29 de octubre de 2024

Presentación de resultados

9M'24

Santander

Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, esta presentación incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en esta presentación 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. Las MAR que utilizamos se presentan, a menos que se especifique lo contrario, sobre una base de tipo de cambio constante, que se calcula ajustando los datos reportados del período comparativo por los efectos de las diferencias de conversión de moneda extranjera, que distorsionan las comparaciones entre períodos. 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. Las MAR que utilizan denominaciones ASG no se calculan de acuerdo con el Reglamento de Taxonomía ni con los indicadores de impacto adverso del SFDR. 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 2023 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 21 de febrero de 2024 (https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anuales-suministrada-a-la-sec/2024/sec-2023-annual-20-f-2023-disponible-solo-en-ingles-es.pdf), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del Informe Financiero 3T de 2024 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 29 de octubre de 2024 (https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

Información no financiera

Esta presentación contiene, además de información financiera, información no financiera (INF), incluyendo métricas, declaraciones, objetivos, compromisos y opiniones relativas a cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza.

La INF no ha sido auditada ni revisada por auditores externos. La INF se elabora siguiendo diversos marcos y guías de reporte y prácticas de medición, recogida y verificación, tanto externos como internos, que son sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera y, en muchos casos, son emergentes o están en desarrollo. La INF se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la INF está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la INF de otras sociedades o a lo largo del tiempo y su inclusión no implica que la información sea adecuada para un fin determinado o que sea importante para nosotros con arreglo a las normas de información obligatorias. Por ello, la INF debe considerarse a efectos meramente informativos sin aceptarse responsabilidad por ella salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas.

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que esta presentación 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 EE.UU. 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, a nuestra política de retribución a los accionistas y a la INF.

Información importante

Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto a nuestra actividad la evolución y resultados reales pueden diferir notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

En concreto, las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basen en expectativas actuales y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y terceros y abordan asuntos que son inciertos en diversos grados, y que pueden cambiar, incluyendo, pero no limitándose a, (a) expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobernanza, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros (incluyendo los gobiernos y otras entidades públicas), y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; (b) el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbón y las reducciones de emisiones previstas, que puede verse afectado por intereses en conflicto como la seguridad energética; (c) los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura; (d) los cambios en la normativa, los requisitos reglamentarios y las políticas internas, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima; (e) nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; (f) eventos que hagan daño a nuestra reputación y a nuestra marca; (g) exposición a pérdidas operacionales, incluyendo por ciberataques, pérdidas de datos u otros incidentes de seguridad; y (h) la incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medio ambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los estándares y normas industriales y gubernamentales sobre la materia.

Adicionalmente, los factores importantes mencionados en esta presentación 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 nuestro rendimiento y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas que las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones anticipan, esperan, proyectan o suponen.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones son por tanto aspiraciones, deben considerarse indicativas, preliminares y con fines meramente ilustrativos, se refieren únicamente a la fecha en la que se publica este documento, se basan en el conocimiento, la información y las opiniones disponibles en dicha fecha y están sujetas a cambios sin previo aviso. Santander no está obligado a actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, con independencia de la aparición de nueva información, acontecimientos futuros o cualquier otra circunstancia, salvo que así lo exija la legislación aplicable. Santander no acepta ninguna responsabilidad en relación con las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas.

No constituye una oferta de valores

Ni esta presentación ni la información que contiene constituyen una oferta de venta ni una solicitud de una oferta de compra de valores.

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Información de terceros

En esta presentación 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 esta presentación. 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 esta presentación 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.

Índice

1 Aspectos destacados 9M'24
Avance de nuestra estrategia

2 Análisis del Grupo

3 Conclusiones

4 Anexo

Resultados récord en 9M'24 con todos nuestros negocios globales contribuyendo a nuestros objetivos de 2024

- **Nuevo beneficio récord trimestral** impulsando el crecimiento del beneficio a doble dígito en 9M'24 con los ingresos aumentando a un dígito alto
- **Fuerte rendimiento operativo y crecimiento rentable**, con la eficiencia en niveles récord y el RoTE por encima de nuestro objetivo de 2024
- **Solidez de balance,** con buenas métricas de calidad crediticia y ratio de capital
- **Creación de valor** a doble dígito y **mayor remuneración al accionista**

3T'24 beneficio atribuido
€3,3MM
+12% vs. 3T'23

9M'24 beneficio atribuido
€9,3MM
+14%

Eficiencia
41,7%
-229pb

RoTE
16,2%
+133pb

CET1 FL
12,5%
+0,2pp

Coste del riesgo
1,2%

TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción
+14%
interanual

Dividendo en efectivo por acción
+39%

Santander

Nota: variaciones interanuales. En euros constantes: beneficio atribuido de 3T'24 +16% y beneficio atribuido de 9M'24 +15%. Todas las cuentas de resultados presentadas son ordinarias. TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye 9,50 céntimos de euros del dividendo en efectivo pagado en mayo 2024 y 10,00 céntimos de euros del dividendo en efectivo aprobado en septiembre 2024 y que se pagará a partir de noviembre 2024.

Crecimiento interanual a doble dígito del beneficio y del margen neto, apoyado en los ingresos de clientes y la mejora de la eficiencia

Cuenta de resultados Millones de euros	9M'24	9M'23	Corrientes %	Constantes %
Margen de intereses	34.682	32.139	8	9
Comisiones	9.666	9.222	5	6
Otros ingresos	1.837	1.734	6	9
Margen bruto	**46.185**	**43.095**	**7**	**8**
Costes explotación	-19.262	-18.961	2	2
Margen neto	**26.923**	**24.134**	**12**	**13**
Dotaciones insolvencias	-9.219	-9.037	2	4
Otros resultados	-3.277	-2.321	41	42
Beneficio atribuido	**9.309**	**8.143**	**14**	**15**

Las excelentes dinámicas comerciales y de negocio continuaron en 9M'24

- Récord en MI, comisiones, ingresos, margen neto y beneficio
- Mejora de la eficiencia y del RoTE
- Crecimiento del BPA: +19%

Santander

Nota: cuenta de resultados ordinaria. Todas las referencias a variaciones en euros constantes en la presentación incluyen Argentina en euros corrientes para mitigar la distorsión provocada por la hiperinflación. Además, desde 2T 2024, empezamos a utilizar un nuevo tipo de cambio ajustado a la inflación para el peso argentino. Para más información, véase el capítulo de 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del Informe Trimestral.

En muy buena posición para alcanzar los objetivos financieros de 2024, que mejoramos el trimestre pasado …

	9M'24	Objetivos 2024
Ingresos[1]	+8%	Crecimiento a un dígito alto
Eficiencia	41,7%	c.42%
Coste del riesgo	1,2%	c.1,2%
CET1 FL	12,5%	>12,0% Después de la implantación de Basilea III FL
RoTE	16,2%	>16%

(1) Variación interanual en euros constantes, excepto Argentina en euros corrientes.

… respaldado por la ejecución de ONE Transformation, que mejora los ingresos y costes …

Ejecución de la eficiencia
2022-9M'24

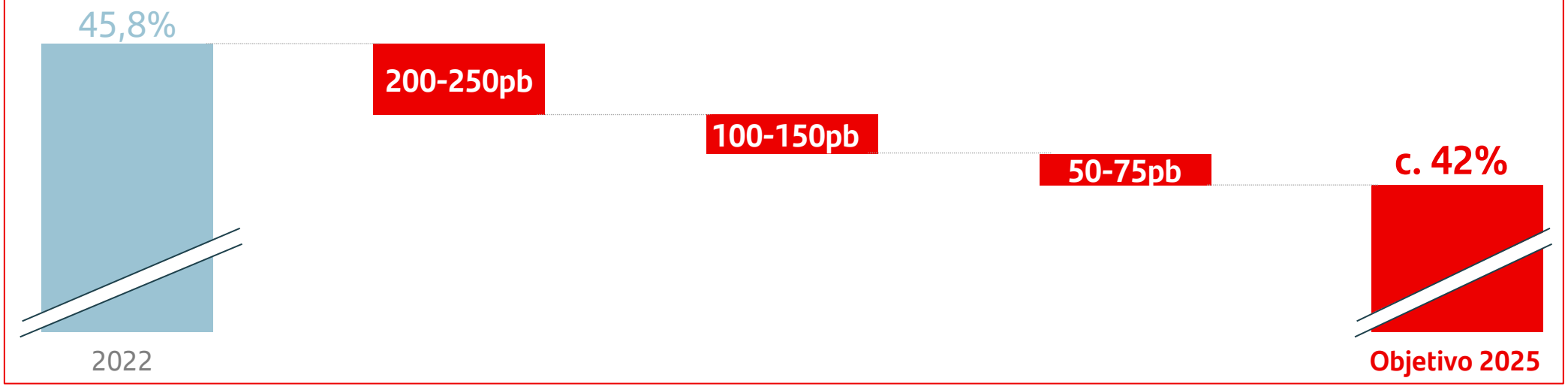
2022	ONE Transformation	Negocios globales y de red	Capacidades tecnológicas globales y otros	9M'24
45,8%	**-259pb**	**-82pb**	**-72pb**	41,7%

- **Simplificación de productos:** un 16% menos de productos en 3T'24 (-36% vs. dic-22)
- **60%** productos/servicios **disponibles digitalmente** (59% jun-24, 56% dic-23)
- **EE.UU.:** $230 millones de eficiencias desde 2022 en Consumer y Commercial

- **Multinacionales**: crecimiento de ingresos +3% interanual
- **Wealth**: comisiones de colaboración con CIB y Corporates alcanzaron los **€3,0MM (+13% vs. 9M'23)**
- **Consumer**: expansión de acuerdos con fabricantes

- **Enfoque global** de la tecnología: €64 millones de eficiencias en 3T'24 (€378 millones desde 2022)
  - Eficiencias en **Gravity** (*back-end*)
  - **Optimización de procesos**
  - Acuerdos **globales con proveedores**
  - **Servicios compartidos de Tecnología y Operaciones**

Publicado en el Investor Day
Eficiencia 2022-2025



Santander

Nota: 9M'24 o últimos datos disponibles.

… y por nuestros cinco negocios globales, que se apoyan en nuestra escala global, y aceleran así el crecimiento rentable

9M'24	Ingresos (€MM)	Contribución a los ingresos del Grupo	Eficiencia	RoTE	Objetivo RoTE 2025
Retail	24,2 +9%	52%	39,3% -4,2pp	18,5% +3,6pp	c.17%
Consumer	9,6 +5%	20%	40,7% -1,9pp	11,9% +0,3pp	>14%
CIB	6,3 +9%	13%	44,4% +3,6pp	18,1% -2,3pp	>20%
Wealth	2,7 +13%	6%	34,2% -2,1pp	81,1% +3,9pp	c.60%
Payments	4,0 +3%	9%	46,3% +1,3pp	Margen EBITDA PagoNxt 22,7% +3,1pp	>30%
Group	46,2 +8%		41,7% -2,3pp	16,2% +1,3pp	15-17%

Nota: variaciones interanuales e ingresos en euros constantes.
Contribución a los ingresos del Grupo como porcentaje sobre el total de las áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo. Los RoTEs de los negocios globales están ajustados basándonos en la asignación de capital del Grupo.

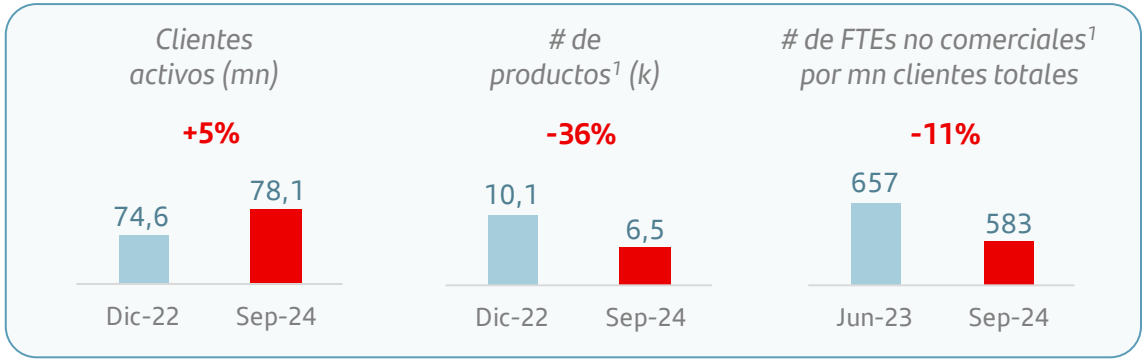
Retail: crecimiento de ingresos del 9% con costes planos, apoyados en el despliegue de nuestra plataforma global

Ejecución de la estrategia

Impulsando el crecimiento y la eficiencia, gracias a nuestro nuevo modelo y tecnología propia

Experiencia del usuario	*Onboarding* digital y simplificación de *customer journeys* que impulsan las ventas y clientes digitales
Apalancamiento operativo	Nuestro modelo operativo común, la automatización y la digitalización de procesos en sucursales impulsan la reducción de FTEs no comerciales
Plataforma global	Primera integración de Gravity-ODS completada en EE.UU. En Reino Unido, hemos lanzado una nueva app exitosamente

Principales impulsores

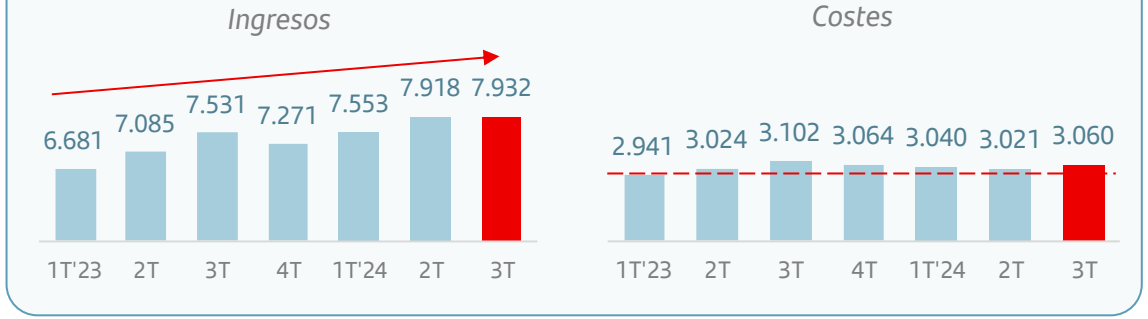


Métricas financieras 9M'24

Créditos	Depósitos	Coste del riesgo
€614MM	€638MM	0,98%
-1%	+1%	+3pb

Eficiencia	Beneficio	RoTE
39,3%	€5.332mn	18,5%
-4,2pp	+29%	+3,6pp

Apalancamiento operativo – Ingresos vs. Costes (€ mn, excl. Argentina)



Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

(1) Las métricas abarcan todos los productos y empleados de la red de sucursales en nuestros 10 países principales.

