

Think Value  
Think Customer  
Think Global

**Informe financiero**

2024 | Enero - Diciembre

## Índice

<b>3</b>	<b>Datos básicos</b>
<b>5</b>	<b>Modelo de negocio</b>
<b>6</b>	<b>Información financiera del Grupo</b>
6	Aspectos destacados del periodo
8	Resultados
10	Balance
12	Ratios de solvencia
13	Gestión de riesgos
15	La acción Santander
<b>16</b>	<b>Información por segmentos</b>
20	Segmentos principales
28	Segmentos secundarios
<b>44</b>	<b>Anexo</b>
45	Información financiera
47	Medidas alternativas de rendimiento
58	Estados financieros resumidos consolidados
61	Glosario
62	Información importante



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



# Datos básicos del Grupo

<b>BALANCE (millones de euros)</b>	Dic-24	Sep-24	%	Dic-24	Dic-23	%	Dic-22
Activo total	1.837.081	1.802.259	1,9	1.837.081	1.797.062	2,2	1.734.659
Préstamos y anticipos a la clientela	1.054.069	1.067.419	(1,3)	1.054.069	1.036.349	1,7	1.036.004
Depósitos de la clientela	1.055.936	1.045.911	1,0	1.055.936	1.047.169	0,8	1.009.722
Recursos totales de la clientela	1.348.422	1.327.308	1,6	1.348.422	1.306.942	3,2	1.239.981
Patrimonio neto	107.327	105.063	2,2	107.327	104.241	3,0	97.585

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

<b>RESULTADOS (millones de euros)</b>	4T'24	3T'24	%	2024	2023	%	2022
Margen de intereses	11.986	11.225	6,8	46.668	43.261	7,9	38.619
Margen bruto	16.026	15.135	5,9	61.876	57.423	7,8	52.117
Margen neto	9.254	8.786	5,3	35.842	31.998	12,0	28.214
Resultado antes de impuestos	4.600	4.919	(6,5)	19.027	16.459	15,6	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	3.265	3.250	0,5	12.574	11.076	13,5	9.605

<b>BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)<sup>1</sup></b>	4T'24	3T'24	%	2024	2023	%	2022
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,20	0,20	0,8	0,77	0,65	17,9	0,54
RoE	13,3	13,4		13,0	11,9		10,7
RoTE	16,6	16,7		16,3	15,1		13,4
RoA	0,78	0,80		0,76	0,69		0,63
RoRWA	2,27	2,31		2,18	1,96		1,77
Ratio de eficiencia <sup>2</sup>	42,3	41,9		41,8	44,1		45,8

<b>RESULTADOS ORDINARIOS <sup>2</sup> (millones de euros)</b>	4T'24	3T'24	%	2024	2023	%	2022
Margen de intereses	11.986	11.225	6,8	46.668	43.261	7,9	38.619
Margen bruto	16.026	15.135	5,9	62.211	57.647	7,9	52.154
Margen neto	9.254	8.786	5,3	36.177	32.222	12,3	28.251
Resultado antes de impuestos	4.600	4.919	(6,5)	19.027	16.698	13,9	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	3.265	3.250	0,5	12.574	11.076	13,5	9.605

Variaciones en euros constantes:

4T'24 / 3T'24: M. intereses: +6,9%; M. bruto: +6,1%; Margen neto: +5,7%; Rtdo. antes de impuestos: -5,9%; Beneficio atribuido: +0,9%.

2024 / 2023: M. intereses: +9,5%; M. bruto: +9,9%; Margen neto: +14,6%; Rtdo. antes de impuestos: +15,6%; Beneficio atribuido: +15,3%.

Nota: en el caso de Argentina y las agregaciones de las que forma parte, las variaciones en euros constantes se han calculado considerando el tipo de cambio del peso argentino del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino aplicamos un tipo de cambio alternativo al tipo de cambio oficial, que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino). Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

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.

El informe financiero de 4T 2024 es una versión simplificada del informe que publicamos habitualmente el resto de trimestres. Mantiene toda la información que facilitamos habitualmente, salvo las explicaciones de algunos de los apartados, ya que toda esa información se detallará en el informe anual que se publicará en unos días. El resto de trimestres seguiremos publicando el informe financiero con la estructura y contenidos habituales.

<b>SOLVENCIA (%)</b>	Dic-24	Sep-24	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Ratio de capital CET1 <i>fully loaded</i>	12,8	12,5	12,8	12,3	12,0
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	17,2	16,8	17,2	16,3	15,8

<b>CALIDAD CREDITICIA (%)<sup>1</sup></b>	4T'24	3T'24	2024	2023	2022
Coste del riesgo <sup>2,3</sup>	1,15	1,18	1,15	1,18	0,99
Ratio de morosidad	3,05	3,06	3,05	3,14	3,08
Ratio de cobertura de morosidad	65	64	65	66	68

<b>LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN</b>	Dic-24	Sep-24	%	Dic-24	Dic-23	%	Dic-22
Número de acciones (millones)	15.152	15.494	(2,2)	15.152	16.184	(6,4)	16.794
Cotización de la acción (euros)	4,465	4,601	(3,0)	4,465	3,780	18,1	2,803
Capitalización bursátil (millones de euros)	67.648	71.281	(5,1)	67.648	61.168	10,6	47.066
Recursos propios tangibles por acción (euros)	5,24	5,04		5,24	4,76		4,26
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	0,85	0,91		0,85	0,79		0,66

<b>CLIENTES (miles)</b>	Dic-24	Sep-24	%	Dic-24	Dic-23	%	Dic-22
Clientes totales	172.537	170.944	0,9	172.537	164.542	4,9	159.844
Clientes activos	103.262	102.313	0,9	103.262	99.503	3,8	99.190
Clientes digitales	59.317	57.801	2,6	59.317	54.161	9,5	51.471

<b>OTROS DATOS</b>	Dic-24	Sep-24	%	Dic-24	Dic-23	%	Dic-22
Número de accionistas	3.485.134	3.501.621	(0,5)	3.485.134	3.662.377	(4,8)	3.915.388
Número de empleados	206.753	208.080	(0,6)	206.753	212.764	(2,8)	206.462
Número de oficinas	8.011	8.134	(1,5)	8.011	8.518	(6,0)	9.019

1. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.
2. 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 de rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA, por sus siglas en inglés) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no NIIF, incluyendo los relativos a resultados a los que nos referimos como "ordinarios" que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario, o se han reclasificado dentro de la cuenta de resultados ordinaria, y que se encuentran detallados 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, véase el Informe financiero anual de 2023, presentado en la CNMV el 19 de febrero de 2024, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 registrado en la SEC de Estados Unidos el 21 de febrero de 2024 y la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.
3. Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

# Nuestro modelo de negocio

## Orientación al cliente

Creando un banco digital con sucursales

→ Seguimos construyendo un banco digital con sucursales, con una oferta multicanal que cubra todas las necesidades financieras de nuestros clientes.

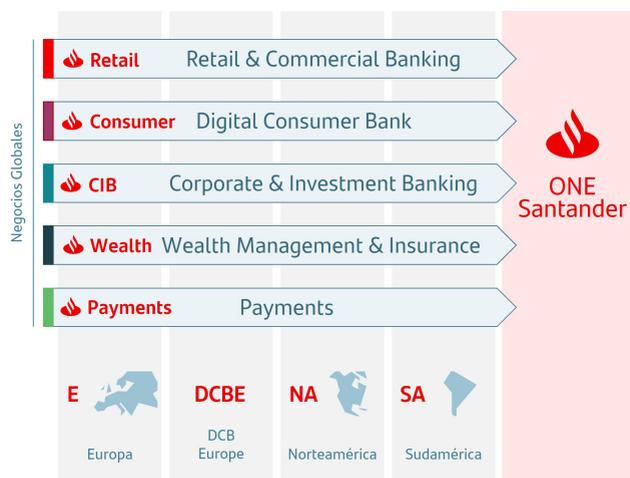
**173 mn**      **103 mn**

de clientes totales      de clientes activos

## Escala

Escala global y local

- Nuestra escala global y local nos ayuda a mejorar la rentabilidad de nuestros bancos locales, añadiendo valor y ventajas de red.
- Nuestras actividades se organizan en cinco negocios globales: Retail & Commercial Banking (Retail), Digital Consumer Bank (Consumer), Corporate & Investment Banking (CIB), Wealth Management & Insurance (Wealth) y Payments.
- Nuestros cinco negocios globales y nuestra presencia en Europa, DCB Europe, Norteamérica y Sudamérica apoyan la creación de valor sobre la base de un crecimiento rentable y el apalancamiento operativo que proporciona ONE Santander.



## Diversificación

Por negocio, geografía y balance

→ Diversificación equilibrada por negocios y geografías, con un balance sólido y sencillo que nos proporciona un margen neto recurrente y con baja volatilidad que permite que nuestro resultado sea mucho más predecible.

## 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.



# Información financiera del Grupo

## Aspectos destacados del periodo: Principales cifras



► **Beneficio atribuido de 3.265 millones de euros en 4T 2024, siendo el tercer trimestre récord consecutivo, con un ligero aumento trimestral del 0,5%. En euros constantes crece un 1%**, por la buena evolución de las principales líneas de ingresos, que compensa los mayores costes, afectados por cierta estacionalidad, y la provisión registrada por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en Reino Unido.

► **En relación a 4T 2023, el beneficio aumenta un 11%. En euros constantes sube un 16%**, apoyado en el fuerte crecimiento de los ingresos en todos los negocios globales y en todas las regiones.

► **En el total del año, el beneficio atribuido asciende a 12.574 millones de euros, un 14% superior al obtenido 2023 (+15% en euros constantes)** gracias al sólido aumento de los ingresos, que crecen muy por encima de los costes y con una mejora del coste del riesgo.

► **Por negocios, destaca el crecimiento interanual del beneficio en Retail, CIB y Wealth.** La evolución del beneficio en Consumer se ha visto impactada por mayores provisiones en la cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia y la provisión relacionada con la financiación de vehículos en Reino Unido y en Payments por los impactos tras discontinuar las plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica.

► Estos buenos resultados del Grupo, con niveles récord en margen de intereses, comisiones, total de ingresos, margen neto y en beneficio, nos han permitido **alcanzar los objetivos que nos habíamos marcado para el año y que mejoramos en 2T 2024.**



► La **rentabilidad** ha registrado una fuerte mejora interanual. El RoTE en 2024 se sitúa en el 16,3% frente al 15,1% de 2023.

► Crecimiento sostenido del **beneficio por acción**, que se sitúa en 77,1 céntimos de euro, un 18% más que en 2023, gracias a la buena evolución de los resultados y favorecido por las recompras de acciones realizadas en los últimos 12 meses.



► En cuanto a **volúmenes de negocio**, el aumento de los recursos de la clientela fue superior al de los créditos mientras continuamos con el foco en la gestión activa y la disciplina en la asignación del capital.

Los **préstamos y anticipos a la clientela** (brutos sin ATA) aumentan un 1% interanual en euros constantes, apoyados en el incremento de la cartera en Consumer, Payments y Wealth. En CIB se mantienen estables mientras que en Retail caen ligeramente, ya que los mayores volúmenes en Sudamérica y México no consiguen compensar totalmente la caída en Europa por España (amortizaciones anticipadas) y Reino Unido (estrategia de priorizar la rentabilidad), y por la caída en EE.UU. (foco en la optimización de capital).

Los **recursos de la clientela** (depósitos de clientes sin CTA y fondos de inversión) suben un 4% interanual en euros constantes, muy apoyados en el crecimiento a doble dígito de los fondos de inversión, y el aumento de los depósitos, principalmente los de vista, con un fuerte repunte en el trimestre fundamentalmente en Europa, en un contexto de bajada de tipos.

► Los beneficios que nos proporciona nuestra escala global, la buena gestión de márgenes y la mayor actividad con clientes se han reflejado en aumentos tanto del **margen de intereses** (+8% en euros, +10% en euros constantes) como de las **comisiones** (+8% en euros y +11% en euros constantes), resultando en un crecimiento total de los **ingresos** del 8% (+10% en euros constantes).



► Los cambios estructurales hacia un modelo más sencillo e integrado mediante **ONE Transformation**, continúan contribuyendo a la mejora de la eficiencia y al crecimiento rentable. Así, la **ratio de eficiencia** registra una mejora interanual de 2,3 pp hasta el 41,8%, fundamentalmente por Retail, Consumer y Wealth.



► La **calidad crediticia se mantiene robusta**, favorecida por el buen comportamiento generalizado de la economía y del empleo en las geografías. La **ratio de morosidad** muestra una mejora interanual de 9 pb hasta el 3,05%. El fondo para insolvencias es de 22.835 millones de euros, con una cobertura del 65%.

► El **coste del riesgo del Grupo registra una mejora interanual de 3 pb, hasta el 1,15%, mejor que el objetivo que nos habíamos marcado a principios de año.** En Retail, el coste del riesgo mejora hasta el 0,92%, mientras que en Consumer (2,16%) continúa normalizándose y permanece en niveles controlados. Entre Retail y Consumer suman aproximadamente el 85% de las dotaciones del Grupo.



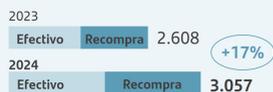
► **A diciembre de 2024, la ratio CET1 fully loaded se sitúa en el 12,8%, con un aumento en el trimestre de 0,3 pp**, por la generación orgánica de 82 pb, principalmente como consecuencia de los resultados del periodo y las medidas de transferencia de riesgo y movilización de APR, que más que compensan su crecimiento. Por otra parte, se ha registrado una deducción del importe previsto para la remuneración al accionista de 26 pb por los resultados obtenidos en el cuarto trimestre, en línea con el **payout** objetivo del 50%<sup>1</sup> e impactos negativos de 17 pb por cargos regulatorios (modelos de pymes y DTA) y -9 pb por mercados y otros.

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

## Think Value

### Remuneración a los accionistas\*

Millones de euros



\* Primer pago con cargo a los resultados del ejercicio.

Dividendo en efectivo por acción abonado en 2024

+39% respecto al dividendo en efectivo por acción abonado en 2023

TNAV por acción + dividendo en efectivo

+14% s/ Dic-23

► En aplicación de la política de **remuneración al accionista para 2024**, el banco pagó en noviembre un primer dividendo en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2024 por importe de 10,00 céntimos de euro por acción, un 23% mayor a su equivalente en 2023. Incluyendo el dividendo en efectivo de 9,50 céntimos de euro por acción pagado en mayo de 2024, el dividendo en efectivo por acción abonado durante el 2024 ha sido un 39% mayor que el abonado en 2023.

Adicionalmente, entre el 27 de agosto y el 3 de diciembre de 2024, se ha llevado a cabo un primer programa de recompra de acciones con cargo a resultados de 2024 por importe de 1.525 millones de euros.

Con ello, la remuneración total en este primer ciclo con cargo a resultados del ejercicio supera los 3.057 millones de euros (+17% sobre su equivalente de 2023) y representa aproximadamente el 50% del beneficio atribuido del primer semestre de 2024 (aproximadamente un 25% por pago de dividendo en efectivo y un 25% por recompra de acciones).

► Está previsto que el consejo de administración del banco someta a la próxima junta general de accionistas la aprobación de un dividendo complementario en efectivo, de conformidad con la política actual de remuneración al accionista<sup>1</sup>. Con ello, el total del dividendo por acción pagado en efectivo contra los resultados de 2024 se estima que aumente aproximadamente un 20% sobre el pagado contra los resultados de 2023.

► **Al cierre del trimestre, el TNAV se sitúa en 5,24 euros.** Incluyendo los dividendos en efectivo por acción abonados en mayo y noviembre de 2024 (9,50 y 10,00 céntimos de euro, respectivamente), el aumento es del 14% interanual.

## Think Customer

Clientes

totales: **173** millones

Clientes

activos: **103** millones

► Nuestros avances en la simplificación y la mejora de nuestra oferta de productos y de la calidad de servicio se reflejan en un aumento interanual de 8 millones de los **clientes totales** hasta los **173** millones y de 4 millones de los **clientes activos** hasta situarse en **103** millones.

► El volumen de **transacciones por cliente activo** en 2024 crece un 9% interanual.

► Seguimos centrados en ofrecer una gran experiencia de cliente, mejorando la calidad de nuestros servicios, lo que nos permite situarnos en el **top 3 en NPS<sup>2</sup> en siete de nuestros mercados**.

## Think Global

Peso s/ ingresos totales del Grupo<sup>3</sup>

**Retail**

52%

► En **Retail**, el beneficio atribuido es de 7.263 millones de euros (+29%), gracias al aumento del 11% en ingresos, la mejora estructural en costes por los esfuerzos en transformación y las menores dotaciones.

► La eficiencia mejora 3,4 pp, hasta el 39,7%, el coste de riesgo mejora hasta el 0,92% y el RoTE aumenta hasta el 18,9%.

**Consumer**

20%

► En **Consumer**, el margen neto crece un 11% por el buen desempeño de los ingresos (+6%) y los costes (-1%), que no se refleja en la evolución del beneficio atribuido (-12% hasta los 1.663 millones de euros) por la normalización del coste del riesgo, el aumento de las provisiones en la cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia y por el ya mencionado cargo en Reino Unido.

► La eficiencia mejora 2,7 pp, situándose en el 40,1%, el coste de riesgo continúa normalizándose hasta el 2,16% y el RoTE es del 9,8%.

**CIB**

13%

► En **CIB**, el beneficio atribuido alcanza un nuevo récord hasta los 2.740 millones de euros (+16%) apoyado en los ingresos, también en cifras récord, con crecimiento a doble dígito tanto en margen de intereses como en comisiones.

► La ratio de eficiencia se sitúa en el 45,6%. El RoTE es del 18,1%.

**Wealth**

6%

► En **Wealth**, beneficio atribuido de 1.650 millones de euros (+14%), por una mayor actividad, la buena gestión del margen y las mayores comisiones, siendo Private Banking el principal motor del crecimiento.

► La eficiencia mejora 2,0 pp hasta el 35,9% y el RoTE es del 78,7%.

**Payments**

9%

► En **Payments**, beneficio atribuido de 413 millones de euros, impactado por los cargos en 2T 2024 tras discontinuar en PagoNxt las plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. Excluyendo estos cargos, el beneficio crece un 18%, por la buena evolución de los ingresos.

► El coste del riesgo se sitúa en el 7,39%. El margen EBITDA en PagoNxt aumenta 2,7 pp hasta el 27,5%.

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

2. Net Promoter Score, *benchmark* interno de satisfacción de clientes particulares, auditado por Stiga/Deloitte en 2S 2024.

3. Porcentaje sobre áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo.

## Resultados de Grupo Santander

### Cuenta de resultados estatutaria

#### Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	Variación			Variación		
	4T'24	3T'24	%	2024	2023	%
Margen de intereses	11.986	11.225	6,8	46.668	43.261	7,9
Comisiones netas <sup>1</sup>	3.344	3.189	4,9	13.010	12.057	7,9
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio <sup>2</sup>	780	536	45,5	2.273	2.633	(13,7)
Ingresos por dividendos	130	91	42,9	714	571	25,0
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	214	194	10,3	711	613	16,0
Otros resultados de explotación (netos) <sup>3</sup>	(428)	(100)	328,0	(1.500)	(1.712)	(12,4)
<b>Margen bruto</b>	<b>16.026</b>	<b>15.135</b>	<b>5,9</b>	<b>61.876</b>	<b>57.423</b>	<b>7,8</b>
Costes de explotación	(6.772)	(6.349)	6,7	(26.034)	(25.425)	2,4
Gastos generales de administración	(5.948)	(5.535)	7,5	(22.740)	(22.241)	2,2
<i>De personal</i>	(3.770)	(3.497)	7,8	(14.328)	(13.726)	4,4
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.178)	(2.038)	6,9	(8.412)	(8.515)	(1,2)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(824)	(814)	1,2	(3.294)	(3.184)	3,5
Provisiones o reversión de provisiones	(1.362)	(759)	79,4	(3.883)	(2.678)	45,0
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(3.120)	(2.947)	5,9	(12.644)	(12.956)	(2,4)
Deterioro de otros activos (neto)	(192)	(146)	31,5	(628)	(237)	165,0
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(4)	5	—	367	313	17,3
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—	39	(100,0)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	24	(20)	—	(27)	(20)	35,0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.600</b>	<b>4.919</b>	<b>(6,5)</b>	<b>19.027</b>	<b>16.459</b>	<b>15,6</b>
Impuesto sobre sociedades	(1.037)	(1.330)	(22,0)	(5.283)	(4.276)	23,6
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>3.563</b>	<b>3.589</b>	<b>(0,7)</b>	<b>13.744</b>	<b>12.183</b>	<b>12,8</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>3.563</b>	<b>3.589</b>	<b>(0,7)</b>	<b>13.744</b>	<b>12.183</b>	<b>12,8</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(298)	(339)	(12,1)	(1.170)	(1.107)	5,7
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>3.265</b>	<b>3.250</b>	<b>0,5</b>	<b>12.574</b>	<b>11.076</b>	<b>13,5</b>
<b>BPA (euros)</b>	<b>0,20</b>	<b>0,20</b>	<b>0,8</b>	<b>0,77</b>	<b>0,65</b>	<b>17,9</b>
<b>BPA diluido (euros)</b>	<b>0,20</b>	<b>0,20</b>	<b>0,7</b>	<b>0,77</b>	<b>0,65</b>	<b>17,9</b>
<i>Pro memoria:</i>						
Activos totales medios	1.834.476	1.793.758	2,3	1.803.272	1.773.103	1,7
Recursos propios medios	97.952	96.720	1,3	96.744	93.035	4,0

Nota: cuenta resumida en la que se han agrupado las líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias estatutaria consolidada de la página 60 que figuran a continuación:

1. 'Ingresos por comisiones' y 'Gastos por comisiones'.

