,48	2.805	585.485
España	0,71	1.861	263.016	0,97	2.405	248.300
Reino Unido	0,02	56	274.222	0,01	30	216.521
Portugal	-0,12	-48	40.279	0,35	136	39.473
Polonia	1,07	329	30.605	0,82	241	29.586
Norteamérica	1,12	1.780	158.691	1,46	1.868	128.061
Estados Unidos	0,87	1.076	123.021	1,06	1.011	95.385
México	1,86	702	37.782	2,69	856	31.829
Sudamérica	3,11	4.500	144.807	2,52	3.086	122.237
Brasil	4,46	3.900	87.517	3,60	2.519	70.034
Chile	0,87	366	41.884	0,89	360	40.279
Argentina	2,88	158	5.497	3,51	137	3.897
Digital Consumer Bank	0,43	507	117.554	0,57	653	115.012

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 (sin intereses minoritarios) - Activos intangibles.

Otros	Sep-22	Jun-22	Sep-22	Sep-21
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,31	4,24	4,31	3,99
Recursos propios tangibles	72.235	71.162	72.235	69.142
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.773	16.791	16.773	17.331
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,56	0,63	0,56	0,79
Cotización (euro)	2,398	2,688	2,398	3,137
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,31	4,24	4,31	3,99
Ratio créditos sobre depósitos	106%	107%	106%	105%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.067.466	1.037.721	1.067.466	958.311
Depósitos de la clientela	1.008.800	973.787	1.008.800	909.034
	3T'22	2T'22	9M'22	9M'21
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	713	667	1.997	1.880
Beneficio después de impuestos	315	284	864	797
Comisiones netas de impuestos	397	383	1.132	1.082

Medidas de divisas locales

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

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio de los nueve primeros meses de 2022.

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela (sin CTA) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de septiembre de 2022.

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

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	9M'22	9M'21	Sep-22	Jun-22	Sep-21
Dólar USA	1,062	1,196	0,981	1,045	1,160
Libra	0,847	0,863	0,878	0,860	0,858
Real brasileño	5,440	6,367	5,286	5,473	6,300
Peso mexicano	21,506	24,069	19,678	21,073	23,826
Peso chileno	911,870	882,025	939,402	979,495	941,091
Peso argentino	126,972	111,546	144,538	130,825	114,500
Zloty polaco	4,670	4,547	4,843	4,702	4,599

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los nueve primeros meses de 2022 y 2021 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Sep-22	Dic-21	Sep-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	246.533	210.689	191.035
Activos financieros mantenidos para negociar	179.775	116.953	122.967
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.788	5.536	5.156
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.674	15.957	36.970
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	87.915	108.038	109.570
Activos financieros a coste amortizado	1.173.274	1.037.898	1.011.994
Derivados – contabilidad de coberturas	11.586	4.761	5.404
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(5.510)	410	991
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.805	7.525	7.684
Negocios conjuntos	2.055	1.692	1.669
Entidades asociadas	5.750	5.833	6.015
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	307	283	257
Activos tangibles	35.662	33.321	32.446
Inmovilizado material	34.553	32.342	31.515
<i>De uso propio</i>	13.613	13.259	12.619
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	20.940	19.083	18.896
Inversiones inmobiliarias	1.109	979	931
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	848	839	821
Activos intangibles	18.789	16.584	16.246
Fondo de comercio	14.138	12.713	12.645
Otros activos intangibles	4.651	3.871	3.601
Activos por impuestos	29.517	25.196	24.544
Activos por impuestos corrientes	8.222	5.756	5.008
Activos por impuestos diferidos	21.295	19.440	19.536
Otros activos	10.971	8.595	8.745
Contratos de seguros vinculados a pensiones	109	149	157
Existencias	8	6	4
Resto de los otros activos	10.854	8.440	8.584
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.706	4.089	4.286
TOTAL ACTIVO	1.815.792	1.595.835	1.578.295

