

2021

Presentación de resultados



Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, esta presentación incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos, dado que estas medidas no incluyen las partidas consideradas como no recurrentes que se presentan de forma separada en la línea de “neto de plusvalías y saneamientos”, y se detallan en la sección 3.2 del Informe Económico y Financiero en nuestro Informe de Gestión en el Informe Anual de 2020 en el *Form 20-F*. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2020 en el *Form 20-F*, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 26 de febrero de 2021, actualizado por el Form 6-K presentado en la SEC el 14 de abril de 2021 para incorporar la nueva estructura organizativa y de gestión, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo del Informe Financiero 4T de 2021 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 2 de febrero de 2022. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com). Las medidas subyacentes, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

Previsiones y estimaciones

Banco Santander advierte de que esta presentación contiene manifestaciones que pueden considerarse ‘manifestaciones sobre previsiones y estimaciones’ según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como ‘prever’, ‘predecir’, ‘anticipar’, ‘debería’, ‘pretender’, ‘probabilidad’, ‘riesgo’, ‘VaR’, ‘RoRAC’, ‘RoRWA’, ‘TNAV’, ‘objetivo’, ‘meta’, ‘estimación’, ‘futuro’, y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de esta presentación e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y rendimiento económico y a nuestra política de retribución a los accionistas. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de nuestras expectativas. Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros mencionados en otras secciones de esta presentación, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas reflejadas en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes (tales como un deterioro de la coyuntura económica; aumento de la volatilidad en los mercados de capitales; inflación o deflación; cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro, y los efectos de la pandemia COVID-19 en la economía global); (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (4) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (5) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras; (6) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos que resultan de la desviación inherente de recursos y de la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas; y (7) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito del grupo o de nuestras filiales más importantes.

Información importante

Numerosos factores pueden afectar a los futuros resultados de Santander y pueden hacer que esos resultados se desvíen significativamente de aquellos estimados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o impredecibles pueden provocar que los resultados difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones deben entenderse formuladas a la fecha en la que se publica esta presentación y se basan en el conocimiento, la información disponible y las opiniones vigentes en esa fecha; ese conocimiento, información y sus opiniones pueden cambiar en cualquier momento. Banco Santander no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otras situaciones.

No constituye una oferta de valores

La información contenida en esta presentación está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, cuando sea relevante, documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que en cualquier momento adquiera valores debe hacerlo exclusivamente sobre la base de su propio juicio acerca de los méritos y la idoneidad de los valores para la consecución de sus objetivos y sobre la base únicamente de información pública, y después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado a sus circunstancias, y no únicamente sobre la base de la información contenida en esta presentación. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora únicamente sobre la base de la información contenida en esta presentación. Al poner a su disposición este documento, Santander no está prestando ningún asesoramiento ni realizando ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones de Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero.

Ni esta presentación ni la información aquí contenida constituye una oferta para vender o la petición de una oferta de compra de valores. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. salvo en virtud del registro de tal oferta bajo la U.S. Securities Act of 1933 o de la correspondiente exención. Nada de lo contenido en esta presentación puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la U.K. Financial Services and Markets Act 2000.

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Información de terceros

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



Índice

**1. Desempeño
en 2021**

2. Creación de valor y
prioridades estratégicas

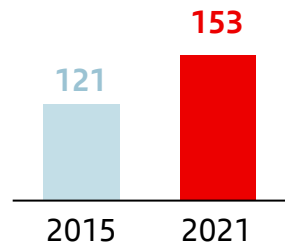
3. Objetivos financieros y
principales conclusiones

Nuestra trayectoria desde 2015 ha sido la base de los buenos resultados de 2021

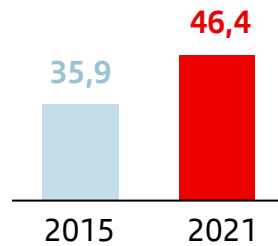
2021

Crecimiento

Clientes (mn)

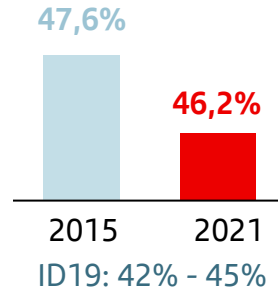


Ingresos¹ (€MM)

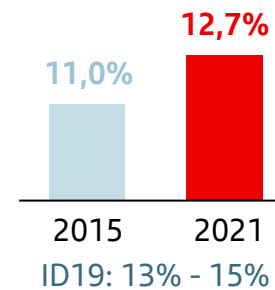


Rentabilidad

Ratio de eficiencia

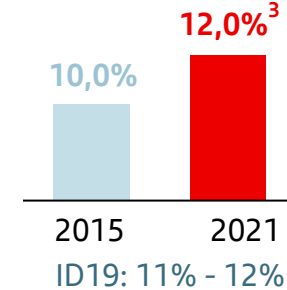


RoTE²



Fortaleza

CET1 FL



Objetivos 2022

Ingresos
Crecimiento a
dígito medio¹

Ratio de eficiencia ~45%

RoTE >13%

CET1 FL
~12%

Remuneración al accionista⁴

Payout **40%** (en 2022)

(Alrededor del 50% a través de recompras e incrementando el dividendo en efectivo)

1) Euros constantes

2) Ordinario

3) Incluidas la adquisición de minoritarios de SCUSA cerrada el 31 de enero de 2022 y la anunciada adquisición de Amherst Pierpont que se encuentra pendiente de cierre, de aprobación regulatoria y otras condiciones

4) A largo plazo, aspiramos a aumentar la remuneración total de los accionistas más allá del 40%, con alrededor del 50% mediante recompras de acciones y un dividendo en efectivo en ascenso, manteniendo al mismo tiempo una ratio CET1 FL del ~12%. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias

Sólido desempeño operativo en 2021: ~€8.700 millones de beneficio ordinario

2021 (vs. 2020)



Crecimiento

Clientes totales

153mn (+5mn)

Ingresos totales¹

€46,4MM (+7%)



Rentabilidad

RoTE²

12,7% (+529 pb)

Ratio de eficiencia

46,2% (-86 pb)



Fortaleza

CET1 FL³

12,0% (+7 pb)

Coste del crédito⁴

0,8% (-51 pb)

+11% TNAV por acción + Dividendo en efectivo por acción ⁵

1) Variación en euros constantes

2) RoTE ordinario

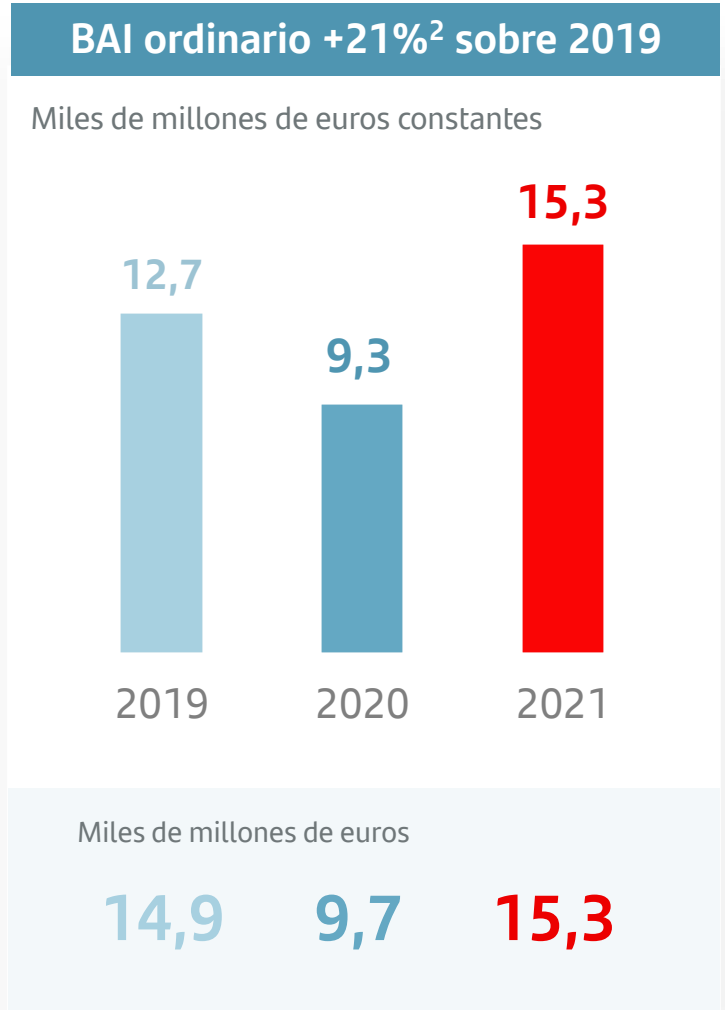
3) Incluidas la adquisición de minoritarios de SCUSA cerrada el 31 de enero de 2022 y la anunciada adquisición de Amherst Pierpont que se encuentra pendiente de cierre, de aprobación regulatoria y otras condiciones

4) Provisiones para cubrir pérdidas por deterioro de préstamos en los últimos 12 meses / media de créditos y anticipos a clientes de los últimos 12 meses

5) TNAV por acción + DPA en efectivo de 7,6 céntimos de euro pagados en el año natural 2021

Récord histórico de beneficio ordinario antes de impuestos...

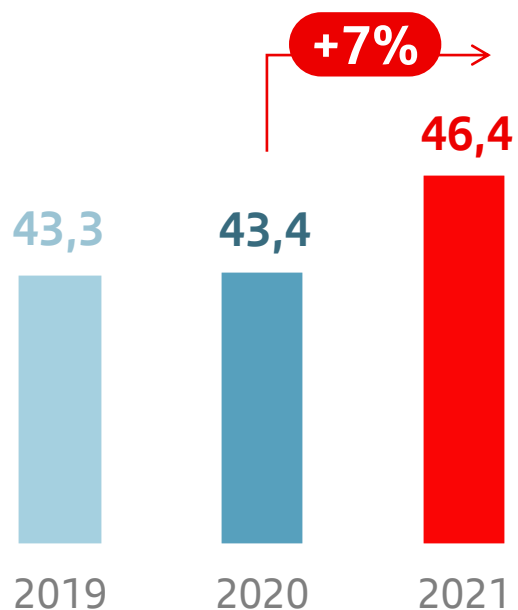
Millones de euros	2021	2020	Variación (%)	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	33.370	31.994	4	7
Comisiones	10.502	10.015	5	8
ROF y otros ingresos	2.532	2.591	-2	0
Margen bruto	46.404	44.600	4	7
Costes explotación	-21.415	-20.967	2	4
Margen neto	24.989	23.633	6	9
Dotaciones insolvencias	-7.436	-12.173	-39	-37
Otros resultados	-2.293	-1.786	28	31
BAI ordinario	15.260	9.674	58	65
Bº ordinario atribuido	8.654	5.081	70	78
Neto plusvalías y saneamientos ¹	-530	-13.852	-96	-96
Beneficio atribuido	8.124	-8.771	—	—



... que refleja el impulso de la economía

Ingresos totales

Miles de millones de euros constantes



Recuperación de la actividad

2021 vs. 2020 en euros constantes



Crecimiento de productos y servicios de alto valor añadido

2021 vs. 2020



Nuestra diversificación geográfica y de negocio genera crecimiento y rentabilidad

2021 (vs. 2020)	Clientes totales +3% interanual	Ingresos ¹ +7% interanual	RoTE ² +529pb interanual ³	% de los créditos a clientes del Grupo ⁴	% del B° ordinario del Grupo ⁵
Europa	46mn	€16,3MM	9,9%	60%	28%
Norteamérica	24mn	€11,0MM	24,6%	14%	29%
Sudamérica	63mn	€15,4MM	26,0%	14%	31%
Digital Consumer Bank	19mn	€5,3MM	14,8%	12%	12%

1) Variación interanual en euros constantes

2) RoTE ajustado sobre la base del capital del Grupo, calculado como contribución de los APR al 12%. Utilizando capital tangible, Europa: 7,4%, Norteamérica: 13,1%, Sudamérica: 20,3%, Digital Consumer Bank: 14,0%

3) RoTE ordinario

4) Créditos brutos y anticipos a clientes, excluyendo ATAs

5) Contribución ordinaria como porcentaje de las áreas operativas y excluyendo el Centro Corporativo

Cumplimos nuestros compromisos ESG, apoyando a nuestros clientes en su transición a una economía verde y empoderando financieramente a más personas

Apoyando a la transición verde

€61MM

Financiación verde desde 2019¹

>200%

Incremento interanual de financiación verde en banca minorista²

€27MM

Activos bajo gestión en fondos sostenibles

Nº 1

Asesor financiero en *Project Finance* de energías renovables³

Construyendo una sociedad más inclusiva

7,4mn

Personas empoderadas financieramente desde 2019

>€500mn

Créditos concedidos a microemprendedores en 2021

1,4mn

Microemprendedores apoyados desde 2019

8

Países con iniciativas de microfinanciación en curso

Con un equipo diverso y con talento

6

Geografías en las que somos Top10 mejores empresas para trabajar

26%

Mujeres en posiciones directivas

ESG

Métricas incluidas en incentivos de ejecutivos

Nº 1

Banco en Índice de Igualdad de Género Bloomberg

1) Solo el negocio global de SCIB

2) Todos los segmentos, excepto SCIB y WM&I

3) Banco Santander, S.A. se convirtió en el principal asesor financiero en *project finance* de energías renovables en 2021, con una asignación crediticia total de 10.300 millones de euros y una cuota de mercado del 28%, según las listas de energías limpias Bloomberg NEF del segundo semestre de 2021

El sólido desempeño y el incremento de la ratio CET1 generaron valor para el accionista

Política de remuneración al
accionista en 2021



40% de *payout*

TNAV por acción

Dividendo en efectivo por acción

€4,12 >> + €0,33 a/a

>> **€7,6 céntimos**

Creación de valor para el accionista en 2021 +11%¹



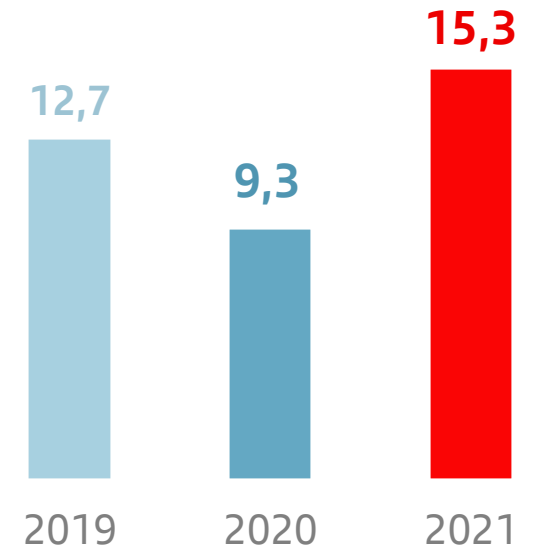
RESULTADOS

Récord histórico de beneficio ordinario antes de impuestos

Millones de euros	2021	2020	Variación (%)	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	33.370	31.994	4	7
Comisiones	10.502	10.015	5	8
ROF y otros ingresos	2.532	2.591	-2	0
Margen bruto	46.404	44.600	4	7
Costes explotación	-21.415	-20.967	2	4
Margen neto	24.989	23.633	6	9
Dotaciones insolvencias	-7.436	-12.173	-39	-37
Otros resultados	-2.293	-1.786	28	31
BAI ordinario	15.260	9.674	58	65
Bº ordinario atribuido	8.654	5.081	70	78
Neto plusvalías y saneamientos ¹	-530	-13.852	-96	-96
Beneficio atribuido	8.124	-8.771	—	—

BAI ordinario +21%² sobre 2019

Miles de millones de euros constantes



Miles de millones de euros

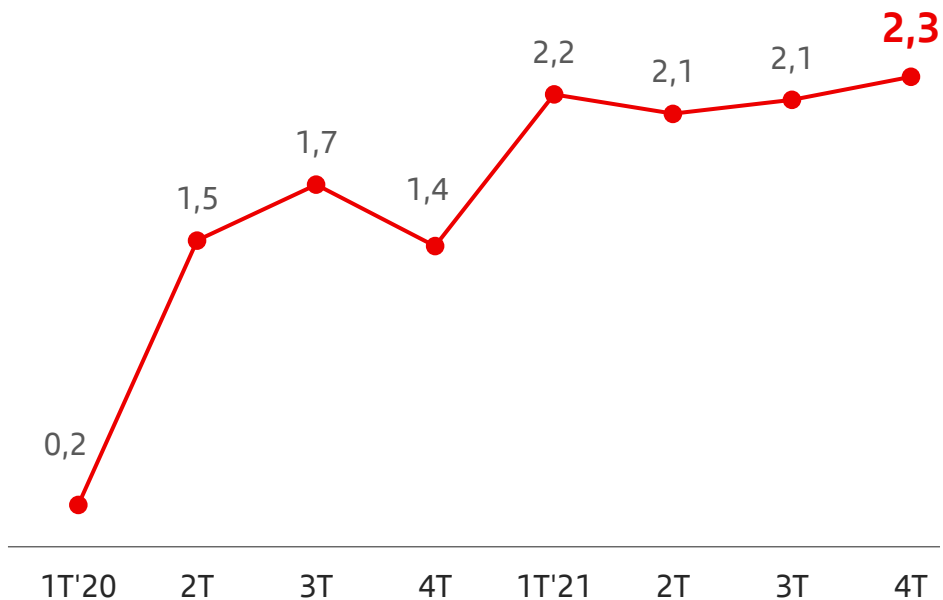


Mejora de la evolución de las principales líneas de la cuenta, especialmente los ingresos...