2. 'Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas' y 'Diferencias de cambio, netas'.

3. 'Otros ingresos de explotación'; 'Otros gastos de explotación'; 'Ingresos por contratos de seguro o reaseguro' y 'Gastos por contratos de seguro o reaseguro'.

## Cuenta de resultados ordinaria

### Evolución sobre el ejercicio 2023

El Grupo presenta para el total del mismo y para las unidades de negocio, las variaciones en euros registradas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio, (es decir, en euros constantes, salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte), entendiéndose que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha tenido un impacto negativo de 2,0 pp en el caso del margen bruto y de 1,6 pp positivo en costes.

Por otro lado, para entender mejor las tendencias de negocio, la cuenta de resultados ordinaria incorpora la reclasificación de ciertas partidas. Estas reclasificaciones son las que explican las diferencias entre la cuenta ordinaria y la estatutaria y son las siguientes:

- En 2024:
  - El gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 335 millones de euros en 1T 2024, reclasificado desde el margen bruto a otros resultados y provisiones.
  - La constitución de dotaciones que refuerzan el balance de Brasil por un importe bruto de 352 millones de euros en 2T 2024 (174 millones de euros neto de impuestos y minoritarios).
- En 2023:
  - El gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 224 millones en 1T 2023, reclasificado desde el margen bruto a otros resultados y provisiones.

- La constitución de dotaciones que refuerzan el balance de Brasil por un importe de 235 millones de euros neto de impuestos y minoritarios en 1T 2023.

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

Ni en 2024 ni en 2023 se han producido impactos que no formen parte de nuestro negocio ordinario y, por tanto, no se registra ningún importe en la línea de 'neto de plusvalías y saneamientos'. Por ello, el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido a la dominante coinciden, alcanzando los 12.574 millones de euros en 2024 y 11.076 millones en 2023. Esto supone un aumento interanual de un 14% en euros y de un 15% en euros constantes.

Esta comparativa interanual se ve impactada por un mayor cargo del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España, por los cargos tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica en 2T 2024 (243 millones de euros, neto de impuestos y minoritarios) y por la provisión registrada en 4T 2024 por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en Reino Unido (260 millones de euros, neto de impuestos y minoritarios). Adicionalmente, se realizó una menor aportación al Fondo de Garantía de Depósitos en España (11 millones de euros, neto de impuestos y minoritarios en 2024) y no se recogió ninguna aportación al Fondo Único de Resolución, tras haber finalizado la contribución al mismo en 2023.

### Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros	4T'24	3T'24	Variación		2024	2023	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	11.986	11.225	6,8	6,9	46.668	43.261	7,9	9,5
Comisiones netas	3.344	3.189	4,9	5,3	13.010	12.057	7,9	10,7
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	780	536	45,5	44,6	2.273	2.633	(13,7)	(11,3)
Otros resultados de explotación	(84)	185	—	—	260	(304)	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>16.026</b>	<b>15.135</b>	<b>5,9</b>	<b>6,1</b>	<b>62.211</b>	<b>57.647</b>	<b>7,9</b>	<b>9,9</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(6.772)	(6.349)	6,7	6,6	(26.034)	(25.425)	2,4	4,0
<b>Margen neto</b>	<b>9.254</b>	<b>8.786</b>	<b>5,3</b>	<b>5,7</b>	<b>36.177</b>	<b>32.222</b>	<b>12,3</b>	<b>14,6</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.114)	(2.976)	4,6	5,0	(12.333)	(12.458)	(1,0)	2,0
Otros resultados y provisiones	(1.540)	(891)	72,8	72,0	(4.817)	(3.066)	57,1	58,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.600</b>	<b>4.919</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>19.027</b>	<b>16.698</b>	<b>13,9</b>	<b>15,6</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.037)	(1.330)	(22,0)	(21,1)	(5.283)	(4.489)	17,7	19,0
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>3.563</b>	<b>3.589</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>13.744</b>	<b>12.209</b>	<b>12,6</b>	<b>14,4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>3.563</b>	<b>3.589</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>13.744</b>	<b>12.209</b>	<b>12,6</b>	<b>14,4</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(298)	(339)	(12,1)	(11,2)	(1.170)	(1.133)	3,3	5,3
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>3.265</b>	<b>3.250</b>	<b>0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>12.574</b>	<b>11.076</b>	<b>13,5</b>	<b>15,3</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido a la dominante<sup>2</sup></b>	<b>3.265</b>	<b>3.250</b>	<b>0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>12.574</b>	<b>11.076</b>	<b>13,5</b>	<b>15,3</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Excluido neto de plusvalías y saneamientos.

## Balance de Grupo Santander

### Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Dic-24	Dic-23	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	192.208	220.342	(28.134)	(12,8)	223.073
Activos financieros mantenidos para negociar	230.253	176.921	53.332	30,1	156.118
Valores representativos de deuda	82.646	62.124	20.522	33,0	41.403
Instrumentos de patrimonio	16.636	15.057	1.579	10,5	10.066
Préstamos y anticipos a la clientela	26.591	11.634	14.957	128,6	9.550
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	40.280	31.778	8.502	26,8	28.097
Derivados	64.100	56.328	7.772	13,8	67.002
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados <sup>1</sup>	14.045	15.683	(1.638)	(10,4)	14.702
Préstamos y anticipos a la clientela	5.652	7.201	(1.549)	(21,5)	6.642
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	408	459	(51)	(11,1)	673
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.985	8.023	(38)	(0,5)	7.387
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	89.898	83.308	6.590	7,9	85.239
Valores representativos de deuda	76.558	73.565	2.993	4,1	75.083
Instrumentos de patrimonio	2.193	1.761	432	24,5	1.941
Préstamos y anticipos a la clientela	10.784	7.669	3.115	40,6	8.215
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	363	313	50	16,0	—
Activos financieros a coste amortizado	1.203.707	1.191.403	12.304	1,0	1.147.044
Valores representativos de deuda	120.949	103.559	17.390	16,8	73.554
Préstamos y anticipos a la clientela	1.011.042	1.009.845	1.197	0,1	1.011.597
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	71.716	77.999	(6.283)	(8,1)	61.893
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.277	7.646	(369)	(4,8)	7.615
Activos tangibles	32.087	33.882	(1.795)	(5,3)	34.073
Activos intangibles	19.259	19.871	(612)	(3,1)	18.645
Fondo de comercio	13.438	14.017	(579)	(4,1)	13.741
Otros activos intangibles	5.821	5.854	(33)	(0,6)	4.904
Otras cuentas de activo <sup>2</sup>	48.347	48.006	341	0,7	48.150
<b>Total activo</b>	<b>1.837.081</b>	<b>1.797.062</b>	<b>40.019</b>	<b>2,2</b>	<b>1.734.659</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	152.151	122.270	29.881	24,4	115.185
Depósitos de la clientela	18.984	19.837	(853)	(4,3)	12.226
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	39.584	25.670	13.914	54,2	15.553
Derivados	57.753	50.589	7.164	14,2	64.891
Otros	35.830	26.174	9.656	36,9	22.515
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	36.360	40.367	(4.007)	(9,9)	40.268
Depósitos de la clientela	25.407	32.052	(6.645)	(20,7)	31.143
Valores representativos de deuda emitidos	7.554	5.371	2.183	40,6	5.427
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.399	2.944	455	15,5	3.698
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.484.322	1.468.703	15.619	1,1	1.423.858
Depósitos de la clientela	1.011.545	995.280	16.265	1,6	966.353
Valores representativos de deuda emitidos	317.967	303.208	14.759	4,9	274.912
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	114.894	130.028	(15.134)	(11,6)	145.534
Otros	39.916	40.187	(271)	(0,7)	37.059
Pasivos por contratos de seguro	17.829	17.799	30	0,2	16.426
Provisiones	8.407	8.441	(34)	(0,4)	8.149
Otras cuentas de pasivo <sup>3</sup>	30.685	35.241	(4.556)	(12,9)	33.188
<b>Total pasivo</b>	<b>1.729.754</b>	<b>1.692.821</b>	<b>36.933</b>	<b>2,2</b>	<b>1.637.074</b>
Fondos propios	135.196	130.443	4.753	3,6	124.732
Capital	7.576	8.092	(516)	(6,4)	8.397
Reservas (incluye acciones propias) <sup>4</sup>	116.578	112.573	4.005	3,6	107.709
Resultado atribuido al Grupo	12.574	11.076	1.498	13,5	9.605
Menos: dividendos y retribuciones	(1.532)	(1.298)	(234)	18,0	(979)
Otro resultado global acumulado	(36.595)	(35.020)	(1.575)	4,5	(35.628)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.726	8.818	(92)	(1,0)	8.481
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>107.327</b>	<b>104.241</b>	<b>3.086</b>	<b>3,0</b>	<b>97.585</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.837.081</b>	<b>1.797.062</b>	<b>40.019</b>	<b>2,2</b>	<b>1.734.659</b>

Nota: balance resumido en el que se han agrupado las líneas del balance de situación consolidado de las páginas 58 y 59 que figuran a continuación:

1. 'Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados' y 'Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados'.
2. 'Derivados – contabilidad de coberturas'; 'Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés'; 'Activos por contratos de reaseguro'; 'Activos por impuestos'; 'Otros activos' y 'Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta'.
3. 'Derivados – contabilidad de coberturas'; 'Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés'; 'Pasivos por impuestos'; 'Otros pasivos' y 'Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta'.
4. 'Prima de emisión'; 'Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital'; 'Otros elementos de patrimonio neto'; 'Ganancias acumuladas'; 'Reservas de revalorización'; 'Otras reservas' y 'Acciones propias'.

**Balance**

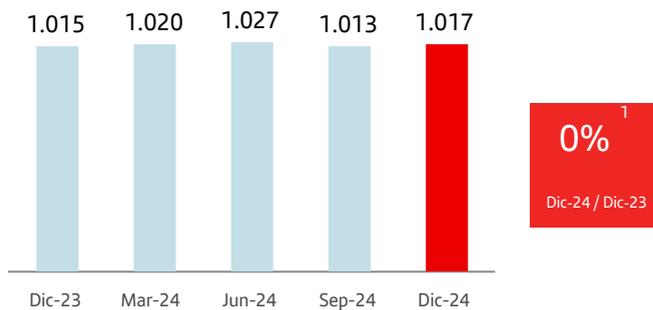
Millones de euros

	Dic-24	s/ %	Sep-24 % sin TC	s/ %	Dic-23 % sin TC
Préstamos y anticipos a la clientela	1.054.070	(1,3)	(1,8)	1,7	2,2
Depósitos de la clientela	1.055.936	1,0	0,5	0,8	1,6
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>1</sup>	1.016.546	0,3	(0,1)	0,2	0,9
Recursos de la clientela	1.211.342	3,2	3,0	2,9	4,4
<i>Depósitos de la clientela</i> <sup>2</sup>	977.620	2,9	2,6	1,0	1,6
<i>Fondos de inversión</i>	233.722	4,1	4,8	12,1	18,1

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.  
2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

**Préstamos y anticipos a la clientela brutos (sin ATA)**

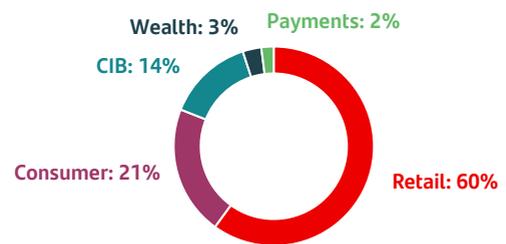
Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +1%.

**Préstamos y anticipos a la clientela brutos (sin ATA)**

% sobre áreas operativas. Diciembre 2024



**Recursos de la clientela**

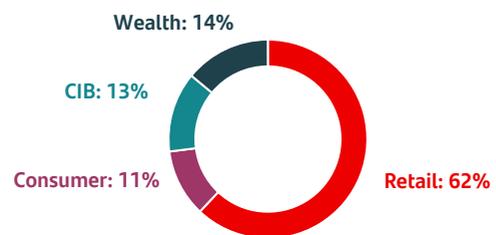
Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +4%.

**Recursos de la clientela**

% sobre áreas operativas. Diciembre 2024



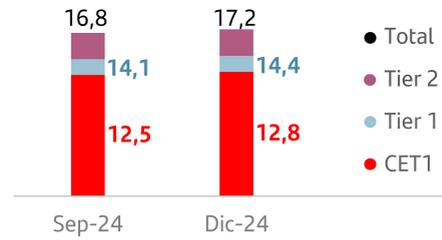
## Ratios de solvencia

### Recursos propios computables. Diciembre 2024

Millones de euros

	Fully loaded	Phased in <sup>1</sup>
CET1	79.705	79.799
Recursos propios básicos	90.076	90.170
<b>Recursos propios computables</b>	<b>107.105</b>	<b>108.588</b>
Activos ponderados por riesgo	624.477	624.503
	%	%
<b>Ratio de capital CET1</b>	<b>12,8</b>	<b>12,8</b>
<b>Ratio de capital Tier 1</b>	<b>14,4</b>	<b>14,4</b>
<b>Ratio de capital total</b>	<b>17,2</b>	<b>17,4</b>

### Ratio de capital fully loaded



### TNAV por acción

El TNAV por acción se sitúa en **5,24 euros**. Incluyendo los dividendos en efectivo, aumenta un 14% interanual.

### Recursos propios computables (phased in)<sup>1</sup>. Grupo consolidado

Millones de euros

	Dic-24	Dic-23	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Capital y reservas	124.263	121.185	3.078	2,5	116.956
Beneficio atribuido	12.574	11.076	1.498	13,5	9.605
Dividendos	(3.144)	(2.769)	(375)	13,5	(1.921)
Otros ingresos retenidos	(38.323)	(34.484)	(3.839)	11,1	(35.068)
Intereses minoritarios	8.479	6.899	1.580	22,9	7.416
Fondos de comercio e intangibles	(15.957)	(17.220)	1.263	(7,3)	(17.182)
Otras deducciones	(8.093)	(7.946)	(146)	1,8	(5.604)
<b>CET1</b>	<b>79.799</b>	<b>76.741</b>	<b>3.059</b>	<b>4,0</b>	<b>74.202</b>
Preferentes y otros computables tier 1	10.371	9.002	1.369	15,2	8.831
<b>Tier 1</b>	<b>90.170</b>	<b>85.742</b>	<b>4.428</b>	<b>5,2</b>	<b>83.033</b>
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	18.418	16.497	1.921	11,6	14.359
<b>Recursos propios computables</b>	<b>108.588</b>	<b>102.240</b>	<b>6.349</b>	<b>6,2</b>	<b>97.392</b>
Activos ponderados por riesgo	624.503	623.731	772	0,1	609.266
<b>Ratio de capital CET1</b>	<b>12,8</b>	<b>12,3</b>	<b>0,5</b>		<b>12,2</b>
<b>Ratio de capital tier 1</b>	<b>14,4</b>	<b>13,7</b>	<b>0,7</b>		<b>13,6</b>
<b>Ratio de capital total</b>	<b>17,4</b>	<b>16,4</b>	<b>1,0</b>		<b>16,0</b>

### Evolución ratio CET1 fully loaded

%



1. La ratio *phased in* incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y las posteriores modificaciones introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, la ratio de capital total *phased in* incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 4, título 1, parte 10 de la CRR.

2. Deducción por el importe previsto para la remuneración al accionista. El *payout* objetivo es de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuido aproximadamente en partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración al accionista está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

## Gestión de riesgos

### Riesgo de crédito

#### Evolución de las principales métricas de riesgos

	Dotaciones por insolvencias <sup>1</sup>				Coste del riesgo (%) <sup>2</sup>			Tasa de mora (%)			Ratio de cobertura (%)		
	4T'24	2024	Var (%) s/ 2023	Var (%) s/ 3T'24	2024	Var (pb) s/ 2023	Var (pb) s/ 3T'24	2024	Var (pb) s/ 2023	Var (pb) s/ 3T'24	2024	Var (pp) s/ 2023	Var (pp) s/ 3T'24
Retail	1.388	5.845	(7,3)	2,8	0,92	(10)	(5)	3,18	(3)	(10)	58,4	(3,0)	0,7
Consumer	1.248	4.562	12,4	9,8	2,16	13	4	5,07	33	20	73,6	(2,9)	(1,1)
CIB	17	174	7,3	(72,7)	0,10	0	(11)	0,86	(50)	(3)	39,3	(2,0)	3,3
Wealth	17	41	—	57,4	0,18	25	9	0,67	(73)	(2)	80,3	51,0	7,2
Payments	448	1.714	8,2	10,0	7,39	17	38	5,14	12	(38)	140,1	0,3	7,0
<b>TOTAL GRUPO<sup>3</sup></b>	<b>3.114</b>	<b>12.333</b>	<b>2,0</b>	<b>5,0</b>	<b>1,15</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>	<b>3,05</b>	<b>(9)</b>	<b>(1)</b>	<b>64,8</b>	<b>(1,2)</b>	<b>1,1</b>
Europa	418	1.862	(27,7)	(2,0)	0,32	(12)	(3)	2,15	(17)	(9)	50,2	0,9	1,8
DCB Europe	345	1.209	51,9	23,6	0,88	27	13	2,50	37	6	82,5	(5,5)	(0,8)
Norteamérica	950	3.786	2,4	(0,4)	2,04	(1)	(11)	4,22	12	24	69,7	(4,2)	(1,6)
Sudamérica	1.404	5.478	9,0	7,3	3,50	14	(5)	5,42	(30)	(13)	76,5	(1,9)	1,0
<b>TOTAL GRUPO<sup>3</sup></b>	<b>3.114</b>	<b>12.333</b>	<b>2,0</b>	<b>5,0</b>	<b>1,15</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>	<b>3,05</b>	<b>(9)</b>	<b>(1)</b>	<b>64,8</b>	<b>(1,2)</b>	<b>1,1</b>

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. Total Grupo incluye el Centro Corporativo.

Para más información detallada, véase la sección de '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)'.

#### Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición <sup>1</sup>			Cobertura		
	Dic-24	Sep-24	Dic-23	Dic-24	Sep-24	Dic-23
Fase 1	1.002	1.008	1.000	0,4%	0,4%	0,4%
Fase 2	88	87	80	5,6%	5,7%	6,4%
Fase 3	35	36	36	40,6%	40,1%	40,6%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en diciembre de 2024 no están sujetos a deterioro 32 miles de millones de euros de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (39 miles de millones en septiembre 2024 y 19 miles de millones en diciembre 2023).

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

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

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 (%)		
	4T'24	Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	35.723	1,8	0,5
Entradas netas	2.819	(37,4)	(34,1)
Aumento de perímetro	—	(100,0)	—
Efecto tipos de cambio y otros	115	—	—
Fallidos	(3.392)	0,3	(10,7)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>35.265</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Fondos constituidos</b>	<b>22.835</b>	<b>0,4</b>	<b>(2,8)</b>
Para activos deteriorados	14.301	0,4	(1,1)
Para resto de activos	8.534	0,5	(5,5)

## Riesgo de mercado

### Carteras de negociación<sup>1</sup>. VaR por región

Millones de euros

Cuarto trimestre	2024		2023
	Medio	Último	Medio
<b>Total</b>	<b>18,4</b>	<b>18,7</b>	<b>12,7</b>
Europa	14,0	16,0	10,9
Norteamérica	6,2	6,4	5,3
Sudamérica	9,2	9,5	6,8

### Carteras de negociación<sup>1</sup>. VaR por factor de mercado

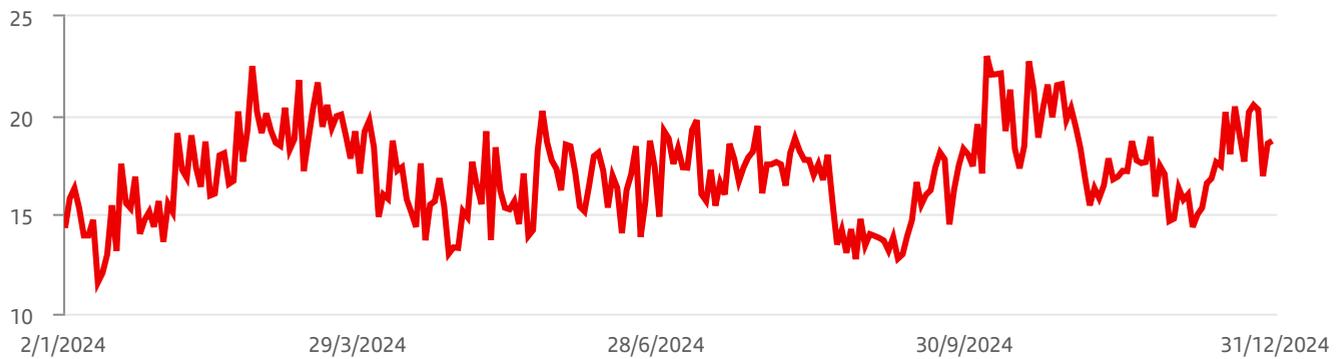
Millones de euros

Cuarto trimestre 2024	Mínimo	Medio	Máximo	Último
<b>VaR total</b>	<b>14,4</b>	<b>18,4</b>	<b>23,0</b>	<b>18,7</b>
Efecto diversificación	(14,5)	(23,8)	(38,0)	(27,3)
VaR tipo de interés	11,4	17,1	21,6	20,2
VaR renta variable	7,0	10,6	18,8	9,5
VaR tipo de cambio	4,4	6,1	8,5	5,9
VaR <i>spreads</i> crédito	3,9	5,4	7,0	5,3
VaR <i>commodities</i>	2,2	3,0	5,1	5,1

Nota: en las carteras de Norteamérica, Sudamérica y Asia, el VaR correspondiente al factor de *spreads* de crédito que no sea riesgo soberano no es relevante y está incluido dentro del factor tipo de interés.