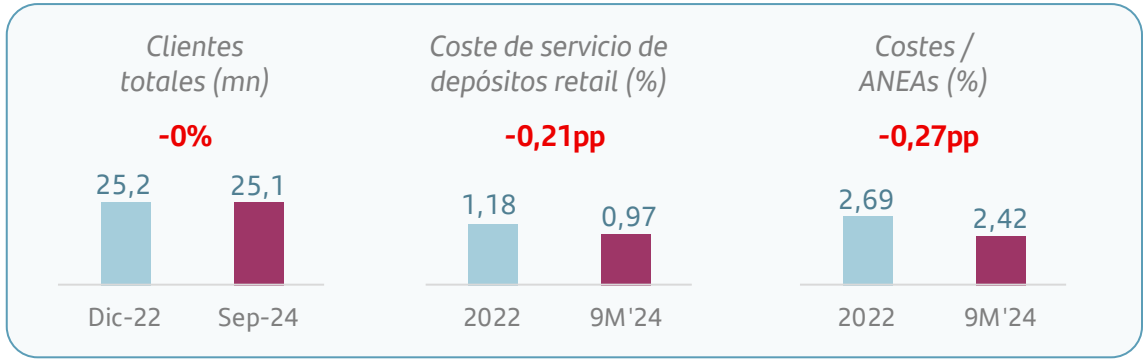
Consumer: fuerte mejora del apalancamiento operativo y del coste de servicio de depósitos

Ejecución de la estrategia

Transformación hacia un modelo operativo y negocio global, el mejor de su categoría

Experiencia del usuario	Experiencia de financiación totalmente digital disponible para nuestros socios en auto / Ampliando y consolidando acuerdos entre las regiones
Apalancamiento operativo	Expansión de Openbank a nuevos mercados para crecer en activo Los depósitos crecen a doble dígito por nuestras soluciones digitales
Plataforma global	Plataforma operativa para Auto *leasing* en tres mercados europeos Nuevas iniciativas de Zinia con Amazon y Apple en Alemania

Principales impulsores

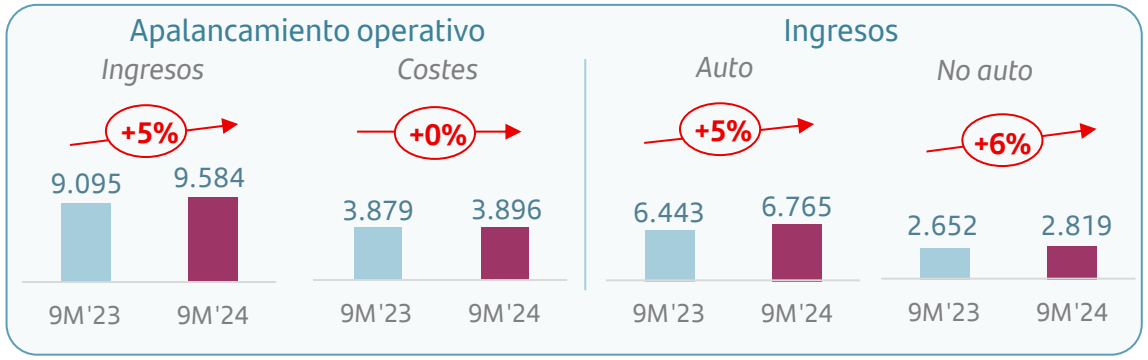


Métricas financieras 9M'24

Créditos	Depósitos	Coste del riesgo
€210MM	€123MM	2,12%
+5%	+12%	+11pb

Eficiencia	Beneficio	RoTE
40,7%	€1.507mn	11,9%
-1,9pp	+5%	+0,3pp

Rendimiento operativo (€ millones)



Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.
ANEAs (por sus siglas en inglés): activos medios rentables netos, incluyendo *renting*.

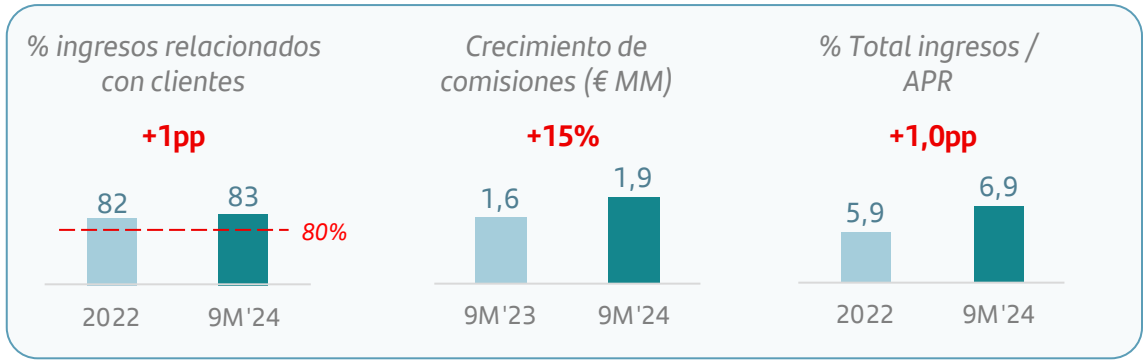
CIB: la inversión en EE.UU. apoya el crecimiento de las comisiones al 15%, con un RoTE sólido del 18%

Ejecución de la estrategia

Aprovechando nuestras fortalezas para dar mejor servicio a las empresas e instituciones

Experiencia del usuario	Oferta de productos ampliada en EE.UU. para crecer en clientes globales / En Mercados, soluciones E2E para cliente institucional
Apalancamiento operativo	Mejora de los centros de excelencia, reforzando equipos (de industria y producto) y desarrollando algunos nuevos
Plataforma global	Oferta completa de productos para clientes globales y mayor colaboración para impulsar los ingresos transfronterizos

Principales impulsores

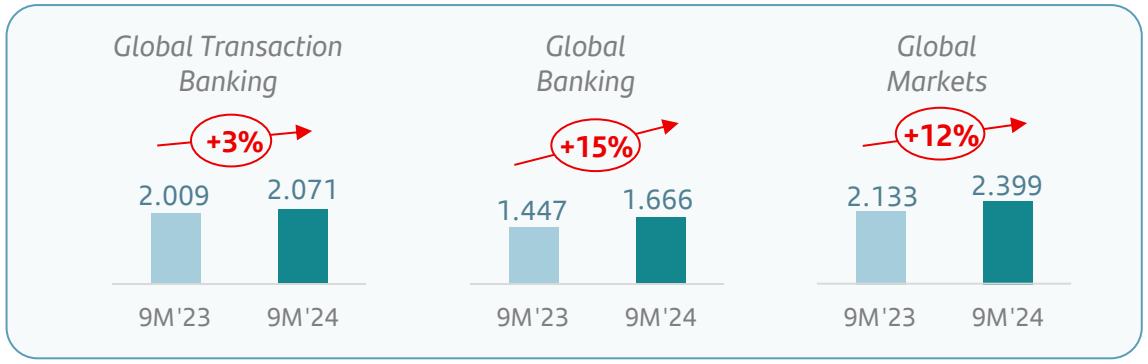


Métricas financieras 9M'24

Créditos	Depósitos	Coste del riesgo
€137MM	€127MM	0,21%
+6%	-13%	+6pb

Eficiencia	Beneficio	RoTE
44,4%	€2.039mn	18,1%
+3,6pp	-3%	-2,3pp

Ingresos (€ millones)



Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

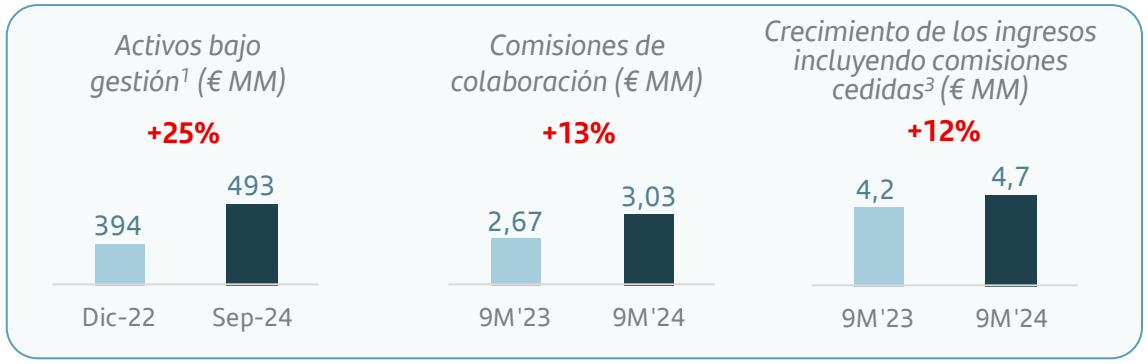
Wealth: fuerte actividad, comisiones de colaboración creciendo al 13% y RoTE del 81%

Ejecución de la estrategia

Acelerando la conectividad de los clientes con nuestras plataformas globales de producto

Experiencia del usuario	Mejor experiencia de cliente mediante capacidades digitales en seguros y reclamaciones
Apalancamiento operativo	Comisiones impulsadas por el fomento de la colaboración con Retail y CIB, y la conectividad de PB entre países
Plataforma global	Plataforma única para producto alternativo de SAM en todos los países que automatiza los procesos en todo el ciclo de inversión

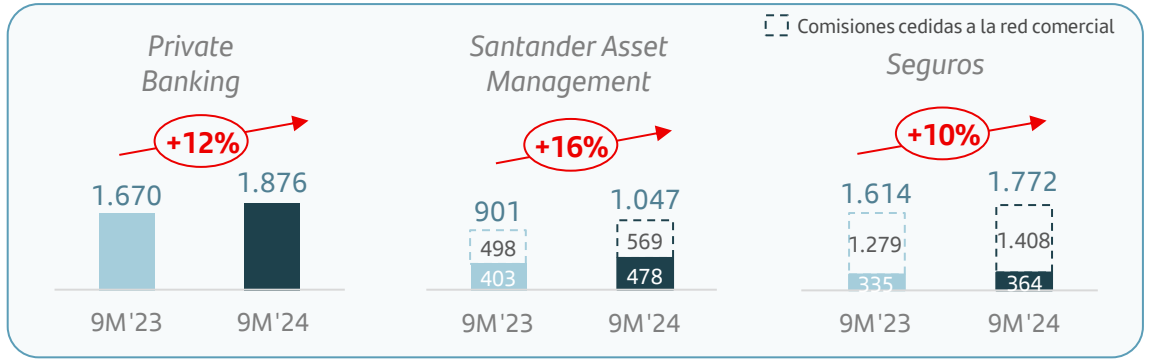
Principales impulsores



Métricas financieras 9M'24

Captaciones netas (PB)	Ventas netas (SAM)	Primas brutas emitidas
€13,2MM	€12,5MM	€9,0MM
5% de volúmenes[2]	7% de volúmenes[2]	0%
Eficiencia	**Beneficio**	**RoTE**
34,2%	€1.266mn	81,1%
-2,1pp	+15%	+3,9pp

Ingresos (incluyendo las comisiones cedidas, € millones)



Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes. Incluyendo todas las comisiones generadas por Santander Asset Management y Seguros, incluyendo las cedidas a la red comercial, que se ven reflejadas en la cuenta de resultados de Retail, BDI + comisiones €2,601millones (+13% interanual).

(1) Incluye depósitos y activos fuera de balance.
(2) Considerando las captaciones netas anualizadas sobre CAL total y las ventas netas anualizadas sobre los activos gestionados de SAM.
(3) Incluye todas las comisiones generadas por los negocios de Santander Asset Management y Seguros, incluyendo las cedidas a la red comercial, que se ven reflejadas en la cuenta de resultados de Retail.