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Sep-22	Dic-21	Sep-21
Pasivos financieros mantenidos para negociar	132.563	79.469	80.147
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	44.599	32.733	47.900
Pasivos financieros a coste amortizado	1.493.298	1.349.169	1.317.759
Derivados – contabilidad de coberturas	11.372	5.463	5.821
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(110)	248	402
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	777	770	779
Provisiones	8.341	9.583	9.815
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.469	3.185	3.337
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	991	1.242	1.298
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.086	1.996	2.025
Compromisos y garantías concedidos	729	733	674
Restantes provisiones	2.066	2.427	2.481
Pasivos por impuestos	10.441	8.649	8.516
Pasivos por impuestos corrientes	3.330	2.187	2.269
Pasivos por impuestos diferidos	7.111	6.462	6.247
Otros pasivos	15.199	12.698	11.532
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.716.480	1.498.782	1.482.671
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	123.340	119.649	118.380
Capital	8.397	8.670	8.670
Capital desembolsado	8.397	8.670	8.670
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	46.273	47.979	47.979
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	681	658	650
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	681	658	650
Otros elementos de patrimonio neto	176	152	165
Ganancias acumuladas	66.701	60.273	60.273
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(5.171)	(4.477)	(4.336)
(-) Acciones propias	(54)	(894)	(29)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	7.316	8.124	5.849
(-) Dividendos a cuenta	(979)	(836)	(841)
Otro resultado global acumulado	(32.316)	(32.719)	(32.992)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.999)	(4.241)	(4.522)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(28.317)	(28.478)	(28.470)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.288	10.123	10.236
Otro resultado global acumulado	(1.958)	(2.104)	(2.120)
Otros elementos	10.246	12.227	12.356
TOTAL PATRIMONIO NETO	99.312	97.053	95.624
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.815.792	1.595.835	1.578.295
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	292.313	262.737	252.301
Garantías financieras concedidas	13.071	10.758	12.069
Otros compromisos concedidos	95.887	75.733	78.730

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

Millones de euros

	9M'22	9M'21
Ingresos por intereses	50.318	33.629
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.211	2.023
Activos financieros a coste amortizado	42.381	29.397
Restantes ingresos por intereses	4.726	2.209
Gastos por intereses	(21.858)	(8.975)
Margen de intereses	28.460	24.654
Ingresos por dividendos	422	404
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	501	295
Ingresos por comisiones	11.886	10.132
Gastos por comisiones	(3.019)	(2.322)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	326	482
Activos financieros a coste amortizado	7	95
Restantes activos y pasivos financieros	319	387
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.151	729
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	1.151	729
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	1	11
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	11
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	965	296
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	102	91
Diferencias de cambio, netas	(1.430)	(389)
Otros ingresos de explotación	1.068	1.735
Otros gastos de explotación	(1.981)	(1.706)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.081	1.114
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.939)	(900)
Margen bruto	38.594	34.626
Gastos de administración	(15.360)	(13.714)
Gastos de personal	(9.125)	(8.205)
Otros gastos de administración	(6.235)	(5.509)
Amortización	(2.235)	(2.064)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.305)	(2.006)
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	(7.836)	(6.000)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(6)	(27)
Activos financieros a coste amortizado	(7.830)	(5.973)
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	(86)	(134)
Activos tangibles	(35)	(116)
Activos intangibles	(39)	(15)
Otros	(12)	(3)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	2	43
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(13)	(35)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	11.761	10.716
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(3.538)	(3.725)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	8.223	6.991
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del período	8.223	6.991
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	907	1.142
Atribuible a los propietarios de la dominante	7.316	5.849
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,41	0,31
Diluido	0,41	0,31

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
- **AuM:** *Assets under management* (Activos bajo gestión)
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BFG:** Bankowy Fundusz Gwarancyjny (Bank Guarantee Fund)
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CDI:** *Crest Depositary interests*
- **CAL:** *Customer asset and liabilities*
- **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:** Federal Reserve
- **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
- **MDA:** *Maximum Distribution Amount*
- **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 riesgo
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWA:** 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
- **SH USA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **Switcher:** clientes que cambian de banco utilizando el servicio de cambio de cuenta corriente en el que el nuevo banco gestiona todo el proceso de forma gratuita en 7 días hábiles.
- **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
- **TPV:** *Total payment volume* (Volumen total de pagos)
- **VaR:** Valor en riesgo
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y 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 2021 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 2021 en el *Form 20-F*, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 1 de marzo de 2022, actualizado por el *Form 6-K* presentado en la SEC el 8 de abril de 2022 para incorporar la nueva estructura organizativa y de *reporting*, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo del Informe Financiero 3T de 2022 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado como Información Privilegiada el 26 de octubre 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.