### Carteras de negociación<sup>1</sup>. Evolución del VaR

Millones de euros



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

# La acción Santander

## Cotización

 <b>INICIO</b> 29/12/2023 <b>3,780 €</b>	 <b>CIERRE</b> 31/12/2024 <b>4,465 €</b>
 <b>MÁXIMA</b> 29/04/2024 <b>4,928 €</b>	 <b>MÍNIMA</b> 30/01/2024 <b>3,563 €</b>



2°

Banco de la zona euro por capitalización bursátil

67.648 millones de euros

## La acción Santander

31 de diciembre 2024

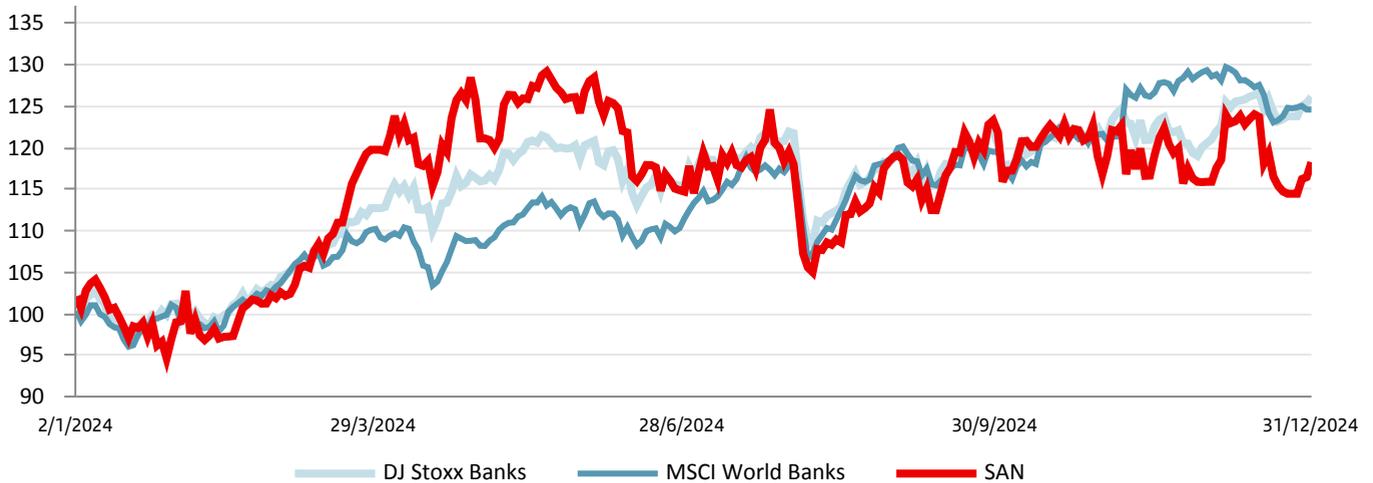
### Acciones y contratación

Acciones (número)	15.152.492.322
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	30.127.309
Liquidez de la acción (en %)	49
<small>(Número anualizado de acciones contratadas en el periodo / número de acciones)</small>	

### Ratios bursátiles

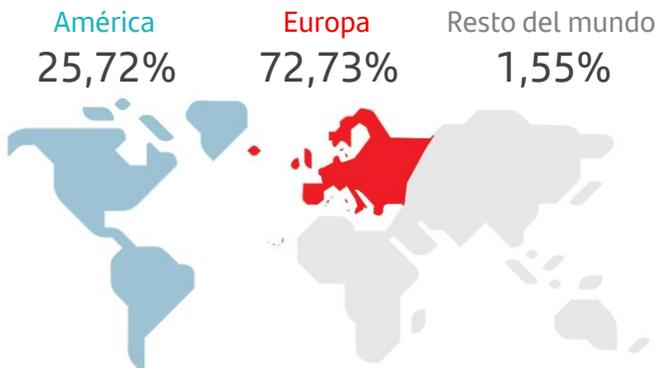
Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,85
Free float (%)	99,90

## Evolución comparada de cotizaciones



## Distribución geográfica del capital social

31 de diciembre 2024



## Distribución del capital social por tipo de accionista

31 de diciembre 2024



Fuente: Libro de Registro de Accionistas de Banco Santander.

\* Acciones propiedad de consejeros o representadas por consejeros.

# Información por segmentos

## Descripción de segmentos

Tras la creación de los dos nuevos segmentos globales y con el propósito de alinear el modelo operativo y el de gestión, a comienzo de 2024 se realizó un cambio en los segmentos reportados a partir de la información financiera del primer trimestre de 2024, donde los negocios globales pasan a ser los segmentos principales.

### Principales variaciones en la composición de los segmentos del Grupo

Las principales variaciones, que comenzamos a aplicar el 1 de enero de 2024 a la información de gestión en todos los periodos incluidos en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

- Todos los negocios del Grupo de todos los mercados se consolidaron en cinco áreas globales: Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, Corporate & Investment Banking, Wealth Management & Insurance y Payments, que pasan a ser los nuevos segmentos principales.
- Las variaciones en la información financiera son las siguientes:
  - La antigua Banca Comercial se dividió en los nuevos segmentos Retail & Commercial Banking y Digital Consumer Bank, mientras que el negocio de tarjetas en los países pasa a formar parte del nuevo segmento Payments.
  - Los resultados de las actividades relacionadas principalmente con la gestión financiera, que se encuentran en los países, se asignaron por completo a los negocios globales en función del segmento que genera la posición financiera en cada unidad.
  - Los centros corporativos locales se asignaron a los distintos negocios globales.
  - Se revisaron los criterios de reparto de ingresos entre los negocios globales, para reflejar mejor la contribución al Grupo de cada uno de los mismos.
- Los antiguos segmentos principales (Europa, Norteamérica, Sudamérica y Digital Consumer Bank, que pasó a denominarse DCB Europe) pasan a ser los nuevos segmentos secundarios. Las cifras publicadas de 2023 para las regiones, los países y el Centro Corporativo se mantuvieron sin cambios.

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

### Composición de los segmentos del Grupo

#### Segmentos principales

Este primer nivel de segmentación, basado en la estructura de gestión del Grupo a partir del 1 de enero de 2024, se compone de seis segmentos de los que se reporta información: cinco áreas operativas y el Centro Corporativo.

Las áreas operativas son:

**Retail & Commercial Banking (Retail):** área que integra el negocio de banca minorista y comercial (particulares, pymes y empresas), excepto los negocios originados por las sociedades de financiación al consumo y el negocio de tarjetas.

**Digital Consumer Bank (Consumer):** agrupa todo el negocio originado en las sociedades de financiación al consumo, incluyendo también Openbank, Open Digital Services (ODS) y SBNA Consumer.

**Corporate & Investment Banking (CIB):** este negocio que incluye Global Transaction Banking, Global Banking (Global Debt Financing y Corporate Finance) y Global Markets, ofrece productos y servicios a escala mundial a clientes corporativos e institucionales, y también presta servicio a la amplia base de clientes del Grupo a través de la colaboración con los demás segmentos.

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

**Payments:** agrupa las soluciones digitales de pago del Grupo. Proporciona soluciones tecnológicas globales para nuestros bancos y nuevos clientes en el mercado abierto. Está integrado por dos negocios principales: PagoNxt (Getnet, Ebury y PagoNxt Payments) y Cards (plataforma de tarjetas y el negocio de tarjetas en los países donde operamos).

#### Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en los segmentos que han sido principales hasta 2023, es decir, Europa, DCB Europe, Norteamérica y Sudamérica:

**Europa:** incorpora los negocios realizados en la región excepto los incluidos en DCB Europe. Se facilita información financiera detallada de España, Reino Unido, Portugal y Polonia.

**DCB Europe:** incluye Santander Consumer Finance, que incorpora todo el negocio de consumo en Europa, Openbank España y ODS.

**Norteamérica:** incorpora todos los negocios realizados en México y en EE.UU., que incluye la entidad *holding* (SHUSA) y los negocios de Santander Bank (SBNA), Santander Consumer USA (SC USA), la unidad especializada de Banco Santander International, la sucursal de Nueva York de Banco Santander y Santander US Capital Markets (SanCap).

**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 y Argentina.

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, como resultado de las decisiones tomadas en el ámbito del comité de gestión de activos y pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

Como *holding* del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y de liquidez al resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora el deterioro de fondos de comercio. 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.

Los resultados de nuestros segmentos 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 principales y secundarios, se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto, salvo en el caso de Argentina y las agregaciones de las que forma parte, en las que las variaciones en euros constantes se han calculado considerando el tipo de cambio del peso argentino del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino aplicamos un tipo de cambio alternativo al tipo de cambio oficial, que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino). Para más información, véase el método de cálculo en la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

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

## Enero-Diciembre 2024

### Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

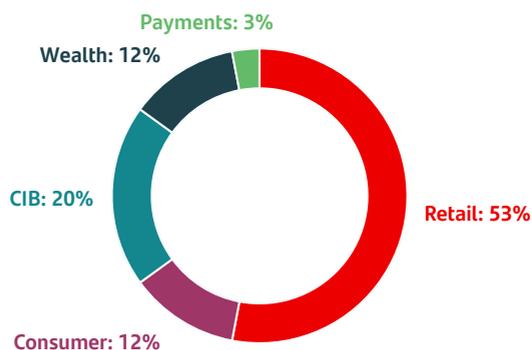
Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
Retail & Commercial Banking	27.942	4.681	32.461	19.584	10.874	7.263
Digital Consumer Bank	10.777	1.508	12.916	7.733	2.232	1.663
Corporate & Investment Banking	4.020	2.548	8.343	4.537	4.009	2.740
Wealth Management & Insurance	1.627	1.489	3.661	2.348	2.259	1.650
Payments	2.609	2.793	5.505	3.030	969	413
PagoNxt	132	958	1.240	80	(233)	(299)
Cards	2.478	1.835	4.265	2.950	1.202	712
Centro Corporativo	(308)	(11)	(676)	(1.055)	(1.317)	(1.154)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>46.668</b>	<b>13.010</b>	<b>62.211</b>	<b>36.177</b>	<b>19.027</b>	<b>12.574</b>

### Segmentos Secundarios

<b>Europa</b>	<b>16.720</b>	<b>4.659</b>	<b>23.510</b>	<b>14.102</b>	<b>10.129</b>	<b>6.644</b>
España	7.256	2.867	11.974	7.703	5.440	3.762
Reino Unido	4.950	283	5.216	2.299	1.794	1.306
Portugal	1.548	467	2.100	1.553	1.481	1.001
Polonia	2.844	674	3.555	2.591	1.650	800
Otros	121	367	664	(42)	(236)	(225)
<b>DCB Europe</b>	<b>4.361</b>	<b>902</b>	<b>5.679</b>	<b>3.075</b>	<b>1.131</b>	<b>642</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>10.330</b>	<b>2.594</b>	<b>13.915</b>	<b>7.214</b>	<b>3.091</b>	<b>2.579</b>
Estados Unidos	5.693	1.152	7.580	3.750	1.053	1.109
México	4.631	1.385	6.278	3.613	2.274	1.671
Otros	7	57	57	(149)	(236)	(201)
<b>Sudamérica</b>	<b>15.566</b>	<b>4.864</b>	<b>19.783</b>	<b>12.841</b>	<b>5.993</b>	<b>3.863</b>
Brasil	10.121	3.414	13.536	9.184	3.830	2.422
Chile	1.822	551	2.592	1.659	1.111	629
Argentina	2.919	602	2.487	1.465	827	665
Otros	703	298	1.168	533	225	146
Centro Corporativo	(308)	(11)	(676)	(1.055)	(1.317)	(1.154)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>46.668</b>	<b>13.010</b>	<b>62.211</b>	<b>36.177</b>	<b>19.027</b>	<b>12.574</b>

### Distribución del beneficio atribuido a la dominante<sup>1</sup>. 2024



### Beneficio atribuido a la dominante. 2024

Millones de euros. % de variación sobre 2023

Segmento	Beneficio (Millones de euros)	Var	Var <sup>2</sup>
Retail	7.263	+28%	+29%
Consumer	1.663	-13%	-12%
CIB	2.740	+12%	+16%
Wealth	1.650	+12%	+14%
Payments	413	-32%	-26%
E	6.644	+21%	+19%
DCBE	642	-46%	-47%
NA	2.579	+10%	+12%
SA	3.863	+27%	+36%

1. Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

2. Variación en euros constantes.

## Enero-Diciembre 2023

### Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
<b>Segmentos principales</b>						
Retail & Commercial Banking	25.550	4.497	29.754	16.930	7.989	5.659
Digital Consumer Bank	10.221	1.229	12.296	7.033	2.677	1.901
Corporate & Investment Banking	3.594	2.131	7.527	4.140	3.795	2.440
Wealth Management & Insurance	1.513	1.262	3.210	1.994	1.994	1.467
Payments	2.424	2.952	5.298	2.954	1.205	607
PagoNxt	93	954	1.140	49	(17)	(77)
Cards	2.331	1.998	4.158	2.905	1.222	684
Centro Corporativo	(41)	(13)	(439)	(829)	(961)	(998)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>43.261</b>	<b>12.057</b>	<b>57.647</b>	<b>32.222</b>	<b>16.698</b>	<b>11.076</b>

### Segmentos secundarios

<b>Europa</b>	<b>15.910</b>	<b>4.399</b>	<b>21.439</b>	<b>12.409</b>	<b>8.195</b>	<b>5.482</b>
España	6.641	2.699	10.132	5.905	3.399	2.371
Reino Unido	5.152	338	5.525	2.779	2.107	1.545
Portugal	1.465	464	1.982	1.440	1.314	896
Polonia	2.543	589	3.182	2.320	1.392	674
Otros	109	309	618	(35)	(17)	(3)
<b>DCB Europe</b>	<b>4.193</b>	<b>796</b>	<b>5.502</b>	<b>2.884</b>	<b>2.019</b>	<b>1.199</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>10.159</b>	<b>2.192</b>	<b>13.174</b>	<b>6.708</b>	<b>2.837</b>	<b>2.354</b>
Estados Unidos	5.742	766	7.209	3.531	863	932
México	4.408	1.374	5.899	3.311	2.119	1.560
Otros	8	52	66	(133)	(145)	(138)
<b>Sudamérica</b>	<b>13.040</b>	<b>4.684</b>	<b>17.971</b>	<b>11.050</b>	<b>4.608</b>	<b>3.038</b>
Brasil	9.116	3.462	13.104	8.574	2.911	1.921
Chile	1.383	572	2.285	1.265	951	582
Argentina	1.879	396	1.544	769	505	386
Otros	662	254	1.038	441	241	150
Centro Corporativo	(41)	(13)	(439)	(829)	(961)	(998)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>43.261</b>	<b>12.057</b>	<b>57.647</b>	<b>32.222</b>	<b>16.698</b>	<b>11.076</b>



## Retail & Commercial Banking

Beneficio ordinario atribuido

**7.263 Mill. euros**

Millones de euros

	3T'24			2023		
	4T'24	s/ %	% sin TC	2024	s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	7.125	4,7	5,3	27.942	9,4	11,0
Comisiones netas	1.166	1,5	2,6	4.681	4,1	7,3
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	257	101,2	95,8	812	(4,9)	(4,0)
Otros resultados de explotación	(306)	128,1	128,9	(974)	(15,1)	(14,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>8.242</b>	<b>3,7</b>	<b>4,3</b>	<b>32.461</b>	<b>9,1</b>	<b>11,0</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(3.352)	8,1	8,5	(12.877)	0,4	2,5
<b>Margen neto</b>	<b>4.890</b>	<b>1,0</b>	<b>1,6</b>	<b>19.584</b>	<b>15,7</b>	<b>17,4</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.388)	1,4	2,8	(5.845)	(10,6)	(7,3)
Otros resultados y provisiones	(804)	66,0	65,1	(2.865)	19,4	20,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.697</b>	<b>(9,8)</b>	<b>(9,3)</b>	<b>10.874</b>	<b>36,1</b>	<b>35,9</b>
Impuesto sobre beneficios	(636)	(21,6)	(21,2)	(3.091)	60,4	57,4
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>2.062</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>7.783</b>	<b>28,4</b>	<b>28,9</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>2.062</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>7.783</b>	<b>28,4</b>	<b>28,9</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(130)	(25,0)	(24,3)	(520)	29,0	29,1
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>1.932</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>7.263</b>	<b>28,3</b>	<b>28,8</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	608.945	(1,7)	(0,4)	608.945	(1,5)	(0,9)
Depósitos de la clientela	661.152	1,6	1,7	661.152	(0,8)	0,3

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	609.490	(0,7)	(0,6)	609.490	(1,5)	(0,7)
Recursos de la clientela	747.567	2,0	2,3	747.567	3,0	4,4
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	649.619	1,8	1,9	649.619	1,8	2,6
Fondos de inversión	97.948	3,6	4,9	97.948	11,6	18,8
Activos ponderados por riesgo	290.922	(0,8)		290.922	(0,9)	

### Ratios (%) y clientes

RoTE <sup>4</sup>	20,1	(0,6)		18,9	3,7	
Ratio de eficiencia	40,7	1,6		39,7	(3,4)	
Ratio de morosidad	3,18	(0,10)		3,18	(0,03)	
Ratio de cobertura de morosidad	58,4	0,7		58,4	(3,0)	
Número de clientes totales (miles)	147.140	1,1		147.140	6,0	
Número de clientes activos (miles)	79.079	1,3		79.079	5,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.



Millones de euros

	4T'24	s/ 3T'24		2024	s/ 2023	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	2.798	7,1	5,9	10.777	5,4	6,1
Comisiones netas	394	5,5	5,3	1.508	22,7	23,8
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(24)	—	—	(4)	—	—
Otros resultados de explotación	164	12,7	10,4	635	(13,0)	(13,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.332</b>	<b>6,3</b>	<b>5,2</b>	<b>12.916</b>	<b>5,0</b>	<b>5,7</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.287)	0,7	(0,5)	(5.183)	(1,5)	(1,2)
<b>Margen neto</b>	<b>2.045</b>	<b>10,1</b>	<b>9,1</b>	<b>7.733</b>	<b>10,0</b>	<b>10,9</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.248)	11,3	9,8	(4.562)	11,1	12,4
Otros resultados y provisiones	(530)	375,0	370,8	(939)	276,0	283,0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>267</b>	<b>(57,2)</b>	<b>(56,9)</b>	<b>2.232</b>	<b>(16,6)</b>	<b>(16,4)</b>
Impuesto sobre beneficios	(43)	(63,3)	(60,8)	(295)	(30,9)	(30,8)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>225</b>	<b>(55,8)</b>	<b>(56,0)</b>	<b>1.938</b>	<b>(13,9)</b>	<b>(13,6)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>225</b>	<b>(55,8)</b>	<b>(56,0)</b>	<b>1.938</b>	<b>(13,9)</b>	<b>(13,6)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(69)	(2,1)	(1,7)	(275)	(21,3)	(21,1)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>155</b>	<b>(64,5)</b>	<b>(64,7)</b>	<b>1.663</b>	<b>(12,5)</b>	<b>(12,3)</b>

**Balance y cifras de actividad**

Préstamos y anticipos a la clientela	207.104	2,3	0,8	207.104	4,0	3,4
Depósitos de la clientela	128.975	5,0	2,3	128.975	11,7	9,2

*Pro memoria*

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	215.160	2,4	0,8	215.160	4,1	3,6
Recursos de la clientela	137.122	5,0	2,3	137.122	13,3	10,8
<i>Depósitos de la clientela</i> <sup>3</sup>	128.933	5,0	2,3	128.933	12,8	10,3
<i>Fondos de inversión</i>	8.189	4,8	1,5	8.189	22,9	19,4
Activos ponderados por riesgo	152.399	(0,6)		152.399	(1,3)	

**Ratios (%) y clientes**

RoTE <sup>4</sup>	3,7	(6,5)		9,8	(1,8)	
Ratio de eficiencia	38,6	(2,1)		40,1	(2,7)	
Ratio de morosidad	5,07	0,20		5,07	0,33	
Ratio de cobertura de morosidad	73,6	(1,1)		73,6	(2,9)	
Número de clientes totales (miles)	25.041	(0,3)		25.041	(1,5)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.



## Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido

2.740 Mill. euros

Millones de euros

	4T'24	s/ 3T'24		2024	s/ 2023	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.088	20,7	20,5	4.020	11,9	14,8
Comisiones netas	657	7,2	6,8	2.548	19,6	21,4
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	413	(17,4)	(17,0)	1.619	(9,9)	(6,7)
Otros resultados de explotación	(74)	—	—	156	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>2.083</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>8.343</b>	<b>10,8</b>	<b>13,6</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.024)	6,1	5,5	(3.807)	12,4	13,8
<b>Margen neto</b>	<b>1.059</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>4.537</b>	<b>9,6</b>	<b>13,4</b>
Dotaciones por insolvencias	(17)	(73,1)	(72,7)	(174)	5,7	7,3
Otros resultados y provisiones	(129)	28,9	28,1	(353)	95,3	100,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>913</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>4.009</b>	<b>5,7</b>	<b>9,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(157)	(40,5)	(38,8)	(1.065)	(6,3)	(2,2)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>756</b>	<b>10,9</b>	<b>11,7</b>	<b>2.944</b>	<b>10,8</b>	<b>14,4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>756</b>	<b>10,9</b>	<b>11,7</b>	<b>2.944</b>	<b>10,8</b>	<b>14,4</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(55)	13,6	14,7	(204)	(6,5)	(1,1)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>701</b>	<b>10,7</b>	<b>11,5</b>	<b>2.740</b>	<b>12,3</b>	<b>15,8</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	184.923	(5,3)	(7,3)	184.923	9,4	9,4
Depósitos de la clientela	202.355	(3,3)	(4,2)	202.355	(0,7)	1,0

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	136.818	(0,2)	(1,9)	136.818	(0,6)	0,2
Recursos de la clientela	152.450	8,5	8,8	152.450	(10,2)	(7,0)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	136.672	8,0	7,7	136.672	(12,0)	(9,7)
Fondos de inversión	15.777	13,0	18,8	15.777	8,3	26,2
Activos ponderados por riesgo	122.274	(2,4)		122.274	6,5	

### Ratios (%)

RoTE <sup>4</sup>	18,4	2,0		18,1	0,5	
Ratio de eficiencia	49,2	2,6		45,6	0,6	
Ratio de morosidad	0,86	(0,03)		0,86	(0,50)	
Ratio de cobertura de morosidad	39,3	3,3		39,3	(2,0)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.



## Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido

1.650 Mill. euros

Millones de euros

	4T'24	s/ 3T'24		2024	s/ 2023	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	394	(3,1)	(3,4)	1.627	7,6	8,2
Comisiones netas	405	10,8	10,5	1.489	18,0	19,2
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	71	29,3	29,4	213	25,7	27,3
Otros resultados de explotación	74	(28,1)	(25,8)	332	24,7	32,0
<b>Margen bruto</b>	<b>944</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>3.661</b>	<b>14,0</b>	<b>15,4</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(383)	21,4	20,7	(1.313)	8,0	9,2
<b>Margen neto</b>	<b>561</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>2.348</b>	<b>17,7</b>	<b>19,3</b>
Dotaciones por insolvencias	(17)	55,5	57,4	(41)	—	—
Otros resultados y provisiones	(15)	459,1	455,0	(48)	170,8	170,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>529</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(11,6)</b>	<b>2.259</b>	<b>13,3</b>	<b>14,8</b>
Impuesto sobre beneficios	(125)	(6,2)	(6,2)	(531)	16,9	18,1
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>404</b>	<b>(13,6)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>1.728</b>	<b>12,2</b>	<b>13,8</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>404</b>	<b>(13,6)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>1.728</b>	<b>12,2</b>	<b>13,8</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(20)	0,9	1,8	(79)	7,9	11,6
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>384</b>	<b>(14,2)</b>	<b>(13,8)</b>	<b>1.650</b>	<b>12,5</b>	<b>13,9</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	24.479	5,7	3,6	24.479	8,8	7,7
Depósitos de la clientela	60.986	0,8	0,1	60.986	4,2	3,9

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	24.611	5,7	3,7	24.611	8,9	7,9
Recursos de la clientela	171.866	2,4	2,1	171.866	9,4	11,6
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	60.058	0,8	0,1	60.058	4,2	3,7
Fondos de inversión	111.807	3,3	3,2	111.807	12,4	16,4
Activos ponderados por riesgo	11.559	11,5		11.559	(37,2)	
Activos bajo gestión	498.289	1,1	1,3	498.289	8,4	12,7
Primas brutas emitidas	2.567	(8,7)	(9,5)	11.526	(11,8)	(8,5)

### Ratios (%) y clientes

RoTE <sup>4</sup>	73,5	(11,1)		78,7	6,5	
Ratio de eficiencia	40,6	6,6		35,9	(2,0)	
Ratio de morosidad	0,67	(0,02)		0,67	(0,73)	
Ratio de cobertura de morosidad	80,3	7,2		80,3	51,0	
Número de clientes de Private Banking (miles)	299	2,8		299	13,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.



Beneficio ordinario atribuido

413 Mill. euros

Millones de euros

	s/ 3T'24			s/ 2023		
	4T'24	%	% sin TC	2024	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	694	16,4	17,7	2.609	7,6	12,9
Comisiones netas	725	3,8	5,0	2.793	(5,4)	(1,5)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	41	—	—	41	—	—
Otros resultados de explotación	38	120,7	125,0	61	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>1.497</b>	<b>14,6</b>	<b>15,6</b>	<b>5.505</b>	<b>3,9</b>	<b>8,6</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(621)	5,6	6,3	(2.475)	5,6	8,0
<b>Margen neto</b>	<b>876</b>	<b>21,9</b>	<b>23,1</b>	<b>3.030</b>	<b>2,6</b>	<b>9,0</b>
Dotaciones por insolvencias	(448)	8,2	10,0	(1.714)	2,9	8,2
Otros resultados y provisiones	(37)	15,7	15,9	(347)	314,3	320,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>391</b>	<b>43,5</b>	<b>43,8</b>	<b>969</b>	<b>(19,6)</b>	<b>(12,9)</b>
Impuesto sobre beneficios	(132)	13,6	15,3	(464)	(8,8)	(2,2)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>259</b>	<b>65,8</b>	<b>64,8</b>	<b>505</b>	<b>(27,4)</b>	<b>(20,8)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>259</b>	<b>65,8</b>	<b>64,8</b>	<b>505</b>	<b>(27,4)</b>	<b>(20,8)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(24)	(12,1)	(10,6)	(92)	3,4	12,0
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>235</b>	<b>82,1</b>	<b>79,9</b>	<b>413</b>	<b>(31,9)</b>	<b>(25,7)</b>

#### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	22.840	8,5	11,2	22.840	3,6	15,0
Depósitos de la clientela	1.038	5,7	5,7	1.038	(26,8)	(26,8)

#### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	24.614	8,4	11,0	24.614	3,8	15,3
Recursos de la clientela	1.038	5,7	5,7	1.038	(26,8)	(26,8)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	1.038	5,7	5,7	1.038	(26,8)	(26,8)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	20.346	5,8		20.346	(2,9)	

#### Ratios (%)

RoTE <sup>4</sup>	35,0	14,9		15,6	(9,4)	
Ratio de morosidad	5,14	(0,38)		5,14	0,12	
Ratio de cobertura de morosidad	140,1	7,0		140,1	0,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

## PagoNxt

Millones de euros

		s/ 3T'24			s/ 2023	
	4T'24	%	% sin TC	2024	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	35	0,5	2,0	132	41,0	48,3
Comisiones netas	261	8,4	9,4	958	0,5	5,2
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	0	—	—	0	(97,5)	(97,4)
Otros resultados de explotación	49	35,8	35,9	150	46,5	48,3
<b>Margen bruto</b>	<b>346</b>	<b>11,3</b>	<b>12,1</b>	<b>1.240</b>	<b>8,7</b>	<b>13,6</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(271)	(6,0)	(5,2)	(1.160)	6,3	8,8
<b>Margen neto</b>	<b>75</b>	<b>231,0</b>	<b>207,6</b>	<b>80</b>	<b>62,7</b>	<b>210,4</b>
Dotaciones por insolvencias	(4)	9,1	9,4	(16)	(32,5)	(30,9)
Otros resultados y provisiones	(23)	54,1	55,2	(296)	611,6	639,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>48</b>	<b>997,8</b>	<b>605,1</b>	<b>(233)</b>	<b>—</b>	<b>513,0</b>
Impuesto sobre beneficios	(20)	(5,8)	(2,2)	(57)	(4,0)	8,9
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>28</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(290)</b>	<b>281,8</b>	<b>221,4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>28</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(290)</b>	<b>281,8</b>	<b>221,4</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(2)	(53,5)	(51,9)	(9)	571,7	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>26</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(299)</b>	<b>287,1</b>	<b>228,8</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	1.066	14,3	18,3	1.066	(8,7)	6,1
Depósitos de la clientela	1.038	5,7	5,7	1.038	(26,8)	(26,8)

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	1.087	13,8	17,7	1.087	(9,1)	5,2
Recursos de la clientela	1.038	5,7	5,7	1.038	(26,8)	(26,8)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	1.038	5,7	5,7	1.038	(26,8)	(26,8)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	4.671	4,7		4.671	(13,9)	
Número de transacciones (Getnet, millones)	2.628	7,3		9.837	4,5	
Volumen total de pagos (Getnet)	59.020	7,1	8,3	221.787	7,9	13,0

### Ratios (%)

Margen EBITDA	40,1	12,5		27,5	2,7	
Ratio de eficiencia	78,4	(14,4)		93,6	(2,1)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Cards



Millones de euros

	3T'24			2023		
	s/			s/		
	4T'24	%	% sin TC	2024	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	659	17,4	18,6	2.478	6,3	11,4
Comisiones netas	464	1,4	2,6	1.835	(8,2)	(4,7)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	41	—	—	41	309,2	358,5
Otros resultados de explotación	(11)	(41,6)	(38,3)	(89)	(50,7)	(49,9)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.152</b>	<b>15,7</b>	<b>16,7</b>	<b>4.265</b>	<b>2,6</b>	<b>7,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(350)	16,8	17,2	(1.315)	5,0	7,3
<b>Margen neto</b>	<b>802</b>	<b>15,2</b>	<b>16,5</b>	<b>2.950</b>	<b>1,5</b>	<b>7,1</b>
Dotaciones por insolvencias	(444)	8,2	10,0	(1.698)	3,4	8,8
Otros resultados y provisiones	(15)	(16,6)	(17,1)	(50)	19,2	18,2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>343</b>	<b>27,9</b>	<b>28,7</b>	<b>1.202</b>	<b>(1,6)</b>	<b>4,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(112)	17,9	19,1	(407)	(9,5)	(3,5)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>230</b>	<b>33,4</b>	<b>34,0</b>	<b>795</b>	<b>3,0</b>	<b>9,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>230</b>	<b>33,4</b>	<b>34,0</b>	<b>795</b>	<b>3,0</b>	<b>9,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(22)	(3,6)	(2,2)	(83)	(5,7)	1,6
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>209</b>	<b>38,9</b>	<b>39,3</b>	<b>712</b>	<b>4,1</b>	<b>10,1</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	21.774	8,3	10,8	21.774	4,3	15,4
Depósitos de la clientela	—	—	—	—	—	—

#### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	23.526	8,1	10,7	23.526	4,5	15,8
Recursos de la clientela	—	—	—	—	—	—
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	—	—	—	—	—	—
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	15.675	6,1		15.675	0,9	
Número de tarjetas (millones)	100	0,7		100	3,6	

### Ratios (%)

RoTE <sup>4</sup>	35,6	6,5		32,6	(2,9)	
Eficiencia	30,4	0,3		30,8	0,7	
Ratio de morosidad	5,25	(0,37)		5,25	0,14	
Ratio de cobertura de morosidad	141,9	7,3		141,9	(0,3)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.



## Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido  
-1.154 Mill. euros

Millones de euros

	s/ 3T'24			s/ 2023		
	4T'24	3T'24	%	2024	2023	%
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	(113)	(95)	19,0	(308)	(41)	660,3
Comisiones netas	(3)	(8)	(62,6)	(11)	(13)	(20,6)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	22	(145)	—	(408)	(302)	35,2
Otros resultados de explotación	23	(5)	—	50	(83)	—
<b>Margen bruto</b>	<b>(72)</b>	<b>(254)</b>	<b>(71,6)</b>	<b>(676)</b>	<b>(439)</b>	<b>54,1</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(104)	(101)	2,7	(379)	(391)	(3,1)
<b>Margen neto</b>	<b>(176)</b>	<b>(355)</b>	<b>(50,4)</b>	<b>(1.055)</b>	<b>(829)</b>	<b>27,1</b>
Dotaciones por insolvencias	3	1	182,3	3	2	25,6
Otros resultados y provisiones	(25)	(160)	(84,7)	(265)	(134)	97,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(197)</b>	<b>(514)</b>	<b>(61,7)</b>	<b>(1.317)</b>	<b>(961)</b>	<b>37,0</b>
Impuesto sobre beneficios	55	110	(50,5)	162	(36)	—
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(142)</b>	<b>(403)</b>	<b>(64,7)</b>	<b>(1.155)</b>	<b>(998)</b>	<b>15,7</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(142)</b>	<b>(403)</b>	<b>(64,7)</b>	<b>(1.155)</b>	<b>(998)</b>	<b>15,7</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	0	(32,1)	1	0	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(142)</b>	<b>(403)</b>	<b>(64,7)</b>	<b>(1.154)</b>	<b>(998)</b>	<b>15,7</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.778	5.896	(2,0)	5.778	5.565	3,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	104.379	100.528	3,8	104.379	119.279	(12,5)
Valores representativos de deuda	10.923	8.939	22,2	10.923	7.726	41,4
Resto de activos financieros	1.444	1.413	2,2	1.444	808	78,7
Otras cuentas de activo	118.425	121.371	(2,4)	118.425	121.327	(2,4)
<b>Total activo</b>	<b>240.948</b>	<b>238.147</b>	<b>1,2</b>	<b>240.948</b>	<b>254.705</b>	<b>(5,4)</b>
Depósitos de la clientela	1.430	1.612	(11,3)	1.430	1.508	(5,2)
Bancos centrales y entidades de crédito	21.730	22.000	(1,2)	21.730	47.747	(54,5)
Valores representativos de deuda emitidos	121.122	115.124	5,2	121.122	110.144	10,0
Resto de pasivos financieros	48	1.375	(96,5)	48	326	(85,3)
Otras cuentas de pasivo	7.256	7.575	(4,2)	7.256	7.084	2,4
<b>Total pasivo</b>	<b>151.585</b>	<b>147.685</b>	<b>2,6</b>	<b>151.585</b>	<b>166.809</b>	<b>(9,1)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>89.363</b>	<b>90.461</b>	<b>(1,2)</b>	<b>89.363</b>	<b>87.896</b>	<b>1,7</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	5.853	5.945	(1,5)	5.853	5.640	3,8
Recursos de la clientela	1.299	1.478	(12,1)	1.299	1.508	(13,8)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	1.299	1.478	(12,1)	1.299	1.508	(13,8)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

### Medios operativos

Número de empleados	1.798	1.857	(3,2)	1.798	1.922	(6,5)
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Europa

Beneficio ordinario atribuido  
6.644 Mill. euros

Millones de euros

	4T'24	s/ %	3T'24 % sin TC	2024	s/ %	2023 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	4.227	0,5	0,2	16.720	5,1	3,3
Comisiones netas	1.123	(3,9)	(4,0)	4.659	5,9	4,9
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	339	(16,3)	(16,5)	1.357	31,3	30,7
Otros resultados de explotación	157	(6,0)	(6,0)	774	699,8	706,4
<b>Margen bruto</b>	<b>5.846</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>23.510</b>	<b>9,7</b>	<b>8,0</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(2.450)	4,0	3,5	(9.407)	4,2	2,8
<b>Margen neto</b>	<b>3.397</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>14.102</b>	<b>13,6</b>	<b>11,8</b>
Dotaciones por insolvencias	(418)	(2,0)	(2,0)	(1.862)	(26,5)	(27,7)
Otros resultados y provisiones	(635)	76,5	76,2	(2.111)	25,6	23,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.343</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(16,6)</b>	<b>10.129</b>	<b>23,6</b>	<b>21,6</b>
Impuesto sobre beneficios	(631)	(23,4)	(23,6)	(3.065)	29,3	27,3
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.712</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(13,7)</b>	<b>7.064</b>	<b>21,3</b>	<b>19,3</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.712</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(13,7)</b>	<b>7.064</b>	<b>21,3</b>	<b>19,3</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(97)	(29,0)	(28,7)	(420)	22,8	16,5
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>1.615</b>	<b>(12,3)</b>	<b>(12,6)</b>	<b>6.644</b>	<b>21,2</b>	<b>19,5</b>
<b>Balance</b>						
Préstamos y anticipos a la clientela	583.754	(2,8)	(3,1)	583.754	2,4	0,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	172.609	6,0	5,8	172.609	(13,0)	(14,4)
Valores representativos de deuda	150.428	12,3	12,1	150.428	30,3	29,4
Resto de activos financieros	52.118	9,6	9,4	52.118	17,0	16,8
Otras cuentas de activo	25.243	(6,1)	(6,3)	25.243	(6,0)	(7,0)
<b>Total activo</b>	<b>984.151</b>	<b>1,3</b>	<b>1,0</b>	<b>984.151</b>	<b>3,0</b>	<b>1,2</b>
Depósitos de la clientela	652.312	0,2	0,0	652.312	1,1	(0,7)
Bancos centrales y entidades de crédito	110.850	8,9	8,3	110.850	6,4	4,5
Valores representativos de deuda emitidos	83.036	(2,2)	(2,3)	83.036	5,0	2,3
Resto de pasivos financieros	66.358	8,9	8,7	66.358	24,4	23,8
Otras cuentas de pasivo	28.275	(2,9)	(3,0)	28.275	(4,6)	(4,9)
<b>Total pasivo</b>	<b>940.831</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>940.831</b>	<b>3,3</b>	<b>1,4</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>43.320</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>43.320</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(3,6)</b>
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	554.179	(0,7)	(1,0)	554.179	0,4	(1,7)
Recursos de la clientela	753.172	2,7	2,5	753.172	3,8	2,1
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	627.029	2,3	2,1	627.029	1,1	(0,8)
Fondos de inversión	126.143	5,1	4,8	126.143	20,0	19,3
<b>Ratios (%), medios operativos y clientes</b>						
RoTE	16,3	(2,2)		16,9	2,4	
Ratio de eficiencia	41,9	2,3		40,0	(2,1)	
Ratio de morosidad	2,15	(0,09)		2,15	(0,17)	
Ratio de cobertura de morosidad	50,2	1,8		50,2	0,9	
Número de empleados	65.746	(2,2)		65.746	(2,5)	
Número de oficinas	3.022	(0,4)		3.022	(2,0)	
Número de clientes totales (miles)	46.821	0,2		46.821	1,1	
Número de clientes activos (miles)	29.030	0,4		29.030	1,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## España

Millones de euros

	s/ 3T'24		s/ 2023	
	4T'24	%	2024	%
<b>Resultados ordinarios</b>				
Margen de intereses	1.802	0,2	7.256	9,3
Comisiones netas	676	(4,4)	2.867	6,2
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	302	(8,4)	1.100	59,9
Otros resultados de explotación	146	(1,1)	751	616,5
<b>Margen bruto</b>	<b>2.926</b>	<b>(1,9)</b>	<b>11.974</b>	<b>18,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.133)	5,6	(4.271)	1,0
<b>Margen neto</b>	<b>1.793</b>	<b>(6,2)</b>	<b>7.703</b>	<b>30,4</b>
Dotaciones por insolvencias	(322)	15,2	(1.259)	(17,3)
Otros resultados y provisiones	(224)	87,9	(1.003)	2,0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.247</b>	<b>(17,5)</b>	<b>5.440</b>	<b>60,1</b>
Impuesto sobre beneficios	(322)	(25,4)	(1.678)	63,1
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>925</b>	<b>(14,4)</b>	<b>3.763</b>	<b>58,7</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>925</b>	<b>(14,4)</b>	<b>3.763</b>	<b>58,7</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(39,0)	0	106,8
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>925</b>	<b>(14,4)</b>	<b>3.762</b>	<b>58,7</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	246.897	(4,0)	246.897	3,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	99.657	13,2	99.657	(14,3)
Valores representativos de deuda	94.519	13,4	94.519	34,9
Resto de activos financieros	48.132	10,0	48.132	17,6
Otras cuentas de activo	17.521	(1,4)	17.521	2,6
<b>Total activo</b>	<b>506.725</b>	<b>3,4</b>	<b>506.725</b>	<b>4,8</b>
Depósitos de la clientela	323.425	0,0	323.425	(0,2)
Bancos centrales y entidades de crédito	57.218	31,0	57.218	27,7
Valores representativos de deuda emitidos	27.385	(2,9)	27.385	(3,9)
Resto de pasivos financieros	59.976	9,9	59.976	28,9
Otras cuentas de pasivo	21.163	(3,4)	21.163	(4,9)
<b>Total pasivo</b>	<b>489.168</b>	<b>3,7</b>	<b>489.168</b>	<b>4,9</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>17.557</b>	<b>(4,3)</b>	<b>17.557</b>	<b>0,8</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	225.759	(1,7)	225.759	(1,8)
Recursos de la clientela	399.999	3,8	399.999	3,4
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	306.389	3,5	306.389	(0,8)
Fondos de inversión	93.609	4,9	93.609	19,9

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	21,3	(3,3)	21,7	7,5
Ratio de eficiencia	38,7	2,8	35,7	(6,0)
Ratio de morosidad	2,68	(0,12)	2,68	(0,38)
Ratio de cobertura de morosidad	52,6	2,6	52,6	3,6
Número de empleados	23.980	(0,7)	23.980	(3,0)
Número de oficinas	1.827	(0,3)	1.827	(2,5)
Número de clientes totales (miles)	15.307	0,5	15.307	1,9
Número de clientes activos (miles)	8.842	1,3	8.842	5,7