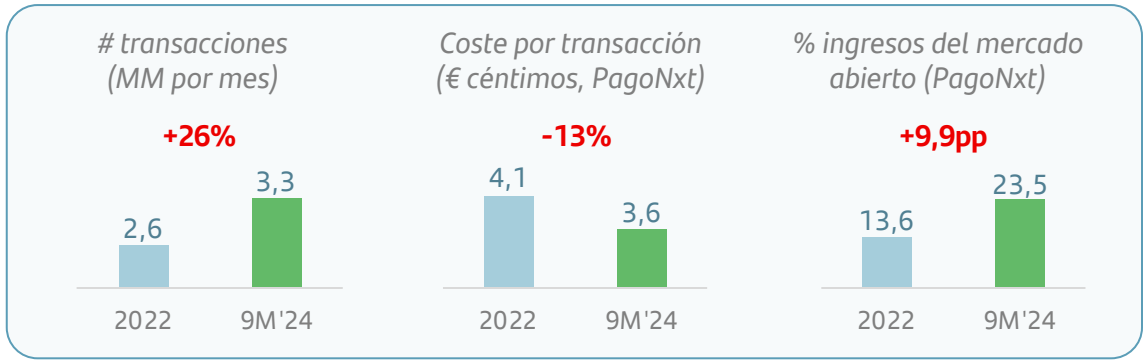
Payments: fuerte crecimiento de los ingresos y de la rentabilidad, con margen EBITDA del 23% en PagoNxt

Ejecución de la estrategia

Capturar la oportunidad de crecimiento ganando escala mediante plataformas globales

Experiencia del usuario	Mejora de Click to Pay con nuevas funcionalidades en Brasil Pagos *contactless* en el metro de Ciudad de México
Apalancamiento operativo	La optimización de la inversión, la eficiencia operativa y las mayores transacciones en PagoNxt reducen el coste por transacción
Plataforma global	Grandes avances en nuestra plataforma global de tarjetas Payments Hub procesa todo tipo de pagos en varios países

Principales impulsores

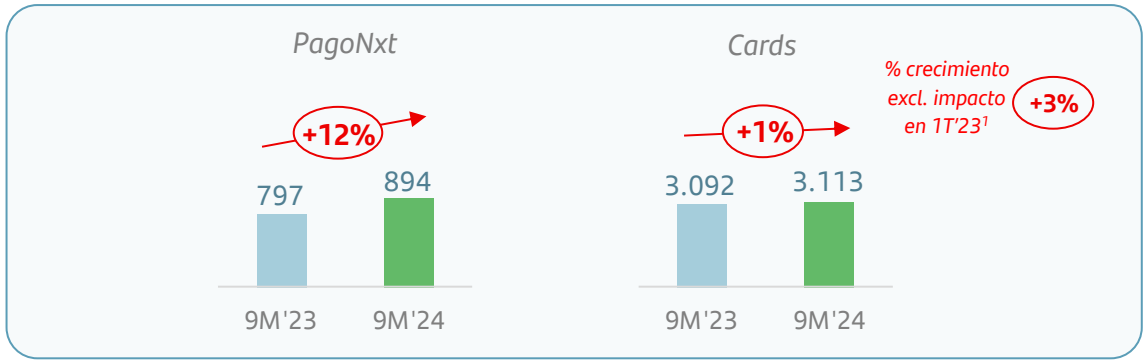


Métricas financieras 9M'24

Créditos	TPV Getnet	Facturación Cards
€23MM	€163MM	€241MM
+5%	+12%	+6%

Eficiencia Payments	Beneficio Payments	Margen EBITDA PagoNxt
46,3%	€421mn / €178mn	22,7%
+1,3pp	+10% / -53% incluyendo cargos[2]	+3,1pp

Ingresos (€ millones)



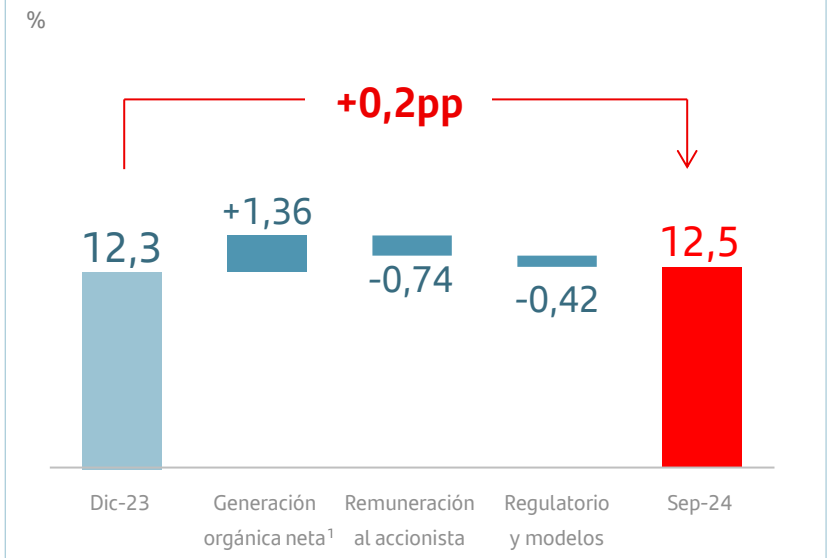
Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes. Las transacciones totales incluyen pagos comerciales, tarjetas y pagos electrónicos A2A.

(1) Crecimiento de ingresos excluyendo una comisión puntual cobrada en el 1T'23 derivada de los acuerdos comerciales en Brasil.

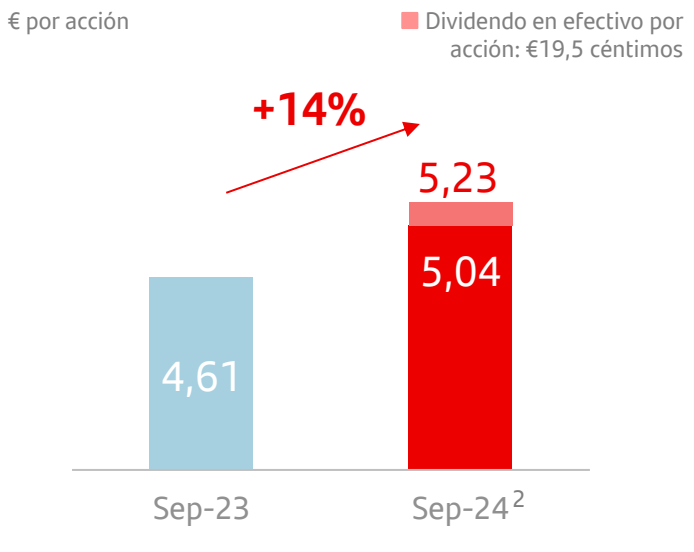
(2) Beneficio y variaciones interanuales incluyendo los cargos en 2T'24 tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y Superdigital en Latinoamérica.

Crecimiento orgánico del capital y creación de valor a doble dígito con una mayor remuneración al accionista

CET1 FL



TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción



Remuneración al accionista

Dividendo en efectivo en 2024

+39% interanual

Actual programa de recompra de acciones

€1.525mn

Desde 2021, e incluyendo el programa en curso, Santander habrá devuelto 7.900 millones de euros a los accionistas mediante recompras, lo que representa cerca del 12,5% de sus acciones en circulación

Nota: nuestra política de remuneración al accionista es aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuida aproximadamente a partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias. La cantidad del actual programa de recompra de acciones, anunciado el 27 de agosto, es equivalente a cerca del 25% del beneficio ordinario del Grupo en el primer semestre de 2024.

(1) Generación orgánica bruta, neta de mercados y otros cargos.

(2) TNAV por acción + dividendo por acción incluye 9,50 céntimos de euro del dividendo en efectivo pagado en mayo 2024 y 10,00 céntimos de euro del dividendo en efectivo aprobado en septiembre y que se pagará a partir de noviembre 2024.

Índice

1 Aspectos destacados 9M'24
Avance de nuestra estrategia

2 Análisis del Grupo

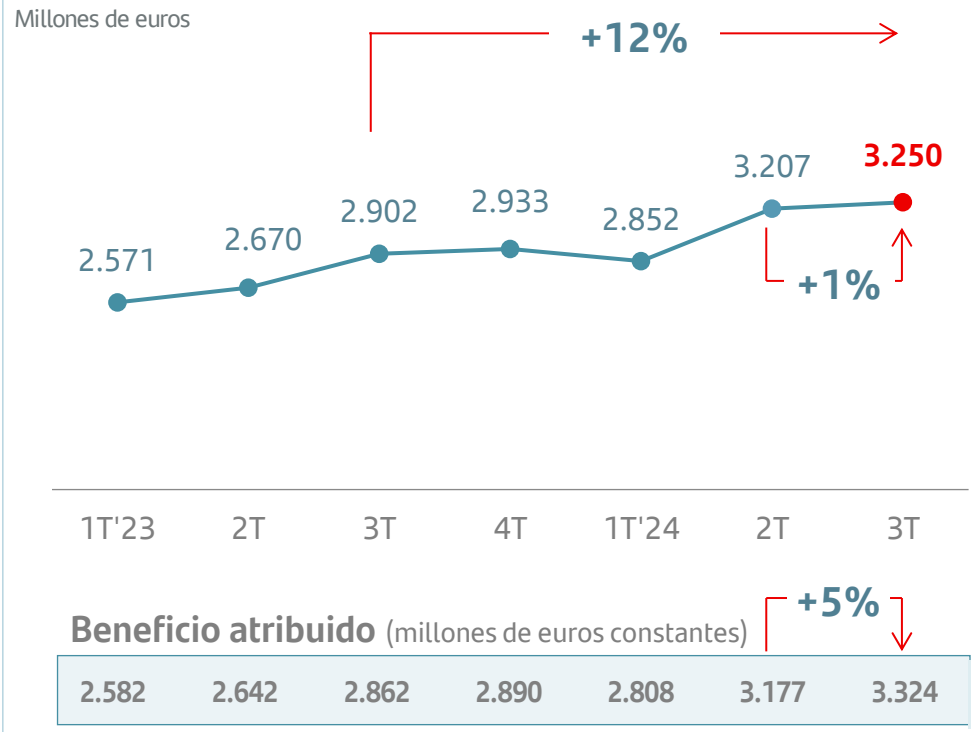
3 Conclusiones

4 Anexo

Crecimiento interanual a doble dígito del beneficio y del margen neto, apoyado en los ingresos de clientes y la mejora de la eficiencia

Cuenta de resultados Millones de euros	9M'24	9M'23	Corrientes %	Constantes %
Margen de intereses	34.682	32.139	8	9
Comisiones	9.666	9.222	5	6
Otros ingresos	1.837	1.734	6	9
Margen bruto	**46.185**	**43.095**	**7**	**8**
Costes explotación	-19.262	-18.961	2	2
Margen neto	**26.923**	**24.134**	**12**	**13**
Dotaciones insolvencias	-9.219	-9.037	2	4
Otros resultados	-3.277	-2.321	41	42
Beneficio atribuido	**9.309**	**8.143**	**14**	**15**

Beneficio atribuido

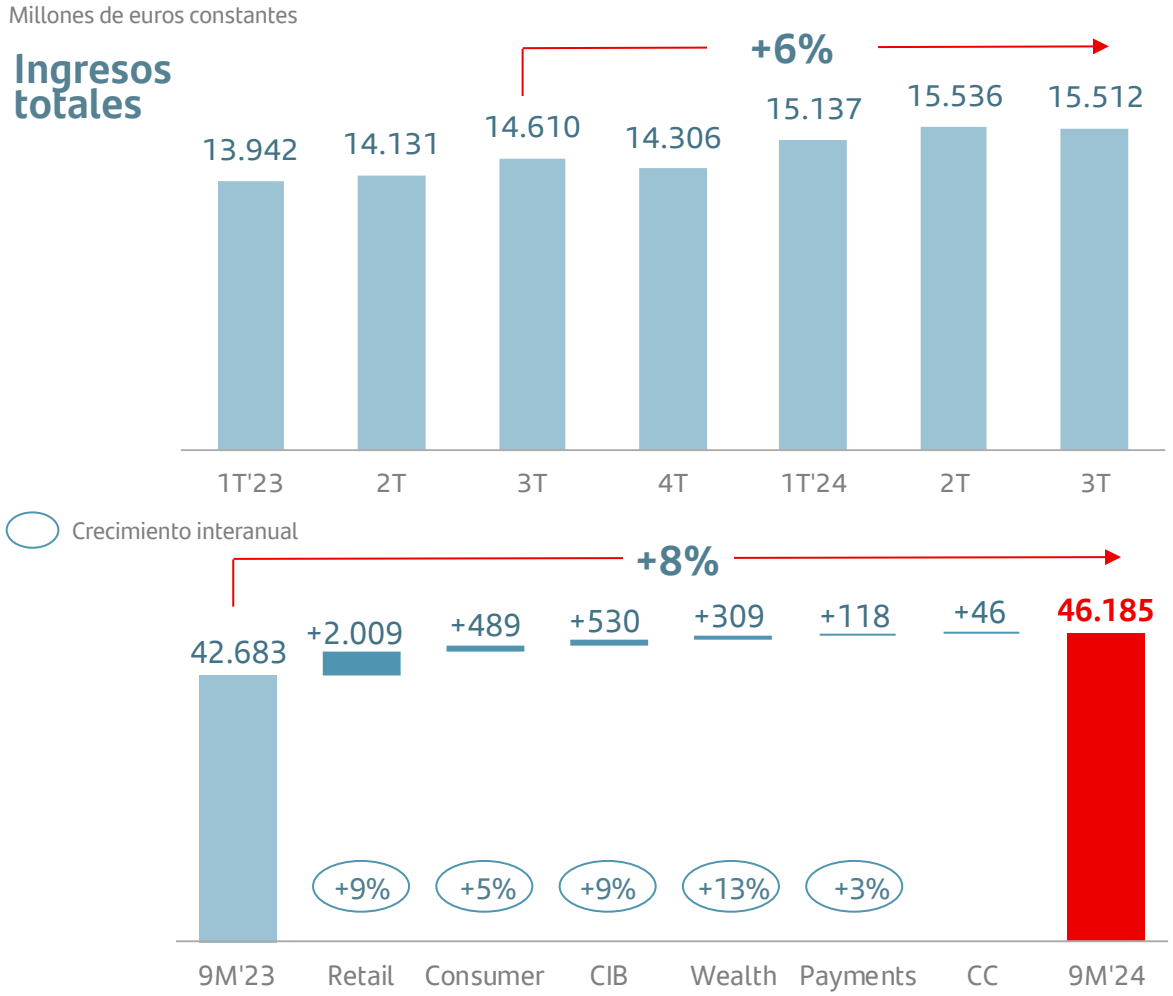


Nota: cuenta de resultados ordinaria.