Beneficio ordinario atribuido

Miles de millones de euros constantes

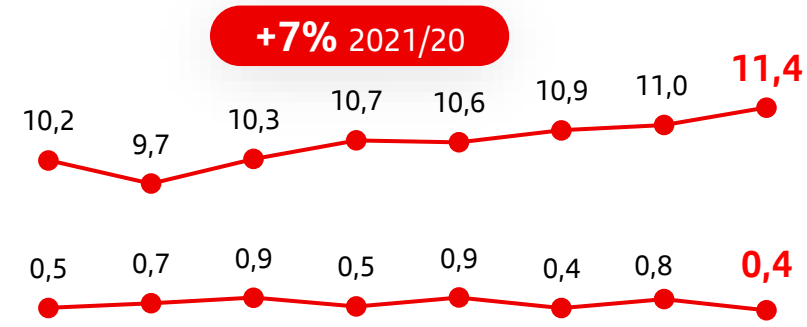
4T incluye FGD y Bank Levy
(-€285mn después de impuestos)



Ingresos

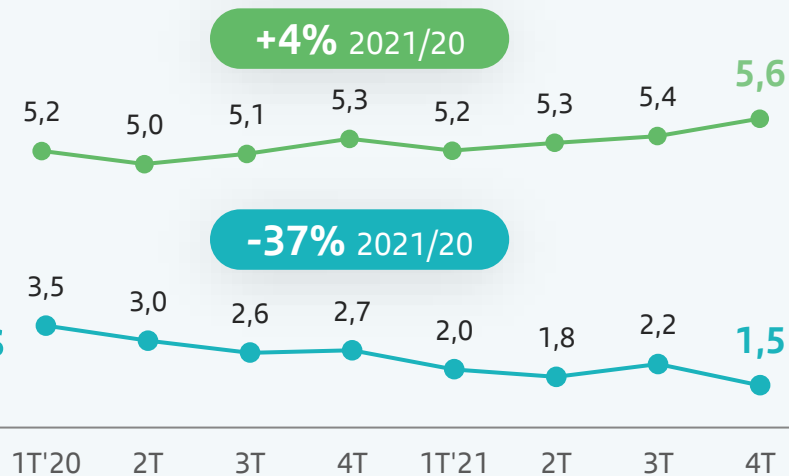
Miles de millones de euros constantes

Margen de Intereses + Comisiones



Otros ingresos¹

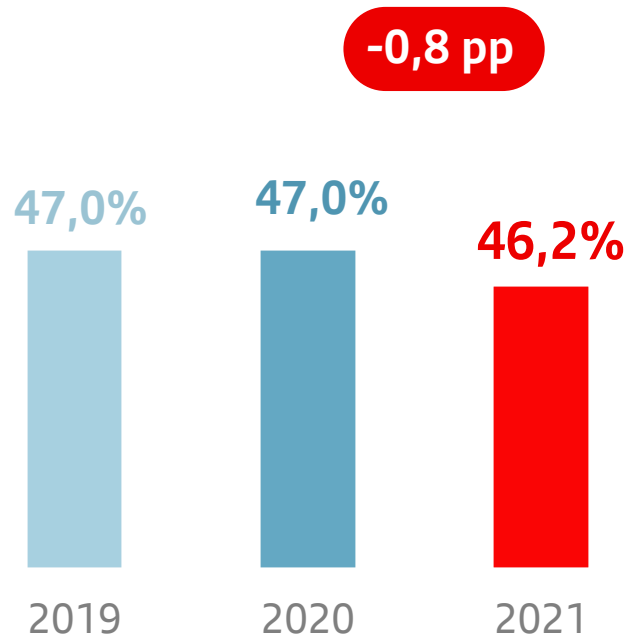
Costes



Dotaciones

... a la vez que obtenemos eficiencias de los cambios estructurales en el modelo operativo

Ratio de eficiencia






Mejora en el año principalmente por Europa (de 56,4% a 51,0%)

Total costes (2021 vs. 2020)¹

Total Grupo **+4,1%** >> **-1,9%** en términos reales³

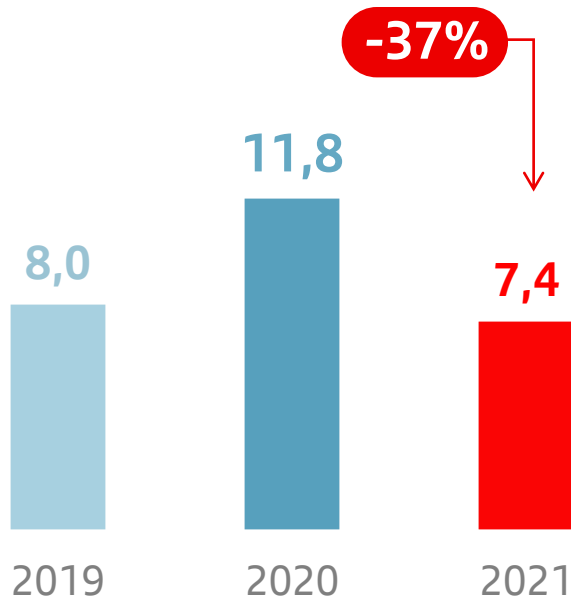
Costes por regiones

 Europa	-0,2% >> -3,1%
 Norteamérica	+8,1% >> +3,1%
 Sudamérica ²	+8,4% >> -5,3%
 Digital Consumer Bank	+2,6% >> 0,0%

La buena calidad crediticia nos ha permitido liberar aprox. €750mn del fondo *overlay*

Dotaciones por insolvencias

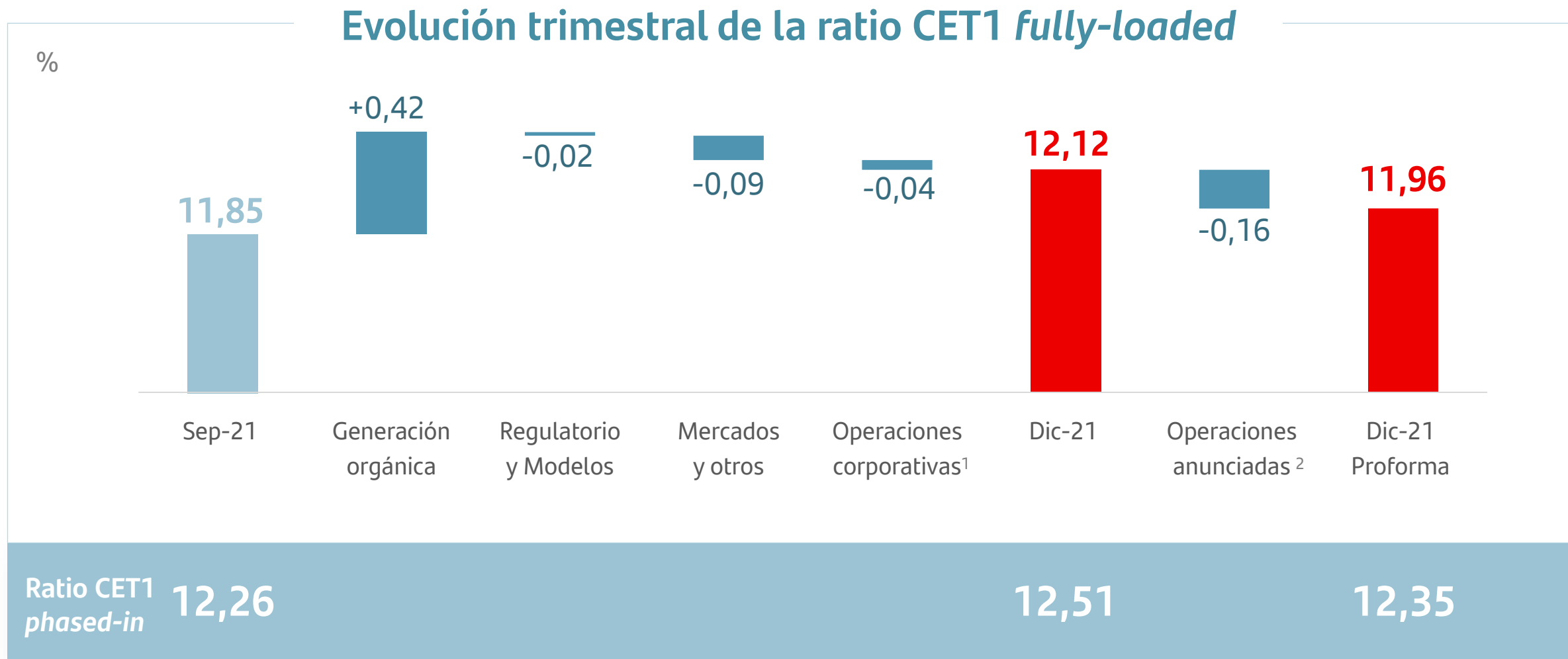
Miles de millones de euros constantes



Ratios de calidad crediticia

	2019	2020	2021
Coste del crédito	1,00%	1,28%	0,77%
Ratio de mora	3,32%	3,21%	3,16%
Ratio de cobertura	68%	76%	71%

La generación orgánica en el trimestre sitúa la ratio CET1 FL en el 12%, incluyendo las operaciones corporativas anunciadas pendientes de completar al cierre de año



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

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

Aspectos destacados 2021

Estableciendo las bases para **la transformación de nuestro negocio** de One Europe:

- **Top 3 en NPS en todos los mercados** por la mejora de nuestras capacidades digitales, por ejemplo, OneApp
- **Reducción estructural del coste de servicio**

Crecimiento de volúmenes y cuotas de mercado (principalmente en particulares)

El beneficio se duplicó en el año, apoyado en el **margen neto, que sube el 24%** (ingresos +11%; costes -0,2%) y las menores dotaciones (-32%)

Datos básicos 2021¹

Créditos **+3%**

€576 MM

Recursos **+6%**

€712 MM

Eficiencia **-5,4pp**

51,0%

Coste del crédito **-19pb**

0,39%

Beneficio **+110%**

€3,0 MM

RoTE² **+5,4pp**

9,9%

 **España**

La mejor posición competitiva se refleja en el NPS y en las cuotas de mercado de la nueva producción de particulares

Margen neto: +15% (ingresos +3%; costes -7%). Mejora del coste del crédito (la ratio de mora cae 46 pb)

Datos básicos 2021¹

Créditos +0,4%	Eficiencia -5,5pp	Beneficio +85%
€202 MM	47,7%	€1,0 MM
Recursos +8%	Coste del crédito -9pb	RoTE ² +3,8pp
€345 MM	0,92%	7,3%

 **Reino Unido**

Sólidas dinámicas del negocio: récord en producción neta de hipotecas (€9MM; +70%)

El beneficio se multiplica x4 por la subida del 22% del margen de intereses, menores costes (-1%) y liberación de dotaciones

Datos básicos 2021¹

Créditos +0,5%	Eficiencia -10,5pp	Beneficio +288%
€248 MM	53,3%	€1,6 MM
Recursos 0%	Coste del crédito ³ -36pb	RoTE ² +13,7pp
€238 MM	-0,09%	18,2%

1) Datos de 2021 y variaciones interanuales (créditos, recursos y beneficio ordinario). Variaciones de Reino Unido en euros constantes

2) RoTE ajustado: ajuste basado en la asignación del capital del Grupo, calculado como contribución de los APR al 12%. Utilizando los fondos propios tangibles, RoTE del 6,3% (+3,0pp) en España y del 11,7% (+8,7pp) en Reino Unido

3) El coste del crédito negativo indica liberaciones

Aspectos destacados 2021

Mejora de nuestra posición competitiva, mayor conectividad y simplificación de los negocios

Aumento de los volúmenes por *retail*, CIB y WM&I

Los ingresos suben un 5% por la gestión del coste de los depósitos y los mayores ingresos por *leasing* y comisiones

Reducción de las dotaciones del 68%, con los costes afectados por la inflación y las inversiones en digitalización

Datos básicos 2021¹

Créditos +4%

€134 MM

Recursos +9%

€137 MM

Eficiencia +1,8pp

45,6%

Coste del crédito -199pb

0,93%

Beneficio +109%

€3,1 MM

RoTE² +13,8pp

24,6%

1) Datos de 2021 y variaciones interanuales (créditos, recursos y beneficio ordinario en euros constantes). La eficiencia y las variaciones interanuales de ingresos y créditos no incluyen el impacto de las ventas de Bluestem y Puerto Rico
 2) RoTE ajustado: ajuste basado en la asignación del capital del Grupo, calculado como contribución de los APR al 12%. Utilizando los fondos propios tangibles, RoTE del 13,1% (+6,2pp)



Estados Unidos

Excelente desempeño en 2021, continuando con la transformación del negocio

El beneficio se triplicó por aumento del 11% en ingresos (volúmenes y reprecación de los depósitos) y un coste del crédito en mínimos históricos

Datos básicos 2021¹

Créditos +3%	Eficiencia -0,1pp	Beneficio +230%
€100 MM	43,9%	€2,3 MM
Recursos +10%	Coste del crédito -243pb	RoTE ² +17,6pp
€92 MM	0,43%	24,5%



México

Las inversiones en productos innovadores y en CX se reflejan en el aumento de **clientes (+0,7mn)** y **de cuotas de mercado**

Beneficio sube por la aceleración en créditos y en la **actividad de los clientes** (comisiones +6%) y por **menores dotaciones** (-21%)

Datos básicos 2021¹

Créditos +8%	Eficiencia +3,4pp	Beneficio +8%
€34 MM	45,9%	€835 mn
Recursos +6%	Coste del crédito -59pb	RoTE ² +4,9pp
€45 MM	2,44%	28,8%

1) Datos de 2021 y variaciones interanuales (créditos, recursos y beneficio ordinario en euros constantes). En EE.UU., la eficiencia y las variaciones interanuales de ingresos y créditos no incluyen el impacto de las ventas de Bluestem y Puerto Rico
 2) RoTE ajustado: ajuste basado en la asignación del capital del Grupo, calculado como contribución de los APR al 12%. Utilizando los fondos propios tangibles, RoTE del 13,6% (+9,0pp) en EE.UU. y del 13,9% (-0,5pp) en México

Aspectos destacados 2021

Fuerte crecimiento de la base de clientes (+5,8mn), con expansión de todos los segmentos

Aumento a doble dígito de los volúmenes en particulares, consumer y WM&I

Top 3 en NPS en 4 países (#1 en Brasil y Chile)

Mayor rentabilidad, tras un sólido comportamiento en las principales líneas de resultados (ingresos +12%; costes +8%; dotaciones -10%)

Datos básicos 2021¹

Créditos +12%

€129 MM

Recursos +9%

€162 MM

Eficiencia -1,0pp

35,0%

Coste del crédito -72pb

2,60%

Beneficio +24%

€3,3 MM

RoTE² +3,9pp

26,0%

 **Brasil**

Récord en atracción de clientes (+5,1mn) y fuerte crecimiento en hipotecas, pymes, tarjetas y auto

Mejora de la rentabilidad por mayores ingresos comerciales (+11%), una eficiencia en mínimos históricos (costes planos) y menor coste del crédito

Datos básicos 2021¹

Créditos +13%	Eficiencia -2,9pp	Beneficio +21%
€77 MM	29,7%	€2,3 MM
Recursos +4%	Coste del crédito -62pb	RoTE ² +3,4pp
€105 MM	3,73%	27,5%

 **Chile**

Fuerte crecimiento de los clientes (+0,5mn) impulsado por Santander Life, Superdigital y el lanzamiento de Getnet

El beneficio sube por el crecimiento a doble dígito de los ingresos comerciales y las menores dotaciones (-43%). Los costes aumentan un 4%

Datos básicos 2021¹

Créditos +6%	Eficiencia -1,4pp	Beneficio +47%
€39 MM	38,4%	€637 mn
Recursos +11%	Coste del crédito -66pb	RoTE ² +8,2pp
€38 MM	0,85%	24,7%

1) Datos de 2021 y variaciones interanuales (créditos, recursos y beneficio ordinario en euros constantes)

2) RoTE ajustado: ajuste basado en la asignación del capital del Grupo, calculado como contribución de los APR al 12%. Utilizando los fondos propios tangibles, RoTE del 21,5% (+2,3pp) en Brasil y 19,3% (+6,1pp) en Chile

Aspectos destacados 2021

El beneficio y la rentabilidad suben por aumento del 3% en ingresos (mayor actividad, bajos costes de financiación) y menor coste del crédito

Reforzando nuestra **posición de liderazgo en auto** con alianzas estratégicas, *leasing* y suscripciones

€47 MM de producción crediticia en el año (+10%)

Lanzamiento de BNPL en Alemania: dos millones de nuevos clientes en el año

Openbank alcanza 1,7mn clientes (+80% crecimiento interanual fuera de España) y 4,5 productos por cliente, alcanzando el NPS más alto entre los bancos españoles (NPS)³

Datos básicos 2021¹

Créditos	-1%	Recursos	+10%
	€117 MM		€58 MM
Eficiencia	0.0pp	Coste del crédito	-38pb
	45,0%		0,46%
Beneficio	+16%	RoTE ²	+2,5pp
	€1,3 MM		14,8%

1) Datos de 2021 y variaciones interanuales (créditos, recursos y beneficio ordinario en euros constantes)

2) RoTE ajustado: ajuste basado en la asignación del capital del Grupo, calculado como contribución de los APR al 12%. Utilizando los fondos propios tangibles, RoTE del 14,0% (+2,3pp)

3) Datos publicados por Accenture en su informe de experiencia de cliente de diciembre 2021

Negocios globales



Corporate & Investment Banking

Top 3 en LatAm y Europa en financiación estructurada de renovables²

Fuerte crecimiento del beneficio por la fortaleza de los ingresos y la significativa reducción en dotaciones

Datos básicos 2021¹

Ingresos totales	+10%	Comisiones	+16%
€5,7 MM		€1,8 MM	
Beneficio	+26%	RoTE	+2,5pp
€2,2 MM		18,1%	



Wealth Management & Insurance

Crecimiento a doble dígito impulsado por la innovación de productos (con foco en ESG) y el mayor uso de canales digitales

Liderazgo en **Banca Privada** en los países clave, mejora en el mix de activos de **SAM** y ventas digitales x2 en **Seguros**

Datos básicos 2021¹

Activos bajo gestión	+8%	Actividad comercial		Contribución comisiones	
€399 MM		€20 MM +12%	Flujos BP+SAM	Primas de seguros ³	€3,4 MM 32%
					+12% del total del Grupo
Beneficio	+13%	Contrib. al bº del Grupo ⁴	+12%	RoTE	+5,6pp
€907 mn		€2,3 MM		59,7%	

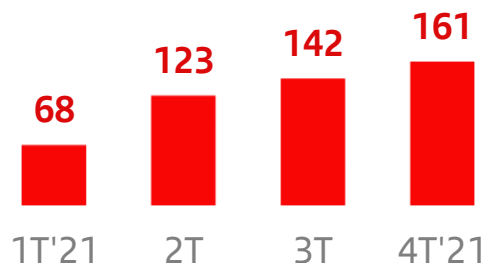
- 1) Datos de 2021 y variaciones interanuales (beneficio ordinario, líneas de ingresos y actividad comercial en euros constantes)
- 2) League tables de Dealogic en 4T'21
- 3) Negocio de protección
- 4) Incluyendo las comisiones generadas por gestión de activos y seguros cedidas a la red comercial

PagoNxt Continuamos construyendo una plataforma tecnológica común para los pagos de todos nuestros bancos y open market



Ingresos¹: €495mn en 2021 (+47% vs 2020)

Evolución trimestral



Pagos del Grupo

2021

Número transacciones

9 MM
de transacciones

Importe transacciones

Valor de
aprox.€12bn

Merchant acquiring

2021

Getnet³

Bancos SAN con Getnet

6

Total comercios activos

1,2 mn

Cuota mercado
Brasil TPV³

>15%

~+50pb

TPV³ +50%

€116 MM

Cuota mercado
España +2pp

14%

Cuota mercado
Brasil e-commerce + 6pp

33%

International Trade

2021

One Trade

Bancos SAN con
One Trade

8

One Trade empresas /
negocios activos²

>8.000

Ebury

Crecimiento ingresos Ebury⁴

+30%

1) Millones de euros constantes y variación en euros constantes

2) Clientes *onboarded* de One Trade

3) TPV: Volumen total de pagos

4) Cambios en euros constantes (estimación del ejercicio fiscal de mayo'21-abril'22 frente a mayo'20-abril'21). Datos de contabilidad de gestión.