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Reino Unido

Millones de euros

	4T'24	s/ 3T'24		2024	s/ 2023	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.313	4,5	3,0	4.950	(3,9)	(6,5)
Comisiones netas	61	(23,6)	(25,1)	283	(16,2)	(18,4)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(18)	—	—	(18)	—	—
Otros resultados de explotación	1	2,3	1,0	2	(67,2)	(68,1)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.356</b>	<b>0,9</b>	<b>(0,5)</b>	<b>5.216</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(8,1)</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(756)	6,5	5,0	(2.918)	6,3	3,4
<b>Margen neto</b>	<b>600</b>	<b>(5,3)</b>	<b>(6,7)</b>	<b>2.299</b>	<b>(17,3)</b>	<b>(19,5)</b>
Dotaciones por insolvencias	34	—	—	(64)	(74,2)	(74,9)
Otros resultados y provisiones	(179)	65,3	63,9	(441)	3,9	1,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>456</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>1.794</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(17,1)</b>
Impuesto sobre beneficios	(125)	(12,8)	(14,2)	(488)	(13,3)	(15,6)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>331</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>1.306</b>	<b>(15,4)</b>	<b>(17,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>331</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>1.306</b>	<b>(15,4)</b>	<b>(17,7)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>331</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>1.306</b>	<b>(15,4)</b>	<b>(17,7)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	246.453	(3,3)	(3,6)	246.453	0,3	(4,1)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	54.787	(2,8)	(3,1)	54.787	(12,2)	(16,1)
Valores representativos de deuda	15.120	13,8	13,4	15.120	47,7	41,2
Resto de activos financieros	390	39,4	39,0	390	35,0	29,1
Otras cuentas de activo	3.382	(8,3)	(8,6)	3.382	(22,5)	(25,9)
<b>Total activo</b>	<b>320.132</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>320.132</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(5,3)</b>
Depósitos de la clientela	230.408	(1,5)	(1,9)	230.408	(1,3)	(5,7)
Bancos centrales y entidades de crédito	25.665	(8,3)	(8,6)	25.665	(9,0)	(13,0)
Valores representativos de deuda emitidos	47.933	(2,2)	(2,5)	47.933	9,3	4,5
Resto de pasivos financieros	2.500	(16,6)	(16,9)	2.500	(27,2)	(30,4)
Otras cuentas de pasivo	1.733	(2,4)	(2,7)	1.733	1,7	(2,8)
<b>Total pasivo</b>	<b>308.239</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>308.239</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(5,2)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>11.893</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>11.893</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(8,1)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	236.496	(0,8)	(1,1)	236.496	0,6	(3,9)
Recursos de la clientela	230.479	(0,8)	(1,1)	230.479	(0,5)	(4,9)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	222.835	(0,8)	(1,1)	222.835	(0,7)	(5,1)
Fondos de inversión	7.643	(1,0)	(1,3)	7.643	5,1	0,5

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	11,0	(0,6)		11,1	(1,9)	
Ratio de eficiencia	55,7	2,9		55,9	6,2	
Ratio de morosidad	1,33	(0,11)		1,33	(0,09)	
Ratio de cobertura de morosidad	29,3	0,9		29,3	(1,0)	
Número de empleados	20.455	(6,2)		20.455	(8,2)	
Número de oficinas	444	0,0		444	0,0	
Número de clientes totales (miles)	22.541	0,0		22.541	0,3	
Número de clientes activos (miles)	13.646	(0,4)		13.646	(1,6)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Portugal

Millones de euros

	s/ 3T'24		s/ 2023	
	4T'24	%	2024	%
<b>Resultados ordinarios</b>				
Margen de intereses	332	(10,8)	1.548	5,7
Comisiones netas	110	(3,7)	467	0,8
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	7	177,5	45	35,3
Otros resultados de explotación	9	(17,6)	40	94,3
<b>Margen bruto</b>	<b>458</b>	<b>(8,4)</b>	<b>2.100</b>	<b>6,0</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(143)	4,5	(548)	1,0
<b>Margen neto</b>	<b>315</b>	<b>(13,3)</b>	<b>1.553</b>	<b>7,8</b>
Dotaciones por insolvencias	(1)	(79,8)	(11)	(85,7)
Otros resultados y provisiones	(18)	249,1	(61)	24,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>296</b>	<b>(15,6)</b>	<b>1.481</b>	<b>12,7</b>
Impuesto sobre beneficios	(86)	(28,8)	(478)	14,9
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>210</b>	<b>(8,7)</b>	<b>1.003</b>	<b>11,6</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>210</b>	<b>(8,7)</b>	<b>1.003</b>	<b>11,6</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(22,1)	(2)	4,6
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>209</b>	<b>(8,7)</b>	<b>1.001</b>	<b>11,7</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	38.410	1,0	38.410	4,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.873	(41,3)	3.873	(52,1)
Valores representativos de deuda	15.010	15,7	15.010	36,6
Resto de activos financieros	1.129	0,2	1.129	4,7
Otras cuentas de activo	1.109	1,9	1.109	(13,3)
<b>Total activo</b>	<b>59.530</b>	<b>(0,5)</b>	<b>59.530</b>	<b>2,1</b>
Depósitos de la clientela	38.304	0,7	38.304	5,3
Bancos centrales y entidades de crédito	8.813	(4,4)	8.813	(4,6)
Valores representativos de deuda emitidos	4.973	(1,6)	4.973	3,3
Resto de pasivos financieros	339	15,2	339	6,3
Otras cuentas de pasivo	3.056	(8,1)	3.056	(18,0)
<b>Total pasivo</b>	<b>55.485</b>	<b>(0,8)</b>	<b>55.485</b>	<b>1,9</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>4.046</b>	<b>4,2</b>	<b>4.046</b>	<b>5,4</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	39.143	1,0	39.143	3,9
Recursos de la clientela	43.186	1,1	43.186	6,3
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	38.304	0,7	38.304	5,3
Fondos de inversión	4.882	4,5	4.882	14,8

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	21,1	(1,6)	25,4	(0,6)
Ratio de eficiencia	31,2	3,9	26,1	(1,3)
Ratio de morosidad	2,40	(0,07)	2,40	(0,19)
Ratio de cobertura de morosidad	79,4	1,3	79,4	(3,3)
Número de empleados	4.901	0,0	4.901	(0,9)
Número de oficinas	374	(0,3)	374	(0,5)
Número de clientes totales (miles)	2.989	0,8	2.989	2,8
Número de clientes activos (miles)	1.905	1,3	1.905	3,6

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Polonia

Millones de euros

	4T'24	s/ 3T'24		2024	s/ 2023	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	733	0,8	1,4	2.844	11,8	6,1
Comisiones netas	166	(2,3)	(1,8)	674	14,4	8,5
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	13	(33,3)	(33,0)	57	(14,8)	(19,1)
Otros resultados de explotación	9	57,3	54,8	(20)	15,0	9,1
<b>Margen bruto</b>	<b>921</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,4</b>	<b>3.555</b>	<b>11,7</b>	<b>6,0</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(246)	(2,4)	(1,9)	(965)	11,9	6,1
<b>Margen neto</b>	<b>675</b>	<b>0,8</b>	<b>1,3</b>	<b>2.591</b>	<b>11,7</b>	<b>5,9</b>
Dotaciones por insolvencias	(112)	9,0	9,9	(511)	(24,2)	(28,0)
Otros resultados y provisiones	(197)	214,6	216,9	(429)	69,3	60,6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>366</b>	<b>(27,4)</b>	<b>(27,1)</b>	<b>1.650</b>	<b>18,5</b>	<b>12,4</b>
Impuesto sobre beneficios	(111)	(1,1)	(0,5)	(431)	14,4	8,5
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>255</b>	<b>(35,0)</b>	<b>(34,7)</b>	<b>1.219</b>	<b>20,1</b>	<b>13,9</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>255</b>	<b>(35,0)</b>	<b>(34,7)</b>	<b>1.219</b>	<b>20,1</b>	<b>13,9</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(97)	(28,4)	(28,1)	(419)	22,6	16,3
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>158</b>	<b>(38,5)</b>	<b>(38,2)</b>	<b>800</b>	<b>18,8</b>	<b>12,7</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	38.042	2,0	1,8	38.042	12,4	10,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	10.283	11,6	11,4	10.283	10,7	9,0
Valores representativos de deuda	17.489	15,0	14,8	17.489	16,1	14,2
Resto de activos financieros	493	(15,1)	(15,3)	493	(32,7)	(33,8)
Otras cuentas de activo	1.961	(10,6)	(10,8)	1.961	(0,6)	(2,2)
<b>Total activo</b>	<b>68.269</b>	<b>5,8</b>	<b>5,7</b>	<b>68.269</b>	<b>12,1</b>	<b>10,3</b>
Depósitos de la clientela	50.331	6,1	6,0	50.331	13,1	11,3
Bancos centrales y entidades de crédito	5.020	5,7	5,5	5.020	8,6	6,9
Valores representativos de deuda emitidos	2.744	4,5	4,3	2.744	41,1	38,9
Resto de pasivos financieros	1.656	6,8	6,7	1.656	(3,0)	(4,5)
Otras cuentas de pasivo	1.688	12,2	12,0	1.688	0,0	(1,5)
<b>Total pasivo</b>	<b>61.439</b>	<b>6,2</b>	<b>6,0</b>	<b>61.439</b>	<b>12,8</b>	<b>11,0</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>6.830</b>	<b>2,7</b>	<b>2,5</b>	<b>6.830</b>	<b>5,8</b>	<b>4,2</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	38.729	1,9	1,7	38.729	11,5	9,8
Recursos de la clientela	56.581	7,0	6,9	56.581	14,6	12,8
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	50.086	7,4	7,2	50.086	12,6	10,9
Fondos de inversión	6.495	4,4	4,3	6.495	32,3	30,2

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	16,1	(9,9)		20,2	2,5	
Ratio de eficiencia	26,7	(0,6)		27,1	0,0	
Ratio de morosidad	3,66	(0,25)		3,66	0,11	
Ratio de cobertura de morosidad	61,9	(4,3)		61,9	(11,4)	
Número de empleados	11.038	0,4		11.038	2,0	
Número de oficinas	368	(1,6)		368	(3,4)	
Número de clientes totales (miles)	5.979	(0,2)		5.979	1,7	
Número de clientes activos (miles)	4.632	0,9		4.632	3,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Otros Europa

Millones de euros

	4T'24	s/ 3T'24		2024	s/ 2023	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	48	(5,0)	(7,8)	121	11,1	11,2
Comisiones netas	109	13,5	12,2	367	19,0	19,0
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	35	(24,7)	(26,0)	174	(19,9)	(19,9)
Otros resultados de explotación	(7)	—	—	2	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>185</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(7,1)</b>	<b>664</b>	<b>7,4</b>	<b>7,4</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(171)	(7,1)	(8,3)	(706)	8,1	8,1
<b>Margen neto</b>	<b>14</b>	<b>20,5</b>	<b>10,4</b>	<b>(42)</b>	<b>20,8</b>	<b>20,5</b>
Dotaciones por insolvencias	(18)	—	—	(17)	42,6	42,6
Otros resultados y provisiones	(18)	(71,9)	(72,2)	(176)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(22)</b>	<b>(59,8)</b>	<b>(58,7)</b>	<b>(236)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Impuesto sobre beneficios	14	—	—	10	(24,2)	(24,3)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(8)</b>	<b>(88,0)</b>	<b>(87,5)</b>	<b>(227)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(8)</b>	<b>(88,0)</b>	<b>(87,5)</b>	<b>(227)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	1	(32,3)	(32,3)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(8)</b>	<b>(89,2)</b>	<b>(88,7)</b>	<b>(225)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	13.952	5,2	(1,5)	13.952	(3,1)	(8,6)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.009	47,7	41,6	4.009	68,9	63,0
Valores representativos de deuda	8.289	(9,6)	(10,6)	8.289	(8,5)	(9,3)
Resto de activos financieros	1.975	9,7	4,2	1.975	30,6	24,6
Otras cuentas de activo	1.270	(40,6)	(42,1)	1.270	(41,5)	(43,0)
<b>Total activo</b>	<b>29.495</b>	<b>1,4</b>	<b>(2,9)</b>	<b>29.495</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(3,9)</b>
Depósitos de la clientela	9.843	21,3	14,1	9.843	51,4	42,3
Bancos centrales y entidades de crédito	14.134	(12,4)	(15,2)	14.134	(18,3)	(20,9)
Valores representativos de deuda emitidos	0	—	—	0	—	—
Resto de pasivos financieros	1.888	23,8	16,7	1.888	37,9	31,0
Otras cuentas de pasivo	635	4,0	2,8	635	151,4	146,2
<b>Total pasivo</b>	<b>26.500</b>	<b>0,5</b>	<b>(3,7)</b>	<b>26.500</b>	<b>4,2</b>	<b>0,1</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2.995</b>	<b>10,7</b>	<b>5,7</b>	<b>2.995</b>	<b>(26,7)</b>	<b>(28,6)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	14.052	5,8	(0,9)	14.052	(2,6)	(8,1)
Recursos de la clientela	22.927	15,3	10,7	22.927	35,3	30,4
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	9.415	22,2	14,6	9.415	48,7	39,6
Fondos de inversión	13.512	10,9	8,1	13.512	27,2	24,7

### Medios operativos

Número de empleados	5.372	0,1		5.372	14,4	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

DCBE

Digital Consumer Bank Europe

Beneficio ordinario atribuido  
642 Mill. euros

Millones de euros

	4T'24	s/ %	3T'24 % sin TC	2024	s/ %	2023 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.105	3,4	3,4	4.361	4,0	3,8
Comisiones netas	222	(3,1)	(3,1)	902	13,4	13,1
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(32)	—	—	(24)	—	—
Otros resultados de explotación	132	28,2	27,8	440	11,0	10,2
<b>Margen bruto</b>	<b>1.427</b>	<b>2,1</b>	<b>2,0</b>	<b>5.679</b>	<b>3,2</b>	<b>2,9</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(629)	(4,2)	(4,3)	(2.604)	(0,5)	(0,7)
<b>Margen neto</b>	<b>799</b>	<b>7,7</b>	<b>7,6</b>	<b>3.075</b>	<b>6,6</b>	<b>6,2</b>
Dotaciones por insolvencias	(345)	23,6	23,6	(1.209)	52,6	51,9
Otros resultados y provisiones	(481)	690,6	692,6	(735)	914,1	867,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(28)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.131</b>	<b>(44,0)</b>	<b>(44,1)</b>
Impuesto sobre beneficios	25	—	—	(255)	(48,2)	(48,3)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(2)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>876</b>	<b>(42,6)</b>	<b>(42,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(2)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>876</b>	<b>(42,6)</b>	<b>(42,7)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(51)	(12,7)	(12,7)	(234)	(28,7)	(28,8)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(54)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>642</b>	<b>(46,5)</b>	<b>(46,5)</b>
<b>Balance</b>						
Préstamos y anticipos a la clientela	137.038	1,2	1,2	137.038	3,3	3,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	19.185	(9,8)	(9,8)	19.185	2,9	3,1
Valores representativos de deuda	6.310	2,7	2,7	6.310	17,1	17,8
Resto de activos financieros	128	(4,6)	(4,6)	128	(5,3)	(5,4)
Otras cuentas de activo	11.115	(1,7)	(1,7)	11.115	11,8	11,3
<b>Total activo</b>	<b>173.775</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>173.775</b>	<b>4,2</b>	<b>4,3</b>
Depósitos de la clientela	81.376	1,7	1,8	81.376	17,4	17,9
Bancos centrales y entidades de crédito	28.120	(6,0)	(6,1)	28.120	(12,0)	(12,9)
Valores representativos de deuda emitidos	43.137	(1,1)	(1,1)	43.137	(3,3)	(3,1)
Resto de pasivos financieros	1.918	(9,8)	(9,8)	1.918	(13,5)	(13,7)
Otras cuentas de pasivo	5.714	8,3	8,4	5.714	9,2	9,5
<b>Total pasivo</b>	<b>160.264</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>160.264</b>	<b>4,5</b>	<b>4,6</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>13.512</b>	<b>1,2</b>	<b>1,3</b>	<b>13.512</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	139.927	1,2	1,2	139.927	3,5	3,6
Recursos de la clientela	85.876	1,8	1,8	85.876	17,7	18,2
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	81.376	1,7	1,8	81.376	17,4	17,9
Fondos de inversión	4.500	2,4	2,4	4.500	24,0	24,0
<b>Ratios (%), medios operativos y clientes</b>						
RoTE	(2,2)	(11,9)		6,4	(5,9)	
Ratio de eficiencia	44,0	(2,9)		45,9	(1,7)	
Ratio de morosidad	2,50	0,06		2,50	0,37	
Ratio de cobertura de morosidad	82,5	(0,8)		82,5	(5,5)	
Número de empleados	16.792	1,0		16.792	0,0	
Número de oficinas	326	0,0		326	(4,7)	
Número de clientes totales (miles)	19.550	(0,4)		19.550	(3,2)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.



## Norteamérica

Beneficio ordinario atribuido  
2.579 Mill. euros

Millones de euros

	4T'24	s/ %	3T'24 % sin TC	2024	s/ %	2023 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	2.556	1,2	0,8	10.330	1,7	3,0
Comisiones netas	654	2,0	2,1	2.594	18,3	20,5
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	248	47,6	46,1	747	48,1	49,9
Otros resultados de explotación	51	61,2	46,5	243	(23,6)	(24,1)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.509</b>	<b>4,2</b>	<b>3,7</b>	<b>13.915</b>	<b>5,6</b>	<b>7,0</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.724)	6,2	5,5	(6.701)	3,6	4,9
<b>Margen neto</b>	<b>1.785</b>	<b>2,4</b>	<b>2,1</b>	<b>7.214</b>	<b>7,5</b>	<b>9,1</b>
Dotaciones por insolvencias	(950)	0,6	(0,4)	(3.786)	1,4	2,4
Otros resultados y provisiones	(54)	(28,8)	(29,7)	(336)	143,1	146,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>781</b>	<b>7,9</b>	<b>8,6</b>	<b>3.091</b>	<b>9,0</b>	<b>11,4</b>
Impuesto sobre beneficios	(132)	(4,1)	(0,6)	(509)	8,7	12,5
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>649</b>	<b>10,7</b>	<b>10,8</b>	<b>2.582</b>	<b>9,0</b>	<b>11,2</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>649</b>	<b>10,7</b>	<b>10,8</b>	<b>2.582</b>	<b>9,0</b>	<b>11,2</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	(44,7)	(39,5)	(3)	(78,6)	(77,8)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>648</b>	<b>10,8</b>	<b>10,9</b>	<b>2.579</b>	<b>9,6</b>	<b>11,7</b>
<b>Balance</b>						
Préstamos y anticipos a la clientela	179.941	1,0	(4,6)	179.941	3,0	1,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	39.855	9,8	4,1	39.855	10,8	12,4
Valores representativos de deuda	57.135	11,1	6,4	57.135	13,6	18,8
Resto de activos financieros	8.759	6,3	3,1	8.759	(19,9)	(15,0)
Otras cuentas de activo	22.112	4,7	(1,0)	22.112	(3,1)	(4,1)
<b>Total activo</b>	<b>307.801</b>	<b>4,3</b>	<b>(1,2)</b>	<b>307.801</b>	<b>4,4</b>	<b>4,9</b>
Depósitos de la clientela	175.586	5,0	(0,7)	175.586	(0,2)	(0,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	44.332	3,3	(2,0)	44.332	27,7	32,1
Valores representativos de deuda emitidos	41.414	2,8	(3,1)	41.414	17,9	15,7
Resto de pasivos financieros	14.998	4,9	1,3	14.998	(19,4)	(14,7)
Otras cuentas de pasivo	6.869	14,5	9,6	6.869	1,6	5,9
<b>Total pasivo</b>	<b>283.200</b>	<b>4,6</b>	<b>(0,9)</b>	<b>283.200</b>	<b>4,4</b>	<b>4,9</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>24.601</b>	<b>0,7</b>	<b>(4,3)</b>	<b>24.601</b>	<b>4,0</b>	<b>5,2</b>
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	162.263	3,7	(2,0)	162.263	0,5	0,1
Recursos de la clientela	169.753	8,4	3,0	169.753	(0,9)	(0,1)
<i>Depósitos de la clientela</i> <sup>3</sup>	135.419	8,9	3,2	135.419	(4,5)	(4,6)
<i>Fondos de inversión</i>	34.334	6,3	2,3	34.334	16,6	22,8

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	11,1	0,8		11,2	1,4	
Ratio de eficiencia	49,1	0,9		48,2	(0,9)	
Ratio de morosidad	4,22	0,24		4,22	0,12	
Ratio de cobertura de morosidad	69,7	(1,6)		69,7	(4,2)	
Número de empleados	42.846	(1,4)		42.846	(6,0)	
Número de oficinas	1.761	(0,1)		1.761	(1,3)	
Número de clientes totales (miles)	25.762	0,3		25.762	2,9	
Número de clientes activos (miles)	15.178	0,7		15.178	4,8	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Estados Unidos

Millones de euros

	4T'24	3T'24		2024	2023	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.458	3,3	0,3	5.693	(0,9)	(0,8)
Comisiones netas	317	7,0	4,2	1.152	50,3	50,4
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	80	(13,6)	(16,5)	371	25,8	25,9
Otros resultados de explotación	86	23,5	19,1	365	(10,1)	(10,1)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.941</b>	<b>3,8</b>	<b>0,8</b>	<b>7.580</b>	<b>5,1</b>	<b>5,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(987)	5,0	1,9	(3.830)	4,1	4,2
<b>Margen neto</b>	<b>954</b>	<b>2,7</b>	<b>(0,3)</b>	<b>3.750</b>	<b>6,2</b>	<b>6,3</b>
Dotaciones por insolvencias	(686)	5,6	2,7	(2.507)	(3,3)	(3,3)
Otros resultados y provisiones	(45)	(27,9)	(29,9)	(190)	154,9	155,0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>223</b>	<b>2,8</b>	<b>(1,0)</b>	<b>1.053</b>	<b>22,0</b>	<b>22,1</b>
Impuesto sobre beneficios	6	—	—	56	(19,1)	(19,1)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>229</b>	<b>6,2</b>	<b>2,0</b>	<b>1.109</b>	<b>19,0</b>	<b>19,0</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>229</b>	<b>6,2</b>	<b>2,0</b>	<b>1.109</b>	<b>19,0</b>	<b>19,0</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>229</b>	<b>6,2</b>	<b>2,0</b>	<b>1.109</b>	<b>19,0</b>	<b>19,0</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	134.856	0,7	(6,2)	134.856	6,3	(0,1)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	28.200	14,5	6,6	28.200	32,9	24,9
Valores representativos de deuda	27.042	3,9	(3,3)	27.042	19,2	12,0
Resto de activos financieros	2.821	24,3	15,7	2.821	(30,8)	(34,9)
Otras cuentas de activo	16.058	3,9	(3,2)	16.058	(1,5)	(7,4)
<b>Total activo</b>	<b>208.978</b>	<b>3,3</b>	<b>(3,8)</b>	<b>208.978</b>	<b>9,3</b>	<b>2,8</b>
Depósitos de la clientela	125.403	5,4	(1,8)	125.403	3,0	(3,2)
Bancos centrales y entidades de crédito	26.794	(5,2)	(11,7)	26.794	53,9	44,7
Valores representativos de deuda emitidos	31.783	1,3	(5,7)	31.783	17,5	10,4
Resto de pasivos financieros	5.223	3,1	(4,0)	5.223	(28,2)	(32,5)
Otras cuentas de pasivo	3.683	23,7	15,2	3.683	18,1	11,0
<b>Total pasivo</b>	<b>192.886</b>	<b>3,3</b>	<b>(3,8)</b>	<b>192.886</b>	<b>9,2</b>	<b>2,6</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>16.091</b>	<b>2,7</b>	<b>(4,3)</b>	<b>16.091</b>	<b>11,1</b>	<b>4,5</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	117.511	3,9	(3,2)	117.511	4,3	(2,0)
Recursos de la clientela	108.246	9,9	2,3	108.246	0,2	(5,8)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	93.545	10,3	2,7	93.545	(2,2)	(8,1)
Fondos de inversión	14.702	7,4	0,0	14.702	18,9	11,8