Crecimiento de los ingresos a un dígito alto por la buena actividad con clientes generalizada en los negocios

Ingresos totales

Millones de euros constantes



Grupo

- **Más del 95% de los ingresos están relacionados con la actividad con clientes** y representan la gran mayoría del crecimiento
- **Fuerte aumento interanual de los ingresos** reflejando los beneficios de nuestro modelo, con todos los negocios y regiones creciendo
- **En el trimestre**, los ingresos de clientes aumentan. Ingresos totales afectados por el ajuste por hiperinflación en Argentina

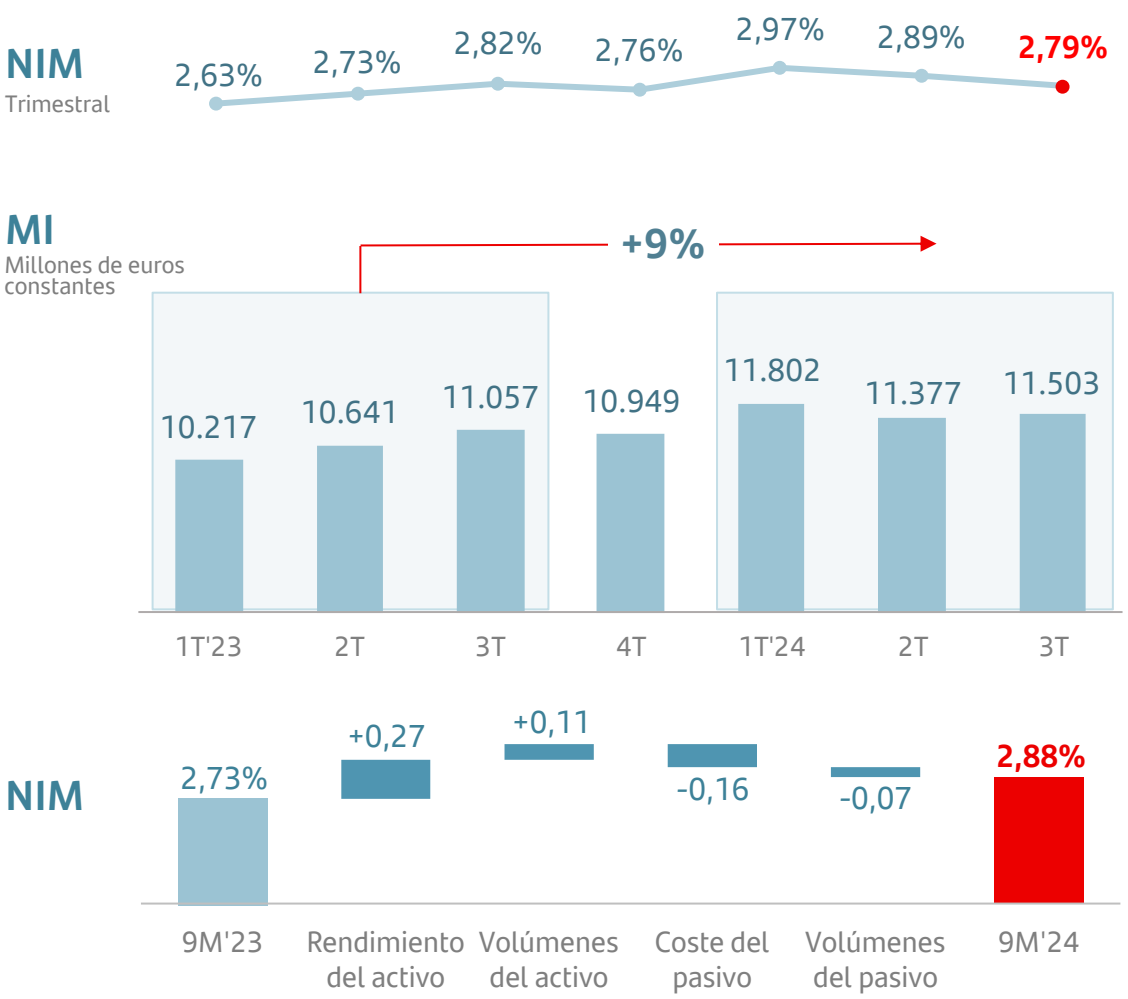
Por negocio

- **Retail,** buena evolución interanual en todas las regiones. Destacan Sudamérica (mayores volúmenes y sensibilidad negativa en un contexto de menores tipos) y Europa (buena gestión del margen)
- **Consumer,** crecimiento de los ingresos apoyado en Brasil (mayor actividad y menores tipos de interés) y DCB Europe (volúmenes y repreciación de activos)
- **CIB,** 9M récord, gracias al margen de intereses y las comisiones más altas de la historia, apoyado en los tres negocios
- **Wealth** aumenta a doble dígito por la buena actividad comercial de los negocios y la buena gestión del margen en PB
- **Payments** sube un 3%, +5% excluyendo una comisión puntual cobrada en 1T'23 en Cards derivada de acuerdos comerciales. Destaca PagoNxt, con un crecimiento del 12%

Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

Subida interanual del MI y del NIM por los volúmenes y la gestión del margen

Margen de intereses y NIM



Margen de intereses

- **>80% del MI del Grupo** proviene de Retail y Consumer
- **Fuerte crecimiento interanual del MI en 9M (+9%)** en todos los negocios y regiones
  - **Retail continúa creciendo en las tres regiones.** En Europa, por la gestión activa del pasivo; en Norteamérica por volúmenes
  - **Retail en Sudamérica y Consumer** aumentan apoyados en la sensibilidad negativa a los tipos y los mayores volúmenes
  - **Fuerte crecimiento en CIB** impulsado por Global Banking y la buena evolución de Global Markets
- **MI resiliente en 3T** (+1%), en un nuevo escenario de tipos de interés
  - **Retail (+2%)** sube en las tres regiones. Destacan Brasil (márgenes), Polonia (volúmenes) y Reino Unido (márgenes de hipotecas)
  - **Consumer crece ligeramente** con buen comportamiento en Sudamérica (principalmente Brasil)
  - **CIB** afectado por menores volúmenes (estacionalidad y foco en rentabilidad)

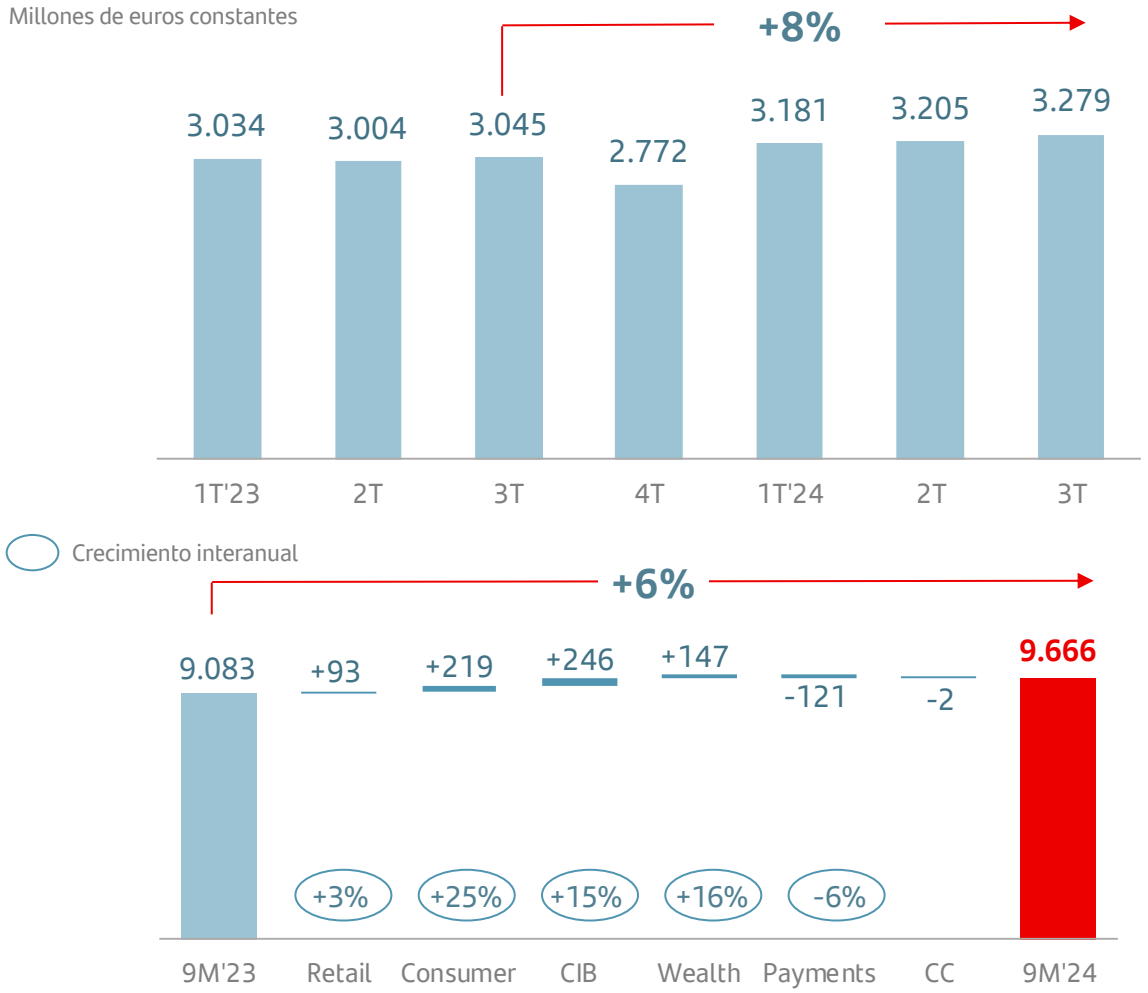
Margen

- **NIM mejora interanualmente,** por la repreciación del activo y la contención del coste de los depósitos
- **Tendencias trimestrales** afectadas por la depreciación de las monedas y, en menor medida, por el nuevo ciclo de tipos de interés
- **Gestión proactiva de la sensibilidad a los tipos de interés** adaptando nuestros balances para mitigar potenciales impactos de las políticas monetarias

Nota: NIM = margen de intereses / activos rentables medios.
Datos y variaciones interanuales en euros constantes.