Índice

1. Desempeño
en 2021

2. Creación de valor y
prioridades estratégicas

3. Objetivos financieros y
principales conclusiones



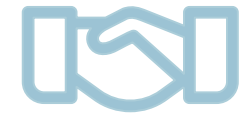
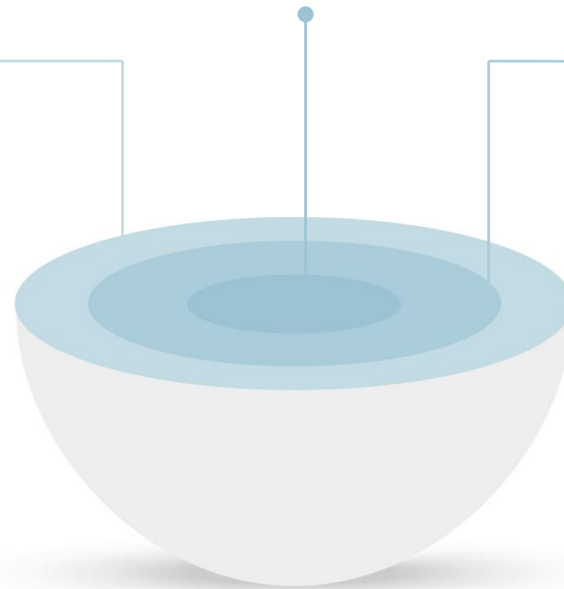
Nuestra visión

Ser la mejor plataforma abierta de servicios financieros, actuando de forma responsable y ganándonos la confianza de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad



Nuestra misión


Contribuir al progreso de las personas y de las empresas

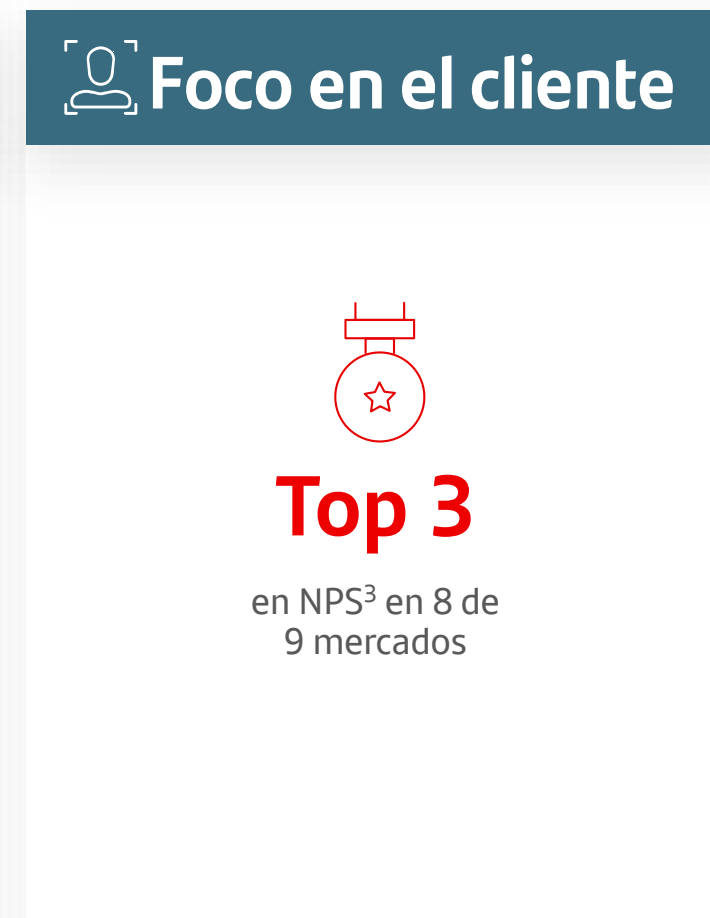


Cómo hacemos las cosas

Todo lo que hacemos debe ser **Sencillo, Personal y Justo**

La resiliencia de nuestro modelo de negocio se apalanca en la diversificación y la escala del Grupo, lo que nos permite generar resultados más predecibles

 Diversificación		
% del Bº ordinario del Grupo ¹	2019	2021
Europa	34%	28%
Norteamérica (Estados Unidos)	16% (7%)	29% (22%)
Sudamérica	37%	31%
Digital Consumer Bank	13%	12%



1) Contribución ordinaria como porcentaje de las áreas operativas y excluyendo el Centro Corporativo
 2) En euros constantes
 3) Referencia interna de satisfacción del cliente, auditada por Stiga y Deloitte

Seguimos mejorando el servicio al cliente y aumentando la conectividad dentro del Grupo

Invirtiendo en tecnología...

Inversión tecnológica para transformar el negocio...

€2MM / año

... y apoyar a los clientes a realizar transacciones online

76%

Transacciones digitales de nuestros bancos
(vs 55% en 2019)

54%

Ventas digitales sobre el total
(vs 36% en 2019)

... y construyendo soluciones comunes

- ▶ **PagoNxt:** Nuestro eje tecnológico común para los pagos de los clientes del Santander y el *open market*
- ▶ **One Santander:**
 - ▶ Plataforma regional de financiación al consumo en Sudamérica
 - ▶ App común y *business owners* regionales en Europa
 - ▶ Servicios compartidos de TyO en Norteamérica
 - ▶ Soluciones globales en Crimen Financiero y Cumplimiento
- ▶ **Digital Consumer Bank:** replataformar los negocios de auto, financiación al consumo y banca minorista

Disciplina en la asignación de capital para generar mayor rentabilidad y maximizar el retorno a los accionistas...

		2021	2022E	
Crecimiento que permita la acumulación de capital	Crecimiento de APRs por debajo del crecimiento del crédito ²	+1% < +4% APRs créditos	Crecimiento de APRs < Un dígito bajo	RoTE >13% generación de capital...
Nueva producción crediticia ajustada al riesgo	RoRWA del crédito de nueva producción	1,8% ¹	2,2%	... para mantener CET1FL ~12%
Gestión granular de la rentabilidad	% de APRs con RoRWA < coste del capital	30%	~20%	Maximizar el retorno a los accionistas

... que se traducirá en una creación de valor para los accionistas mayor en el futuro

La disciplina en la asignación de capital mejorará nuestra rentabilidad, dando lugar a una fuerte creación de valor para los accionistas



Para aumentar el TNAV por acción...



...convirtiendo las recompras de acciones en una herramienta de remuneración relevante, e incrementando el dividendo en efectivo



**ONE SANTANDER
PAGONXT
DIGITAL CONSUMER BANK**



ONE SANTANDER
PAGONXT
DIGITAL CONSUMER BANK





One Europe: cambios estructurales para sostener la rentabilidad

Estrategia	Objetivos para 2022			Objetivos de la región para 2022		
	RoTE ² (%)	Asignación de APRs ¹	Ratio de eficiencia (%)			
▶ Crecimiento rentable en clientes particulares		España	>11%	45%	~45%	>12%³ RoTE ²
▶ Propuesta de valor diferencial para pymes apalancándonos en PagoNxt		Reino Unido	>13%	25%	~52%	
▶ Disciplina en la asignación de capital; creciendo SCIB y WM&I		Portugal	~19%	5%	~42%	~50% Ratio de eficiencia
▶ Modelo operativo común para conseguir el objetivo de ahorro de €1.000mn a finales de 2022		Polonia	~14%	10%	~39%	
▶ Normalización del coste del crédito						



1) CIB y Resto de Europa representan aproximadamente el 15% de los APRs
 2) RoTE ajustado: ajuste basado en la asignación del capital del Grupo, calculado como contribución de los APRs al 12%
 3) RoTE para los cuatro países (España, Reino Unido, Portugal y Polonia)

Norteamérica: mayores sinergias, incrementando la rentabilidad

Estrategia

- 
 Posicionados para mantener **rentabilidades superiores al coste del capital en nuestros principales negocios**
 - ▶ **Reorientando** nuestro negocio hacia financiación al consumo, donde somos líderes
 - ▶ **Simplificación: disciplina en la asignación de capital;** saliendo del negocio hipotecario y revisando segmentos de banca comercial e industrial
 - ▶ **Sinergias de inversiones estratégicas de 2021** (Amherst Pierpont / minoritarios de SCUSA)²
- 
 Aumento de 8 p.p. en las **transacciones digitales** del 47% al 55%; ventas digitales: del 62% al 70% gracias a un mayor foco en el cliente e inversión tecnológica

Objetivos para 2022

		RoTE ¹ (%)	Asignación de APRs	Ratio de eficiencia (%)
	EEUU	~19%	74%	~43%
	México	~29%	26%	~43%

Objetivos de la región para 2022

~20%
RoTE¹

~44%
Ratio de eficiencia



Los principales negocios generarán un RoTE¹ >15% a lo largo del ciclo

Estrategia



Consumo

Negocio de financiación al consumo líder, financiado con depósitos de clientes



Empresas

Entre los 10 primeros bancos en los segmentos inmobiliarios de carácter comercial y *multifamily*



CIB

Hub global para mercados de capitales y banca de inversión



Gestión de patrimonios

Marca líder para grandes patrimonios (HNW) en Latinoamérica, aprovechando la conectividad del Grupo

Objetivos en EEUU para 2022

~19%
RoTE¹

~43%
Ratio de eficiencia






Sudamérica: alta rentabilidad con crecimiento estructural

Estrategia

- ▶ **Crecimiento a doble dígito** en los segmentos minoristas
- ▶ **Líder en financiación al consumo** en la región
- ▶ Acelerando la **conectividad** en los segmentos **Corporativo y SCIB**
- ▶ **Capacidades y experiencia en gestión de riesgos** para controlar el coste del crédito
- ▶ Los negocios de comisiones y los servicios transaccionales impulsarán el crecimiento de la "recurrencia" del 70% actual hasta ~80% gracias a las **plataformas de pagos del Grupo**

Objetivos para 2022

	RoTE ¹ (%)	Asignación de APRs	Ratio de eficiencia (%)
 Brasil	>26%	70%	~30%
 Chile	>27%	20%	<40%
 Resto Sudamérica	>20%	~10%	~40%

Objetivos de la región para 2022

~25%
RoTE¹

~35%
Ratio de eficiencia



ONE SANTANDER
PAGONXT
DIGITAL CONSUMER BANK

PagoNxt Nuestra plataforma global de pagos para los clientes del Santander y open market con el objetivo de crecer los ingresos un 50% en 2022

Objetivos adicionales:

Pagos

Payments Hub

26mn

Clientes

>3MM

Volumen total de pagos

>30%

Pagos totales del Grupo

Lanzamiento open market

5-10
contratos firmados

Adquierecia

Getnet[®]

8

Países



1,6mn

Comercios activos

€147MM

Volumen total de pagos

>70%

TPV de adquierecia totales del Grupo

>20%

comercios en open market

Comercio internacional

One Trade

16.000

Pymes y clientes corporativos activos

>30%

Pagos internacionales totales del Grupo

Ebury

>35%

Ingresos (TACC)

>25%

Clientes (TACC)

Ebury

100%

clientes en open market



ONE SANTANDER
PAGONXT
DIGITAL CONSUMER BANK

Digital Consumer Bank: los avances del 2021 nos permitirán alcanzar los siguientes objetivos en 2022

Mayor banco minorista digital y global	Negocio de financiación al consumo	Auto/mobility
Prestará servicio a 1,9mn clientes	Contará con más de 85.000 comercios físicos y online	Prestará servicios a fabricantes y distribuidores; llegando a 6,8mn clientes
5 países  Crecimiento de doble dígito Robo-advisor Activos de clientes	Crecimiento de doble dígito Originación de préstamos al consumo Buy Now Pay Later	>10% Total nueva originación auto >25% Nueva originación leasing X2 Ventas digitales

« Financiación a bajo coste para el crecimiento de los créditos »

Lanzamiento rápido de soluciones digitales

>15%

RoTE¹

~44%

Ratio de eficiencia

Doble dígito

Crecimiento de clientes



Índice

1. Desempeño
en 2021

2. Creación de valor y
prioridades estratégicas

3. **Objetivos financieros y
principales conclusiones**

Una sólida posición para alcanzar en 2022 los compromisos del Investor Day de 2019

	Investor Day 2019 objetivos a medio plazo	2021	Nuestros objetivos para 2022
Ratio de eficiencia	42-45%	46,2%	<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;"> <p>~45%</p> <p>Crecimiento a dígito medio de los ingresos⁴</p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>€1.000mn ahorro neto de costes en Europa</p> </div> </div>
RoTE	13-15%	12,7% ¹	>13%
CET1 FL	11-12%	12,0% ²	~12%
Payout	40-50%	~40% ³	40% ⁵

1) Ordinario

2) Incluidas la adquisición de minoritarios de SCUSA cerrada el 31 de enero de 2022 y la anunciada adquisición de Amherst Pierpont que se encuentra pendiente de cierre, de aprobación regulatoria y otras condiciones

3) El consejo de administración aprobó el primer pago a cuenta del beneficio del 2021, cuyo pago se realizó en el mes de noviembre así como un programa de recompra de acciones que comenzó el 6 de octubre de 2021 y finalizó el 25 de noviembre. La implementación de la política de remuneración restante a cuenta de 2021 está sujeta a la futura decisión y aprobación corporativa y regulatoria

4) Euros constantes

5) A largo plazo, aspiramos a aumentar la remuneración total de los accionistas más allá del 40%, con alrededor del 50% mediante recompras de acciones y un dividendo en efectivo en ascenso, manteniendo al mismo tiempo una ratio CET1 FL del ~12%. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias

Seguimos avanzando en nuestros compromisos ESG

	2021	Nuestros objetivos
Apoyando a la transición verde¹	€61MM Financiación verde facilitada Líderes en <i>project finance</i> de energías renovables Neutros en carbono en nuestras propias operaciones	€120MM para 2025 Financiación verde facilitada Reducir nuestra exposición al carbón térmico a 0 y alinear nuestra cartera de generación de energía con los acuerdos de París en 2030 Cero emisiones netas en 2050
Construyendo una sociedad más inclusiva¹	7,4mn personas empoderadas financieramente	10mn personas empoderadas financieramente en 2025
Con un equipo diverso y con talento	26% Mujeres en posiciones directivas	30% Mujeres en posiciones directivas en 2025

Nota: información no auditada
1) Desde 2019

Objetivos del Grupo a medio plazo

Investor Day 2023

~15%

RoTE

~40%

Ratio de eficiencia

~12%

CET1 FL

Gracias.

Nuestro propósito es ayudar a personas y empresas a prosperar.

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

Sencillo Personal Justo



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM



FTSE4Good

Anexo

Otros países y Centro Corporativo

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Banca Responsable

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

 Portugal

Implantando las bases para **reforzar nuestro liderazgo**: fuerte crecimiento en la producción de particulares y en WM&I

Mayor rentabilidad por la **subida del margen neto** (reducción del 5% en costes) y las **menores dotaciones**

Datos básicos 2021¹

Créditos +3%	Eficiencia -3,6pp	Beneficio +42%
€40 MM	42,0%	€482 mn
Recursos +8%	Coste del crédito -41pb	RoTE ² +9,2pp
€47 MM	0,09%	24,4%

 Polonia

Expansión en volúmenes e ingresos. Las subidas de los tipos de interés impulsarán el crecimiento de los ingresos

Margen neto después de dotaciones: +43% (comisiones: +18%, dotac.: -38%) compensado por el cargo por hipotecas en CHF

Datos básicos 2021¹

Créditos +6%	Eficiencia -1,0pp	Beneficio +2%
€31 MM	40,2%	€161 mn
Recursos +10%	Coste del crédito -42pb	RoTE ² +0,2pp
€42 MM	0,67%	7,8%

1) Datos de 2021 y variaciones interanuales (créditos, recursos y beneficio ordinario). Variaciones de Polonia en euros constantes

2) RoTE ajustado: ajuste basado en la asignación del capital del Grupo, calculado como contribución de los APR al 12%. Utilizando los fondos propios tangibles, RoTE del 11,9% (+3,1pp) en Portugal y del 5,0% (0,0pp) en Polonia

 **Argentina**

Diversificación del negocio: sucursales agro, Superdigital, Getnet, alianzas en consumo y avances en digitalización

Crecimiento de los créditos por particulares y empresas.
Aumento del beneficio por ingresos (+39%) y menos dotaciones

Datos básicos 2021¹

Créditos +40%	Eficiencia +1,8pp	Beneficio +73%
€5 MM	57,8%	€274 mn
Recursos +52%	Coste del crédito -292pb	RoTE ² +8,5pp
€12 MM	3,01%	34,8%

Uruguay y región andina

Elevada rentabilidad por la alta vinculación de clientes, que implica a una mayor transaccionalidad y digitalización

Perú y Colombia favorecidos por los ingresos comerciales.
Uruguay afectado por menores tipos de interés

Datos básicos 2021¹

 Uruguay	 Perú	 Colombia
Beneficio -12%	Beneficio +36%	Beneficio +34%
€110 mn	€63 mn	€25 mn
RoTE ¹ -5,1pp	RoTE ¹ +3,4pp	RoTE ² +2,8pp
29,9%	22,8%	11,8%

Aspectos destacados 2021

Ingresos afectados por los positivos resultados por la cobertura de los tipos de cambio en 2020

Dotaciones más bajas por los cargos realizados en 2020 en determinadas participaciones, afectadas en su valoración por el impacto de la crisis

Cuenta de resultados

RESULTADOS*	2021	2020
Margen de intereses	-1.390	-1.374
ROF	-140	287
Costes explotación	-346	-329
Dotaciones y otros resultados	-345	-443
Impuestos y minoritarios	240	69
Bº ordinario atribuido	-2.037	-1.844

(*) Millones de euros

Otros países y Centro Corporativo

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Banca Responsable

Morosidad, cobertura y coste del crédito

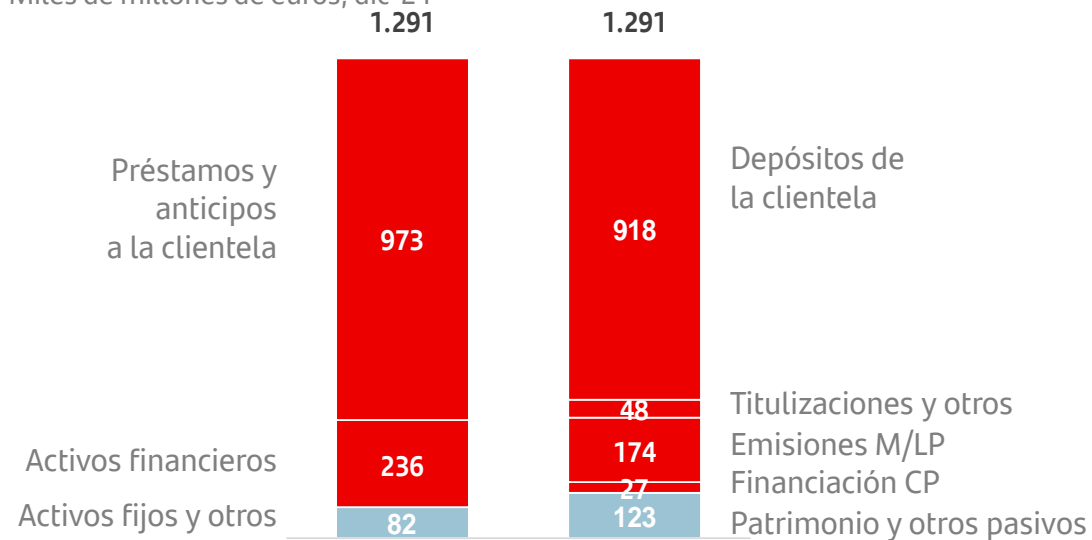
Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

Tenemos un balance bien financiado, diversificado, prudente y con elevada liquidez (alto peso de los depósitos) que se refleja en unas sólidas ratios de liquidez

Balance de liquidez

Miles de millones de euros, dic-21



ALACs³ Miles de millones de euros, dic-21

ALACs Nivel 1	272,7
ALACs Nivel 2	9,1
▶ Nivel 2A	3,1
▶ Nivel 2B	6,1

	Ratio de cobertura de liquidez (LCR)		Coef. de financiación estable neta (NSFR)
	Dic-21 ¹	Sep-21	Sep-21
España ²	151%	165%	118%
Reino Unido ²	168%	147%	136%
Portugal	138%	132%	125%
Polonia	197%	185%	153%
EE.UU.	150%	163%	127%
México	184%	180%	135%
Brasil	141%	140%	111%
Chile	148%	171%	122%
Argentina	252%	235%	178%
SCF	319%	395%	114%
Grupo	164%	166%	125%

Nota: Balance de liquidez con criterios de gestión (neto de derivados de negociación y saldos interbancarios)

(1) Datos provisionales

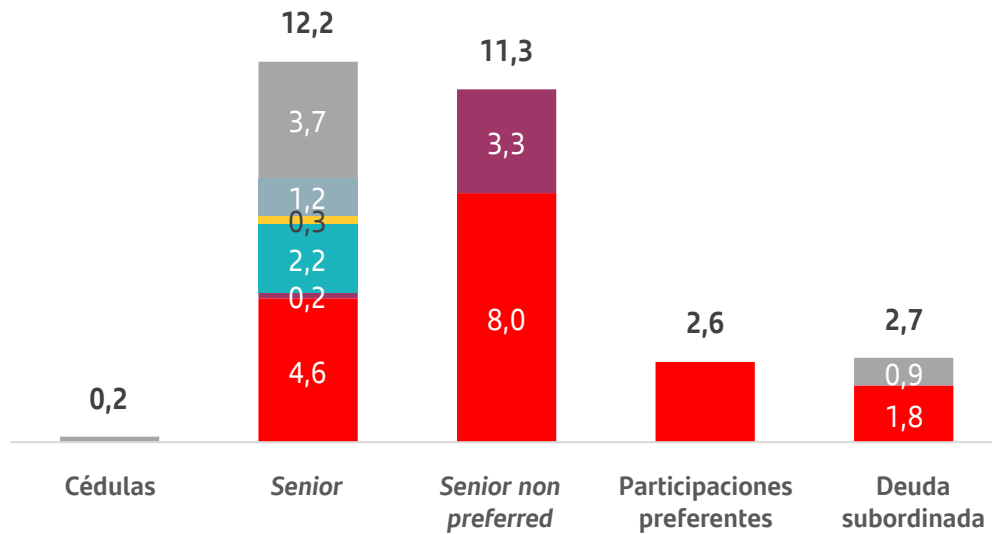
(2) España: Banco matriz, Reino Unido: banco ring-fenced