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	5,9	0,1		7,5	1,5	
Ratio de eficiencia	50,8	0,6		50,5	(0,5)	
Ratio de morosidad	4,72	0,32		4,72	0,15	
Ratio de cobertura de morosidad	63,8	(0,8)		63,8	(3,9)	
Número de empleados	12.484	(1,6)		12.484	(7,5)	
Número de oficinas	405	(0,7)		405	(2,4)	
Número de clientes totales (miles)	4.474	(0,2)		4.474	(0,8)	
Número de clientes activos (miles)	4.308	(0,5)		4.308	2,0	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## México

Millones de euros

	4T'24	s/ 3T'24		2024	s/ 2023	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.097	(1,5)	1,5	4.631	5,0	8,1
Comisiones netas	322	(2,1)	0,8	1.385	0,8	3,8
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	177	135,3	132,8	396	88,0	93,5
Otros resultados de explotación	(38)	(6,8)	(2,9)	(133)	41,7	45,9
<b>Margen bruto</b>	<b>1.558</b>	<b>5,5</b>	<b>8,0</b>	<b>6.278</b>	<b>6,4</b>	<b>9,6</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(689)	8,7	11,2	(2.665)	3,0	6,0
<b>Margen neto</b>	<b>869</b>	<b>3,1</b>	<b>5,7</b>	<b>3.613</b>	<b>9,1</b>	<b>12,3</b>
Dotaciones por insolvencias	(263)	(10,4)	(7,2)	(1.277)	12,5	15,8
Otros resultados y provisiones	(17)	26,0	27,1	(62)	8,1	11,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>589</b>	<b>9,9</b>	<b>12,3</b>	<b>2.274</b>	<b>7,3</b>	<b>10,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(150)	6,5	9,0	(598)	10,5	13,7
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>439</b>	<b>11,2</b>	<b>13,5</b>	<b>1.676</b>	<b>6,3</b>	<b>9,4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>439</b>	<b>11,2</b>	<b>13,5</b>	<b>1.676</b>	<b>6,3</b>	<b>9,4</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	35,5	36,5	(5)	(73,0)	(72,2)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>438</b>	<b>11,1</b>	<b>13,4</b>	<b>1.671</b>	<b>7,2</b>	<b>10,3</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	45.054	2,1	0,6	45.054	(6,0)	8,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	10.945	(1,6)	(3,1)	10.945	(22,3)	(10,4)
Valores representativos de deuda	30.092	18,5	16,8	30.092	8,9	25,6
Resto de activos financieros	5.785	(1,2)	(2,6)	5.785	(14,0)	(0,8)
Otras cuentas de activo	5.745	6,7	5,2	5.745	(6,7)	7,6
<b>Total activo</b>	<b>97.621</b>	<b>6,2</b>	<b>4,7</b>	<b>97.621</b>	<b>(4,8)</b>	<b>9,8</b>
Depósitos de la clientela	49.836	3,9	2,4	49.836	(7,2)	7,0
Bancos centrales y entidades de crédito	17.260	19,8	18,0	17.260	1,3	16,8
Valores representativos de deuda emitidos	9.632	8,3	6,7	9.632	19,3	37,6
Resto de pasivos financieros	9.640	5,7	4,2	9.640	(13,8)	(0,6)
Otras cuentas de pasivo	3.115	5,8	4,2	3.115	(13,0)	0,3
<b>Total pasivo</b>	<b>89.483</b>	<b>7,4</b>	<b>5,8</b>	<b>89.483</b>	<b>(4,4)</b>	<b>10,3</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>8.138</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>8.138</b>	<b>(8,6)</b>	<b>5,4</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	44.715	3,0	1,5	44.715	(8,2)	5,9
Recursos de la clientela	61.160	5,8	4,3	61.160	(2,6)	12,4
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	41.528	6,0	4,4	41.528	(9,1)	4,8
Fondos de inversión	19.632	5,6	4,0	19.632	14,9	32,5

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	22,2	2,5		20,0	2,3	
Ratio de eficiencia	44,2	1,3		42,5	(1,4)	
Ratio de morosidad	2,71	0,01		2,71	(0,11)	
Ratio de cobertura de morosidad	100,4	(3,6)		100,4	0,4	
Número de empleados	28.957	(1,2)		28.957	(6,2)	
Número de oficinas	1.356	0,1		1.356	(0,9)	
Número de clientes totales (miles)	21.289	0,4		21.289	3,8	
Número de clientes activos (miles)	10.871	1,1		10.871	5,9	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Otros Norteamérica

Millones de euros

	4T'24	s/ %	3T'24 % sin TC	2024	s/ %	2023 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	2	(33,4)	(32,9)	7	(16,7)	(16,7)
Comisiones netas	14	(7,7)	(7,6)	57	10,9	10,9
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(9)	—	—	(20)	—	—
Otros resultados de explotación	3	5,0	5,0	12	86,5	86,5
<b>Margen bruto</b>	<b>10</b>	<b>(53,4)</b>	<b>(52,9)</b>	<b>57</b>	<b>(13,9)</b>	<b>(13,9)</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(48)	(3,0)	(3,0)	(206)	3,3	3,3
<b>Margen neto</b>	<b>(39)</b>	<b>33,7</b>	<b>33,1</b>	<b>(149)</b>	<b>11,7</b>	<b>11,7</b>
Dotaciones por insolvencias	(1)	40,0	40,0	(2)	(54,0)	(54,0)
Otros resultados y provisiones	8	—	—	(85)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(32)</b>	<b>6,8</b>	<b>6,1</b>	<b>(236)</b>	<b>62,8</b>	<b>62,8</b>
Impuesto sobre beneficios	12	154,6	153,2	34	589,9	588,4
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(19)</b>	<b>(21,7)</b>	<b>(22,4)</b>	<b>(202)</b>	<b>44,4</b>	<b>44,4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(19)</b>	<b>(21,7)</b>	<b>(22,4)</b>	<b>(202)</b>	<b>44,4</b>	<b>44,4</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	1	(32,3)	(32,3)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(19)</b>	<b>(25,0)</b>	<b>(25,7)</b>	<b>(201)</b>	<b>45,5</b>	<b>45,6</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	30	(5,5)	(5,5)	30	(6,9)	(6,9)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	710	27,6	27,6	710	6,5	6,5
Valores representativos de deuda	1	(25,0)	(25,0)	1	(28,9)	(28,9)
Resto de activos financieros	154	30,9	30,9	154	10,5	10,5
Otras cuentas de activo	308	11,3	11,3	308	(15,7)	(15,7)
<b>Total activo</b>	<b>1.203</b>	<b>22,3</b>	<b>22,3</b>	<b>1.203</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>
Depósitos de la clientela	347	5,7	5,7	347	(26,8)	(26,8)
Bancos centrales y entidades de crédito	277	20,2	19,5	277	4,5	3,8
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	135	17,9	17,9	135	(4,2)	(4,2)
Otras cuentas de pasivo	72	(11,1)	(11,1)	72	9,1	9,1
<b>Total pasivo</b>	<b>830</b>	<b>10,2</b>	<b>10,0</b>	<b>830</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(12,3)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>372</b>	<b>61,8</b>	<b>62,8</b>	<b>372</b>	<b>43,6</b>	<b>44,6</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	37	(5,9)	(5,9)	37	(11,0)	(11,0)
Recursos de la clientela	347	5,7	5,7	347	(26,8)	(26,8)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	347	5,7	5,7	347	(26,8)	(26,8)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

### Medios operativos

Número de empleados	1.405	(2,7)		1.405	14,4	
---------------------	-------	-------	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.



## Sudamérica

Beneficio ordinario atribuido  
3.863 Mill. euros

Millones de euros

	4T'24	s/ %	3T'24 % sin TC	2024	s/ %	2023 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	4.210	19,6	20,5	15.566	19,4	27,3
Comisiones netas	1.348	16,2	17,3	4.864	3,9	11,2
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	202	83,9	82,3	601	(53,1)	(50,4)
Otros resultados de explotación	(445)	298,1	299,4	(1.247)	20,8	20,3
<b>Margen bruto</b>	<b>5.316</b>	<b>13,6</b>	<b>14,7</b>	<b>19.783</b>	<b>10,1</b>	<b>17,9</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.865)	15,7	16,5	(6.943)	0,3	7,1
<b>Margen neto</b>	<b>3.450</b>	<b>12,5</b>	<b>13,7</b>	<b>12.841</b>	<b>16,2</b>	<b>24,8</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.404)	5,9	7,3	(5.478)	1,4	9,0
Otros resultados y provisiones	(346)	47,1	46,5	(1.369)	31,6	40,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.701</b>	<b>13,0</b>	<b>14,2</b>	<b>5.993</b>	<b>30,1</b>	<b>39,7</b>
Impuesto sobre beneficios	(354)	(6,4)	(4,9)	(1.617)	44,3	54,1
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.347</b>	<b>19,6</b>	<b>20,7</b>	<b>4.376</b>	<b>25,5</b>	<b>35,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.347</b>	<b>19,6</b>	<b>20,7</b>	<b>4.376</b>	<b>25,5</b>	<b>35,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(149)	4,3	5,6	(513)	14,4	26,0
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>1.198</b>	<b>21,8</b>	<b>22,9</b>	<b>3.863</b>	<b>27,1</b>	<b>36,4</b>
<b>Balance</b>						
Préstamos y anticipos a la clientela	147.559	0,0	4,2	147.559	(3,7)	9,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	60.865	(12,1)	(8,0)	60.865	(9,7)	4,8
Valores representativos de deuda	58.703	2,8	7,8	58.703	(8,8)	5,6
Resto de activos financieros	25.121	17,4	22,0	25.121	20,8	34,8
Otras cuentas de activo	18.970	4,4	9,3	18.970	(1,4)	14,0
<b>Total activo</b>	<b>311.218</b>	<b>(0,7)</b>	<b>3,7</b>	<b>311.218</b>	<b>(4,3)</b>	<b>9,9</b>
Depósitos de la clientela	145.233	(0,7)	3,6	145.233	(6,6)	7,6
Bancos centrales y entidades de crédito	44.760	(6,8)	(2,9)	44.760	(8,5)	3,5
Valores representativos de deuda emitidos	36.811	(3,2)	1,5	36.811	(7,1)	7,5
Resto de pasivos financieros	50.177	11,7	17,1	50.177	18,2	36,1
Otras cuentas de pasivo	8.808	(22,6)	(19,0)	8.808	(31,0)	(21,4)
<b>Total pasivo</b>	<b>285.790</b>	<b>(1,0)</b>	<b>3,5</b>	<b>285.790</b>	<b>(4,5)</b>	<b>9,7</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>25.428</b>	<b>2,0</b>	<b>6,2</b>	<b>25.428</b>	<b>(1,8)</b>	<b>12,2</b>
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	154.323	0,0	4,1	154.323	(4,1)	9,5
Recursos de la clientela	201.241	1,3	5,8	201.241	(2,2)	12,6
<i>Depósitos de la clientela</i> <sup>3</sup>	132.496	1,4	5,6	132.496	(2,1)	12,1
<i>Fondos de inversión</i>	68.745	1,3	6,2	68.745	(2,3)	13,6
<b>Ratios (%), medios operativos y clientes</b>						
RoTE	23,3	3,8		18,7	4,3	
Ratio de eficiencia	35,1	0,6		35,1	(3,4)	
Ratio de morosidad	5,42	(0,13)		5,42	(0,30)	
Ratio de cobertura de morosidad	76,5	1,0		76,5	(1,9)	
Número de empleados	79.571	0,8		79.571	(1,8)	
Número de oficinas	2.902	(3,7)		2.902	(12,3)	
Número de clientes totales (miles)	80.405	1,9		80.405	10,1	
Número de clientes activos (miles)	40.527	1,9		40.527	8,0	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Brasil

Millones de euros

	4T'24	3T'24		2024	2023	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	2.413	(2,5)	(0,4)	10.121	11,0	19,5
Comisiones netas	846	1,6	3,5	3.414	(1,4)	6,1
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	0	(99,9)	(97,3)	(37)	—	—
Otros resultados de explotación	11	60,4	56,6	39	(10,3)	(3,4)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.270</b>	<b>(0,4)</b>	<b>1,6</b>	<b>13.536</b>	<b>3,3</b>	<b>11,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.063)	3,8	5,4	(4.352)	(3,9)	3,4
<b>Margen neto</b>	<b>2.207</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>9.184</b>	<b>7,1</b>	<b>15,3</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.077)	(1,0)	1,0	(4.487)	(4,5)	2,7
Otros resultados y provisiones	(204)	1,2	2,9	(867)	(9,9)	(3,0)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>926</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(2,2)</b>	<b>3.830</b>	<b>31,6</b>	<b>41,6</b>
Impuesto sobre beneficios	(214)	(21,7)	(18,9)	(1.165)	50,1	61,6
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>712</b>	<b>2,4</b>	<b>4,6</b>	<b>2.665</b>	<b>24,8</b>	<b>34,4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>712</b>	<b>2,4</b>	<b>4,6</b>	<b>2.665</b>	<b>24,8</b>	<b>34,4</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(60)	(8,1)	(5,4)	(243)	13,2	21,9
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>652</b>	<b>3,5</b>	<b>5,6</b>	<b>2.422</b>	<b>26,1</b>	<b>35,8</b>

## Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	88.620	(2,3)	3,4	88.620	(8,1)	10,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	46.745	(16,0)	(11,1)	46.745	(12,8)	4,4
Valores representativos de deuda	45.670	2,1	8,1	45.670	(3,5)	15,6
Resto de activos financieros	10.632	34,0	41,8	10.632	30,3	56,1
Otras cuentas de activo	13.844	(0,1)	5,7	13.844	(5,1)	13,7
<b>Total activo</b>	<b>205.510</b>	<b>(3,5)</b>	<b>2,2</b>	<b>205.510</b>	<b>(6,6)</b>	<b>11,9</b>
Depósitos de la clientela	93.994	(4,7)	0,8	93.994	(14,7)	2,2
Bancos centrales y entidades de crédito	30.878	(7,5)	(2,1)	30.878	9,0	30,6
Valores representativos de deuda emitidos	25.351	(4,5)	1,1	25.351	(9,4)	8,6
Resto de pasivos financieros	34.215	13,3	19,9	34.215	19,5	43,2
Otras cuentas de pasivo	5.582	(32,0)	(28,0)	5.582	(29,7)	(15,7)
<b>Total pasivo</b>	<b>190.020</b>	<b>(3,5)</b>	<b>2,1</b>	<b>190.020</b>	<b>(6,4)</b>	<b>12,1</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>15.490</b>	<b>(2,8)</b>	<b>2,8</b>	<b>15.490</b>	<b>(9,2)</b>	<b>8,8</b>

## Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	93.785	(2,4)	3,3	93.785	(8,6)	9,5
Recursos de la clientela	129.881	(3,5)	2,1	129.881	(10,5)	7,3
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	81.378	(2,4)	3,3	81.378	(9,9)	8,0
Fondos de inversión	48.503	(5,4)	0,1	48.503	(11,4)	6,1

## Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	19,5	0,8		17,5	3,8	
Ratio de eficiencia	32,5	1,3		32,1	(2,4)	
Ratio de morosidad	6,14	(0,11)		6,14	(0,42)	
Ratio de cobertura de morosidad	82,7	0,6		82,7	(2,0)	
Número de empleados	56.619	1,3		56.619	(2,0)	
Número de oficinas	2.202	(4,8)		2.202	(14,7)	
Número de clientes totales (miles)	69.455	1,9		69.455	10,6	
Número de clientes activos (miles)	33.123	2,0		33.123	8,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Chile

Millones de euros

	4T'24	s/ 3T'24		2024	s/ 2023	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	516	7,1	7,7	1.822	31,8	48,3
Comisiones netas	140	(4,1)	(3,5)	551	(3,7)	8,4
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	65	(2,3)	(1,7)	238	(25,7)	(16,3)
Otros resultados de explotación	(6)	166,6	166,4	(18)	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>714</b>	<b>3,4</b>	<b>4,0</b>	<b>2.592</b>	<b>13,4</b>	<b>27,7</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(232)	(1,7)	(1,1)	(933)	(8,5)	3,0
<b>Margen neto</b>	<b>482</b>	<b>6,0</b>	<b>6,6</b>	<b>1.659</b>	<b>31,1</b>	<b>47,6</b>
Dotaciones por insolvencias	(118)	(7,3)	(6,7)	(497)	36,1	53,2
Otros resultados y provisiones	(21)	98,9	99,4	(51)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>343</b>	<b>8,3</b>	<b>8,8</b>	<b>1.111</b>	<b>16,7</b>	<b>31,4</b>
Impuesto sobre beneficios	(59)	(2,4)	(1,8)	(211)	56,1	75,7
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>285</b>	<b>10,8</b>	<b>11,3</b>	<b>899</b>	<b>10,2</b>	<b>24,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>285</b>	<b>10,8</b>	<b>11,3</b>	<b>899</b>	<b>10,2</b>	<b>24,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(89)	15,5	16,1	(271)	15,5	30,0
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>196</b>	<b>8,7</b>	<b>9,3</b>	<b>629</b>	<b>8,1</b>	<b>21,7</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	40.332	(1,0)	2,1	40.332	(5,4)	1,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	5.759	7,2	10,5	5.759	(9,6)	(3,3)
Valores representativos de deuda	7.993	(7,9)	(5,0)	7.993	(39,8)	(35,6)
Resto de activos financieros	13.554	6,8	10,2	13.554	11,5	19,3
Otras cuentas de activo	2.796	9,2	12,6	2.796	1,8	8,9
<b>Total activo</b>	<b>70.434</b>	<b>0,6</b>	<b>3,7</b>	<b>70.434</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(2,4)</b>
Depósitos de la clientela	30.181	3,6	6,8	30.181	2,0	9,2
Bancos centrales y entidades de crédito	8.133	(9,5)	(6,7)	8.133	(45,1)	(41,2)
Valores representativos de deuda emitidos	10.403	(1,7)	1,4	10.403	(3,5)	3,3
Resto de pasivos financieros	14.323	5,5	8,8	14.323	13,5	21,4
Otras cuentas de pasivo	1.942	(10,8)	(8,0)	1.942	(48,0)	(44,3)
<b>Total pasivo</b>	<b>64.983</b>	<b>0,8</b>	<b>4,0</b>	<b>64.983</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(2,8)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>5.451</b>	<b>(2,1)</b>	<b>1,0</b>	<b>5.451</b>	<b>(3,5)</b>	<b>3,2</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	41.405	(1,1)	2,0	41.405	(5,5)	1,1
Recursos de la clientela	43.383	5,8	9,2	43.383	8,2	15,7
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	30.060	3,8	7,1	30.060	2,5	9,6
Fondos de inversión	13.324	10,7	14,1	13.324	23,8	32,5

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	21,3	2,0		17,0	2,2	
Ratio de eficiencia	32,5	(1,7)		36,0	(8,6)	
Ratio de morosidad	5,37	0,04		5,37	0,36	
Ratio de cobertura de morosidad	49,9	(1,9)		49,9	(2,8)	
Número de empleados	9.587	0,6		9.587	(3,6)	
Número de oficinas	237	0,9		237	(4,4)	
Número de clientes totales (miles)	4.311	2,3		4.311	6,4	
Número de clientes activos (miles)	2.556	0,6		2.556	6,6	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Argentina