Las comisiones crecen, demostrando el valor añadido de nuestros negocios globales

Comisiones



Retail

- **Buenas dinámicas comerciales y crecimiento de clientes (+4% interanual),** con crecimiento generalizado de las comisiones
- **Comisiones impulsadas por mayor actividad** en fondos, seguros y divisas; destacan Brasil, EE.UU., México y Polonia

Consumer

- **Crecimiento a doble dígito** en los mercados principales, impulsado por seguros en DCBE, volúmenes en Brasil y auto en EE.UU.
- **Expansión y consolidación de acuerdos** a otras regiones

CIB

- **Comisiones récord en 9M,** apoyadas en todos los negocios de CIB, especialmente Global Banking (+25%)
- **EE.UU. es el principal contribuyente** al crecimiento de las comisiones de CIB, reflejo de nuestra iniciativa US Banking Build-Out

Wealth

- **Sólido desempeño (+16%)** apoyado en la mayor actividad recurrente en PB, con activos bajo gestión récord en PB y en SAM
- **Fuerte crecimiento** en Europa y Norteamérica

Payments

- **Payments** afectado por una comisión puntual en Cards cobrada en el 1T'23 derivada de nuestros acuerdos comerciales
- En **PagoNxt**, fuerte crecimiento del volumen total de pagos (+12% interanual) y transacciones de Getnet (+5%), en Europa y México

Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

ONE Transformation está impulsando mejoras estructurales y generando mandíbulas positivas

Eficiencia y costes

Eficiencia

- **La ratio de eficiencia mejoró en 9M'24 más de 2pp interanuales** hasta el 41,7%, mientras invertimos en nuestra transformación
- **Inversión en transformación (tecnología)** en 9M'24 de €1,7MM (€4,1MM desde 2022)
- La mayoría de los negocios reflejan un **fuerte apalancamiento operativo,** como resultado de nuestras iniciativas hacia un modelo más sencillo e integrado

Costes

- **Los costes caen un 1% interanual en términos reales,** con mejoras de eficiencia en la mayoría de los negocios:
  - **Retail:** fuerte bajada de costes, reflejando nuestros esfuerzos en transformación
  - **Consumer:** reducción de costes a pesar de las inversiones y el crecimiento del negocio
  - **CIB:** costes afectados por nuestra iniciativa para desarrollar nuevos productos y capacidades
  - **Wealth:** los costes crecen por la mayor actividad comercial
  - **Payments:** costes controlados a pesar de la inversión en plataformas globales
  - El Centro Corporativo disminuye gracias a las medidas de simplificación
- **En el trimestre**, los costes reflejan el impacto de la estacionalidad habitual en 2S (acuerdos salariales, compensaciones y otros)

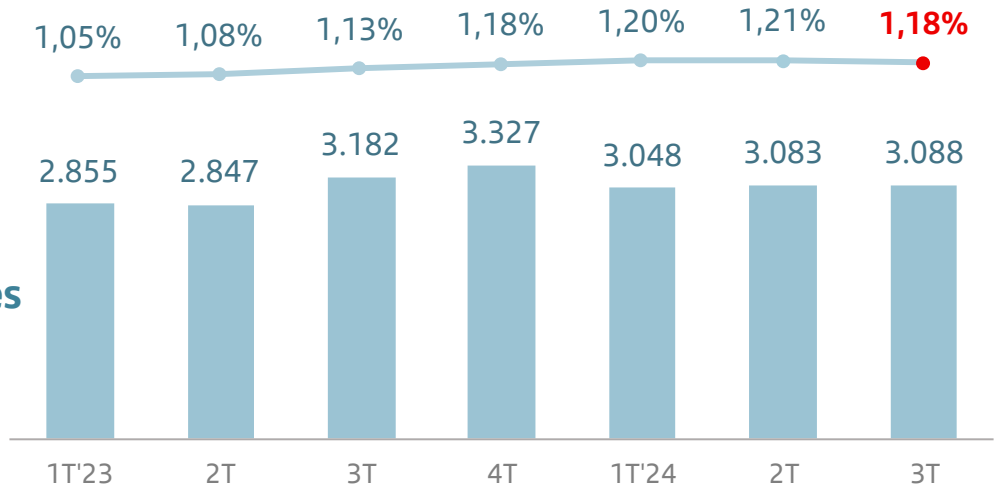
Nota: datos y variaciones interanuales y en euros constantes.
(1) Costes en términos reales excluyendo el impacto de la inflación media ponderada.

La mejora del coste del riesgo nos mantiene en línea con nuestro objetivo para 2024

Dotaciones y calidad crediticia

Coste del riesgo
12 meses

Dotaciones
Millones de euros constantes



Otras métricas de calidad crediticia

	Sep-23	Jun-24	Sep-24
Ratio de mora	3,13%	3,02%	**3,06%**
Cobertura	68%	66%	**64%**
Fase 1	€1.002MM	€1.008MM	**€1.008MM**
Fase 2	€77MM	€94MM	**€87MM**
Fase 3	€36MM	€35MM	**€36MM**

Calidad crediticia

- **El coste del riesgo en el año es del 1,14%,** incluyendo el incremento de la cobertura de la cartera hipotecaria en francos suizos en 2T
- **La calidad crediticia continúa robusta,** apoyada en el buen comportamiento general de la economía, niveles de desempleo récord en la mayoría de los países y política monetaria expansiva
- **Ratio de mora del 3,06%,** mejora interanual, con fases relativamente estables

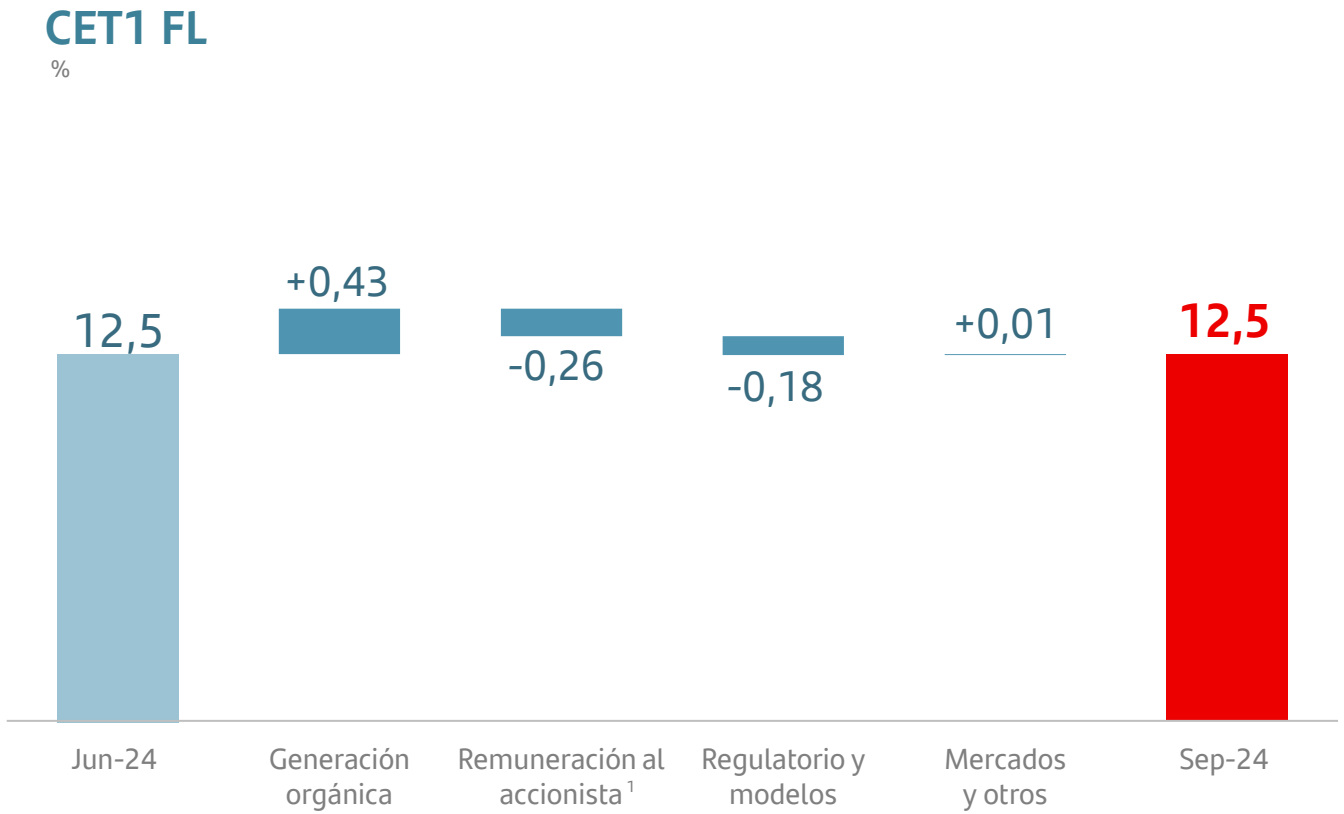
Por negocio

- **En Retail, que representa cerca del 50% de las dotaciones del Grupo,** el coste del riesgo mejora en el trimestre hasta el 0,98%, con buen comportamiento en la mayoría de nuestros países principales
  - España y Brasil mejoran su coste del riesgo
  - En Reino Unido, el coste del riesgo disminuye y se mantiene en niveles muy bajos
  - En México, el coste del riesgo se está normalizando año contra año, en línea con lo esperado, afectado por un cambio de *mix*. Caída trimestral del coste del riesgo
- **En Consumer, que representa cerca del 40% de las dotaciones del Grupo,** el coste del riesgo se normaliza hasta el 2,12% por DCB Europe y EE.UU., en línea con lo esperado. Mejora en el trimestre

Nota: coste del riesgo - 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.
Fases en euros corrientes.

Sólida generación de capital, con un crecimiento rentable de la nueva producción a un RoTE del 23%, y una fuerte movilización de APR

Evolución del CET1 y productividad del capital



Maximizar la productividad del capital

Sep-24 o estimaciones

RoRWA de la nueva producción	**2,9%**
Rotación de activos y transferencia de riesgos APR movilizados vs. APR de crédito	**17%**
% APR con RoRWA > CoE	**86%**

(1) Devengo de la remuneración al accionista por los resultados obtenidos en el tercer trimestre, en línea con el *payout* objetivo de aproximadamente el 50%, repartido aproximadamente en partes iguales entre dividendo en efectivo y programa de recompras. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

Índice

1 Aspectos destacados 9M'24
Avance de nuestra estrategia

2 Análisis del Grupo

3 Conclusiones

4 Anexo

Avanzando en nuestros objetivos del Investor Day, con una creación de valor a doble dígito para nuestros accionistas

9M'24 vs. objetivos ID 2025

Fortaleza

CET1 FL

12,5%

>12%

Disciplinada asignación de capital

APR con RoRWA > CoE

86%

c.85%

Remuneración al accionista

Payout

50%

Dividendo en efectivo + recompra de acciones 50% anual

Rentabilidad

RoTE

16,2%

15-17%

Santander

Nota: objetivo de remuneración total de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuida aproximadamente a partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias.

Beneficio récord trimestral y en el 9M. Bien posicionados para ofrecer un crecimiento sostenido, mayor rentabilidad y creación de valor para los accionistas

Beneficio récord con una cuenta de resultados muy buena de arriba a abajo
Buenas dinámicas comerciales: récord MI, comisiones, ingresos y margen neto

ONE Transformation y el valor que añaden nuestros negocios globales están acelerando el apalancamiento operativo y el crecimiento rentable
Eficiencia en niveles récord, impulsando el RoTE por encima del objetivo para 2024

Balance sólido, con una base fuerte de capital
Fundamentos que impulsan el crecimiento, la creación de valor y la remuneración a los accionistas

9M'24

RoTE	BPA
16,2%	+19%

TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción	Dividendo en efectivo por acción
+14%	+39%

En línea para alcanzar nuestros objetivos financieros de 2024 y crecer de acuerdo con nuestra ambición de convertirnos en el banco más rentable en cada uno de nuestros mercados

Nota: variaciones interanuales. TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye 9,50 céntimos de euros del dividendo en efectivo pagado en mayo 2024 y 10,00 céntimos de euros del dividendo en efectivo aprobado en septiembre 2024 y que se pagará a partir de noviembre 2024. El crecimiento del dividendo en efectivo pagado se calcula con los dividendos en efectivo por acción pagados en 2024 (9,50 céntimos de euro pagado en mayo 2024 y 10,00 céntimos de euro aprobado en septiembre y que se pagará a partir de noviembre 2024) vs. los dividendos en efectivo por acción pagados en 2023 (5,95 céntimos de euros pagado en mayo 2023 y 8,10 céntimos de euro pagado en noviembre 2023).

Índice

1 Aspectos destacados 9M'24
Avance de nuestra estrategia

2 Análisis del Grupo

3 Conclusiones

4 Anexo

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Cuenta de resultados del Grupo y excluyendo Argentina

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

El resto de la información del Anexo presentada de forma habitual todos los trimestres, se puede encontrar en el documento denominado 'Información Complementaria', publicado junto a esta presentación en la Web Corporativa del Grupo

Crecimiento a doble dígito en creación de valor impulsado por ONE Transformation

		2022	2023	9M'24	Objetivos 2025
Rentabilidad	RoTE (%)	13,4	15,1	16,2	15-17
	Payout (efectivo + recompra de acciones)[1] (%)	40	50	50	50
	Crecimiento BPA (%)	23	21,5	18,6	Doble dígito
Foco en el cliente	Clientes totales (mn)	160	165	171	c.200
	Clientes activos (mn)[2]	99	100	102	c.125
Simplificación y automatización	Ratio de eficiencia (%)	45,8	44,1	41,7	c.42
Actividad con clientes	Crecimiento de transacciones por cliente activo (mes, % crecimiento)[3]	-	10	8	c.+8
Capital	CET 1 FL (%)	12,0	12,3	12,5	>12
	APR con RoRWA > CoE (%)	80	84	86	c.85
ESG[4]	Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM)	94,5	114,6	129,7	120
	Inversión Socialmente Responsable (activos bajo gestión) (€MM)	53	67,7	85,0	100
	Inclusión financiera (# personas, mn)	-	1,8	3,5	5
	Mujeres en cargos directivos (%)	c.29	31,4	30,8	35
	Equidad salarial de género (%)	c.1	c.0	-	c.0
TNAV por acción + dividendo por acción (crecimiento interanual)		**+6%**	**+15%**	**+14%**	**Crecimiento medio a doble dígito en el ciclo**

(1) El objetivo de remuneración será de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras aprobaciones corporativas y regulatorias. (2) Los clientes que alcanzan el umbral de transaccionalidad en los últimos 90 días. (3) El crecimiento anual de las transacciones totales incluyen pagos comerciales, tarjetas y pagos electrónicos A2A. Objetivo c.+8% CAGR 2022-25. (4) La información se audita con garantías limitadas. Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM): desde 2019 (no alineado con la taxonomía europea). Inclusión financiera (# Personas, mn): empezando en enero 2023. Definiciones en el glosario de la presentación. La equidad salarial de género se calcula anualmente.