(3) Media 12 meses, provisional

Modelo de liquidez y financiación conservador y descentralizado

29.000 millones¹ emitidos en mercados públicos en 2021

Miles de millones de euros, dic-21

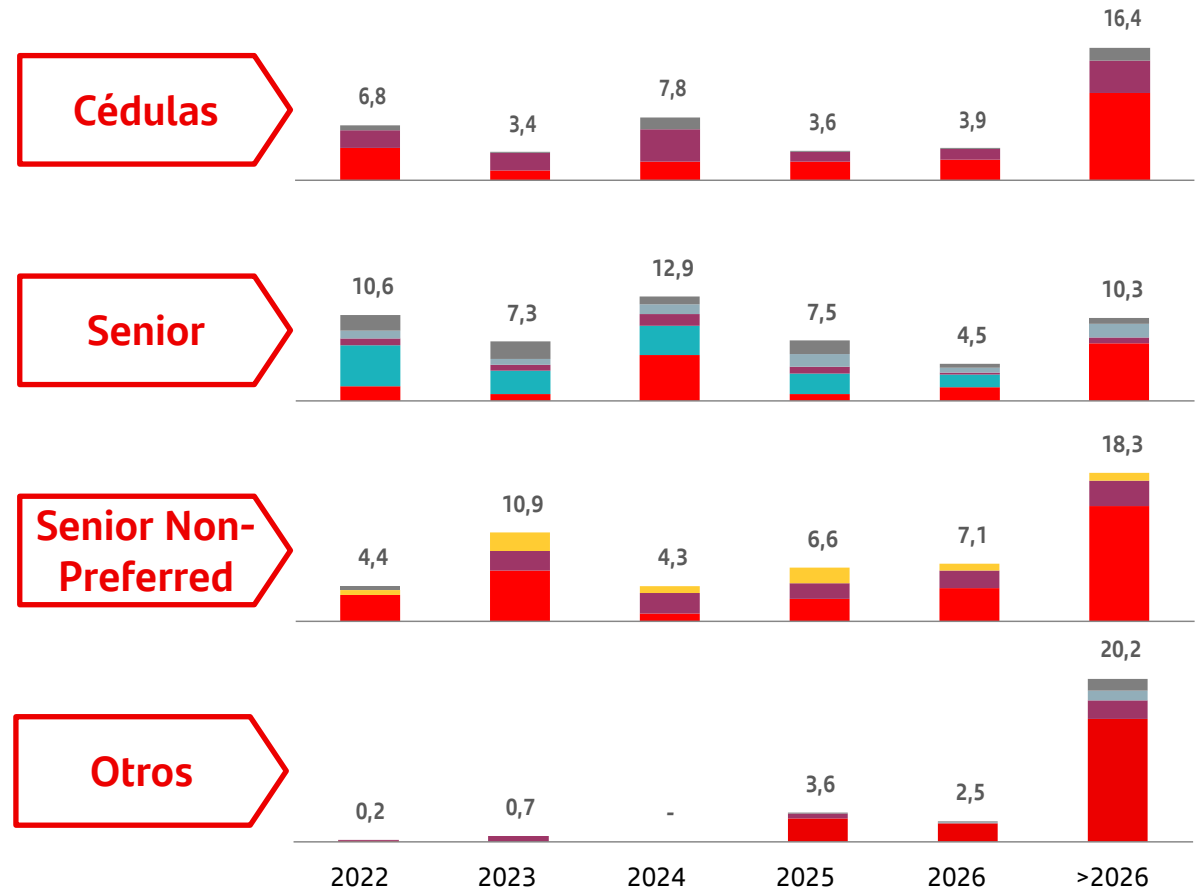


Tipos de cambio medios

▶ Otros incluye emisiones en Brasil, Chile, Argentina y México

Perfil de vencimientos altamente gestionable

Miles de millones de euros, dic-21

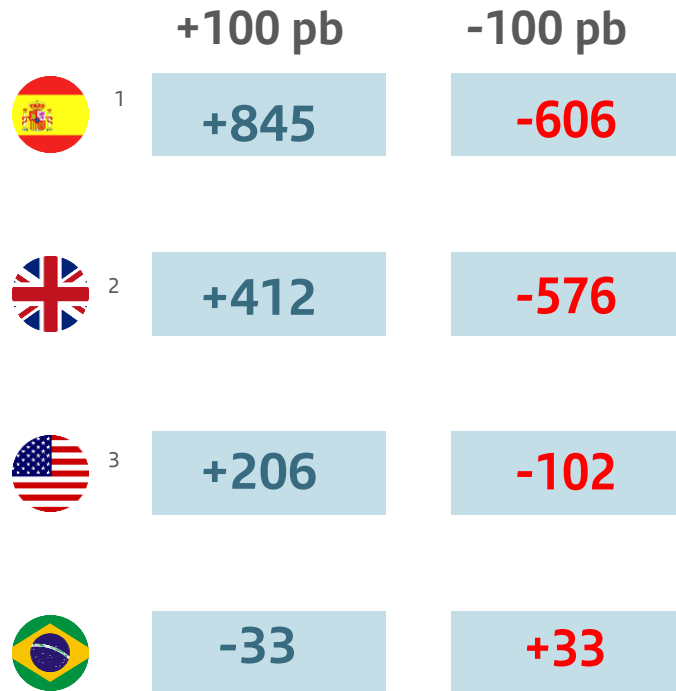


■ España ■ Reino Unido ■ DCB ■ Chile ■ EE.UU. ■ Otros

Cobertura del riesgo de los tipos de interés

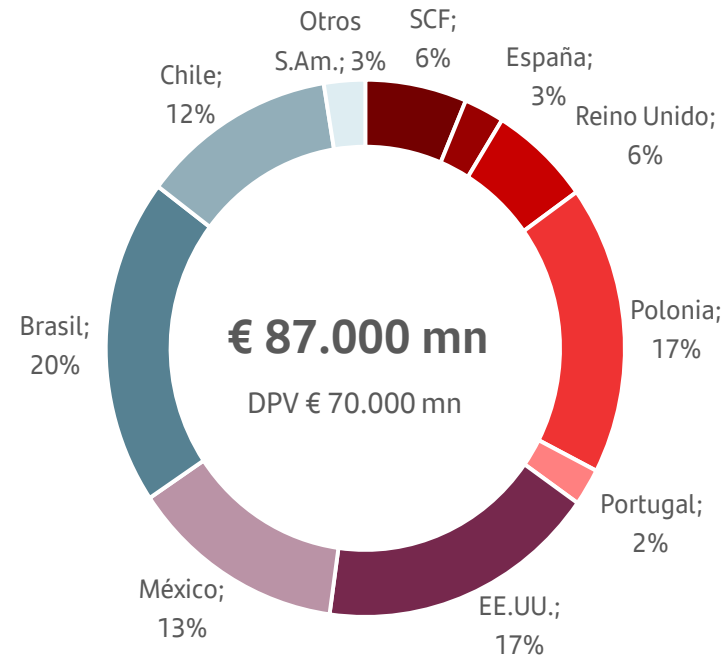
En general, sensibilidad positiva a subida de tipos de interés

Sensibilidad del margen de intereses* a un cambio paralelo de +/- 100 pb en el tipo de interés. Millones de euros, nov-21



Las carteras ALCO reflejan nuestra diversificación geográfica

Distribución de carteras ALCO por país
%, dic-21



(1) Banco matriz

(2) Banco ring-fenced

(3) SBNA. SCUSA tiene sensibilidad positiva a la bajada de los tipos de interés de 100 pb

* Nota: diferente criterio al empleado en la presentación del 4T'20: la sensibilidad a -100 pb está afectada por la eliminación de los floors de gestión.

Emisiones en 2021 respecto al plan de financiación

Plan de financiación y emisiones 2021

Miles de millones de euros, dic-21

	<i>Snr Non-Preferred + Snr</i>		Híbridos		Cédulas		TOTAL	
	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Issued
Santander S.A	8-10	9,6 ¹	2-3	4,9 ²	-	-	10-13	14,5
SCF	3-4	2,2	-	-	0-1	-	3-5	2,2
Reino Unido	2,5-3,5	3,5	-	-	-	-	2,5-3,5	3,5
SHUSA	3-4	0,3	-	-	-	-	3-4	0,3
Otros ³	2,5-3,5	3,7	0-0,5	0,9	-	0,2	2,5-4	4,7
TOTAL³	19-25	19,2	2-3,5	5,8	0-1	0,2	21-29,5	25,1

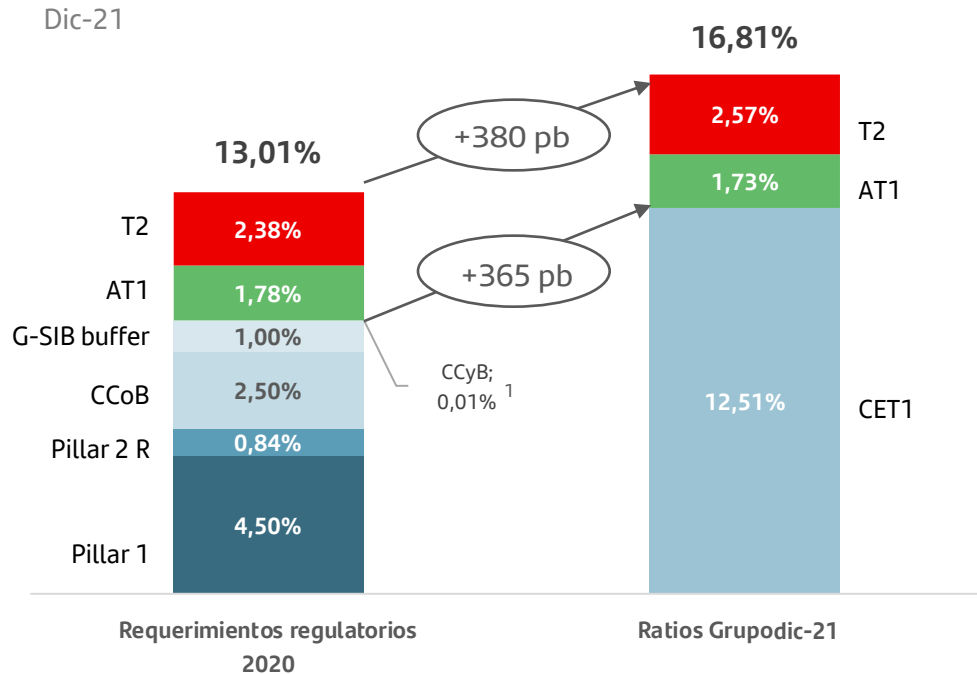
El plan de financiación 2021 de Banco Santander S.A. contempla los siguientes aspectos:

- El plan de financiación se centra en cubrir las necesidades de TLAC/MREL, y no contempla emisiones colateralizadas, para:
 - seguir acumulando colchones TLAC/MREL.
 - prefinanciar operaciones *senior non-preferred* / *senior preferred* que pierden la elegibilidad del TLAC por entrar en la ventana de <1 año.
 - cubrir el aumento de los APR estimados que son la base de ambos requerimientos.

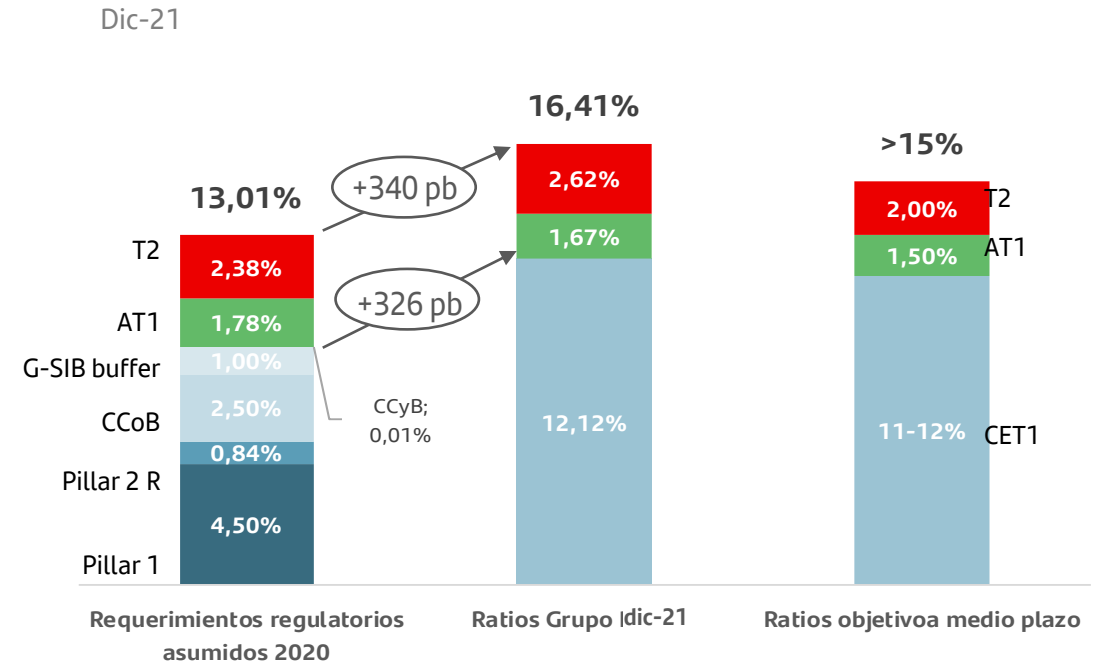
Nota: Plan de emisiones sujeto, entre otras consideraciones, a las condiciones de mercado y requerimientos regulatorios. La tabla no incluye otras emisiones colateralizadas (por ejemplo titulaciones ABS, RMBS, etc). (1) No incluye 2.100 millones de euros de deuda *senior non-preferred* emitida en 4T'21 como pre-financiación para 2022. (2) Incluye dos instrumentos T2 emitidos en 4T'20 como pre-financiación para 2021, por un total de 2.300 millones de euros, pero no incluye 1.800 millones de euros de deuda subordinada emitida en 4T'21 como pre-financiación para 2022. Incluye 2.600 millones de euros de AT1 emitidos en 2021, que no estaban contemplados en el plan de financiación. (3) Santander International Products, Plc. no está incluida en la tabla: en 2021 se emitieron 900 millones de *Senior Unsecured*

Los niveles de capital de Santander, tanto *phased-in* como *fully loaded*, exceden ampliamente los mínimos regulatorios exigidos

Requerimientos de capital SREP y MDA*



Requerimientos regulatorios (*fully-loaded*)**



- ▶ Tras los cambios normativos introducidos en respuesta a la crisis de la covid-19, la ratio **CET1 mínima** que debe mantener el Grupo es del **8,86%** (9,69% antes de los cambios)
- ▶ A diciembre 2021, la distancia al MDA es de 360 pb² y el buffer de gestión del CET1 es de 365 pb

- ▶ Se espera que no haga falta emitir AT1 y T2 para mantener el 1,5% y el 2% de los APR, respectivamente

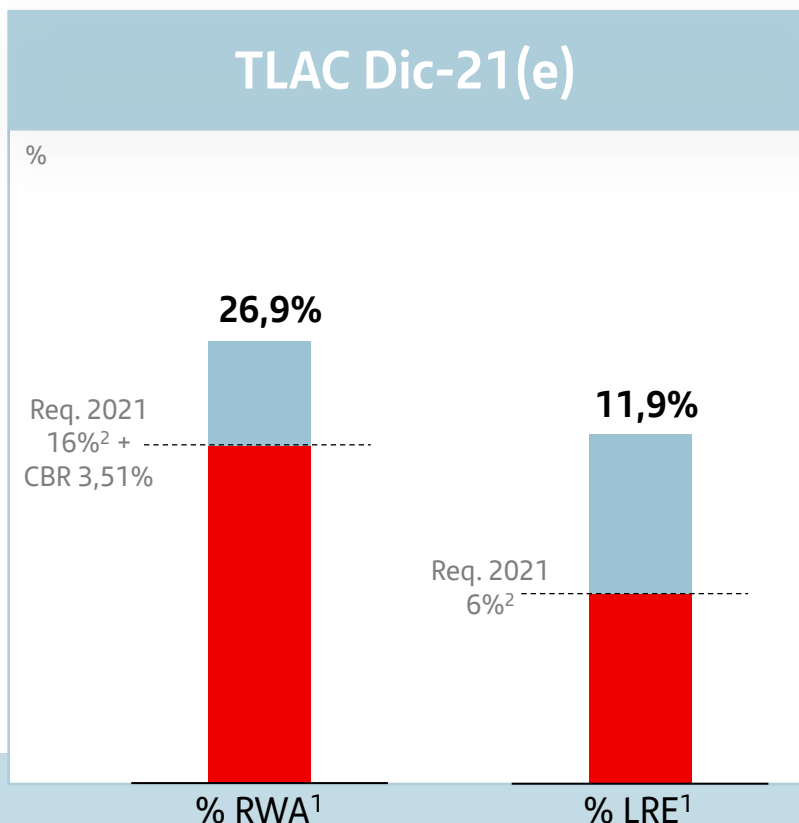
* La ratio *phased-in* incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y las posteriores modificaciones introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, las ratios de capital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

** *fully loaded* CRR y *fully loaded* NIIF 9

(1) Colchón anticíclico.

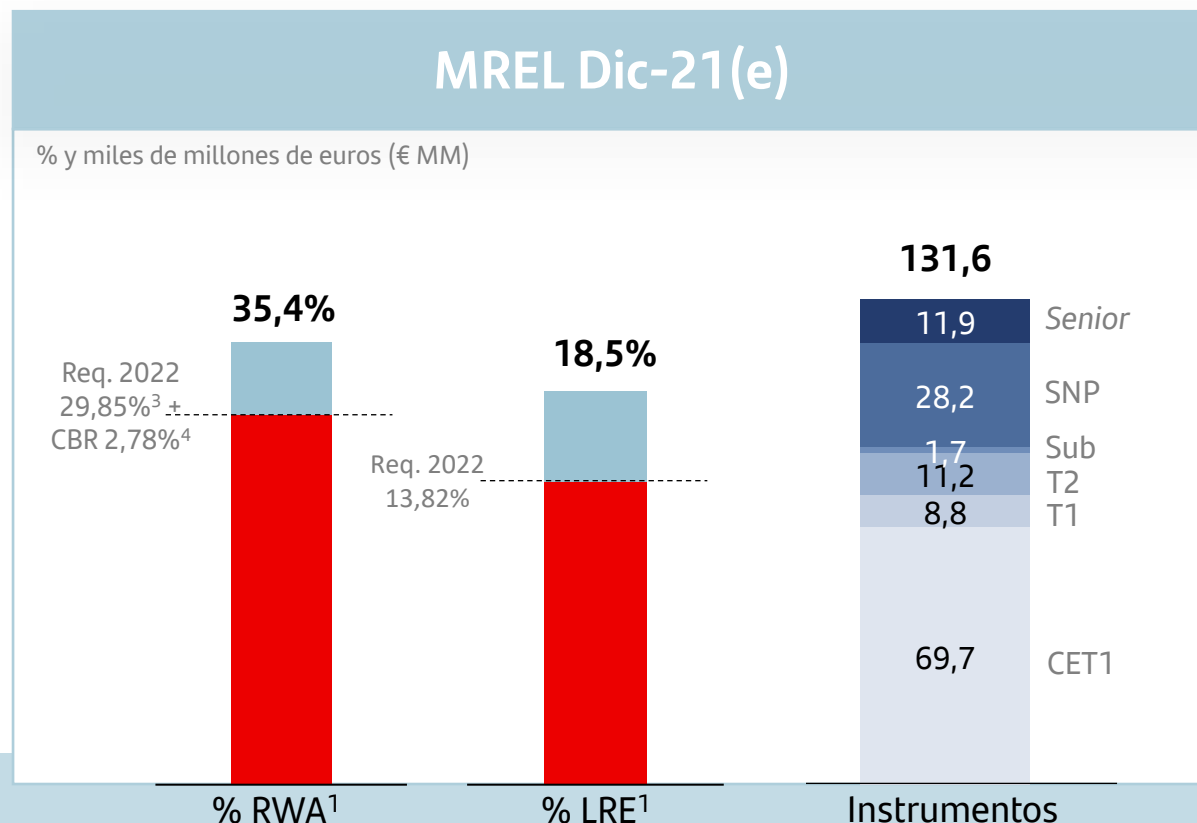
(2) Distancia al MDA = 3,65% - 0,05% = 3,60% (5 pb de AT1 de déficit se cubren con CET1).