Además, este documento contiene manifestaciones sobre desempeño, estadísticas, métricas y/u objetivos relativos a emisiones y otras materias relacionadas con el clima ("Datos ESG"). Los Datos ESG no son datos financieros ni están preparados conforme a NIIF. Los Datos ESG son estimaciones no auditadas, están en proceso de evolución y pueden estar basados en asunciones que se estimaron razonables al momento de su preparación, pero que no deben considerarse como garantías. Los Datos ESG se incluyen a efectos meramente informativos, no pretenden ser exhaustivos y no constituyen asesoramiento de inversión, legal o fiscal.

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

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' ('forward-looking statements') según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los Estados Unidos. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'proyectar', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', 'compromiso', 'comprometer', 'centrarse', 'empeño' y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este documento e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y, rendimiento, a nuestra política de retribución a los accionistas y Datos ESG. Sin embargo, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de aquellos previstos, esperados, proyectados o asumidos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Los factores importantes destacados a continuación, además de otros factores mencionados en este informe y otros factores de riesgo, incertidumbres o contingencias detalladas en nuestro último Informe Anual bajo Form 20-F y posteriores Form 6-Ks registrados o presentados ante la SEC, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestra evolución y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas previstas, esperadas, proyectadas o asumidas 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; costes de energía; y los efectos de la guerra en Ucrania o la pandemia COVID-19 en la economía global); (2) condiciones, regulaciones, objetivos y fenómenos relacionados con el clima; (3) 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); (4) 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; (5) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y Estados Unidos; (6) 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; (7) 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 (8) 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 de Santander, Grupo Santander o de nuestras filiales más importantes.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones están basadas en expectativas presentes y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y terceras partes y se refieren a materias de diverso grado de incertidumbre, incluyendo estándares en evolución que podrían cambiar en el futuro; planes proyecciones, expectativas, objetivos y targets, estrategias y metas de desempeño de medio ambiente, responsabilidad social, seguridad y gobierno corporativo, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias de energía y clima de Santander y terceras partes, y las asunciones subyacentes e impactos estimados en los negocios de Santander y terceras partes; el enfoque, criterio, planes y expectativas de Santander y terceras partes en relación con la reducción de emisiones y de la huella de carbono; cambios en operaciones o inversiones bajo leyes medioambientales existentes o futuras; y cambios en regulaciones públicas y requisitos regulatorios, incluyendo aquellos relacionados a iniciativas climáticas.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones son aspiraciones, deben entenderse a modo indicativo, preliminar y meramente a efectos ilustrativos, deben entenderse formuladas a la fecha en la que se publica este documento, se basan en el conocimiento, la información disponible y las opiniones vigentes en esa fecha; pueden cambiar en cualquier momento sin preaviso. 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, salvo que sea requerido bajo la legalidad vigente.

No constituye una oferta

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 Estados Unidos 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 no pretenden dar a entender que el rendimiento futuro, la cotización de la acción o los resultados (incluido el beneficio por acción) de un periodo futuro 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

En este informe Santander nombra y se basa en cierta información y datos estadísticos obtenidos de fuentes públicamente disponibles y de terceras partes, los cuales considera fiables. Ni Santander ni sus consejeros, miembros de la dirección ni empleados han verificado independientemente la veracidad y exhaustividad de dicha información, ni garantizan la calidad, adecuación, legalidad, veracidad y exhaustividad de dicha información, ni asumen ninguna obligación de actualizar dicha información con posterioridad a la fecha de este informe. Santander no se hace responsable en ningún caso por el uso de dicha información, ni por ninguna decisión o acción tomada por ninguna parte con base en dicha información, ni por errores, inexactitudes u omisiones en dicha información. Las fuentes de información públicamente disponibles y de terceras partes referidas o contenidas en este informe se reservan todos los derechos con respecto a dicha información y el uso de dicha información no debe entenderse como el otorgamiento de una licencia en favor de ningún tercero.

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)