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Cuenta de resultados del Grupo y excluyendo Argentina

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Cuenta del Grupo y excluyendo Argentina

Cuenta de resultados Millones de euros	9M'24	9M'23	Corrientes %	Constantes %	ex. Argentina Corrientes %	ex. Argentina Constantes %
Margen de intereses	34.682	32.139	8	9	8	9
Comisiones	9.666	9.222	5	6	7	8
Otros ingresos	1.837	1.734	6	9	6	8
Margen bruto	**46.185**	**43.095**	**7**	**8**	8	9
Costes explotación	-19.262	-18.961	2	2	3	4
Margen neto	**26.923**	**24.134**	**12**	**13**	12	13
Dotaciones insolvencias	-9.219	-9.037	2	4	2	4
Otros resultados	-3.277	-2.321	41	42	37	38
Beneficio atribuido	**9.309**	**8.143**	**14**	**15**	**15**	**16**

Nota: cuenta de resultados ordinaria.

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Cuenta de resultados del Grupo y excluyendo Argentina

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Detalle por negocios globales

Retail & Commercial Banking

Aspectos destacados

- **Nuestra transformación** se refleja en un aumento significativo del **total de clientes** (+4% interanual), mejoras de la **eficiencia** (-4pp hasta el 39,3%) y mayor **rentabilidad** (RoTE +4pp hasta el 18,5%)
- Ligera caída del **crédito** interanual, aún afectado por las amortizaciones anticipadas en hipotecas y pymes en Europa, prácticamente compensado por el crecimiento en Sudamérica y México. Aumento generalizado de los **depósitos** y de los **fondos de inversión**
- **Fuerte crecimiento del beneficio interanual (+29%),** con sólidos ingresos en todas las regiones, menores costes y caída en dotaciones:
  - **MI** crece en todas las regiones, principalmente en Sudamérica (volúmenes y menor coste de los depósitos) y en España y Portugal (buena gestión del margen)
  - Sólida evolución de las **comisiones.** Destacan Brasil (seguros y divisas), EE.UU. (servicios), México (seguros y fondos) y Polonia (divisas y fondos)
  - **Las dotaciones** mejoran y el coste del riesgo se mantiene estable por la buena evolución en Europa, que compensó el crecimiento por volúmenes en Brasil y la normalización en México y Chile
- **El beneficio crece un 13% en el trimestre**, por el aumento del margen de intereses (Brasil, Polonia, Reino Unido y México), menores dotaciones (España y Norteamérica) y tras haber registrado las provisiones adicionales para hipotecas en francos suizos en 2T

Datos básicos

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€614MM -1%	€638MM +1%	€95MM +16%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
39,3% -4,2pp	0,98% +3pb	18,5% +3,6pp

Resultados

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	6.803	2,3	20.817	9,5	9,0
Comisiones	1.149	2,6	3.514	2,7	0,9
Margen bruto	**7.945**	**0,0**	**24.219**	**9,0**	**8,3**
Costes explotación	-3.102	3,1	-9.525	-1,0	-2,2
Margen neto	**4.844**	**-1,9**	**14.694**	**16,8**	**16,3**
Dotaciones insolvencias	-1.369	-7,1	-4.456	-5,5	-7,4
Bº atribuido	**2.005**	**12,6**	**5.332**	**28,6**	**29,2**

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

(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a septiembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

Digital Consumer Bank

Aspectos destacados

- Seguimos expandiendo nuestro **liderazgo en financiación al consumo** en nuestros países, convergiendo hacia un **modelo operativo global más digital e implantando soluciones mejoradas**
- **Los créditos** crecen un 5%, por el aumento de la nueva producción (+5%) principalmente en Brasil, en un contexto de mayor actividad en auto
- **Los depósitos** se incrementan un 12%, principalmente en Europa, en línea con nuestra estrategia de aumentar los depósitos de clientes para reducir los costes de financiación y la volatilidad del MI a lo largo del ciclo de tipos
- **El margen neto crece casi a doble dígito**, apoyado en la buena evolución de los ingresos, destacando un crecimiento del 25% en comisiones y el buen control de los costes (-2% en términos reales), generando una mejora de la eficiencia de 2pp hasta el 40,7%
- **El beneficio sube un 5% interanual y el RoTE mejora**, principalmente por el buen desempeño del margen neto, y a pesar de la normalización del coste del riesgo en línea con lo esperado
- **En el trimestre, aumento del MI y costes controlados.** Beneficio impactado por la estacionalidad habitual de las dotaciones en EE.UU. y la reducción de los volúmenes de *leasing* y de los valores residuales

Datos básicos

Nueva producción	Créditos	Depósitos
€68,9MM +5%	**€210MM** +5%	**€123MM** +12%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
40,7% -1,9pp	**2,12%** +11pb	**11,9%** +0,3pp

Resultados

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	2.614	0,4	7.978	5,2	4,7
Comisiones	373	-1,6	1.115	24,5	23,9
Margen bruto	**3.135**	**-2,1**	**9.584**	**5,4**	**4,8**
Costes explotación	-1.278	-0,7	-3.896	0,4	0,1
Margen neto	**1.857**	**-3,0**	**5.688**	**9,1**	**8,4**
Dotaciones insolvencias	-1.121	9,0	-3.314	12,2	11,2
Bº atribuido	**437**	**-26,3**	**1.507**	**4,6**	**4,4**

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

(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a septiembre 2024 y variaciones interanuales (nueva producción, créditos y depósitos en euros constantes).

Corporate & Investment Banking

Aspectos destacados

- Continuamos **progresando en la sofisticación de nuestros centros de excelencia impulsando las relaciones con clientes,** con foco en Global Markets, en nuestra iniciativa de US BBO y en **gestionar el capital de forma activa**
- **Fuerte actividad en términos interanuales**, apoyada principalmente en Global Banking y Global Markets
  - **Global Transaction Banking (GTB):** buenos niveles de actividad en Export Finance, y en menor medida, en Trade & Working Capital Solutions
  - **Global Banking (GB):** crecimiento significativo en Corporate Finance y con DCM ganando cuota de mercado en las tres regiones
  - **Global Markets (GM):** buenos niveles de actividad principalmente en Europa y EE.UU. Entorno más complejo en Brasil, aunque mejoró en 3T
- La evolución de los **depósitos** en línea con la estrategia de reducir el exceso de los depósitos corporativos
- **Los ingresos crecieron un 9% desde niveles récord en 9M'23, apoyados en todos los negocios.** El beneficio cae, por el impacto de nuestras inversiones para crecer. **Posición de liderazgo en eficiencia y rentabilidad**
- **Los ingresos aumentan en el trimestre,** gracias a nuestra fuerte posición y mayor actividad de los mercados en Brasil y a la evolución en EE.UU. Beneficio impactado por menores volúmenes (foco en rentabilidad) y las inversiones en transformación

Datos básicos

Créditos	Depósitos
€137MM +6%	€127MM -13%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
44,4% +3,6pp	0,21% +6pb	18,1% -2,3pp

Resultados

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	901	-2,5	2.932	16,5	14,7
Comisiones	612	0,3	1.892	15,0	14,0
Margen bruto	**2.072**	**2,8**	**6.261**	**9,2**	**7,5**
Costes explotación	-965	6,5	-2.782	18,0	17,1
Margen neto	**1.107**	**-0,1**	**3.478**	**3,1**	**0,9**
Dotaciones insolvencias	-61	12,2	-158	—	—
Bº atribuido	**633**	**-6,3**	**2.039**	**-3,0**	**-4,9**

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

(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a septiembre 2024 y variaciones interanuales (créditos y depósitos en euros constantes).

Wealth Management & Insurance

Aspectos destacados

- Seguimos construyendo **el mejor Wealth & Insurance manager** en Europa y América, apoyados en nuestra plataforma global líder de banca privada y nuestras factorías de fondos y productos de seguros referencia en el sector
- Este trimestre, *Euromoney* nos ha reconocido como el **Mejor Banco en Wealth Management de Latinoamérica**
- **Los activos bajo gestión se mantienen en niveles récord**, por las excelentes dinámicas comerciales, tanto en PB como en SAM
- **Crecimiento del 15% interanual del beneficio,** apoyado en el fuerte crecimiento de los ingresos, gracias a la buena gestión del margen y el crecimiento a doble dígito de las comisiones en todos los negocios. La contribución total al beneficio[3] del Grupo aumentó un 13% interanual
- Como resultado, la **eficiencia mejora** 2pp hasta el 34,2% y el **RoTE se incrementa** 4pp hasta el 81%
- **El beneficio sube en el trimestre** gracias a la buena evolución de todas las líneas de ingresos. Principalmente en SAM y Seguros

Datos básicos

AuM	Captaciones netas (PB)	Ventas netas (SAM)
€493MM +16%	€13,2MM 5% de volúmenes[2]	€12,5MM 7% de volúmenes[2]

Primas brutas emitidas	Eficiencia	RoTE
€9,0MM 0%	34,2% -2,1pp	81,1% +3,9pp

Resultados

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	406	2,1	1.233	9,0	8,6
Comisiones	366	5,5	1.084	15,7	14,9
Margen bruto	**929**	**6,0**	**2.718**	**12,8**	**12,0**
Costes explotación	-315	4,5	-931	6,4	5,6
Margen neto	**614**	**6,7**	**1.787**	**16,5**	**15,7**
Dotaciones insolvencias	-11	13,0	-24	—	—
Bº atribuido	**448**	**9,8**	**1.266**	**15,0**	**14,2**
Contribución al beneficio	**912**	**5,3**	**2.601**	**13,1**	**11,4**

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

(1) % variación en euros corrientes.

Santander

Nota: datos a septiembre 2024 (activos bajo gestión); datos a 9M'24 (captaciones netas, ventas netas, y primas brutas emitidas). Variaciones interanuales en euros constantes.
(2) Considerando las captaciones netas sobre CAL total y las ventas netas sobre los activos gestionados de SAM anualizadas.
(3) Incluye todas las comisiones generadas por los negocios de gestión de activos y seguros, incluyendo las cedidas a la red comercial.

Payments

PagoNxt

- Aumento del TPV (+12% interanual) y del número de transacciones (+5%) en **Getnet**, por Europa, México y Chile
- **Los ingresos suben un 12%** por un aumento generalizado de la actividad en todos los países, apoyando **la mejora del margen EBITDA (23%)**
- **El beneficio mejora interanualmente** excluyendo los cargos de nuestras inversiones en 2T

Getnet

Volumen total de pagos (TPV)	Número de transacciones
€163MM +12%	+5%

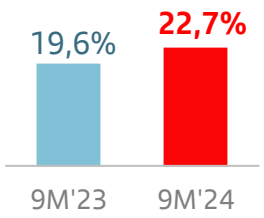
Resultados y EBITDA (PagoNxt)

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	35	17,4	97	80,0	74,5
Comisiones	241	9,0	697	2,3	-0,6
Margen bruto	**311**	**8,6**	**894**	**12,1**	**9,1**
Costes explotación	-288	-0,1	-889	9,7	8,0
Margen neto	**23**	**—**	**5**	**—**	**—**
Dotaciones insolvencias	-3	-33,1	-13	-43,9	-44,8
Bº atribuido	**-21**	**-93,2**	**-326**	**207,9**	**224,4**
Bº atribuido excl. one-offs	**-21**	**-21,0**	**-83**	**-21,9**	**-17,7**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

EBITDA margin

+3,1pp



Cards

- **El número total de tarjetas** del Grupo alcanza los **105 millones**
- **Sólido crecimiento interanual de la actividad con clientes,** que resulta en un aumento del balance medio del 7%, con la facturación creciendo un 6%, impulsado por un mayor parque y un mayor uso de las tarjetas
- **Los ingresos aumentan un 3% interanual** excluyendo una comisión puntual[2] cobrada en 1T'23. **Alta rentabilidad,** con un **RoTE del 33,0%**

Cards

Facturación	Balance medio
€241MM +6%	€21MM +7%

Resultados

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	561	-1,0	1.819	4,4	1,8
Comisiones	457	4,0	1.371	-9,1	-11,1
Margen bruto	**996**	**1,6**	**3.113**	**0,7**	**-1,8**
Costes explotación	-300	-1,3	-965	0,3	-0,6
Margen neto	**696**	**2,9**	**2.149**	**0,9**	**-2,3**
Dotaciones insolvencias	-411	3,7	-1.253	0,8	-2,1
Bº atribuido	**150**	**-8,6**	**503**	**3,4**	**0,1**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a septiembre 2024 y variaciones interanuales en euros constantes. En PagoNxt, una tasa de crecimiento negativa en beneficio indica una pérdida menor. El número de tarjetas gestionadas por Cards es de 102 millones, ya que excluye las gestionadas por Digital Consumer Bank (3 millones de tarjetas incluyendo las de Openbank).
(2) Excluyendo una comisión puntual cobrada en 1T 2023 por acuerdos comerciales en Brasil.