TLAC/MREL del Grupo de Resolución encabezado por Banco Santander, S.A



% RWA¹
€ 22 MM

% LRE¹
€ 39 MM



% RWA¹
€ 10 MM

% LRE¹
€ 33 MM

Instrumentos MREL

Distancia a M-MDA

Nota: Cifras aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9 y las disposiciones transitorias de CRR

- Los RWAs (APR) para TLAC son € 291,6 MM y la exposición de apalancamiento (LRE) es € 662,6 MM. RWAs totales para MREL son € 371,3 MM y la exposición de apalancamiento es € 711,1 MM
- El requerimiento de TLAC se incrementará del 16% al 18% en términos de RWAs y del 6% al 6,75% en términos de la exposición de apalancamiento desde el 1 de enero del 2022. Se puede usar un 1% adicional en términos de los RWAs de deuda *senior preferred* hasta el 3,5% de los RWAs. Santander puede usar completamente el *allowance* del 3,5% de los RWAs para la deuda *senior preferred*
- El requerimiento de MREL basado en RWAs desde el 1 de enero del 2024 se sitúa en el 31,89%+ Colchón Combinado de Capital (CBR por sus siglas en inglés)
- El CBR para MREL se aplica a los RWAs post-MPE *Add-On*

Anexo

Otros países y Centro Corporativo

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Banca Responsable

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

Rentabilidad del crédito (%)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21
Europa	2,30	2,12	2,06	2,09	2,08	2,04	2,00	2,00
España	1,99	1,86	1,82	1,85	1,85	1,80	1,68	1,66
Reino Unido	2,49	2,35	2,32	2,36	2,33	2,32	2,33	2,29
Portugal	1,63	1,57	1,57	1,51	1,46	1,40	1,36	1,35
Polonia	4,04	3,34	2,95	2,89	2,91	2,91	2,94	3,31
Norteamérica	8,99	7,89	7,85	7,71	7,74	7,61	7,51	7,42
Estados Unidos	7,80	6,93	6,98	6,85	6,96	6,76	6,59	6,42
México	12,25	11,00	10,73	10,36	10,11	10,12	10,21	10,39
Sudamérica	11,70	10,00	9,03	9,50	9,92	10,00	10,52	12,42
Brasil	13,56	12,28	11,66	11,07	11,37	11,63	12,20	13,25
Chile	7,35	5,74	4,75	7,03	6,93	6,67	6,99	10,69
Argentina	23,75	20,06	18,37	19,93	22,03	22,05	21,63	23,33
Digital Consumer Bank	4,22	4,22	4,07	4,05	3,98	3,94	3,93	3,88

Coste de los depósitos (%)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21
Europa	0,36	0,25	0,14	0,12	0,11	0,08	0,07	0,07
España	0,06	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03	0,03	0,03
Reino Unido	0,69	0,52	0,29	0,23	0,21	0,15	0,11	0,11
Portugal	0,08	0,06	0,05	0,03	0,02	0,02	0,02	0,01
Polonia	0,65	0,42	0,14	0,09	0,05	0,03	0,01	0,03
Norteamérica	1,60	1,18	0,91	0,74	0,64	0,61	0,65	0,66
Estados Unidos	0,73	0,40	0,30	0,23	0,17	0,12	0,11	0,08
México	3,54	3,21	2,53	2,03	1,85	1,86	2,02	2,19
Sudamérica	3,13	2,07	1,58	1,45	1,83	2,15	2,80	3,93
Brasil	3,12	2,27	1,61	1,46	1,47	2,15	3,07	4,59
Chile	1,35	0,71	0,34	0,45	0,35	0,31	0,41	1,04
Argentina	10,64	7,37	8,70	9,98	11,62	11,88	12,10	12,00
Digital Consumer Bank	0,47	0,44	0,39	0,35	0,30	0,26	0,21	0,21

Anexo

Otros países y Centro Corporativo

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Banca Responsable

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

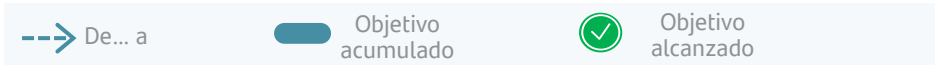
Glosario

Hemos cumplido todos nuestros objetivos ESG de 2021

Inclusión de objetivos de descarbonización en futuros compromisos

	2018	2019	2020	2021	Objetivos 2021	Objetivos 2025 / 2030
• Eliminación de plásticos de un solo uso		75%	98%	100%	✓ → 100%	
• Top 10 mejores empresas para trabajar	4	5	6	6	✓ → 6	
• Becas, prácticas y emprendimiento		69.000	225.000	389.000	✓ 325.000	
• Personas ayudadas		1,6 mn	4,0 mn	6,0 mn	✓ 4 mn	
• Mujeres en el Consejo	33%	40%	40%	40%	✓ → 40%-60%	
• Electricidad de fuentes renovables	43%	50%	57%	77%	✓ → 60%	→ 100%
• Neutros en carbono en nuestra operativa interna			0		✓	✓ Cada año
• Financiación verde (€)		19 MM	33,8 MM	61 MM		120 MM para 2025 220 MM para 2030
• Plan de salida del carbón térmico en energía y minería(€)				7,0 MM		→ 0 para 2030
• Intensidad de emisiones de la cartera de generación eléctrica		0,23				→ 0,18 tCO _{2e} / MWh en 2025 0,11 tCO _{2e} / MWh en 2030
• Activos bajo gestión en fondos sostenibles (€)				27 MM		→ 100 MM para 2025
• Personas empoderadas financieramente		2,0 mn	4,9 mn	7,4 mn		→ 10 mn para 2025
• Mujeres en posiciones directivas	20%	23%	23,7%	26,3%		→ 30% para 2025
• Equidad salarial de género	3%	2%	1,5%	1,0%		→ -0% para 2025

Nuevo 2021



Otros países y Centro Corporativo

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Banca Responsable

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

Cobertura por fases

	Exposición ¹								Cobertura							
	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21
Fase 1	891	878	862	864	885	904	912	929	0,6%	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Fase 2	53	61	60	69	70	70	67	71	8,2%	7,7%	8,8%	8,5%	8,1%	8,2%	8,6%	7,7%
Fase 3	33	33	31	32	32	33	33	33	40,8%	41,1%	43,3%	43,4%	42,5%	42,2%	43,0%	41,3%

1) Exposición sujeta a deterioro en miles de millones de euros.

Adicionalmente, no sujetos a deterioro, créditos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados por 31 mil millones de euros en mar-20, 35 mil millones en jun-20, 29 mil millones en sep-20, 25 mil millones en dic-20, 27 mil millones en mar-21, 26 mil millones en jun-21, 27 mil millones en sep-21 y 18 mil millones en Dic-21

Ratio de morosidad (%)

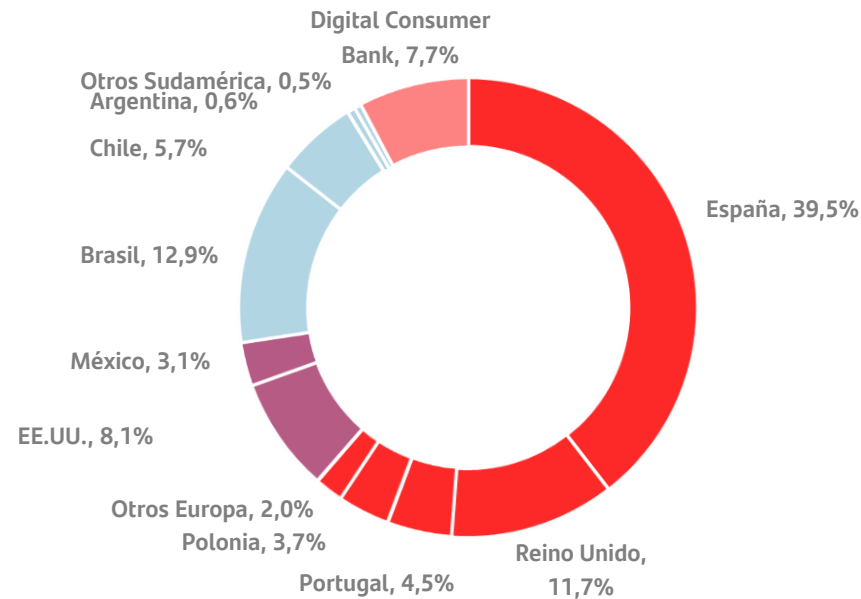
	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21
Europa	3,37	3,41	3,29	3,34	3,26	3,30	3,15	3,12
España	6,88	6,55	5,98	6,23	6,18	6,22	5,99	5,77
Reino Unido	0,99	1,10	1,33	1,24	1,35	1,30	1,27	1,43
Portugal	4,56	4,43	4,25	3,89	3,84	3,71	3,44	3,44
Polonia	4,29	4,57	4,58	4,74	4,82	4,58	4,34	3,61
Norteamérica	2,02	1,73	1,96	2,23	2,39	2,28	2,56	2,42
Estados Unidos	2,00	1,49	1,85	2,04	2,11	2,00	2,36	2,33
México	2,07	2,50	2,33	2,81	3,21	3,10	3,14	2,73
Sudamérica	4,63	4,74	4,40	4,39	4,30	4,36	4,38	4,50
Brasil	4,93	5,07	4,64	4,59	4,42	4,55	4,72	4,88
Chile	4,63	4,99	4,76	4,79	4,74	4,57	4,36	4,43
Argentina	3,97	3,15	2,88	2,11	2,32	3,34	3,85	3,61
Digital Consumer Bank	2,21	2,31	2,29	2,17	2,23	2,18	2,15	2,13
TOTAL GRUPO	3,25	3,26	3,15	3,21	3,20	3,22	3,18	3,16

Ratio de cobertura total (%)

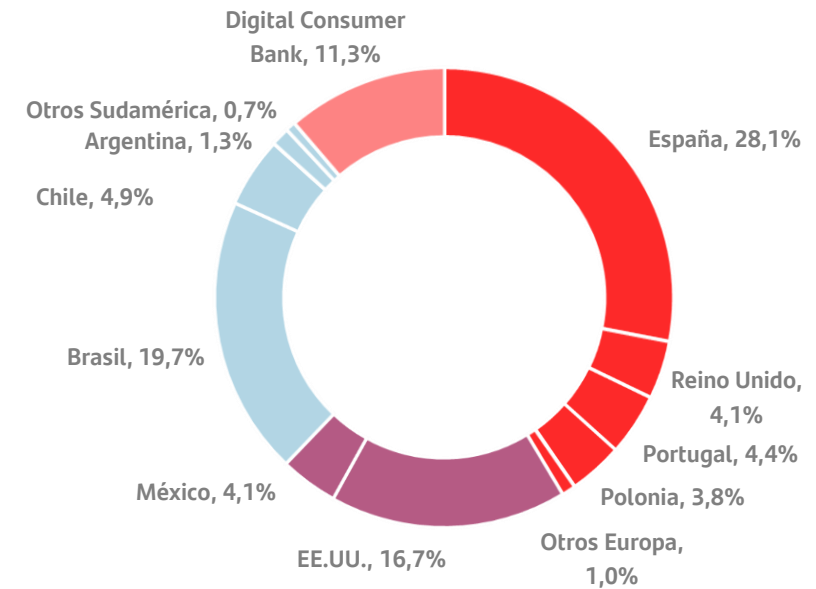
	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21
Europa	47,0	46,5	48,7	50,3	50,0	48,4	51,1	49,4
España	44,6	43,3	46,0	47,1	47,2	46,0	48,8	52,2
Reino Unido	39,7	42,8	41,6	44,7	40,5	37,4	36,6	25,8
Portugal	59,0	60,9	64,3	66,5	69,2	73,0	75,5	71,7
Polonia	68,1	69,0	70,8	70,7	70,3	72,4	74,6	73,9
Norteamérica	170,1	206,5	201,6	182,6	153,4	152,3	139,3	134,9
Estados Unidos	181,4	253,1	228,8	210,4	183,2	185,7	161,5	150,3
México	133,9	114,9	132,6	120,8	95,6	90,6	90,1	95,0
Sudamérica	92,9	93,0	97,2	97,4	98,4	98,1	98,8	98,3
Brasil	108,0	110,2	114,9	113,2	116,5	112,3	111,8	111,2
Chile	57,2	54,7	59,7	61,4	63,4	63,9	64,1	63,3
Argentina	131,2	165,7	186,3	275,1	232,4	167,6	149,3	153,8
Digital Consumer Bank	111,6	108,0	110,6	113,3	111,4	111,9	112,8	107,8
TOTAL GRUPO	71,3	72,1	76,0	76,4	74,0	72,9	74,0	71,3

Activos deteriorados y Fondos de cobertura. Evolución por áreas operativas. Diciembre 2021

Activos deteriorados



Fondos de cobertura



Coste del crédito (%)

	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21
Europa	0,36	0,41	0,48	0,58	0,51	0,49	0,48	0,39
España	0,64	0,68	0,80	1,01	0,91	1,00	1,01	0,92
Reino Unido	0,14	0,22	0,26	0,27	0,21	0,09	0,01	(0,09)
Portugal	0,23	0,30	0,42	0,51	0,38	0,41	0,35	0,09
Polonia	0,88	0,96	0,99	1,10	1,02	0,88	0,82	0,67
Norteamérica	3,02	3,21	3,07	2,92	2,34	1,67	1,46	0,93
Estados Unidos	3,13	3,30	3,08	2,86	2,12	1,34	1,06	0,43
México	2,69	2,95	2,97	3,03	3,00	2,74	2,69	2,44
Sudamérica	3,29	3,49	3,50	3,32	2,81	2,51	2,52	2,60
Brasil	4,43	4,67	4,58	4,35	3,79	3,51	3,60	3,73
Chile	1,25	1,46	1,59	1,50	1,33	1,07	0,89	0,85
Argentina	5,48	5,67	5,54	5,93	4,55	3,94	3,51	3,01
Digital Consumer Bank	0,63	0,74	0,79	0,83	0,69	0,64	0,57	0,46
TOTAL GRUPO	1,17	1,26	1,27	1,28	1,08	0,94	0,90	0,77

Anexo

Otros países y Centro Corporativo

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Banca Responsable

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

Grupo Santander (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	8.487	7.715	7.773	8.019	7.956	8.240	8.458	8.716	+3,1%	31.994	33.370	+4,3%
Comisiones netas	2.853	2.283	2.423	2.456	2.548	2.621	2.641	2.692	+1,9%	10.015	10.502	+4,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	474	706	891	520	886	444	832	370	-55,5%	2.591	2.532	-2,3%
Margen bruto	11.814	10.704	11.087	10.995	11.390	11.305	11.931	11.778	-1,3%	44.600	46.404	+4,0%
Costes de explotación	(5.577)	(5.076)	(5.073)	(5.241)	(5.118)	(5.259)	(5.401)	(5.637)	+4,4%	(20.967)	(21.415)	+2,1%
Margen neto	6.237	5.628	6.014	5.754	6.272	6.046	6.530	6.141	-6,0%	23.633	24.989	+5,7%
Dotaciones por insolvencias	(3.909)	(3.118)	(2.535)	(2.611)	(1.992)	(1.761)	(2.220)	(1.463)	-34,1%	(12.173)	(7.436)	-38,9%
Otros resultados y dotaciones	(372)	(625)	(304)	(485)	(467)	(470)	(506)	(850)	+68,0%	(1.786)	(2.293)	+28,4%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.956	1.885	3.175	2.658	3.813	3.815	3.804	3.828	+0,6%	9.674	15.260	+57,7%
Beneficio consolidado ordinario	696	1.677	2.047	1.738	2.489	2.481	2.551	2.663	+4,4%	6.158	10.184	+65,4%
Beneficio ordinario atribuido	377	1.531	1.750	1.423	2.138	2.067	2.174	2.275	+4,6%	5.081	8.654	+70,3%
Neto de plusvalías y saneamientos*	(46)	(12.660)	—	(1.146)	(530)	—	—	—	—	(13.852)	(530)	-96,2%
Beneficio atribuido	331	(11.129)	1.750	277	1.608	2.067	2.174	2.275	+4,6%	(8.771)	8.124	—

(*) Incluye: en 1T'20, costes de reestructuración
en 2T'20, ajuste de la valoración de los fondos de comercio originados en las adquisiciones del Grupo, ajuste a la valoración de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España, costes de reestructuración y otros
en 4T'20, costes de reestructuración y otros
en 1T'21, costes de reestructuración

Grupo Santander (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	7.658	7.496	7.837	8.180	8.048	8.258	8.381	8.683	+3,6%	31.172	33.370	+7,1%
Comisiones netas	2.571	2.232	2.425	2.484	2.574	2.624	2.613	2.691	+3,0%	9.711	10.502	+8,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	459	656	890	522	896	449	829	358	-56,8%	2.527	2.532	+0,2%
Margen bruto	10.688	10.384	11.152	11.186	11.518	11.332	11.823	11.731	-0,8%	43.410	46.404	+6,9%
Costes de explotación	(5.156)	(4.968)	(5.114)	(5.328)	(5.160)	(5.272)	(5.368)	(5.615)	+4,6%	(20.566)	(21.415)	+4,1%
Margen neto	5.532	5.416	6.038	5.857	6.359	6.059	6.455	6.116	-5,3%	22.844	24.989	+9,4%
Dotaciones por insolvencias	(3.532)	(3.010)	(2.594)	(2.679)	(2.016)	(1.759)	(2.199)	(1.463)	-33,5%	(11.815)	(7.436)	-37,1%
Otros resultados y dotaciones	(334)	(621)	(306)	(494)	(467)	(470)	(503)	(853)	+69,5%	(1.754)	(2.293)	+30,7%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.666	1.785	3.139	2.685	3.876	3.830	3.753	3.801	+1,3%	9.275	15.260	+64,5%
Beneficio consolidado ordinario	510	1.612	2.034	1.761	2.526	2.494	2.522	2.642	+4,8%	5.917	10.184	+72,1%
Beneficio ordinario atribuido	208	1.473	1.741	1.446	2.172	2.080	2.146	2.256	+5,1%	4.868	8.654	+77,8%
Neto de plusvalías y saneamientos*	(46)	(12.662)	(19)	(1.142)	(535)	2	1	1	-18,7%	(13.868)	(530)	-96,2%
Beneficio atribuido	162	(11.189)	1.721	305	1.637	2.082	2.148	2.257	+5,1%	(9.000)	8.124	—

(*) Incluye: en 1T'20, costes de reestructuración
en 2T'20, ajuste de la valoración de los fondos de comercio originados en las adquisiciones del Grupo, ajuste a la valoración de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España, costes de reestructuración y otros
en 4T'20, costes de reestructuración y otros
en 1T'21, costes de reestructuración