Millones de euros

	4T'24	3T'24	s/ 3T'24		s/ 2023	
				%	2024	%
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.107	390	184,0		2.919	55,3
Comisiones netas	287	111	157,8		602	52,2
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	101	34	193,1		229	(32,8)
Otros resultados de explotación	(448)	(115)	289,5		(1.263)	17,9
<b>Margen bruto</b>	<b>1.047</b>	<b>421</b>	<b>149,0</b>		<b>2.487</b>	<b>61,1</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(416)	(192)	116,2		(1.022)	31,9
<b>Margen neto</b>	<b>631</b>	<b>228</b>	<b>176,6</b>		<b>1.465</b>	<b>90,4</b>
Dotaciones por insolvencias	(156)	(63)	146,6		(284)	89,5
Otros resultados y provisiones	(123)	(22)	454,3		(353)	209,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>352</b>	<b>143</b>	<b>146,6</b>		<b>827</b>	<b>63,8</b>
Impuesto sobre beneficios	(68)	(27)	152,6		(161)	38,0
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>284</b>	<b>116</b>	<b>145,2</b>		<b>666</b>	<b>71,6</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—		—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>284</b>	<b>116</b>	<b>145,2</b>		<b>666</b>	<b>71,6</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	0	166,8		(1)	(43,9)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>283</b>	<b>116</b>	<b>145,1</b>		<b>665</b>	<b>72,2</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	7.684	5.399	42,3		7.684	104,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.901	4.776	2,6		4.901	7,8
Valores representativos de deuda	2.654	1.767	50,2		2.654	94,0
Resto de activos financieros	23	67	(66,3)		23	112,9
Otras cuentas de activo	978	635	54,2		978	26,1
<b>Total activo</b>	<b>16.240</b>	<b>12.644</b>	<b>28,4</b>		<b>16.240</b>	<b>55,1</b>
Depósitos de la clientela	11.293	8.843	27,7		11.293	74,3
Bancos centrales y entidades de crédito	852	941	(9,5)		852	(33,0)
Valores representativos de deuda emitidos	158	145	9,0		158	6,4
Resto de pasivos financieros	968	707	36,9		968	51,6
Otras cuentas de pasivo	476	305	56,2		476	4,6
<b>Total pasivo</b>	<b>13.746</b>	<b>10.941</b>	<b>25,6</b>		<b>13.746</b>	<b>52,9</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2.494</b>	<b>1.703</b>	<b>46,4</b>		<b>2.494</b>	<b>68,6</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	7.938	5.550	43,0		7.938	104,7
Recursos de la clientela	17.047	12.368	37,8		17.047	65,7
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	11.293	8.843	27,7		11.293	74,3
Fondos de inversión	5.754	3.525	63,2		5.754	51,0

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	28,8		(5,9)		34,8	(20,8)
Ratio de eficiencia	39,7		(6,0)		41,1	(9,1)
Ratio de morosidad	2,06		0,27		2,06	0,07
Ratio de cobertura de morosidad	177,1		16,1		177,1	11,4
Número de empleados	8.166		(0,8)		8.166	(3,4)
Número de oficinas	301		(0,7)		301	(6,5)
Número de clientes totales (miles)	5.117		1,3		5.117	7,2
Número de clientes activos (miles)	3.674		1,3		3.674	3,1

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Otros Sudamérica

Millones de euros

	4T'24	s/ %	3T'24 % sin TC	2024	s/ %	2023 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	175	0,0	0,6	703	6,2	8,2
Comisiones netas	75	7,4	8,3	298	17,3	18,0
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	37	(9,5)	(8,1)	172	25,2	24,1
Otros resultados de explotación	(2)	41,9	46,9	(5)	(68,4)	(68,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>285</b>	<b>0,3</b>	<b>1,0</b>	<b>1.168</b>	<b>12,6</b>	<b>13,9</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(155)	(3,0)	(2,2)	(635)	6,5	7,1
<b>Margen neto</b>	<b>130</b>	<b>4,4</b>	<b>5,0</b>	<b>533</b>	<b>20,8</b>	<b>23,3</b>
Dotaciones por insolvencias	(53)	10,5	11,3	(210)	13,2	14,7
Otros resultados y provisiones	2	—	—	(97)	566,6	586,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>79</b>	<b>4,7</b>	<b>5,2</b>	<b>225</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(4,0)</b>
Impuesto sobre beneficios	(13)	(26,5)	(25,2)	(80)	(13,5)	(12,4)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>66</b>	<b>14,3</b>	<b>14,6</b>	<b>145</b>	<b>(2,0)</b>	<b>1,4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>66</b>	<b>14,3</b>	<b>14,6</b>	<b>145</b>	<b>(2,0)</b>	<b>1,4</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	1	(37,1)	(37,0)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>67</b>	<b>15,7</b>	<b>15,9</b>	<b>146</b>	<b>(2,5)</b>	<b>0,8</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	10.923	2,5	(0,9)	10.923	4,4	6,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.459	0,1	(2,7)	3.459	20,5	21,9
Valores representativos de deuda	2.387	22,1	18,9	2.387	0,1	4,1
Resto de activos financieros	913	27,8	25,6	913	96,0	102,5
Otras cuentas de activo	1.352	20,2	17,5	1.352	19,1	20,1
<b>Total activo</b>	<b>19.034</b>	<b>6,3</b>	<b>3,1</b>	<b>19.034</b>	<b>9,9</b>	<b>12,3</b>
Depósitos de la clientela	9.765	2,2	(0,7)	9.765	5,8	9,1
Bancos centrales y entidades de crédito	4.898	3,5	(0,3)	4.898	9,2	9,6
Valores representativos de deuda emitidos	898	16,2	12,6	898	27,7	32,0
Resto de pasivos financieros	671	57,2	53,9	671	21,9	25,1
Otras cuentas de pasivo	807	17,8	14,3	807	25,8	28,3
<b>Total pasivo</b>	<b>17.040</b>	<b>5,3</b>	<b>2,1</b>	<b>17.040</b>	<b>9,2</b>	<b>11,6</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.994</b>	<b>15,4</b>	<b>12,0</b>	<b>1.994</b>	<b>16,6</b>	<b>19,0</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	11.196	2,6	(0,8)	11.196	4,6	6,9
Recursos de la clientela	10.930	2,9	0,0	10.930	6,7	10,2
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	9.765	2,2	(0,7)	9.765	5,8	9,1
Fondos de inversión	1.165	9,0	6,3	1.165	14,7	20,5

### Medios operativos

Número de empleados	5.199	(1,0)		5.199	7,9	
---------------------	-------	-------	--	-------	-----	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

# Anexo



- ▶ Información financiera
- ▶ Medidas Alternativas de Rendimiento
- ▶ Estados financieros resumidos consolidados
- ▶ Glosario
- ▶ Información importante

## Información financiera

Nota: a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino aplicamos un tipo de cambio alternativo al tipo de cambio oficial, que refleja mejor la evolución de la inflación. Para más información, véase el método de cálculo de la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' de este anexo.

### Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	4T'24	3T'24	Var (%)	2024	2023	Var (%)
Comisiones por servicios	1.979	1.758	12,6	7.347	7.004	4,9
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.069	1.103	(3,1)	4.374	3.967	10,3
Valores y custodia	296	328	(9,8)	1.289	1.086	18,7
<b>Comisiones netas</b>	<b>3.344</b>	<b>3.189</b>	<b>4,9</b>	<b>13.010</b>	<b>12.057</b>	<b>7,9</b>

### Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	4T'24	3T'24	Var (%)	2024	2023	Var (%)
Gastos de personal	3.770	3.497	7,8	14.328	13.726	4,4
Otros gastos generales de administración	2.178	2.038	6,9	8.412	8.515	(1,2)
Tecnología y sistemas	691	635	8,8	2.622	2.471	6,1
Comunicaciones	108	94	14,9	404	414	(2,4)
Publicidad	140	124	12,9	540	603	(10,4)
Inmuebles e instalaciones	186	200	(7,0)	757	721	5,0
Impresos y material de oficina	24	22	9,1	89	97	(8,2)
Tributos	165	123	34,1	556	570	(2,5)
Otros	864	840	2,9	3.444	3.639	(5,4)
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>5.948</b>	<b>5.535</b>	<b>7,5</b>	<b>22.740</b>	<b>22.241</b>	<b>2,2</b>
Amortizaciones	824	814	1,2	3.294	3.184	3,5
<b>Costes de explotación</b>	<b>6.772</b>	<b>6.349</b>	<b>6,7</b>	<b>26.034</b>	<b>25.425</b>	<b>2,4</b>

### Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Dic-24	Dic-23	Variación	Dic-24	Dic-23	Variación
<b>Europa</b>	<b>65.746</b>	<b>67.457</b>	<b>(1.711)</b>	<b>3.022</b>	<b>3.083</b>	<b>(61)</b>
España	23.980	24.713	(733)	1.827	1.874	(47)
Reino Unido	20.455	22.280	(1.825)	444	444	0
Portugal	4.901	4.945	(44)	374	376	(2)
Polonia	11.038	10.822	216	368	381	(13)
Otros	5.372	4.697	675	9	8	1
<b>DCB Europe</b>	<b>16.792</b>	<b>16.795</b>	<b>(3)</b>	<b>326</b>	<b>342</b>	<b>(16)</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>42.846</b>	<b>45.593</b>	<b>(2.747)</b>	<b>1.761</b>	<b>1.784</b>	<b>(23)</b>
Estados Unidos	12.484	13.489	(1.005)	405	415	(10)
México	28.957	30.876	(1.919)	1.356	1.369	(13)
Otros	1.405	1.228	177	—	—	—
<b>Sudamérica</b>	<b>79.571</b>	<b>80.997</b>	<b>(1.426)</b>	<b>2.902</b>	<b>3.309</b>	<b>(407)</b>
Brasil	56.619	57.775	(1.156)	2.202	2.580	(378)
Chile	9.587	9.948	(361)	237	248	(11)
Argentina	8.166	8.455	(289)	301	322	(21)
Otros	5.199	4.819	380	162	159	3
<b>Centro Corporativo</b>	<b>1.798</b>	<b>1.922</b>	<b>(124)</b>			
<b>Total Grupo</b>	<b>206.753</b>	<b>212.764</b>	<b>(6.011)</b>	<b>8.011</b>	<b>8.518</b>	<b>(507)</b>

### Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	4T'24	3T'24	Var (%)	2024	2023	Var (%)
Insolvencias	3.526	3.369	4,7	13.941	14.048	(0,8)
Riesgo-país	(1)	(1)	—	(2)	2	—
Activos en suspenso recuperados	(411)	(392)	4,8	(1.606)	(1.592)	0,9
<b>Dotaciones por insolvencias</b>	<b>3.114</b>	<b>2.976</b>	<b>4,6</b>	<b>12.333</b>	<b>12.458</b>	<b>(1,0)</b>

### Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Dic-24	Dic-23	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Cartera comercial	53.209	55.628	(2.419)	(4,3)	56.688
Deudores con garantía real	557.463	554.375	3.088	0,6	565.609
Otros deudores a plazo	296.339	295.485	854	0,3	290.031
Arrendamientos financieros	40.120	38.723	1.397	3,6	39.833
Deudores a la vista	10.756	12.277	(1.521)	(12,4)	11.435
Deudores por tarjetas de crédito	24.928	24.371	557	2,3	22.704
Activos deteriorados	33.731	34.094	(363)	(1,1)	32.888
<b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)</b>	<b>1.016.546</b>	<b>1.014.953</b>	<b>1.593</b>	<b>0,2</b>	<b>1.019.188</b>
Adquisición temporal de activos	59.648	44.184	15.464	35,0	39.500
<b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto</b>	<b>1.076.194</b>	<b>1.059.137</b>	<b>17.057</b>	<b>1,6</b>	<b>1.058.688</b>
Fondo de provisión para insolvencias	22.125	22.788	(663)	(2,9)	22.684
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>1.054.069</b>	<b>1.036.349</b>	<b>17.720</b>	<b>1,7</b>	<b>1.036.004</b>

### Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Dic-24	Dic-23	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	677.818	661.262	16.556	2,5	710.232
Depósitos a plazo	299.801	307.085	(7.284)	(2,4)	236.099
Fondos de inversión	233.722	208.528	25.194	12,1	184.054
<b>Recursos de la clientela</b>	<b>1.211.341</b>	<b>1.176.875</b>	<b>34.466</b>	<b>2,9</b>	<b>1.130.385</b>
Fondos de pensiones	15.646	14.831	815	5,5	14.021
Patrimonios administrados	43.118	36.414	6.704	18,4	32.184
Cesiones temporales de activos	78.317	78.822	(505)	(0,6)	63.391
<b>Recursos totales de la clientela</b>	<b>1.348.422</b>	<b>1.306.942</b>	<b>41.480</b>	<b>3,2</b>	<b>1.239.981</b>

## 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 facilitan 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 solo como información adicional, y en ningún caso sustituye a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo 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 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 (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.) o algunas partidas que se han reclasificado en la cuenta de resultados ordinaria o en "base ajustada" sin impacto en el beneficio, al objeto de facilitar la comparación con trimestres anteriores y entender mejor las tendencias del negocio.

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

### Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Diciembre 2024		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	46.668	—	46.668
Comisiones netas	13.010	—	13.010
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	2.273	—	2.273
Otros resultados de explotación	(75)	335	260
<b>Margen bruto</b>	<b>61.876</b>	<b>335</b>	<b>62.211</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(26.034)	—	(26.034)
<b>Margen neto</b>	<b>35.842</b>	<b>335</b>	<b>36.177</b>
Dotaciones por insolvencias	(12.685)	352	(12.333)
Otros resultados y provisiones	(4.130)	(687)	(4.817)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>19.027</b>	<b>—</b>	<b>19.027</b>
Impuesto sobre beneficios	(5.283)	—	(5.283)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>13.744</b>	<b>—</b>	<b>13.744</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>13.744</b>	<b>—</b>	<b>13.744</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.170)	—	(1.170)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>12.574</b>	<b>—</b>	<b>12.574</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

#### Explicación de los ajustes:

- Gravamen temporal a los ingresos en España por 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 de Brasil por un importe bruto de 352 millones de euros en 2T 2024 (174 millones de euros neto de impuestos y minoritarios).

## Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Diciembre 2023		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	43.261	—	43.261
Comisiones netas	12.057	—	12.057
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	2.633	—	2.633
Otros resultados de explotación	(528)	224	(304)
<b>Margen bruto</b>	<b>57.423</b>	<b>224</b>	<b>57.647</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(25.425)	—	(25.425)
<b>Margen neto</b>	<b>31.998</b>	<b>224</b>	<b>32.222</b>
Dotaciones por insolvencias	(12.932)	474	(12.458)
Otros resultados y provisiones	(2.607)	(459)	(3.066)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>16.459</b>	<b>239</b>	<b>16.698</b>
Impuesto sobre beneficios	(4.276)	(213)	(4.489)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>12.183</b>	<b>26</b>	<b>12.209</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>12.183</b>	<b>26</b>	<b>12.209</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.107)	(26)	(1.133)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>11.076</b>	<b>—</b>	<b>11.076</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

### Explicación de los ajustes:

1. Gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 224 millones de euros, realizado en 1T 2023, que se reclasificó de margen bruto a otros resultados y provisiones.
2. Constitución en 1T 2023 de dotaciones que refuerzan 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).

## Indicadores de rentabilidad y eficiencia

Los indicadores de rentabilidad tienen como objetivo medir la ratio del resultado sobre capital, capital tangible, activos y activos ponderados por riesgo. 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
<b>RoE</b> (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante anualizado}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	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.
<b>RoTE</b> (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante anualizado}^2}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	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.
<b>RoA</b> (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado anualizado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	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.
<b>RoRWA</b> (Return on risk-weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado anualizado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	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.
<b>Eficiencia</b>	$\frac{\text{Costes de explotación}^3}{\text{Margen bruto}}$	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**<sup>1,2</sup>

(millones de euros y %)	4T'24	3T'24	2024	2023
<b>RoE</b>	<b>13,3%</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,0%</b>	<b>11,9%</b>
Beneficio atribuido a la dominante anualizado	13.061	13.000	12.574	11.076
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	97.952	96.720	96.744	93.035
<b>RoTE</b>	<b>16,6%</b>	<b>16,7%</b>	<b>16,3%</b>	<b>15,1%</b>
Beneficio atribuido a la dominante anualizado	13.061	13.000	12.574	11.076
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	0	-2	-4	-20
Beneficio atribuido a la dominante anualizado (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	13.061	13.002	12.578	11.096
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	97.952	96.720	96.744	93.035
(-) Promedio de activos intangibles	19.158	19.043	19.428	19.361
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	78.794	77.677	77.316	73.675
<b>RoA</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,69%</b>
Resultado consolidado del ejercicio anualizado	14.252	14.355	13.744	12.209
Promedio de activos totales	1.834.476	1.793.758	1.803.272	1.773.103
<b>RoRWA</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,18%</b>	<b>1,96%</b>
Resultado consolidado del ejercicio anualizado	14.252	14.355	13.744	12.209
Promedio de activos ponderados por riesgo	627.333	622.347	630.494	624.031
<b>Ratio de eficiencia</b>	<b>42,3%</b>	<b>41,9%</b>	<b>41,8%</b>	<b>44,1%</b>
Costes de explotación ordinarios	6.772	6.349	26.034	25.425
Costes de explotación	6.772	6.349	26.034	25.425
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	16.026	15.135	62.211	57.647
Margen bruto	16.026	15.135	61.876	57.423
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	—	335	224

1. Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando la media de los meses del periodo, los cuales, bajo nuestro punto de vista, no deben diferir significativamente de los que se obtendrían con la media de los saldos diarios.

2. 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	Fórmula	Relevancia del uso
<b>RoTE de los negocios</b>	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante anualizado (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)}}{\text{Promedio de patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles}^1}$	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.

1. Asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

### RoTE (millones de euros y %)

	2024			2023		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
<b>Retail &amp; Commercial Banking</b>	<b>18,9</b>	<b>7.265</b>	<b>38.482</b>	<b>15,1</b>	<b>5.659</b>	<b>37.362</b>
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>9,8</b>	<b>1.663</b>	<b>17.050</b>	<b>11,5</b>	<b>1.901</b>	<b>16.502</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>18,1</b>	<b>2.740</b>	<b>15.178</b>	<b>17,5</b>	<b>2.440</b>	<b>13.922</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance</b>	<b>78,7</b>	<b>1.650</b>	<b>2.097</b>	<b>72,2</b>	<b>1.467</b>	<b>2.033</b>
<b>Payments</b>	<b>15,6</b>	<b>415</b>	<b>2.664</b>	<b>24,9</b>	<b>627</b>	<b>2.512</b>
PagoNxt						
Cards	32,6	712	2.187	35,5	684	1.928
<b>Europa</b>	<b>16,9</b>	<b>6.645</b>	<b>39.292</b>	<b>14,5</b>	<b>5.489</b>	<b>37.931</b>
España	21,7	3.762	17.347	14,2	2.371	16.742
Reino Unido	11,1	1.306	11.781	13,0	1.545	11.874
Portugal	25,4	1.001	3.948	25,9	896	3.458
Polonia	20,2	800	3.956	17,7	674	3.810
<b>DCB Europe</b>	<b>6,4</b>	<b>642</b>	<b>10.055</b>	<b>12,3</b>	<b>1.199</b>	<b>9.721</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>11,2</b>	<b>2.580</b>	<b>23.089</b>	<b>9,8</b>	<b>2.360</b>	<b>24.183</b>
Estados Unidos	7,5	1.109	14.742	6,1	932	15.355
México	20,0	1.671	8.343	17,7	1.560	8.814
<b>Sudamérica</b>	<b>18,7</b>	<b>3.865</b>	<b>20.671</b>	<b>14,4</b>	<b>3.045</b>	<b>21.097</b>
Brasil	17,5	2.424	13.853	13,7	1.921	13.987
Chile	17,0	629	3.693	14,8	582	3.925
Argentina	34,8	665	1.909	55,6	386	694

Numerador: beneficio atribuido a la dominante anualizado (excluidos ajustes por valoración de fondos de comercio).

Denominador: promedio de: patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles, en el caso de los negocios globales asignado en función del consumo de los APR.

No se reporta el RoTE de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para medir el desempeño en este tipo de negocio.

### Ratio de eficiencia (millones de euros y %)

	2024			2023		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
<b>Retail &amp; Commercial Banking</b>	<b>39,7</b>	<b>12.877</b>	<b>32.461</b>	<b>43,1</b>	<b>12.825</b>	<b>29.754</b>
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>40,1</b>	<b>5.183</b>	<b>12.916</b>	<b>42,8</b>	<b>5.263</b>	<b>12.296</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>45,6</b>	<b>3.807</b>	<b>8.343</b>	<b>45,0</b>	<b>3.387</b>	<b>7.527</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance</b>	<b>35,9</b>	<b>1.313</b>	<b>3.661</b>	<b>37,9</b>	<b>1.216</b>	<b>3.210</b>
<b>Payments</b>	<b>45,0</b>	<b>2.475</b>	<b>5.505</b>	<b>44,2</b>	<b>2.344</b>	<b>5.298</b>
PagoNxt	93,6	1.160	1.240	95,7	1.091	1.140
Cards	30,8	1.315	4.265	30,1	1.253	4.158
<b>Europa</b>	<b>40,0</b>	<b>9.407</b>	<b>23.510</b>	<b>42,1</b>	<b>9.030</b>	<b>21.439</b>
España	35,7	4.271	11.974	41,7	4.227	10.132
Reino Unido	55,9	2.918	5.216	49,7	2.745	5.525
Portugal	26,1	548	2.100	27,3	542	1.982
Polonia	27,1	965	3.555	27,1	862	3.182
<b>DCB Europe</b>	<b>45,9</b>	<b>2.604</b>	<b>5.679</b>	<b>47,6</b>	<b>2.618</b>	<b>5.502</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>48,2</b>	<b>6.701</b>	<b>13.915</b>	<b>49,1</b>	<b>6.465</b>	<b>13.174</b>
Estados Unidos	50,5	3.830	7.580	51,0	3.679	7.209
México	42,5	2.665	6.278	43,9	2.588	5.899
<b>Sudamérica</b>	<b>35,1</b>	<b>6.943</b>	<b>19.783</b>	<b>38,5</b>	<b>6.920</b>	<b>17.971</b>
Brasil	32,1	4.352	13.536	34,6	4.529	13.104
Chile	36,0	933	2.592	44,6	1.020	2.285
Argentina	41,1	1.022	2.487	50,2	775	1.544

Numerador: costes de explotación ordinarios.

Denominador: margen bruto ordinario.