Corporate Centre

Aspectos destacados

- El **MI** disminuye ligeramente, ya que la mayor remuneración del *buffer* de liquidez fue más que compensada por los mayores gastos de intereses asociados al incremento de emisiones de TLAC / MREL
- **Mejora del ROF** por menor impacto negativo de las coberturas de divisas
- **Los costes mejoran,** gracias a las continuas medidas de simplificación
- Como resultado, **menor resultado atribuido negativo que en 9M'23**

Cuenta de resultados

Resultados ordinarios*	9M'24	9M'23
Margen de intereses	**-195**	-124
ROF	**-429**	-473
Costes explotación	**-275**	-283
Dotaciones y otros resultados	**-241**	-101
Impuestos y minoritarios	**108**	-50
Bº atribuido	**-1.012**	**-1.084**

(*) Millones de euros.

Detalles por región y país

Aspectos destacados

- Continuamos **acelerando la transformación de nuestro negocio** para alcanzar un **mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente**
- **Los clientes aumentan en todos los países** (+356.000 interanual), destacando el crecimiento en España
- **Los volúmenes de la nueva producción siguen creciendo,** sin embargo, **los préstamos** caen interanualmente, afectados todavía por amortizaciones anticipadas. Migración hacia depósitos a plazo y crecimiento a doble dígito de los fondos de inversión
- **Fuerte beneficio interanual** apoyado en el **margen de intereses,** en especial en Retail en España y Portugal, por una buena gestión del margen. **Mejora de la eficiencia y gestión activa del riesgo**
- **El beneficio crece un 12% en el trimestre,** con aumento de los ingresos, mejora de la calidad crediticia en España y tras haber registrado el impacto por provisiones asociadas a la cartera hipotecaria en francos suizos en 2T

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€558MM -1%	€613MM -1%	€120MM +18%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
39,4% -1,7pp	0,35% -9pb	17,1% +2,3pp

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	4.205	0,6	12.493	4,1	6,0
Comisiones	1.168	0,1	3.536	5,2	6,3
Margen bruto	**5.945**	**0,4**	**17.663**	**7,2**	**8,8**
Costes explotación	-2.356	2,3	-6.958	2,9	4,3
Margen neto	**3.589**	**-0,8**	**10.705**	**10,2**	**12,0**
Dotaciones insolvencias	-427	-20,0	-1.444	-27,3	-26,0
Bº atribuido	**1.842**	**11,7**	**5.029**	**18,7**	**20,4**

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

(1) % variación en euros corrientes.

España

- **Crecimiento interanual de clientes.** El **crédito** cae ligeramente, afectado por la amortización anticipada de hipotecas. Evolución de los **depósitos** alineada con la estrategia de reducir el exceso de depósitos corporativos. Crecimiento a doble dígito de los **fondos de inversión**
- **El beneficio aumenta un 53% interanual,** apoyado en el fuerte crecimiento del MI (principalmente Retail), mayores comisiones (fondos) y menores dotaciones
- **Beneficio récord en 3T (+10%),** por la mejora de la calidad crediticia, que más que compensa los efectos de estacionalidad en ingresos y costes

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€230MM -1%	€296MM -3%	€89MM +19%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
34,7% -5,5pp	0,52% -11pb	21,8% +7,1pp

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23
Margen de intereses	1.799	-2,2	5.454	11,3
Comisiones	707	-4,1	2.191	7,0
Margen bruto	**2.983**	**-2,1**	**9.048**	**16,1**
Costes explotación	-1.073	3,8	-3.138	0,4
Margen neto	**1.911**	**-5,2**	**5.910**	**26,7**
Dotaciones insolvencias	-279	-14,6	-937	-20,6
Bº atribuido	**1.081**	**9,9**	**2.837**	**53,0**

(*) Millones de euros y % variación.

Reino Unido

- **Créditos** y **depósitos** impactados por la estricta política de precios. **Fondos de inversión** subiendo
- **El beneficio cae interanualmente** por menores volúmenes y mayor coste de los depósitos, con el coste del riesgo mejorando desde niveles ya muy bajos
- **El beneficio sube en el trimestre** apoyado en el crecimiento de los ingresos, por la buena gestión de márgenes, disciplina en costes y menores dotaciones por la mejora de las previsiones macro

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€238MM -4%	€225MM -2%	€8MM +5%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
56,0% +7,8pp	0,05% -8pb	11,1% -2,9pp

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23'
Margen de intereses	1.256	4,0	3.637	-9,4	-7,4
Comisiones	80	24,6	222	-17,6	-15,7
Margen bruto	**1.344**	**5,7**	**3.860**	**-11,1**	**-9,1**
Costes explotación	-710	-2,0	-2.161	3,3	5,6
Margen neto	**634**	**15,8**	**1.699**	**-24,4**	**-22,7**
Dotaciones insolvencias	-37	-17,5	-98	-58,2	-57,3
Bº atribuido	**346**	**5,4**	**975**	**-23,3**	**-21,5**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Portugal

- **Los créditos crecen,** por buen comportamiento de la nueva producción en todos los segmentos. Fuerte crecimiento también de los **depósitos** y los **fondos de inversión** por el aumento de clientes
- **Beneficio +31% interanual** por el MI (mayor rentabilidad del activo e incremento de volúmenes), con costes creciendo por debajo de la inflación y las dotaciones en niveles bajos
- **El beneficio cae en el trimestre,** a medida que ajustamos el negocio al nuevo ciclo de tipos de interés, con costes más altos

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€39MM +3%	€38MM +7%	€5MM +15%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
24,6% -4,1pp	0,07% -10pb	26,8% +3,6pp

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23
Margen de intereses	373	-9,8	1.216	20,0
Comisiones	115	-0,6	357	1,3
Margen bruto	**500**	**-10,4**	**1.642**	**17,4**
Costes explotación	-137	2,5	-404	0,8
Margen neto	**363**	**-14,4**	**1.238**	**24,1**
Dotaciones insolvencias	-7	—	-10	-83,7
Bº atribuido	**229**	**-11,8**	**792**	**31,0**

(*) Millones de euros y % variación.

Polonia

- El crecimiento de los **clientes** impulsa el aumento de los **créditos,** principalmente en Retail (hipotecas y préstamos personales) y CIB. **Los depósitos** suben (vista) y los **fondos de inversión** aumentan con fuerza
- **El beneficio sube un 14% interanual,** gracias al MI y a las comisiones (tipo de cambio y fondos de inversión) y a la mejora de las dotaciones, que compensan los mayores costes
- **El beneficio crece en el trimestre,** por mayores ingresos, +4% en MI y comisiones y tras haber registrado provisiones de CHF en 2T

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€38MM +9%	€47MM +2%	€6MM +40%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
27,3% +0,8pp	1,67% -31pb	21,6% +2,6pp

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	727	3,9	2.111	6,0	12,8
Comisiones	170	3,8	508	9,4	16,4
Margen bruto	**923**	**4,7**	**2.634**	**5,6**	**12,4**
Costes explotación	-252	5,9	-719	8,6	15,6
Margen neto	**670**	**4,2**	**1.915**	**4,5**	**11,2**
Dotaciones insolvencias	-103	-38,7	-399	-20,9	-15,9
Bº atribuido	**256**	**47,8**	**643**	**14,2**	**21,5**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Santander

Nota: datos a septiembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

Digital Consumer Bank Europe

Aspectos destacados

- Estamos centrados en **reforzar nuestro liderazgo** en auto y no auto a través de alianzas estratégicas y de un mejor servicio con una nueva solución de *leasing* operativo y plataformas de negocio no auto (Zinia)
- **Los créditos** crecen un 5% interanual, gracias al crecimiento de la nueva producción, principalmente en auto
- **Los depósitos** aumentan un 21%, en línea con nuestra estrategia de captar depósitos para aumentar la financiación minorista a través de plataformas digitales comunes, y reducir así los costes de financiación y la volatilidad del MI a lo largo del ciclo de tipos
- **El margen neto crece un 8%**, por la buena evolución de los ingresos, apoyada en la repreciación activa de los créditos, el crecimiento en depósitos de clientes y la fuerte mejora de las comisiones, con los costes controlados
- Las provisiones relativas a la cartera hipotecaria en francos suizos afectan al crecimiento interanual del **beneficio** y mejoran la comparación trimestral

Datos básicos y resultados

Producción	Créditos	Recursos de clientes
€40MM +1%	**€138MM** +5%	**€84MM** +21%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
46,5% -1,9pp	**0,75%** +15pb	**9,2%** -2,2pp

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	1.069	-2,0	3.256	4,5	4,7
Comisiones	229	-0,8	680	12,3	12,6
Margen bruto	**1.398**	**-3,0**	**4.252**	**4,2**	**4,5**
Costes explotación	-656	0,4	-1.976	0,3	0,5
Margen neto	**742**	**-5,9**	**2.276**	**7,9**	**8,2**
Dotaciones insolvencias	-279	-9,4	-864	34,2	34,9
Bº atribuido	**243**	**8,9**	**696**	**-15,5**	**-15,5**

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

(1) % variación en euros corrientes.

Norteamérica

Aspectos destacados

- **Foco en la transformación,** aprovechando las fortalezas de nuestros negocios en EE.UU. y México, y continuando nuestra transformación digital
- **Los créditos** crecen un 3%, principalmente en Retail en México y en CIB en EE.UU., apoyados en el crecimiento de los clientes (+2% interanual)
- **La evolución de los depósitos** está en línea con nuestra estrategia de reducir el exceso de depósitos corporativos de CIB. Fuerte crecimiento en **fondos de inversión**
- **Los ingresos aumentan un 6%** por la fuerte evolución de CIB en EE.UU. y en todos los negocios globales en México
- **Los costes** suben por la inflación y por mayores inversiones en CIB en EE.UU. y en digitalización en Retail en México. La eficiencia sigue mejorando, principalmente en Consumer y Commercial en EE.UU. y en CIB en México
- **El beneficio crece un 2% interanual** por un fuerte crecimiento del **margen neto (+7%),** que compensó las mayores dotaciones (incremento de volúmenes y normalización esperada del coste del riesgo)
- **Crecimiento de los ingresos en el trimestre** apoyado principalmente en volúmenes en México y la evolución de CIB en EE.UU. Beneficio impactado por la estacionalidad habitual de las dotaciones en EE.UU. y la reducción de los volúmenes de *leasing* y de los valores residuales

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€156MM +3%	€124MM -5%	€32MM +26%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
47,8% -0,2pp	2,15% +24pb	11,2% +0,8pp

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	2.527	2,0	7.774	3,3	3,2
Comisiones	641	3,9	1.941	18,5	18,6
Margen bruto	**3.367**	**0,8**	**10.406**	**6,2**	**6,1**
Costes explotación	-1.624	1,6	-4.976	5,8	5,7
Margen neto	**1.743**	**0,2**	**5.429**	**6,6**	**6,5**
Dotaciones insolvencias	-944	9,7	-2.837	9,0	8,8
Bº atribuido	**585**	**-9,5**	**1.931**	**1,7**	**1,7**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

EE.UU.

- **Préstamos +2%,** por la actividad en CIB y en auto. **Los depósitos** caen (principalmente en CIB), en línea con la estrategia de financiación
- **El beneficio crece interanualmente**, ya que el crecimiento de los ingresos (+4%) se compensó parcialmente por los mayores costes (inversiones en CIB) y la normalización esperada de dotaciones
- **En el trimestre, beneficio** afectado por la estacionalidad habitual de las dotaciones en EE.UU. y la reducción de los volúmenes de *leasing* y de los valores residuales

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€113MM +2%	€85MM -8%	€14MM +19%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE[2]
50,4% +0,5pp	1,94% +18pb	11,3% +0,0pp

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	1.411	0,8	4.235	-1,5	-1,8
Comisiones	296	10,8	835	44,7	44,1
Margen bruto	**1.870**	**0,4**	**5.639**	**4,0**	**3,6**
Costes explotación	-940	-0,3	-2.843	5,1	4,7
Margen neto	**929**	**1,1**	**2.796**	**2,9**	**2,5**
Dotaciones insolvencias	-650	19,3	-1.821	3,3	2,9
Bº atribuido	**216**	**-42,6**	**880**	**2,1**	**1,7**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

México

- El éxito en las campañas de adquisición de clientes y los nuevos acuerdos comerciales están impulsando el aumento del **crédito** (en casi todos los negocios globales) y los **depósitos**
- **El beneficio sube interanualmente** con mandíbulas positivas, por un fuerte aumento de los ingresos (MI y comisiones) que compensa el crecimiento de los costes. Normalización en dotaciones, en línea con lo esperado
- **Beneficio +3% en el trimestre,** apoyado en el MI (volúmenes) y las menores dotaciones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€43MM +6%	€39MM +2%	€19MM +32%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
41,9% -0,9pp	2,69% +35pb	19,3% +1,7pp

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	1.113	3,3	3.534	9,7	10,0
Comisiones	329	-1,3	1.062	4,0	4,3
Margen bruto	**1.476**	**1,2**	**4.721**	**9,1**	**9,3**
Costes explotación	-634	4,6	-1.976	6,9	7,1
Margen neto	**843**	**-1,3**	**2.744**	**10,7**	**10,9**
Dotaciones insolvencias	-293	-5,6	-1.014	21,3	21,6
Bº atribuido	**394**	**2,8**	**1.234**	**5,9**	**6,1**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Santander

Nota: datos a septiembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).
(2) RoTE ajustado: ajuste basado en la asignación del capital del Grupo, calculado como contribución de los APR al 12%. Utilizando los fondos propios tangibles, el RoTE es 8,1%.