Europa (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	2.378	2.330	2.534	2.670	2.645	2.751	2.744	2.812	+2,5%	9.911	10.952	+10,5%
Comisiones netas	1.128	942	961	968	1.072	1.086	1.079	1.108	+2,7%	4.000	4.344	+8,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	212	125	388	37	432	106	385	93	-75,9%	762	1.016	+33,3%
Margen bruto	3.718	3.398	3.883	3.675	4.149	3.942	4.208	4.013	-4,6%	14.673	16.312	+11,2%
Costes de explotación	(2.175)	(2.038)	(2.046)	(2.015)	(2.071)	(2.072)	(2.048)	(2.127)	+3,8%	(8.275)	(8.318)	+0,5%
Margen neto	1.543	1.359	1.837	1.659	2.077	1.870	2.160	1.886	-12,7%	6.398	7.994	+24,9%
Dotaciones por insolvencias	(1.004)	(677)	(735)	(927)	(595)	(606)	(676)	(416)	-38,4%	(3.344)	(2.294)	-31,4%
Otros resultados y dotaciones	(236)	(186)	(177)	(371)	(251)	(344)	(258)	(436)	+68,8%	(970)	(1.289)	+32,9%
Resultado ordinario antes de impuestos	303	496	925	361	1.231	919	1.227	1.034	-15,7%	2.084	4.411	+111,6%
Beneficio consolidado ordinario	202	360	660	268	829	616	899	705	-21,5%	1.491	3.049	+104,6%
Beneficio ordinario atribuido	193	336	628	256	826	599	867	685	-21,0%	1.413	2.978	+110,8%

Europa (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	2.362	2.350	2.573	2.715	2.660	2.753	2.740	2.799	+2,2%	10.000	10.952	+9,5%
Comisiones netas	1.120	944	965	972	1.074	1.085	1.079	1.106	+2,6%	4.001	4.344	+8,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	214	122	388	35	432	107	385	92	-76,0%	759	1.016	+33,9%
Margen bruto	3.696	3.416	3.926	3.721	4.167	3.945	4.203	3.997	-4,9%	14.759	16.312	+10,5%
Costes de explotación	(2.165)	(2.054)	(2.075)	(2.044)	(2.083)	(2.072)	(2.046)	(2.117)	+3,5%	(8.338)	(8.318)	-0,2%
Margen neto	1.532	1.362	1.850	1.678	2.083	1.873	2.158	1.880	-12,9%	6.422	7.994	+24,5%
Dotaciones por insolvencias	(999)	(683)	(743)	(933)	(596)	(605)	(676)	(417)	-38,3%	(3.358)	(2.294)	-31,7%
Otros resultados y dotaciones	(235)	(184)	(180)	(375)	(249)	(346)	(257)	(437)	+69,7%	(973)	(1.289)	+32,5%
Resultado ordinario antes de impuestos	298	495	927	370	1.238	922	1.225	1.026	-16,2%	2.090	4.411	+111,0%
Beneficio consolidado ordinario	200	358	662	276	833	620	897	699	-22,1%	1.496	3.049	+103,8%
Beneficio ordinario atribuido	190	336	632	263	831	602	865	681	-21,3%	1.420	2.978	+109,7%

España (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	925	931	1.034	1.067	1.019	1.015	975	985	+1,0%	3.957	3.994	+0,9%
Comisiones netas	643	535	562	573	587	617	616	661	+7,2%	2.314	2.482	+7,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	220	96	204	(8)	178	62	290	1	-99,6%	512	531	+3,7%
Margen bruto	1.789	1.562	1.800	1.632	1.785	1.693	1.881	1.647	-12,5%	6.782	7.006	+3,3%
Costes de explotación	(944)	(896)	(893)	(873)	(867)	(852)	(818)	(803)	-1,8%	(3.607)	(3.340)	-7,4%
Margen neto	844	665	907	759	918	842	1.063	844	-20,6%	3.175	3.666	+15,5%
Dotaciones por insolvencias	(628)	(313)	(449)	(611)	(449)	(492)	(449)	(443)	-1,2%	(2.001)	(1.833)	-8,4%
Otros resultados y dotaciones	(104)	(115)	(112)	(128)	(129)	(147)	(162)	(88)	-45,4%	(459)	(526)	+14,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	112	237	346	20	340	202	453	312	-31,1%	715	1.307	+82,7%
Beneficio consolidado ordinario	90	160	246	20	243	147	340	227	-33,2%	516	957	+85,3%
Beneficio ordinario atribuido	90	161	246	20	243	147	340	227	-33,2%	517	957	+85,3%

Reino Unido (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	820	796	905	983	1.001	1.100	1.168	1.163	-0,4%	3.504	4.431	+26,5%
Comisiones netas	190	94	115	96	120	117	114	82	-27,8%	494	434	-12,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	(3)	1	14	(31)	(10)	(6)	21	(7)	—	(19)	(2)	-88,2%
Margen bruto	1.007	891	1.034	1.048	1.111	1.211	1.303	1.238	-5,0%	3.980	4.863	+22,2%
Costes de explotación	(686)	(631)	(620)	(601)	(652)	(648)	(638)	(655)	+2,7%	(2.539)	(2.592)	+2,1%
Margen neto	321	259	414	447	459	563	665	583	-12,3%	1.441	2.271	+57,6%
Dotaciones por insolvencias	(178)	(223)	(179)	(97)	(18)	86	(1)	178	—	(677)	245	—
Otros resultados y dotaciones	(71)	(5)	(30)	(150)	(31)	(63)	(39)	(187)	+383,0%	(256)	(319)	+24,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	72	31	205	200	410	587	625	575	-8,1%	508	2.197	+332,2%
Beneficio consolidado ordinario	52	19	149	171	294	399	452	425	-5,8%	391	1.570	+301,2%
Beneficio ordinario atribuido	52	19	149	171	294	399	452	425	-5,8%	391	1.570	+301,2%

Reino Unido (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	822	821	951	1.030	1.017	1.104	1.163	1.148	-1,3%	3.625	4.431	+22,3%
Comisiones netas	190	99	121	102	122	118	113	81	-28,9%	511	434	-15,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	(3)	1	15	(32)	(10)	(6)	21	(7)	—	(19)	(2)	-88,6%
Margen bruto	1.009	921	1.087	1.100	1.129	1.215	1.297	1.221	-5,9%	4.117	4.863	+18,1%
Costes de explotación	(688)	(652)	(654)	(632)	(663)	(649)	(634)	(646)	+1,8%	(2.626)	(2.592)	-1,3%
Margen neto	322	269	433	468	467	566	663	576	-13,2%	1.491	2.271	+52,4%
Dotaciones por insolvencias	(178)	(229)	(189)	(103)	(18)	87	(2)	178	—	(700)	245	—
Otros resultados y dotaciones	(71)	(6)	(32)	(156)	(31)	(63)	(38)	(187)	+384,9%	(265)	(319)	+20,5%
Resultado ordinario antes de impuestos	72	33	212	209	417	590	623	567	-9,0%	526	2.197	+317,9%
Beneficio consolidado ordinario	52	20	155	178	299	401	450	420	-6,7%	405	1.570	+287,9%
Beneficio ordinario atribuido	52	20	155	178	299	401	450	420	-6,7%	405	1.570	+287,9%

Reino Unido (millones de libras)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	706	706	818	885	874	948	1.000	987	-1,3%	3.115	3.809	+22,3%
Comisiones netas	163	85	104	87	105	101	97	69	-28,9%	440	373	-15,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	1	13	(27)	(8)	(5)	18	(6)	—	(17)	(2)	-88,6%
Margen bruto	867	791	934	945	971	1.044	1.115	1.050	-5,9%	3.538	4.180	+18,1%
Costes de explotación	(591)	(560)	(562)	(543)	(569)	(558)	(545)	(555)	+1,8%	(2.257)	(2.227)	-1,3%
Margen neto	276	231	372	402	401	486	570	495	-13,2%	1.281	1.952	+52,4%
Dotaciones por insolvencias	(153)	(197)	(163)	(89)	(16)	75	(1)	153	—	(602)	211	—
Otros resultados y dotaciones	(61)	(5)	(27)	(134)	(27)	(54)	(33)	(160)	+384,9%	(228)	(275)	+20,5%
Resultado ordinario antes de impuestos	62	28	182	179	358	507	536	487	-9,0%	452	1.888	+317,9%
Beneficio consolidado ordinario	45	17	133	153	257	345	387	361	-6,7%	348	1.350	+287,9%
Beneficio ordinario atribuido	45	17	133	153	257	345	387	361	-6,7%	348	1.350	+287,9%

Portugal (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	202	197	193	195	193	192	185	181	-1,9%	787	751	-4,6%
Comisiones netas	101	90	94	103	99	110	115	116	+0,8%	388	441	+13,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	47	30	25	19	135	1	12	2	-82,3%	121	150	+23,3%
Margen bruto	350	317	312	317	427	303	312	300	-3,9%	1.296	1.341	+3,5%
Costes de explotación	(151)	(145)	(146)	(149)	(146)	(143)	(140)	(134)	-4,5%	(590)	(563)	-4,7%
Margen neto	199	172	166	168	281	160	172	166	-3,5%	706	778	+10,3%
Dotaciones por insolvencias	(80)	(24)	(47)	(42)	(35)	(35)	(25)	57	—	(193)	(38)	-80,5%
Otros resultados y dotaciones	(21)	(16)	1	7	(13)	(11)	(2)	(1)	-65,9%	(29)	(26)	-9,2%
Resultado ordinario antes de impuestos	98	132	120	133	234	114	145	222	+53,2%	483	714	+47,8%
Beneficio consolidado ordinario	68	92	83	95	161	78	100	144	+43,7%	339	483	+42,6%
Beneficio ordinario atribuido	68	92	83	95	161	78	100	143	+43,7%	338	482	+42,4%

Polonia (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	296	251	246	243	240	250	251	309	+23,1%	1.037	1.049	+1,2%
Comisiones netas	116	104	112	120	127	126	133	132	-0,3%	452	518	+14,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	(48)	23	35	24	(10)	41	21	26	+23,0%	35	79	+127,6%
Margen bruto	365	377	394	388	357	417	405	467	+15,4%	1.524	1.646	+8,0%
Costes de explotación	(172)	(143)	(161)	(154)	(158)	(163)	(162)	(179)	+10,8%	(629)	(663)	+5,3%
Margen neto	193	235	233	234	199	254	243	288	+18,5%	895	984	+10,0%
Dotaciones por insolvencias	(95)	(89)	(65)	(81)	(68)	(45)	(47)	(39)	-16,9%	(330)	(200)	-39,4%
Otros resultados y dotaciones	(36)	(40)	(32)	(87)	(72)	(126)	(56)	(150)	+169,8%	(195)	(404)	+106,8%
Resultado ordinario antes de impuestos	62	105	136	66	58	83	140	99	-29,6%	370	380	+2,8%
Beneficio consolidado ordinario	32	74	100	34	26	49	103	53	-48,6%	240	230	-4,1%
Beneficio ordinario atribuido	23	51	68	20	21	34	70	36	-49,0%	162	161	-0,7%

Polonia (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	280	249	240	240	239	248	251	312	+24,2%	1.009	1.049	+4,0%
Comisiones netas	110	102	109	118	126	125	133	134	+0,8%	440	518	+17,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	(45)	21	34	24	(10)	41	21	26	+24,0%	34	79	+133,9%
Margen bruto	345	372	383	382	355	414	405	472	+16,5%	1.483	1.646	+11,0%
Costes de explotación	(162)	(141)	(156)	(152)	(157)	(162)	(162)	(181)	+11,9%	(612)	(663)	+8,2%
Margen neto	183	230	227	230	198	252	243	291	+19,6%	870	984	+13,0%
Dotaciones por insolvencias	(90)	(88)	(64)	(79)	(68)	(45)	(47)	(40)	-15,7%	(321)	(200)	-37,7%
Otros resultados y dotaciones	(34)	(40)	(31)	(85)	(72)	(125)	(56)	(151)	+170,5%	(190)	(404)	+112,5%
Resultado ordinario antes de impuestos	59	103	132	66	58	82	140	100	-28,7%	360	380	+5,6%
Beneficio consolidado ordinario	31	72	97	34	25	49	102	53	-47,8%	233	230	-1,4%
Beneficio ordinario atribuido	21	49	66	20	20	33	70	36	-48,2%	158	161	+2,0%

Polonia (millones de zlotys)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	1.279	1.134	1.095	1.096	1.090	1.131	1.145	1.423	+24,2%	4.604	4.790	+4,0%
Comisiones netas	503	467	498	541	576	573	606	610	+0,8%	2.009	2.365	+17,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	(206)	95	156	109	(46)	187	98	121	+24,0%	154	359	+133,9%
Margen bruto	1.576	1.696	1.749	1.746	1.621	1.891	1.848	2.154	+16,5%	6.767	7.514	+11,0%
Costes de explotación	(742)	(645)	(714)	(694)	(718)	(739)	(739)	(827)	+11,9%	(2.794)	(3.024)	+8,2%
Margen neto	834	1.051	1.036	1.052	902	1.151	1.109	1.327	+19,6%	3.973	4.490	+13,0%
Dotaciones por insolvencias	(411)	(399)	(291)	(363)	(309)	(205)	(216)	(182)	-15,7%	(1.464)	(912)	-37,7%
Otros resultados y dotaciones	(155)	(181)	(141)	(390)	(329)	(570)	(255)	(690)	+170,5%	(868)	(1.844)	+112,5%
Resultado ordinario antes de impuestos	268	470	603	300	265	376	638	455	-28,7%	1.641	1.734	+5,6%
Beneficio consolidado ordinario	140	329	442	154	116	223	467	244	-47,8%	1.065	1.050	-1,4%
Beneficio ordinario atribuido	98	225	302	93	93	153	321	166	-48,2%	719	733	+2,0%

Otros Europa (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	134	155	155	182	192	195	165	174	+5,0%	627	726	+15,9%
Comisiones netas	78	120	78	75	138	115	101	117	+15,4%	351	470	+33,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	(5)	(24)	109	32	139	8	41	70	+71,9%	113	259	+130,0%
Margen bruto	207	251	343	290	469	318	307	361	+17,3%	1.090	1.455	+33,5%
Costes de explotación	(222)	(223)	(226)	(238)	(249)	(267)	(290)	(356)	+22,5%	(909)	(1.161)	+27,7%
Margen neto	(15)	28	116	52	221	51	17	5	-71,3%	181	294	+62,5%
Dotaciones por insolvencias	(23)	(29)	5	(97)	(26)	(121)	(153)	(169)	+10,3%	(144)	(468)	+226,2%
Otros resultados y dotaciones	(4)	(9)	(4)	(12)	(6)	2	(0)	(9)	—	(30)	(13)	-56,4%
Resultado ordinario antes de impuestos	(42)	(10)	117	(58)	189	(67)	(136)	(173)	+27,2%	8	(187)	—
Beneficio consolidado ordinario	(40)	15	81	(52)	106	(58)	(95)	(143)	+50,4%	4	(191)	—
Beneficio ordinario atribuido	(40)	14	81	(51)	108	(60)	(94)	(146)	+54,5%	5	(191)	—

Otros Europa (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	133	152	155	183	193	195	166	173	+4,1%	623	726	+16,7%
Comisiones netas	76	118	79	75	139	115	101	115	+13,6%	348	470	+35,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	(6)	(25)	110	32	139	9	41	70	+71,0%	111	259	+133,1%
Margen bruto	203	245	343	290	471	320	308	357	+16,1%	1.082	1.455	+34,6%
Costes de explotación	(219)	(220)	(226)	(238)	(250)	(266)	(291)	(353)	+21,3%	(902)	(1.161)	+28,7%
Margen neto	(16)	25	117	52	220	54	16	4	-75,7%	179	294	+64,1%
Dotaciones por insolvencias	(22)	(30)	6	(98)	(26)	(121)	(153)	(169)	+10,5%	(144)	(468)	+225,9%
Otros resultados y dotaciones	(5)	(7)	(6)	(12)	(4)	1	0	(10)	—	(30)	(13)	-56,2%
Resultado ordinario antes de impuestos	(43)	(11)	117	(57)	190	(66)	(136)	(175)	+28,9%	6	(187)	—
Beneficio consolidado ordinario	(41)	14	81	(52)	105	(56)	(95)	(145)	+52,3%	3	(191)	—
Beneficio ordinario atribuido	(42)	14	81	(50)	108	(59)	(95)	(146)	+53,3%	3	(191)	—

Norteamérica (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	2.261	2.079	2.076	2.055	2.005	2.010	2.070	2.119	+2,4%	8.470	8.204	-3,1%
Comisiones netas	464	405	413	402	451	410	386	397	+2,7%	1.684	1.644	-2,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	216	227	194	242	313	299	322	204	-36,6%	880	1.138	+29,3%
Margen bruto	2.941	2.711	2.683	2.699	2.768	2.719	2.779	2.720	-2,1%	11.034	10.986	-0,4%
Costes de explotación	(1.230)	(1.123)	(1.109)	(1.215)	(1.149)	(1.194)	(1.275)	(1.349)	+5,8%	(4.677)	(4.967)	+6,2%
Margen neto	1.711	1.587	1.574	1.484	1.620	1.525	1.504	1.371	-8,9%	6.357	6.019	-5,3%
Dotaciones por insolvencias	(1.246)	(1.123)	(775)	(773)	(393)	(195)	(506)	(115)	-77,3%	(3.917)	(1.210)	-69,1%
Otros resultados y dotaciones	(14)	(38)	(24)	(57)	(20)	8	(38)	(96)	+153,9%	(133)	(145)	+9,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	452	427	774	654	1.207	1.338	959	1.160	+20,9%	2.307	4.664	+102,2%
Beneficio consolidado ordinario	337	369	528	500	910	1.014	772	913	+18,2%	1.734	3.609	+108,1%
Beneficio ordinario atribuido	282	334	439	417	773	854	661	765	+15,7%	1.472	3.053	+107,4%

Norteamérica (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	2.093	2.028	2.113	2.083	2.045	2.041	2.054	2.064	+0,5%	8.317	8.204	-1,4%
Comisiones netas	429	402	426	408	460	415	381	387	+1,5%	1.665	1.644	-1,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	202	215	193	242	319	305	321	193	-39,9%	852	1.138	+33,6%
Margen bruto	2.724	2.645	2.732	2.733	2.824	2.761	2.757	2.644	-4,1%	10.833	10.986	+1,4%
Costes de explotación	(1.139)	(1.094)	(1.131)	(1.229)	(1.171)	(1.212)	(1.266)	(1.317)	+4,0%	(4.594)	(4.967)	+8,1%
Margen neto	1.585	1.550	1.601	1.504	1.653	1.549	1.490	1.327	-11,0%	6.239	6.019	-3,5%
Dotaciones por insolvencias	(1.157)	(1.081)	(801)	(791)	(401)	(196)	(505)	(107)	-78,8%	(3.829)	(1.210)	-68,4%
Otros resultados y dotaciones	(13)	(36)	(25)	(56)	(20)	8	(38)	(95)	+151,6%	(130)	(145)	+11,8%
Resultado ordinario antes de impuestos	415	434	776	656	1.231	1.361	947	1.124	+18,7%	2.280	4.664	+104,5%
Beneficio consolidado ordinario	310	371	533	501	928	1.031	764	885	+15,9%	1.714	3.609	+110,5%
Beneficio ordinario atribuido	259	336	445	418	789	869	653	741	+13,5%	1.459	3.053	+109,3%

Estados Unidos (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	1.462	1.429	1.406	1.348	1.337	1.326	1.359	1.383	+1,7%	5.645	5.405	-4,2%
Comisiones netas	250	215	218	206	241	191	174	176	+1,3%	889	782	-12,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	217	157	206	247	324	318	316	239	-24,5%	827	1.196	+44,7%
Margen bruto	1.929	1.801	1.830	1.801	1.902	1.835	1.849	1.797	-2,8%	7.360	7.383	+0,3%
Costes de explotación	(809)	(776)	(722)	(772)	(748)	(783)	(815)	(850)	+4,4%	(3.079)	(3.197)	+3,8%
Margen neto	1.120	1.024	1.108	1.029	1.154	1.052	1.034	947	-8,4%	4.281	4.187	-2,2%
Dotaciones por insolvencias	(972)	(832)	(572)	(561)	(165)	9	(294)	31	—	(2.937)	(419)	-85,7%
Otros resultados y dotaciones	(6)	(30)	(20)	(37)	(15)	15	(6)	(110)	—	(93)	(116)	+24,0%
Resultado ordinario antes de impuestos	141	163	515	431	974	1.076	734	868	+18,2%	1.250	3.652	+192,1%
Beneficio consolidado ordinario	99	170	333	330	739	817	593	671	+13,1%	932	2.821	+202,6%
Beneficio ordinario atribuido	60	151	259	260	616	674	498	538	+8,1%	731	2.326	+218,4%