## 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
<b>Ratio de morosidad</b>	$\frac{\text{Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela}}{\text{Riesgo Total}^1}$	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.
<b>Ratio de cobertura de morosidad</b>	$\frac{\text{Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela}}{\text{Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela}}$	La tasa de cobertura de morosidad 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.
<b>Coste del riesgo</b>	$\frac{\text{Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses}}{\text{Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses}}$	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 no deteriorados y deteriorados de Préstamos y anticipos a la clientela brutos y de Garantías a la clientela + Saldos disponibles a la clientela deteriorados.

<b>Riesgo crediticio (I)</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Sep-24</b>	<b>Dic-23</b>
(millones de euros y %)			
<b>Ratio de morosidad</b>	<b>3,05%</b>	<b>3,06%</b>	<b>3,14%</b>
Salvos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela	35.265	35.723	35.620
<i>Salvos 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)</i>	33.568	33.890	33.821
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	163	231	273
<i>Garantías y saldos disponibles a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.521	1.593	1.517
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	13	9	9
<b>Riesgo total</b>	<b>1.157.274</b>	<b>1.168.574</b>	<b>1.133.898</b>
<i>Salvos brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	1.076.195	1.089.441	1.059.135
<i>Garantías a la clientela deterioradas y no deterioradas y saldos disponibles a la clientela deteriorados</i>	81.079	79.133	74.763

<b>Riesgo crediticio (II)</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Sep-24</b>	<b>Dic-23</b>
(millones de euros y %)			
<b>Ratio de cobertura de morosidad</b>	<b>65%</b>	<b>64%</b>	<b>66%</b>
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela	22.835	22.735	23.490
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	22.125	22.022	22.788
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de garantías y saldos disponibles a la clientela</i>	710	713	702
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela	35.265	35.723	35.620
<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)</i>	33.568	33.890	33.821
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	163	231	273
<i>Garantías y saldos disponibles a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.521	1.593	1.517
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	13	9	9
<b>Coste del riesgo</b>	<b>1,15%</b>	<b>1,18%</b>	<b>1,18%</b>
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.333	12.640	12.458
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.685	12.992	12.932
Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria	-352	-352	-474
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	1.075.821	1.070.585	1.059.566

### Ratio de morosidad

(millones de euros y %)

	2024			2023		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
<b>Retail &amp; Commercial Banking</b>	<b>3,18</b>	<b>20.468</b>	<b>643.782</b>	<b>3,21</b>	<b>20.961</b>	<b>652.382</b>
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>5,07</b>	<b>10.992</b>	<b>216.613</b>	<b>4,75</b>	<b>9.831</b>	<b>207.107</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>0,86</b>	<b>2.068</b>	<b>241.078</b>	<b>1,36</b>	<b>3.007</b>	<b>221.593</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance</b>	<b>0,67</b>	<b>169</b>	<b>25.226</b>	<b>1,40</b>	<b>330</b>	<b>23.612</b>
<b>Payments</b>	<b>5,14</b>	<b>1.266</b>	<b>24.615</b>	<b>5,02</b>	<b>1.191</b>	<b>23.710</b>
PagoNxt						
Cards	5,25	1.235	23.526	5,11	1.151	22.513
<b>Europa</b>	<b>2,15</b>	<b>13.774</b>	<b>640.094</b>	<b>2,32</b>	<b>14.495</b>	<b>624.696</b>
España	2,68	7.672	285.883	3,06	8.529	278.569
Reino Unido	1,33	3.299	248.061	1,42	3.518	247.360
Portugal	2,40	993	41.418	2,59	1.024	39.503
Polonia	3,66	1.636	44.704	3,55	1.397	39.329
<b>DCB Europe</b>	<b>2,50</b>	<b>3.527</b>	<b>141.312</b>	<b>2,12</b>	<b>2.877</b>	<b>135.608</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>4,22</b>	<b>8.375</b>	<b>198.607</b>	<b>4,09</b>	<b>7.805</b>	<b>190.720</b>
Estados Unidos	4,72	7.012	148.643	4,57	6.303	137.893
México	2,71	1.352	49.927	2,82	1.489	52.785
<b>Sudamérica</b>	<b>5,42</b>	<b>9.287</b>	<b>171.301</b>	<b>5,72</b>	<b>10.142</b>	<b>177.380</b>
Brasil	6,14	6.418	104.519	6,56	7.479	113.937
Chile	5,37	2.394	44.590	5,01	2.332	46.565
Argentina	2,06	173	8.411	1,99	78	3.903

Numerador: saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela.

Denominador: riesgo total.

No se reporta la ratio de morosidad de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

## Ratio de cobertura de morosidad

(millones de euros y %)

	2024			2023		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	58,4	11.949	20.468	61,4	12.868	20.961
Digital Consumer Bank	73,6	8.088	10.992	76,5	7.521	9.831
Corporate & Investment Banking	39,3	812	2.068	41,2	1.240	3.007
Wealth Management & Insurance	80,3	135	169	29,3	97	330
Payments	140,1	1.774	1.266	139,8	1.665	1.191
PagoNxt						
Cards	141,9	1.752	1.235	142,1	1.636	1.151
<b>Europa</b>	<b>50,2</b>	<b>6.909</b>	<b>13.774</b>	<b>49,3</b>	<b>7.147</b>	<b>14.495</b>
España	52,6	4.039	7.672	49,1	4.185	8.529
Reino Unido	29,3	967	3.299	30,3	1.066	3.518
Portugal	79,4	789	993	82,7	847	1.024
Polonia	61,9	1.013	1.636	73,3	1.024	1.397
<b>DCB Europe</b>	<b>82,5</b>	<b>2.910</b>	<b>3.527</b>	<b>88,0</b>	<b>2.532</b>	<b>2.877</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>69,7</b>	<b>5.836</b>	<b>8.375</b>	<b>73,8</b>	<b>5.763</b>	<b>7.805</b>
Estados Unidos	63,8	4.471	7.012	67,7	4.265	6.303
México	100,4	1.358	1.352	100,0	1.489	1.489
<b>Sudamérica</b>	<b>76,5</b>	<b>7.103</b>	<b>9.287</b>	<b>78,4</b>	<b>7.948</b>	<b>10.142</b>
Brasil	82,7	5.311	6.418	84,7	6.338	7.479
Chile	49,9	1.196	2.394	52,7	1.230	2.332
Argentina	177,1	307	173	165,7	128	78

Numerador: fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela.  
Denominador: saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela.

No se reporta la ratio de cobertura de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

## Coste del riesgo

(millones de euros y %)

	2024			2023		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	0,92	5.845	632.300	1,02	6.540	638.166
Digital Consumer Bank	2,16	4.562	210.747	2,04	4.106	201.376
Corporate & Investment Banking	0,10	174	180.565	0,10	165	168.553
Wealth Management & Insurance	0,18	41	23.264	(0,08)	(17)	22.366
Payments	7,39	1.714	23.183	7,22	1.666	23.060
PagoNxt						
Cards	7,64	1.698	22.225	7,44	1.642	22.058
<b>Europa</b>	<b>0,32</b>	<b>1.862</b>	<b>590.624</b>	<b>0,44</b>	<b>2.533</b>	<b>582.256</b>
España	0,50	1.259	249.759	0,62	1.522	246.660
Reino Unido	0,03	64	251.348	0,10	247	251.362
Portugal	0,03	11	38.454	0,20	77	38.546
Polonia	1,38	511	37.138	2,08	674	32.385
<b>DCB Europe</b>	<b>0,88</b>	<b>1.209</b>	<b>137.165</b>	<b>0,62</b>	<b>792</b>	<b>128.583</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>2,04</b>	<b>3.786</b>	<b>185.873</b>	<b>2,05</b>	<b>3.733</b>	<b>182.037</b>
Estados Unidos	1,82	2.507	137.581	1,92	2.593	135.190
México	2,64	1.277	48.439	2,43	1.135	46.729
<b>Sudamérica</b>	<b>3,50</b>	<b>5.478</b>	<b>156.397</b>	<b>3,36</b>	<b>5.401</b>	<b>160.644</b>
Brasil	4,51	4.487	99.532	4,77	4.701	98.555
Chile	1,19	497	41.582	0,80	365	45.637
Argentina	4,59	284	6.190	6,64	150	2.262

Numerador: dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses.  
Denominador: promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

No se reporta el coste de riesgo de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

## Otros indicadores

El Grupo define una serie de métricas financieras adicionales para facilitar el análisis del desempeño y las tendencias ordinarias del negocio.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
<b>TNAV por acción</b> (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.
<b>Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)</b>	$\frac{\text{Cotización de la acción}}{\text{TNAV por acción}}$	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.
<b>Ratio de créditos sobre depósitos</b>	$\frac{\text{Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias)}}{\text{Depósitos de la clientela}}$	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.
<b>Crédito sin ATA</b>	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.
<b>Depósitos sin CTA</b>	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.
<b>BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management &amp; Insurance)</b>	Beneficio neto de la unidad + Comisiones cedidas por Santander Asset Management y Santander Insurance a la red comercial, netas de impuestos, excluyendo clientes de Banca Privada	Métrica que permite valorar la aportación total del negocio de Wealth Management & Insurance al beneficio del Grupo.

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

Otros (millones de euros y %)	Dic-24	Sep-24	Dic-23	
<b>TNAV (recursos propios tangibles) por acción</b>	<b>5,24</b>	<b>5,04</b>	<b>4,76</b>	
Recursos propios tangibles	79.342	77.522	75.552	
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	15.137	15.390	15.886	
<b>Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)</b>	<b>0,85</b>	<b>0,91</b>	<b>0,79</b>	
Cotización (euro)	4,465	4,601	3,780	
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	5,24	5,04	4,76	
<b>Ratio créditos sobre depósitos</b>	<b>100%</b>	<b>102%</b>	<b>99%</b>	
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.054.069	1.067.419	1.036.349	
Depósitos de la clientela	1.055.936	1.045.911	1.047.169	
	<b>4T'24</b>	<b>3T'24</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth) (millones de euros constantes)</b>	<b>821</b>	<b>903</b>	<b>3.399</b>	<b>3.039</b>
Beneficio después de impuestos	410	473	1.728	1.518
Comisiones netas de impuestos	411	431	1.671	1.521

### 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 producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio ('sin TC' o 'euros constantes') 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 del año 2024. Este método de cálculo de las variaciones de la cuenta de resultados, se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

Asimismo, el Grupo presenta las variaciones en euros y excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio ('sin TC' o 'en euros constantes') tanto del total del Grupo como de las unidades globales de los saldos de 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. Adicionalmente, para los países y las regiones de las que forman parte, se presentan las variaciones en euros y excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio de las principales partidas de sus balances. 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 saldos de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de diciembre de 2024. Este método de cálculo de estas variaciones se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

En el segundo trimestre de 2024, como consecuencia de la divergencia significativa existente entre el tipo de cambio oficial y otras magnitudes macroeconómicas, principalmente la inflación, empezamos a aplicar para el peso argentino un tipo de cambio alternativo al oficial, reflejo del tipo de cambio observado en transacciones ordenadas entre participantes del mercado en las condiciones económicas imperantes para determinados propósitos, como la repatriación de dividendos de los negocios mantenidos en Argentina. Este tipo de cambio alternativo fue modelado por nuestro Servicio de Estudios considerando, principalmente, el diferencial de la inflación de Argentina respecto a EE.UU.

Dada la estabilización y la mejora de las perspectivas macroeconómicas en el país, desde el cuarto trimestre de 2024 se está tomando como referencia de este tipo alternativo el tipo de cambio dólar CCL (contado con liquidación) que es el tipo de cambio que resulta de la venta en dólares estadounidenses de bonos locales denominados en pesos argentinos (bonos con denominación dual peso/dólar). A cierre de año, el valor de este tipo de cambio no difiere significativamente de otros tipos de mercado y el tipo de cambio oficial.

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)		
	2024	2023	Dic-24	Sep-24	Dic-23
Dólar estadounidense	1,082	1,081	1,039	1,116	1,105
Libra	0,846	0,870	0,829	0,832	0,868
Real brasileño	5,809	5,397	6,427	6,074	5,365
Peso mexicano	19,723	19,158	21,554	21,874	18,691
Peso chileno	1.020,473	906,417	1.032,560	1.001,107	965,192
Peso argentino <sup>1</sup>			1.232,389	1.617,838	893,635
Zloty polaco	4,305	4,538	4,275	4,282	4,343

1. No se incluyen cifras medias del tipo de cambio argentino ya que, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se ha utilizado el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. A partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino aplicamos un tipo de cambio alternativo al tipo de cambio oficial, que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

### Impacto de la tasa de inflación en las variaciones de los costes de explotación

Grupo Santander presenta, tanto del total del Grupo como de las unidades de negocio que se incluyen en los segmentos principales y secundarios: i) las variaciones producidas en los costes de explotación en euros, ii) las variaciones excluyendo el tipo de cambio con la excepción de Argentina, cuyo cálculo se realiza en línea con lo mencionado en el apartado anterior "Medidas de divisas locales" y iii) las variaciones excluyendo el tipo de cambio y restando el efecto de la inflación media de los últimos doce meses, excepto para Argentina entendiendo que el crecimiento de costes en euros ya recoge en buena medida el efecto de la hiperinflación sobre los tipos de cambio. El motivo de incluir las dos últimas es que facilitan un mejor análisis de la gestión.

La inflación considerada se calcula, para los países, mediante la media aritmética de los valores de los últimos doce meses de cada uno de ellos y, para las regiones y negocios globales, mediante la media ponderada de las inflaciones de cada uno de los países que la componen, utilizando como factor de ponderación el peso que los costes de explotación que cada país tiene en la región o negocio global. En el caso del Grupo, de los negocios globales y de Sudamérica, se excluye la inflación de Argentina del cálculo para mitigar la distorsión que provoca su hiperinflación en el cálculo de la inflación promedio de la región y entendiendo que el crecimiento de costes en euros ya recoge en buena medida el efecto de la hiperinflación sobre los tipos de cambio.

En el cuadro que figura a continuación se presentan las inflaciones medias así calculadas.

#### Inflación media últimos 12 meses

%

<b>Retail &amp; Commercial Banking<sup>1</sup></b>	<b>3,4</b>
<b>Digital Consumer Bank<sup>1</sup></b>	<b>2,7</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking<sup>1</sup></b>	<b>3,2</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance<sup>1</sup></b>	<b>3,1</b>
<b>Payments<sup>1</sup></b>	<b>3,3</b>
<b>Europa</b>	<b>2,8</b>
España	2,8
Reino Unido	2,5
Portugal	2,4
Polonia	3,7
<b>DCB Europe</b>	<b>2,4</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>3,7</b>
Estados Unidos	3,0
México	4,7
<b>Sudamérica<sup>1</sup></b>	<b>3,9</b>
Brasil	4,4
Chile	4,3
<b>Total Grupo<sup>1</sup></b>	<b>3,3</b>

1. Excluyendo el impacto de inflación en Argentina.

## Estados financieros resumidos consolidados

- **BALANCE RESUMIDO CONSOLIDADO**
- **CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA**

NOTA: La siguiente información financiera relativa a 2024 y 2023 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

### Balance resumido consolidado

Millones de euros

<b>ACTIVO</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Dic-23</b>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	192.208	220.342
Activos financieros mantenidos para negociar	230.253	176.921
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.130	5.910
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7.915	9.773
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	89.898	83.308
Activos financieros a coste amortizado	1.203.707	1.191.403
Derivados – contabilidad de coberturas	5.672	5.297
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(704)	(788)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.277	7.646
Negocios conjuntos	2.061	1.964
Entidades asociadas	5.216	5.682
Activos por contratos de reaseguro	222	237
Activos tangibles	32.087	33.882
Inmovilizado material	31.212	32.926
De uso propio	12.636	13.408
Cedido en arrendamiento operativo	18.576	19.518
Inversiones inmobiliarias	875	956
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	749	851
Activos intangibles	19.259	19.871
Fondo de comercio	13.438	14.017
Otros activos intangibles	5.821	5.854
Activos por impuestos	30.596	31.390
Activos por impuestos corrientes	11.426	10.623
Activos por impuestos diferidos	19.170	20.767
Otros activos	8.559	8.856
Contratos de seguros vinculados a pensiones	81	93
Existencias	6	7
Resto de los otros activos	8.472	8.756
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.002	3.014
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.837.081</b>	<b>1.797.062</b>

## Balance resumido consolidado

Millones de euros

<b>PASIVO</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Dic-23</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	152.151	122.270
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	36.360	40.367
Pasivos financieros a coste amortizado	1.484.322	1.468.703
Derivados – contabilidad de coberturas	4.752	7.656
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(9)	55
Pasivos por contratos de seguro	17.829	17.799
Provisiones	8.407	8.441
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas posempleo	1.731	2.225
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	915	880
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.717	2.715
Compromisos y garantías concedidos	710	702
Restantes provisiones	2.334	1.919
Pasivos por impuestos	9.598	9.932
Pasivos por impuestos corrientes	3.322	3.846
Pasivos por impuestos diferidos	6.276	6.086
Otros pasivos	16.344	17.598
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.729.754</b>	<b>1.692.821</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Fondos propios	135.196	130.443
Capital	7.576	8.092
Capital desembolsado	7.576	8.092
Capital no desembolsado exigido	—	—
Prima de emisión	40.079	44.373
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	—	720
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	720
Otros elementos de patrimonio neto	217	195
Ganancias acumuladas	82.326	74.114
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(5.976)	(5.751)
(-) Acciones propias	(68)	(1.078)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	12.574	11.076
(-) Dividendos a cuenta	(1.532)	(1.298)
Otro resultado global acumulado	(36.595)	(35.020)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(4.757)	(5.212)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(31.838)	(29.808)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.726	8.818
Otro resultado global acumulado	(2.020)	(1.559)
Otros elementos	10.746	10.377
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>107.327</b>	<b>104.241</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.837.081</b>	<b>1.797.062</b>
<b>PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE</b>		
Compromisos de préstamo concedidos	302.861	279.589
Garantías financieras concedidas	16.901	15.435
Otros compromisos concedidos	134.493	113.273

## Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

Millones de euros

	2024	2023
Ingresos por intereses	112.735	105.252
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	7.324	5.995
Activos financieros a coste amortizado	84.309	77.701
Restantes ingresos por intereses	21.102	21.556
Gastos por intereses	(66.067)	(61.991)
<b>Margen de intereses</b>	<b>46.668</b>	<b>43.261</b>
Ingresos por dividendos	714	571
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	711	613
Ingresos por comisiones	17.602	16.321
Gastos por comisiones	(4.592)	(4.264)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(114)	96
Activos financieros a coste amortizado	(190)	(3)
Restantes activos y pasivos financieros	76	99
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.459	2.322
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	1.459	2.322
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	495	204
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	495	204
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	691	(93)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	16	63
Diferencias de cambio, netas	(274)	41
Otros ingresos de explotación (*)	803	1.104
Otros gastos de explotación	(2.324)	(2.827)
Ingresos por contratos de seguro o reaseguro	470	460
Gastos por contratos de seguro o reaseguro	(449)	(449)
<b>Margen bruto</b>	<b>61.876</b>	<b>57.423</b>
Gastos de administración	(22.740)	(22.241)
Gastos de personal	(14.328)	(13.726)
Otros gastos de administración	(8.412)	(8.515)
Amortización	(3.294)	(3.184)
Provisiones o reversión de provisiones	(3.883)	(2.678)
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	(12.644)	(12.956)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	(44)
Activos financieros a coste amortizado	(12.644)	(12.912)
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	(628)	(237)
Activos tangibles	(386)	(136)
Activos intangibles	(231)	(73)
Otros	(11)	(28)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	367	313
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	39
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(27)	(20)
<b>Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>19.027</b>	<b>16.459</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(5.283)	(4.276)
<b>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>13.744</b>	<b>12.183</b>
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
<b>Resultado del periodo</b>	<b>13.744</b>	<b>12.183</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.170	1.107
Atribuible a los propietarios de la dominante	12.574	11.076
<b>Beneficio o pérdida por acción</b>		
Básico	0,77	0,65
Diluido	0,77	0,65

(\*) Incluye -1.225 millones de euros a 31 de diciembre de 2024 (-1.016 millones de euros a 31 de diciembre de 2023) derivados de la pérdida monetaria neta generada en Argentina como resultado de la aplicación de la NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias.

## Glosario

- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **APR:** Activos ponderados por riesgo
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CET1:** *Common 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, móvil o ambos en los últimos 30 días
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **Consumer:** Digital Consumer Bank
- **Costes en términos reales:** variaciones de los costes en euros constantes, excluyendo el efecto de la inflación media de los últimos doce meses
- **CTA:** Cesiones temporales de activos
- **DCBE:** Digital Consumer Bank Europe
- **DTA:** activos fiscales diferidos, por sus siglas en inglés
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Free float:** porcentaje del número total de acciones en circulación una vez excluidas las de autocartera sobre el total de acciones en circulación
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MM:** Miles de millones
- **mn:** Millones
- **NIIF 8:** Normas Internacionales de Información Financiera 8 Segmentos de Operación
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera 9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIIF 17:** Nueva norma contable general para los contratos de seguro
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **ODS:** Open Digital Services
- **Payments:** PagoNxt (Getnet, Ebury y PagoNxt Payments) y Cards
- **pb:** Puntos básicos
- **PB:** Private Banking
- **pp:** Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **Retail:** Retail & Commercial Banking
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWA:** Activos ponderados por riesgo, por sus siglas en inglés
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **SHUSA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **TC:** Tipo de cambio
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **VaR:** Valor en riesgo
- **Wealth:** 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, 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. 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 presente Informe Financiero 4T de 2024 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 5 de febrero de 2025 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este informe, 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

Este informe 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 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 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 informe 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.

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 basan 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 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 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 informe, 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 este informe 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 informe 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)  
Teléfono: (+34) 91 276 92 90

investor@gruposantander.com  
accionistas@gruposantander.com

### Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)

### Sede operativa:

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