Aspectos destacados

- Estamos centrados en **ser el principal banco para nuestros 79 millones de clientes (+4 millones interanual)** y el banco **más rentable** en cada uno de nuestros países, mientras mejoramos la **calidad del servicio**
- **Crecimiento interanual de los créditos en la mayoría de los negocios globales,** principalmente impulsado por Brasil. **Los depósitos y los fondos de inversión** también aumentan en la mayoría de nuestros países
- **Aumento interanual a doble dígito del beneficio**, con un fuerte crecimiento del MI en todos los países y negocios, más que compensando menores ROF y mayores provisiones (por volúmenes en Brasil y normalización en Chile)
- **Mejora interanual significativa de la eficiencia** (-4pp) y aumento de la **rentabilidad** (RoTE +2pp)
- **Crecimiento del beneficio en el trimestre,** apoyado en las tendencias positivas de los ingresos, menores provisiones legales y menor carga impositiva

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€154MM +6%	€131MM +6%	€68MM +8%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
35,1% -4,0pp	3,55% +25pb	17,2% +2,4pp

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	3.520	2,7	11.355	20,8	15,5
Comisiones	1.159	5,2	3.517	0,9	-3,9
Margen bruto	**4.678**	**1,7**	**14.468**	**11,4**	**6,1**
Costes explotación	-1.612	4,7	-5.078	-0,1	-4,8
Margen neto	**3.066**	**0,2**	**9.390**	**18,8**	**13,0**
Dotaciones insolvencias	-1.326	4,1	-4.074	11,5	6,1
Bº atribuido	**984**	**17,4**	**2.665**	**20,6**	**14,4**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Brasil

- **Fuerte crecimiento interanual de los créditos, depósitos a plazo y fondos de inversión,** con aumentos en todos los negocios globales, apoyado en el crecimiento de clientes (+6%)
- **Mayor beneficio y rentabilidad interanual**, por MI (volúmenes y coste de los depósitos) y por mejora de la eficiencia, a pesar de menores ROF y mayores dotaciones (creciendo en línea con los créditos)
- **Beneficio +17% en el trimestre** por ingresos, costes controlados, menores provisiones legales y una menor carga fiscal

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€96MM +9%	€83MM +7%	€51MM +9%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
32,0% -2,7pp	4,78% +11pb	16,8% +3,1pp

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	2.474	3,1	7.709	22,2	16,6
Comisiones	833	1,9	2.567	4,4	-0,4
Margen bruto	**3.282**	**2,5**	**10.266**	**11,9**	**6,8**
Costes explotación	-1.024	0,5	-3.289	3,1	-1,7
Margen neto	**2.258**	**3,5**	**6.977**	**16,6**	**11,3**
Dotaciones insolvencias	-1.088	2,0	-3.410	8,8	3,8
Bº atribuido	**630**	**16,9**	**1.771**	**30,1**	**24,2**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Chile

- **Crecimiento de clientes** (+8% interanual). **Los créditos** aumentan en todos nuestros negocios globales salvo en CIB. Crecimiento a doble dígito de los **depósitos a plazo** y los **fondos de inversión**
- **El beneficio aumenta interanualmente,** por el crecimiento del MI (volúmenes y menor coste de los depósitos), y las comisiones, costes en línea con la inflación, y subida en dotaciones desde niveles muy bajos
- **En 3T, fuerte crecimiento del beneficio** por el MI (menor coste de los depósitos), las comisiones y los costes

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€42MM +1%	€29MM +7%	€12MM +22%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
37,4% -8,2pp	1,09% +22pb	15,6% +1,5pp

Resultados ordinarios*	3T'24	% 2T'24	9M'24	% 9M'23	% 9M'23[1]
Margen de intereses	482	3,5	1.306	54,5	34,9
Comisiones	146	8,1	411	4,7	-8,6
Margen bruto	**691**	**6,3**	**1.878**	**26,9**	**10,9**
Costes explotación	-236	-0,5	-701	4,1	-9,1
Margen neto	**455**	**10,2**	**1.176**	**46,0**	**27,5**
Dotaciones insolvencias	-127	2,4	-379	51,0	31,9
Bº atribuido	**180**	**12,4**	**433**	**18,9**	**3,9**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Argentina

- Seguimos trabajando para **mejorar nuestro servicio al cliente** y **adaptar nuestra oferta de valor conjunta** a las necesidades del cliente en un mercado muy dinámico
- **Beneficio** interanual y trimestral afectado por el nuevo tipo de cambio ajustado a la inflación
- Mandíbulas positivas, con **una mejora de la eficiencia** de 8pp

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€6MM -13%	€9MM -6%	€4MM -28%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
42,1% -7,6pp	4,88% +79pb	37,4% -2,1pp

Resultados ordinarios*	3T'24	2T'24	9M'24	% 2T'24	% 9M'23
Margen de intereses	390	397	1.812	-1,9	2,6
Comisiones	111	73	315	53,1	-29,3
Margen bruto	**421**	**465**	**1.441**	**-9,5**	**-8,4**
Costes explotación	-192	-129	-607	49,3	-22,3
Margen neto	**228**	**336**	**834**	**-32,0**	**5,4**
Dotaciones insolvencias	-63	-31	-129	105,1	-10,2
Bº atribuido	**116**	**164**	**382**	**-29,7**	**-6,1**

(*) Millones de euros y % variación en euros corrientes.

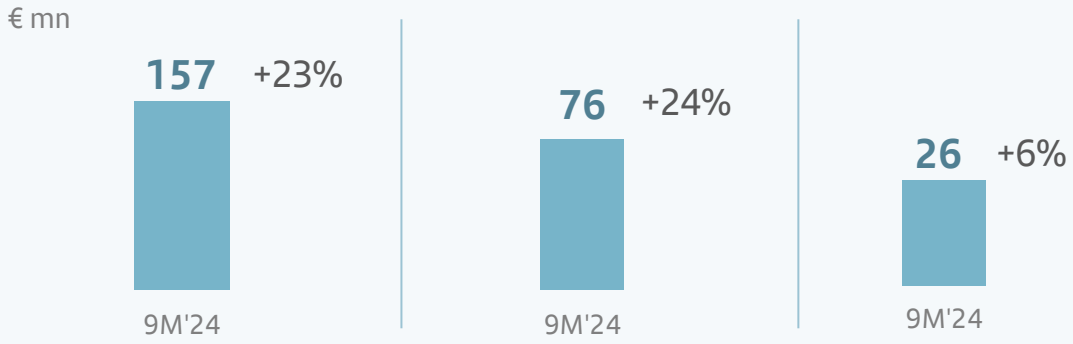
Uruguay, Perú y Colombia

- **Aumento de los créditos en Uruguay** (+21% interanual) principalmente en Retail y Consumer. Iniciativas conjuntas entre CIB y Corporates en Perú y Colombia
- **El beneficio crece interanualmente** apoyado en el crecimiento a doble dígito de los ingresos en los tres países
- **Alta rentabilidad,** con RoTEs a doble dígito

RoTEs

Uruguay	Peru	Colombia
25,2% +1,7pp	25,1% +1,9pp	15,3% +0,1pp

Beneficio atribuido



Nota: datos a septiembre 2024 y variaciones interanuales (beneficios, créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes). En Argentina, variaciones en euros corrientes.

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Cuenta de resultados del Grupo y excluyendo Argentina

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Septiembre 2024			Enero-Septiembre 2023		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	34.682	—	34.682	32.139	—	32.139
Comisiones netas	9.666	—	9.666	9.222	—	9.222
Resultado por operaciones financieras [1]	1.493	—	1.493	1.969	—	1.969
Otros resultados de explotación	9	335	344	(459)	224	(235)
Margen bruto	**45.850**	**335**	**46.185**	**42.871**	**224**	**43.095**
Gastos de administración y amortizaciones	(19.262)	—	(19.262)	(18.961)	—	(18.961)
Margen neto	**26.588**	**335**	**26.923**	**23.910**	**224**	**24.134**
Dotaciones por insolvencias	(9.571)	352	(9.219)	(9.511)	474	(9.037)
Otros resultados y provisiones	(2.590)	(687)	(3.277)	(1.862)	(459)	(2.321)
Resultado antes de impuestos	**14.427**	**—**	**14.427**	**12.537**	**239**	**12.776**
Impuesto sobre beneficios	(4.246)	—	(4.246)	(3.552)	(213)	(3.765)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**10.181**	**—**	**10.181**	**8.985**	**26**	**9.011**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**10.181**	**—**	**10.181**	**8.985**	**26**	**9.011**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(872)	—	(872)	(842)	(26)	(868)
Beneficio atribuido a la dominante	**9.309**	**—**	**9.309**	**8.143**	**—**	**8.143**

(1) Incluye las diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes de 9M'24:

- Gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por un importe de 335 millones de euros, realizado en 1T 2024, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
- La constitución de dotaciones que refuerzan el balance en Brasil por un importe bruto de 352 millones de euros en 2T 2024 (174 millones de euros neto de impuestos y minoritarios).

Explicación de los ajustes de 9M'23:

- Gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 224 millones de euros, realizado en 1T 2023, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
- Constitución en 1T 2023 de dotaciones para reforzar el balance en Brasil por un importe, neto de impuestos y minoritarios, de 235 millones de euros (474 millones en la línea de dotaciones por insolvencias, 213 millones de impacto positivo en la línea de impuestos y 26 millones en la línea de intereses minoritarios).

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Cuenta de resultados del Grupo y excluyendo Argentina

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Glosario - Acrónimos

- **A2A:** *Account-to-account Payments* / pagos cuenta a cuenta
- **APR:** Activos ponderados por riesgo
- **AT1:** *Additional Tier 1*
- **ATA:** Adquisición temporal de activos
- **AuM:** *Assets under Management*/activos bajo gestión
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BPA:** Beneficio por acción
- **Bº:** Beneficio
- **CAL:** Customer Assets Liabilites/activos y pasivos de clientes
- **CTA:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier* 1
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **CoE:** *Cost of Equity* / coste del capital
- **Consumer:** Digital Consumer Bank
- **DCB Europe:** Digital Consumer Bank Europe
- **DPA**: Dividendo por acción
- **FL:** *Fully-loaded*
- **FTE:** *Full time employee*/empleados a tiempo completo
- **GTB:** Global Transaction Banking
- **GDF:** Global Debt Finance
- **JGA**: Junta General de Accionistas
- **MI:** Margen de intereses
- **Mn:** Millones
- **MM**: Miles de millones
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIM:** *Net interest margin*/margen de intereses sobre activos medios
- **Payments:** PagoNxt y Cards
- **pb:** Puntos básicos
- **PB:** Private Banking
- **pp**: Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **Retail:** Retail & Commercial Banking
- **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- **RoRWA:** *Return on risk-weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- **RoE:** *Return on Equity* / Rentabilidad del capital
- **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangibles
- **SAM:** Santander Asset Management
- **T1/T2:** *Tier 1 / Tier 2*
- **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- **T&O:** Tecnología y Operaciones
- **TPV**: Volumen total de pagos (*Total Payments Volume*)
- **US BBO:** *US Banking Building-Out*
- **Wealth:** Wealth Management & Insurance

Glosario - Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

VOLÚMENES

- **Créditos:** Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin adquisiciones temporales de activos)
- **Recursos:** Depósitos de la clientela (sin cesiones temporales de activos) + fondos de inversión

RIESGO CREDITICIO

- **Ratio de morosidad:** Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: saldos no deteriorados y deteriorados de Préstamos y anticipos a la clientela brutos y de Garantías a la clientela + Saldos disponibles a la clientela deteriorados
- **Cobertura total de morosidad:** Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela / Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela
- **Coste del riesgo:** 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

CAPITALIZACIÓN

- **Recursos propios tangibles (TNAV) por acción:** Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles

MÉTRICAS ESG

- **Mujeres en cargos directivos** = Porcentaje de mujeres en puestos de alta dirección sobre el total de la plantilla. Este segmento corresponde a menos del 1% de la plantilla total.
- **Equidad salarial =** Indicador que mide la existencia de diferencias a 'igual salario por igual trabajo' entre mujeres y hombres en el mismo puesto y al mismo nivel
- Para las métricas financiera de ESG, véase el capítulo de 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del Informe Trimestral.

Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan utilizando la media mensual del periodo, que creemos que no debería diferir sustancialmente de la utilización de saldos diarios.

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

Gracias.

Nuestra misión es contribuir al progreso
de las personas y de las empresas.

Nuestra cultura se basa en la creencia de
que todo lo que hacemos debe ser:

Sencillo Personal Justo

Santander