Estados Unidos (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	1.364	1.331	1.391	1.360	1.363	1.353	1.354	1.335	-1,4%	5.446	5.405	-0,8%
Comisiones netas	233	200	216	209	245	195	173	169	-2,1%	858	782	-8,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	202	147	203	246	330	324	315	227	-27,8%	798	1.196	+50,0%
Margen bruto	1.799	1.678	1.810	1.815	1.938	1.872	1.842	1.732	-6,0%	7.101	7.383	+4,0%
Costes de explotación	(754)	(723)	(716)	(777)	(762)	(799)	(813)	(823)	+1,3%	(2.971)	(3.197)	+7,6%
Margen neto	1.044	954	1.093	1.038	1.176	1.073	1.029	909	-11,7%	4.130	4.187	+1,4%
Dotaciones por insolvencias	(907)	(775)	(578)	(574)	(169)	9	(296)	37	—	(2.834)	(419)	-85,2%
Otros resultados y dotaciones	(6)	(28)	(20)	(37)	(15)	15	(6)	(110)	—	(90)	(116)	+28,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	132	152	496	427	992	1.097	727	835	+14,9%	1.206	3.652	+202,7%
Beneficio consolidado ordinario	92	159	322	326	753	834	588	646	+9,7%	899	2.821	+213,7%
Beneficio ordinario atribuido	56	140	251	258	628	688	494	517	+4,7%	705	2.326	+230,0%

Estados Unidos (millones de dólares)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	1.612	1.573	1.644	1.608	1.611	1.599	1.601	1.578	-1,4%	6.437	6.389	-0,8%
Comisiones netas	275	237	255	247	290	231	204	200	-2,1%	1.014	925	-8,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	239	173	240	291	390	383	372	269	-27,8%	943	1.414	+50,0%
Margen bruto	2.126	1.983	2.139	2.145	2.290	2.213	2.177	2.047	-6,0%	8.394	8.727	+4,0%
Costes de explotación	(892)	(855)	(846)	(918)	(901)	(945)	(960)	(973)	+1,3%	(3.512)	(3.778)	+7,6%
Margen neto	1.235	1.128	1.292	1.227	1.390	1.268	1.217	1.074	-11,7%	4.882	4.949	+1,4%
Dotaciones por insolvencias	(1.072)	(916)	(683)	(679)	(199)	11	(350)	43	—	(3.349)	(495)	-85,2%
Otros resultados y dotaciones	(7)	(33)	(24)	(44)	(18)	18	(7)	(130)	—	(107)	(137)	+28,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	156	180	586	504	1.173	1.297	860	987	+14,9%	1.426	4.317	+202,7%
Beneficio consolidado ordinario	109	188	381	386	890	985	695	763	+9,7%	1.063	3.334	+213,7%
Beneficio ordinario atribuido	66	166	296	305	743	813	583	611	+4,7%	833	2.750	+230,0%

México (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	798	650	669	707	667	684	711	736	+3,5%	2.825	2.799	-0,9%
Comisiones netas	211	185	189	188	204	210	203	211	+3,9%	772	828	+7,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	70	(10)	(4)	(6)	(16)	5	(30)	—	54	(48)	—
Margen bruto	1.007	905	848	891	865	878	919	917	-0,3%	3.651	3.579	-2,0%
Costes de explotación	(415)	(341)	(375)	(422)	(373)	(379)	(425)	(466)	+9,6%	(1.552)	(1.643)	+5,8%
Margen neto	592	565	473	469	492	499	494	451	-8,8%	2.098	1.936	-7,7%
Dotaciones por insolvencias	(273)	(291)	(203)	(212)	(228)	(204)	(213)	(146)	-31,3%	(979)	(791)	-19,2%
Otros resultados y dotaciones	(8)	(6)	(4)	(19)	(5)	(6)	(1)	(6)	+374,9%	(37)	(19)	-48,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	311	267	266	238	259	289	280	298	+6,5%	1.082	1.126	+4,1%
Beneficio consolidado ordinario	237	201	200	185	196	221	231	247	+6,9%	823	896	+8,9%
Beneficio ordinario atribuido	220	186	185	171	182	205	215	233	+8,3%	762	835	+9,6%

México (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	729	697	722	722	682	688	700	728	+4,1%	2.870	2.799	-2,5%
Comisiones netas	193	197	203	192	208	212	199	208	+4,5%	784	828	+5,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	69	(8)	(4)	(7)	(17)	6	(30)	—	55	(48)	—
Margen bruto	920	963	917	910	884	883	905	907	+0,2%	3.709	3.579	-3,5%
Costes de explotación	(379)	(365)	(403)	(431)	(381)	(381)	(419)	(462)	+10,1%	(1.577)	(1.643)	+4,2%
Margen neto	541	598	514	480	503	502	486	445	-8,3%	2.132	1.936	-9,2%
Dotaciones por insolvencias	(250)	(306)	(223)	(217)	(233)	(205)	(209)	(144)	-31,3%	(995)	(791)	-20,5%
Otros resultados y dotaciones	(7)	(7)	(5)	(20)	(5)	(6)	(1)	(6)	+413,5%	(38)	(19)	-49,4%
Resultado ordinario antes de impuestos	284	285	287	243	265	291	276	295	+7,1%	1.099	1.126	+2,5%
Beneficio consolidado ordinario	216	215	216	189	201	223	228	245	+7,5%	836	896	+7,2%
Beneficio ordinario atribuido	201	199	200	175	186	206	212	230	+8,8%	774	835	+7,8%

México (millones de pesos mexicanos)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	17.484	16.706	17.310	17.322	16.360	16.503	16.783	17.466	+4,1%	68.822	67.113	-2,5%
Comisiones netas	4.617	4.719	4.868	4.596	4.995	5.077	4.781	4.998	+4,5%	18.799	19.851	+5,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	(51)	1.658	(194)	(91)	(156)	(399)	134	(717)	—	1.322	(1.139)	—
Margen bruto	22.049	23.083	21.984	21.827	21.199	21.181	21.698	21.747	+0,2%	88.944	85.824	-3,5%
Costes de explotación	(9.088)	(8.749)	(9.654)	(10.327)	(9.139)	(9.140)	(10.048)	(11.067)	+10,1%	(37.818)	(39.393)	+4,2%
Margen neto	12.962	14.334	12.330	11.500	12.060	12.041	11.650	10.679	-8,3%	51.125	46.431	-9,2%
Dotaciones por insolvencias	(5.985)	(7.336)	(5.339)	(5.194)	(5.582)	(4.921)	(5.012)	(3.445)	-31,3%	(23.854)	(18.959)	-20,5%
Otros resultados y dotaciones	(167)	(166)	(109)	(470)	(127)	(151)	(30)	(154)	+413,5%	(913)	(462)	-49,4%
Resultado ordinario antes de impuestos	6.810	6.832	6.881	5.836	6.351	6.970	6.608	7.080	+7,1%	26.359	27.009	+2,5%
Beneficio consolidado ordinario	5.191	5.149	5.170	4.529	4.810	5.339	5.461	5.869	+7,5%	20.040	21.480	+7,2%
Beneficio ordinario atribuido	4.814	4.761	4.786	4.198	4.458	4.947	5.080	5.527	+8,8%	18.559	20.012	+7,8%

Otros Norteamérica (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	(0)	0	0	0	0	0	0	0	+47,8%	1	0	-26,9%
Comisiones netas	4	5	7	8	7	8	9	10	+2,4%	24	34	+41,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	2	(1)	(2)	(0)	(5)	(2)	1	(4)	—	(1)	(11)	—
Margen bruto	5	4	6	8	2	5	10	5	-47,0%	23	23	+0,4%
Costes de explotación	(6)	(6)	(13)	(22)	(28)	(32)	(35)	(33)	-5,8%	(46)	(127)	+176,6%
Margen neto	(0)	(2)	(7)	(14)	(26)	(26)	(25)	(27)	+11,4%	(23)	(104)	+354,2%
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	0	(0)	—	(0)	(0)	-80,9%
Otros resultados y dotaciones	(0)	(2)	(0)	0	(0)	(0)	(31)	21	—	(2)	(10)	+472,8%
Resultado ordinario antes de impuestos	(1)	(4)	(7)	(14)	(26)	(27)	(55)	(7)	-88,2%	(25)	(114)	+354,3%
Beneficio consolidado ordinario	2	(3)	(5)	(15)	(25)	(25)	(52)	(5)	-89,5%	(21)	(108)	+422,2%
Beneficio ordinario atribuido	2	(3)	(5)	(15)	(25)	(25)	(52)	(6)	-88,2%	(20)	(108)	+434,3%

Otros Norteamérica (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	(0)	0	0	0	0	0	0	0	+47,8%	1	0	-26,9%
Comisiones netas	4	5	7	8	7	8	9	10	+2,4%	24	34	+41,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	2	(1)	(2)	(0)	(5)	(2)	1	(4)	—	(1)	(11)	—
Margen bruto	5	4	6	8	2	5	10	5	-47,0%	23	23	+0,4%
Costes de explotación	(6)	(6)	(13)	(22)	(28)	(32)	(35)	(33)	-5,8%	(46)	(127)	+176,6%
Margen neto	(0)	(2)	(7)	(14)	(26)	(26)	(25)	(27)	+11,4%	(23)	(104)	+354,2%
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	0	(0)	—	(0)	(0)	-80,9%
Otros resultados y dotaciones	(0)	(2)	(0)	0	(0)	(0)	(31)	21	—	(2)	(10)	+472,8%
Resultado ordinario antes de impuestos	(1)	(4)	(7)	(14)	(26)	(27)	(55)	(6)	-88,6%	(25)	(114)	+354,3%
Beneficio consolidado ordinario	2	(3)	(5)	(15)	(25)	(25)	(52)	(5)	-90,0%	(21)	(108)	+422,2%
Beneficio ordinario atribuido	2	(3)	(5)	(15)	(25)	(25)	(52)	(6)	-88,7%	(20)	(108)	+434,3%

Sudamérica (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	3.065	2.606	2.486	2.566	2.575	2.760	2.920	3.069	+5,1%	10.723	11.323	+5,6%
Comisiones netas	1.077	779	848	885	842	928	956	995	+4,1%	3.589	3.721	+3,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	26	310	149	70	122	85	115	(13)	—	556	309	-44,4%
Margen bruto	4.169	3.695	3.483	3.522	3.539	3.772	3.991	4.052	+1,5%	14.868	15.353	+3,3%
Costes de explotación	(1.492)	(1.281)	(1.250)	(1.335)	(1.219)	(1.299)	(1.398)	(1.464)	+4,8%	(5.357)	(5.380)	+0,4%
Margen neto	2.677	2.414	2.233	2.187	2.320	2.473	2.593	2.587	-0,2%	9.511	9.974	+4,9%
Dotaciones por insolvencias	(1.325)	(1.110)	(787)	(702)	(683)	(809)	(892)	(867)	-2,8%	(3.924)	(3.251)	-17,2%
Otros resultados y dotaciones	(142)	(54)	(71)	(54)	(132)	(55)	(124)	(162)	+30,7%	(321)	(474)	+48,0%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.210	1.250	1.375	1.431	1.505	1.609	1.577	1.558	-1,2%	5.267	6.249	+18,6%
Beneficio consolidado ordinario	796	781	832	935	905	1.014	964	1.001	+3,8%	3.344	3.884	+16,2%
Beneficio ordinario atribuido	700	682	731	794	773	871	826	858	+3,8%	2.907	3.328	+14,5%

Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	2.420	2.404	2.464	2.642	2.608	2.746	2.862	3.107	+8,6%	9.930	11.323	+14,0%
Comisiones netas	839	728	833	903	856	926	933	1.005	+7,7%	3.303	3.721	+12,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	24	276	148	74	126	83	112	(12)	—	522	309	-40,7%
Margen bruto	3.282	3.408	3.445	3.619	3.591	3.755	3.907	4.100	+5,0%	13.754	15.353	+11,6%
Costes de explotación	(1.172)	(1.180)	(1.236)	(1.374)	(1.225)	(1.295)	(1.374)	(1.486)	+8,1%	(4.963)	(5.380)	+8,4%
Margen neto	2.110	2.227	2.209	2.244	2.366	2.460	2.533	2.615	+3,2%	8.791	9.974	+13,4%
Dotaciones por insolvencias	(1.042)	(1.036)	(810)	(742)	(699)	(807)	(871)	(874)	+0,3%	(3.631)	(3.251)	-10,5%
Otros resultados y dotaciones	(107)	(53)	(69)	(61)	(133)	(55)	(122)	(164)	+34,5%	(289)	(474)	+63,9%
Resultado ordinario antes de impuestos	961	1.138	1.330	1.442	1.534	1.598	1.540	1.577	+2,4%	4.871	6.249	+28,3%
Beneficio consolidado ordinario	640	710	808	946	918	1.006	944	1.016	+7,6%	3.103	3.884	+25,2%
Beneficio ordinario atribuido	557	617	709	805	785	866	808	869	+7,6%	2.687	3.328	+23,9%

Brasil (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	2.270	1.813	1.756	1.786	1.780	1.919	2.083	2.093	+0,5%	7.625	7.875	+3,3%
Comisiones netas	869	614	664	677	632	698	696	701	+0,7%	2.824	2.728	-3,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	(3)	224	114	82	109	64	103	5	-94,8%	417	281	-32,5%
Margen bruto	3.137	2.651	2.534	2.544	2.521	2.682	2.882	2.799	-2,9%	10.866	10.884	+0,2%
Costes de explotación	(1.004)	(835)	(805)	(897)	(723)	(779)	(864)	(870)	+0,7%	(3.541)	(3.236)	-8,6%
Margen neto	2.133	1.816	1.729	1.648	1.799	1.902	2.019	1.929	-4,4%	7.325	7.649	+4,4%
Dotaciones por insolvencias	(1.066)	(843)	(569)	(540)	(549)	(674)	(757)	(735)	-2,9%	(3.018)	(2.715)	-10,0%
Otros resultados y dotaciones	(127)	(31)	(68)	(36)	(96)	(28)	(89)	(103)	+14,9%	(263)	(316)	+20,4%
Resultado ordinario antes de impuestos	940	942	1.092	1.072	1.154	1.200	1.172	1.092	-6,9%	4.045	4.618	+14,2%
Beneficio consolidado ordinario	571	533	611	636	624	684	655	626	-4,4%	2.352	2.589	+10,1%
Beneficio ordinario atribuido	517	478	550	568	562	619	582	563	-3,1%	2.113	2.325	+10,0%

Brasil (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	1.742	1.683	1.737	1.796	1.843	1.919	2.016	2.097	+4,0%	6.958	7.875	+13,2%
Comisiones netas	667	577	654	679	654	698	673	702	+4,4%	2.577	2.728	+5,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	188	110	84	113	63	100	6	-94,5%	380	281	-26,1%
Margen bruto	2.407	2.448	2.501	2.559	2.610	2.681	2.788	2.805	+0,6%	9.916	10.884	+9,8%
Costes de explotación	(770)	(772)	(795)	(894)	(748)	(779)	(836)	(872)	+4,2%	(3.231)	(3.236)	+0,1%
Margen neto	1.637	1.676	1.706	1.665	1.862	1.901	1.952	1.933	-1,0%	6.684	7.649	+14,4%
Dotaciones por insolvencias	(818)	(783)	(589)	(563)	(568)	(675)	(735)	(737)	+0,2%	(2.754)	(2.715)	-1,4%
Otros resultados y dotaciones	(97)	(35)	(67)	(40)	(99)	(27)	(87)	(103)	+18,0%	(240)	(316)	+31,9%
Resultado ordinario antes de impuestos	721	857	1.050	1.063	1.195	1.199	1.130	1.094	-3,2%	3.691	4.618	+25,1%
Beneficio consolidado ordinario	438	488	590	629	646	684	631	627	-0,7%	2.146	2.589	+20,6%
Beneficio ordinario atribuido	396	438	531	562	581	619	560	565	+0,8%	1.928	2.325	+20,6%

Brasil (millones de reales brasileños)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	11.100	10.725	11.066	11.446	11.744	12.228	12.847	13.361	+4,0%	44.336	50.179	+13,2%
Comisiones netas	4.250	3.679	4.167	4.324	4.169	4.450	4.285	4.476	+4,4%	16.420	17.381	+5,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	(14)	1.196	703	538	718	402	635	35	-94,5%	2.423	1.791	-26,1%
Margen bruto	15.336	15.600	15.935	16.308	16.632	17.080	17.767	17.872	+0,6%	63.179	69.351	+9,8%
Costes de explotación	(4.907)	(4.922)	(5.065)	(5.696)	(4.767)	(4.966)	(5.330)	(5.554)	+4,2%	(20.589)	(20.616)	+0,1%
Margen neto	10.429	10.678	10.871	10.612	11.865	12.115	12.437	12.318	-1,0%	42.589	48.735	+14,4%
Dotaciones por insolvencias	(5.214)	(4.990)	(3.752)	(3.588)	(3.619)	(4.302)	(4.683)	(4.693)	+0,2%	(17.545)	(17.297)	-1,4%
Otros resultados y dotaciones	(621)	(226)	(428)	(252)	(633)	(172)	(555)	(655)	+18,0%	(1.527)	(2.014)	+31,9%
Resultado ordinario antes de impuestos	4.594	5.462	6.691	6.771	7.612	7.641	7.200	6.971	-3,2%	23.518	29.424	+25,1%
Beneficio consolidado ordinario	2.794	3.111	3.760	4.008	4.118	4.359	4.022	3.995	-0,7%	13.672	16.495	+20,6%
Beneficio ordinario atribuido	2.526	2.792	3.386	3.583	3.704	3.944	3.571	3.598	+0,8%	12.286	14.817	+20,6%

Chile (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	448	425	420	494	497	511	467	508	+8,8%	1.787	1.984	+11,0%
Comisiones netas	92	74	74	94	95	96	104	100	-3,8%	335	394	+17,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	12	85	38	6	22	30	12	14	+19,9%	142	79	-44,5%
Margen bruto	553	584	532	594	614	637	583	622	+6,7%	2.263	2.457	+8,5%
Costes de explotación	(230)	(228)	(223)	(219)	(236)	(245)	(229)	(233)	+1,7%	(900)	(942)	+4,7%
Margen neto	322	356	310	375	378	392	354	390	+10,0%	1.363	1.514	+11,1%
Dotaciones por insolvencias	(163)	(183)	(154)	(94)	(100)	(82)	(84)	(75)	-10,0%	(594)	(341)	-42,6%
Otros resultados y dotaciones	1	(2)	13	4	(1)	5	(5)	(14)	+157,9%	16	(16)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	160	171	169	285	277	315	265	301	+13,4%	785	1.158	+47,5%
Beneficio consolidado ordinario	138	129	125	236	222	246	206	254	+23,0%	629	928	+47,4%
Beneficio ordinario atribuido	97	86	86	163	153	169	142	174	+22,5%	432	637	+47,3%

Chile (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	443	428	427	499	484	492	475	533	+12,2%	1.797	1.984	+10,4%
Comisiones netas	91	75	75	95	92	92	105	105	-0,2%	336	394	+17,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	12	85	39	6	22	29	12	15	+22,6%	142	79	-44,8%
Margen bruto	546	588	542	600	597	614	592	653	+10,2%	2.276	2.457	+7,9%
Costes de explotación	(228)	(230)	(226)	(222)	(229)	(236)	(232)	(244)	+5,2%	(905)	(942)	+4,1%
Margen neto	318	359	315	379	368	378	360	408	+13,4%	1.371	1.514	+10,5%
Dotaciones por insolvencias	(161)	(184)	(156)	(96)	(98)	(78)	(85)	(80)	-6,3%	(598)	(341)	-43,0%
Otros resultados y dotaciones	1	(2)	13	4	(1)	4	(5)	(14)	+165,6%	16	(16)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	158	172	172	287	269	304	270	315	+16,8%	789	1.158	+46,7%
Beneficio consolidado ordinario	137	130	128	238	216	237	210	265	+26,2%	633	928	+46,6%
Beneficio ordinario atribuido	96	87	87	164	148	162	144	182	+25,7%	435	637	+46,5%

Chile (millones de pesos chilenos)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	397.015	384.057	383.394	447.669	433.780	441.721	426.106	478.032	+12,2%	1.612.135	1.779.638	+10,4%
Comisiones netas	81.770	67.170	67.421	85.452	82.698	82.631	94.239	94.052	-0,2%	301.814	353.619	+17,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	10.853	76.628	35.003	5.316	19.479	26.231	11.153	13.672	+22,6%	127.801	70.535	-44,8%
Margen bruto	489.638	527.855	485.818	538.437	535.956	550.583	531.497	585.757	+10,2%	2.041.749	2.203.792	+7,9%
Costes de explotación	(204.237)	(205.998)	(203.043)	(198.727)	(205.743)	(211.816)	(208.503)	(219.346)	+5,2%	(812.006)	(845.408)	+4,1%
Margen neto	285.401	321.857	282.775	339.710	330.213	338.767	322.993	366.411	+13,4%	1.229.743	1.358.384	+10,5%
Dotaciones por insolvencias	(144.587)	(165.302)	(140.381)	(85.889)	(87.495)	(70.398)	(76.361)	(71.581)	-6,3%	(536.159)	(305.835)	-43,0%
Otros resultados y dotaciones	739	(1.905)	11.526	3.859	(1.155)	4.015	(4.609)	(12.242)	+165,6%	14.219	(13.991)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	141.553	154.650	153.920	257.680	241.563	272.384	242.024	282.588	+16,8%	707.803	1.038.558	+46,7%
Beneficio consolidado ordinario	122.619	116.749	114.468	213.738	193.497	212.270	188.561	237.873	+26,2%	567.575	832.202	+46,6%
Beneficio ordinario atribuido	86.013	77.918	78.454	147.535	133.049	145.679	129.630	162.948	+25,7%	389.919	571.305	+46,5%

Argentina (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	241	261	218	192	204	235	268	362	+35,0%	912	1.070	+17,3%
Comisiones netas	76	56	70	71	74	87	110	149	+34,5%	273	420	+53,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	1	(8)	(14)	(36)	(16)	(22)	(13)	(47)	+251,2%	(57)	(98)	+70,4%
Margen bruto	318	310	274	226	262	301	365	464	+27,0%	1.128	1.393	+23,4%
Costes de explotación	(186)	(153)	(152)	(141)	(171)	(179)	(204)	(252)	+23,2%	(632)	(805)	+27,4%
Margen neto	132	157	122	85	92	122	161	212	+31,9%	496	587	+18,5%
Dotaciones por insolvencias	(75)	(57)	(46)	(48)	(14)	(35)	(40)	(52)	+30,9%	(226)	(140)	-37,9%
Otros resultados y dotaciones	(14)	(18)	(17)	(22)	(34)	(31)	(29)	(42)	+46,2%	(70)	(136)	+93,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	44	82	59	15	44	57	92	118	+27,8%	200	311	+55,8%
Beneficio consolidado ordinario	34	75	52	18	46	63	73	94	+28,4%	180	275	+52,8%
Beneficio ordinario atribuido	34	75	52	18	45	62	73	93	+28,4%	179	274	+53,0%

Argentina (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	146	196	212	255	189	240	268	373	+39,4%	809	1.070	+32,2%
Comisiones netas	46	44	65	87	69	89	110	153	+38,8%	242	420	+73,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	1	(5)	(12)	(35)	(14)	(22)	(13)	(47)	+254,3%	(51)	(98)	+92,1%
Margen bruto	193	235	266	307	244	306	364	478	+31,3%	1.001	1.393	+39,2%
Costes de explotación	(113)	(118)	(147)	(183)	(158)	(183)	(204)	(260)	+27,6%	(561)	(805)	+43,6%
Margen neto	80	117	119	124	85	124	160	218	+36,1%	440	587	+33,5%
Dotaciones por insolvencias	(45)	(45)	(47)	(64)	(13)	(34)	(40)	(53)	+35,1%	(201)	(140)	-30,0%
Otros resultados y dotaciones	(8)	(13)	(16)	(25)	(32)	(32)	(29)	(44)	+50,8%	(62)	(136)	+118,3%
Resultado ordinario antes de impuestos	26	59	57	35	41	57	92	121	+31,9%	177	311	+75,7%
Beneficio consolidado ordinario	21	54	50	35	42	64	73	97	+32,7%	160	275	+72,3%
Beneficio ordinario atribuido	21	54	50	35	42	63	72	96	+32,7%	159	274	+72,5%

Argentina (millones de pesos argentinos)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	16.991	22.846	24.646	29.613	22.035	27.866	31.122	43.387	+39,4%	94.096	124.410	+32,2%
Comisiones netas	5.327	5.132	7.611	10.109	7.977	10.342	12.802	17.770	+38,8%	28.179	48.891	+73,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	89	(595)	(1.349)	(4.047)	(1.686)	(2.575)	(1.558)	(5.521)	+254,3%	(5.902)	(11.341)	+92,1%
Margen bruto	22.407	27.384	30.908	35.674	28.326	35.632	42.366	55.636	+31,3%	116.373	161.960	+39,2%
Costes de explotación	(13.112)	(13.756)	(17.093)	(21.259)	(18.420)	(21.246)	(23.720)	(30.259)	+27,6%	(65.219)	(93.646)	+43,6%
Margen neto	9.295	13.628	13.815	14.416	9.906	14.386	18.646	25.377	+36,1%	51.154	68.314	+33,5%
Dotaciones por insolvencias	(5.266)	(5.207)	(5.417)	(7.430)	(1.503)	(4.003)	(4.603)	(6.219)	+35,1%	(23.321)	(16.328)	-30,0%
Otros resultados y dotaciones	(953)	(1.546)	(1.821)	(2.933)	(3.691)	(3.717)	(3.358)	(5.064)	+50,8%	(7.252)	(15.831)	+118,3%
Resultado ordinario antes de impuestos	3.076	6.875	6.578	4.052	4.711	6.666	10.685	14.094	+31,9%	20.581	36.155	+75,7%
Beneficio consolidado ordinario	2.421	6.276	5.807	4.089	4.918	7.387	8.480	11.252	+32,7%	18.593	32.037	+72,3%
Beneficio ordinario atribuido	2.405	6.234	5.759	4.047	4.888	7.339	8.424	11.177	+32,7%	18.446	31.828	+72,5%

Otros Sudamérica (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	106	107	91	94	93	93	102	106	+3,6%	399	395	-1,0%
Comisiones netas	40	34	40	43	41	46	45	46	+1,2%	158	179	+13,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	16	9	11	19	7	13	13	14	+9,2%	55	47	-14,0%
Margen bruto	162	149	143	157	141	152	161	166	+3,4%	611	620	+1,5%
Costes de explotación	(72)	(65)	(70)	(78)	(90)	(96)	(101)	(110)	+8,8%	(284)	(397)	+39,8%
Margen neto	90	85	73	79	51	57	60	56	-5,9%	327	223	-31,7%
Dotaciones por insolvencias	(21)	(27)	(19)	(20)	(20)	(19)	(11)	(4)	-60,6%	(86)	(55)	-36,3%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(2)	1	(0)	(1)	(1)	(1)	(4)	+381,4%	(3)	(7)	+89,5%
Resultado ordinario antes de impuestos	67	55	55	59	30	37	47	48	+0,3%	238	162	-31,8%
Beneficio consolidado ordinario	52	43	43	45	14	21	30	28	-7,1%	183	92	-49,4%
Beneficio ordinario atribuido	52	43	43	45	14	21	30	27	-9,5%	183	92	-49,7%

Otros Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	89	96	88	92	92	95	103	105	+1,8%	365	395	+8,0%
Comisiones netas	35	31	39	42	41	47	45	45	-0,5%	147	179	+21,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	13	8	10	19	7	13	13	14	+6,6%	50	47	-5,6%
Margen bruto	137	136	137	152	140	154	162	164	+1,5%	562	620	+10,3%
Costes de explotación	(62)	(60)	(68)	(76)	(89)	(97)	(101)	(109)	+7,7%	(266)	(397)	+49,4%
Margen neto	75	76	69	76	50	58	60	55	-8,8%	297	223	-24,6%
Dotaciones por insolvencias	(17)	(24)	(18)	(19)	(20)	(19)	(12)	(4)	-63,0%	(79)	(55)	-30,6%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(2)	1	(0)	(1)	(1)	(1)	(4)	+388,8%	(3)	(7)	+97,9%
Resultado ordinario antes de impuestos	56	49	52	57	29	38	48	47	-2,6%	214	162	-24,4%
Beneficio consolidado ordinario	44	38	40	43	13	22	30	27	-10,3%	165	92	-44,0%
Beneficio ordinario atribuido	44	38	40	43	14	22	30	26	-12,7%	166	92	-44,3%

Digital Consumer Bank (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	1.088	1.054	1.048	1.073	1.056	1.075	1.077	1.074	-0,3%	4.263	4.281	+0,4%
Comisiones netas	192	163	211	205	188	206	222	204	-7,8%	771	821	+6,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	11	(4)	50	74	59	21	71	86	+21,4%	132	237	+79,6%
Margen bruto	1.291	1.214	1.309	1.352	1.304	1.302	1.369	1.364	-0,4%	5.166	5.339	+3,3%
Costes de explotación	(596)	(552)	(585)	(596)	(600)	(613)	(591)	(600)	+1,5%	(2.329)	(2.405)	+3,3%
Margen neto	695	662	724	756	703	689	778	764	-1,8%	2.837	2.934	+3,4%
Dotaciones por insolvencias	(331)	(200)	(222)	(204)	(166)	(142)	(141)	(78)	-44,4%	(957)	(527)	-44,9%
Otros resultados y dotaciones	40	23	(20)	6	(31)	(45)	(43)	(74)	+71,1%	49	(194)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	404	485	482	558	506	502	594	611	+2,9%	1.929	2.213	+14,8%
Beneficio consolidado ordinario	297	356	357	424	372	371	462	474	+2,6%	1.433	1.678	+17,0%
Beneficio ordinario atribuido	234	273	281	345	291	278	366	397	+8,5%	1.133	1.332	+17,6%

Digital Consumer Bank (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	1.087	1.068	1.059	1.085	1.059	1.073	1.079	1.070	-0,8%	4.299	4.281	-0,4%
Comisiones netas	192	164	211	205	189	206	222	204	-7,8%	772	821	+6,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	11	(3)	51	75	60	21	71	85	+20,5%	134	237	+77,1%
Margen bruto	1.290	1.228	1.320	1.365	1.307	1.301	1.371	1.359	-0,9%	5.205	5.339	+2,6%
Costes de explotación	(595)	(558)	(589)	(601)	(601)	(613)	(592)	(599)	+1,1%	(2.343)	(2.405)	+2,6%
Margen neto	695	671	731	764	706	688	779	761	-2,4%	2.861	2.934	+2,5%
Dotaciones por insolvencias	(331)	(202)	(224)	(209)	(166)	(142)	(141)	(78)	-44,9%	(966)	(527)	-45,5%
Otros resultados y dotaciones	40	23	(20)	7	(31)	(44)	(43)	(74)	+71,4%	50	(194)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	404	492	486	563	508	502	595	609	+2,4%	1.945	2.213	+13,8%
Beneficio consolidado ordinario	297	361	361	428	373	371	462	471	+2,0%	1.447	1.678	+15,9%
Beneficio ordinario atribuido	234	279	284	349	293	278	366	395	+7,7%	1.146	1.332	+16,2%

Centro Corporativo (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	(304)	(354)	(371)	(345)	(324)	(355)	(354)	(357)	+1,1%	(1.374)	(1.390)	+1,2%
Comisiones netas	(9)	(6)	(11)	(3)	(5)	(8)	(2)	(12)	—	(29)	(28)	-5,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	9	47	110	96	(41)	(67)	(60)	0	—	262	(168)	—
Margen bruto	(304)	(313)	(271)	(252)	(370)	(430)	(416)	(370)	-11,1%	(1.141)	(1.586)	+38,9%
Costes de explotación	(85)	(82)	(82)	(80)	(79)	(81)	(89)	(97)	+8,4%	(329)	(346)	+5,2%
Margen neto	(389)	(395)	(353)	(333)	(449)	(511)	(505)	(467)	-7,6%	(1.470)	(1.931)	+31,4%
Dotaciones por insolvencias	(3)	(8)	(16)	(4)	(154)	(9)	(6)	13	—	(31)	(155)	+399,1%
Otros resultados y dotaciones	(20)	(370)	(12)	(9)	(33)	(33)	(43)	(82)	+92,8%	(412)	(190)	-53,8%
Resultado ordinario antes de impuestos	(413)	(773)	(381)	(345)	(635)	(553)	(553)	(535)	-3,2%	(1.912)	(2.277)	+19,0%
Beneficio consolidado ordinario	(937)	(188)	(330)	(389)	(527)	(534)	(545)	(429)	-21,3%	(1.844)	(2.036)	+10,4%
Beneficio ordinario atribuido	(1.031)	(94)	(330)	(389)	(527)	(535)	(545)	(429)	-21,3%	(1.844)	(2.037)	+10,5%

Banca Comercial (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	8.004	7.272	7.280	7.500	7.472	7.766	7.968	8.183	+2,7%	30.056	31.389	+4,4%
Comisiones netas	2.058	1.536	1.707	1.685	1.709	1.753	1.746	1.801	+3,2%	6.987	7.010	+0,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	108	263	444	165	355	292	458	132	-71,1%	979	1.238	+26,4%
Margen bruto	10.171	9.071	9.431	9.349	9.536	9.811	10.173	10.117	-0,6%	38.022	39.636	+4,2%
Costes de explotación	(4.632)	(4.191)	(4.183)	(4.280)	(4.157)	(4.247)	(4.336)	(4.453)	+2,7%	(17.286)	(17.193)	-0,5%
Margen neto	5.538	4.880	5.248	5.069	5.378	5.564	5.837	5.663	-3,0%	20.736	22.443	+8,2%
Dotaciones por insolvencias	(3.890)	(2.862)	(2.465)	(2.415)	(1.783)	(1.726)	(2.199)	(1.406)	-36,1%	(11.632)	(7.114)	-38,8%
Otros resultados y dotaciones	(343)	(219)	(267)	(409)	(405)	(463)	(445)	(752)	+69,1%	(1.238)	(2.064)	+66,8%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.306	1.799	2.516	2.246	3.190	3.375	3.194	3.506	+9,8%	7.866	13.265	+68,6%
Beneficio consolidado ordinario	873	1.242	1.633	1.594	2.143	2.318	2.288	2.464	+7,7%	5.342	9.213	+72,5%
Beneficio ordinario atribuido	693	1.040	1.375	1.313	1.836	1.954	1.960	2.119	+8,1%	4.420	7.869	+78,0%

Banca Comercial (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	7.252	7.084	7.348	7.646	7.559	7.781	7.898	8.151	+3,2%	29.329	31.389	+7,0%
Comisiones netas	1.845	1.501	1.709	1.705	1.727	1.753	1.726	1.803	+4,5%	6.759	7.010	+3,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	139	242	433	151	363	300	458	117	-74,5%	965	1.238	+28,3%
Margen bruto	9.236	8.827	9.490	9.501	9.649	9.834	10.082	10.071	-0,1%	37.053	39.636	+7,0%
Costes de explotación	(4.272)	(4.100)	(4.219)	(4.359)	(4.193)	(4.257)	(4.308)	(4.435)	+3,0%	(16.951)	(17.193)	+1,4%
Margen neto	4.964	4.726	5.270	5.142	5.456	5.577	5.774	5.635	-2,4%	20.102	22.443	+11,6%
Dotaciones por insolvencias	(3.515)	(2.757)	(2.522)	(2.484)	(1.807)	(1.723)	(2.178)	(1.406)	-35,4%	(11.278)	(7.114)	-36,9%
Otros resultados y dotaciones	(304)	(216)	(270)	(421)	(405)	(464)	(441)	(754)	+71,0%	(1.210)	(2.064)	+70,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.145	1.753	2.479	2.237	3.244	3.390	3.155	3.475	+10,1%	7.614	13.265	+74,2%
Beneficio consolidado ordinario	777	1.216	1.619	1.592	2.174	2.331	2.267	2.441	+7,7%	5.204	9.213	+77,0%
Beneficio ordinario atribuido	607	1.019	1.365	1.312	1.865	1.966	1.939	2.099	+8,2%	4.303	7.869	+82,9%

Corporate & Investment Banking (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	677	705	771	765	720	739	747	788	+5,4%	2.918	2.995	+2,6%
Comisiones netas	402	405	360	375	466	434	435	416	-4,4%	1.542	1.750	+13,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	217	300	242	113	469	110	231	137	-40,7%	872	947	+8,6%
Margen bruto	1.297	1.410	1.373	1.253	1.655	1.283	1.414	1.341	-5,2%	5.332	5.692	+6,8%
Costes de explotación	(528)	(499)	(488)	(523)	(526)	(543)	(574)	(658)	+14,7%	(2.038)	(2.301)	+12,9%
Margen neto	769	910	885	730	1.130	740	840	682	-18,8%	3.294	3.392	+3,0%
Dotaciones por insolvencias	(6)	(239)	(40)	(185)	(47)	(21)	(7)	(55)	—	(470)	(130)	-72,3%
Otros resultados y dotaciones	(15)	(28)	(20)	(72)	(25)	31	(1)	(16)	—	(135)	(11)	-92,2%
Resultado ordinario antes de impuestos	748	644	825	472	1.058	750	832	611	-26,5%	2.689	3.251	+20,9%
Beneficio consolidado ordinario	528	465	585	339	740	534	587	454	-22,6%	1.916	2.314	+20,8%
Beneficio ordinario atribuido	494	434	554	316	704	494	547	423	-22,6%	1.798	2.167	+20,6%

Corporate & Investment Banking (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	609	677	768	778	724	742	742	788	+6,2%	2.832	2.995	+5,8%
Comisiones netas	367	397	358	381	470	435	431	415	-3,8%	1.504	1.750	+16,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	182	271	251	128	471	107	229	140	-38,7%	832	947	+13,8%
Margen bruto	1.159	1.345	1.377	1.287	1.665	1.283	1.402	1.342	-4,2%	5.168	5.692	+10,1%
Costes de explotación	(491)	(489)	(491)	(530)	(529)	(545)	(571)	(656)	+14,9%	(2.001)	(2.301)	+15,0%
Margen neto	667	856	886	758	1.136	739	831	686	-17,4%	3.167	3.392	+7,1%
Dotaciones por insolvencias	(5)	(237)	(42)	(183)	(47)	(22)	(7)	(55)	—	(467)	(130)	-72,1%
Otros resultados y dotaciones	(14)	(27)	(20)	(69)	(25)	32	(1)	(16)	—	(130)	(11)	-91,9%
Resultado ordinario antes de impuestos	649	592	824	505	1.065	749	822	615	-25,1%	2.570	3.251	+26,5%
Beneficio consolidado ordinario	460	429	584	362	744	534	580	457	-21,3%	1.834	2.314	+26,2%
Beneficio ordinario atribuido	432	400	553	338	707	494	541	425	-21,4%	1.722	2.167	+25,8%

Wealth Management & Insurance (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	109	93	92	100	88	91	96	100	+4,6%	394	375	-4,9%
Comisiones netas	308	269	279	296	297	316	321	343	+6,8%	1.153	1.276	+10,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	133	99	102	149	117	113	199	87	-56,5%	483	515	+6,6%
Margen bruto	550	462	474	545	502	519	616	529	-14,0%	2.030	2.166	+6,7%
Costes de explotación	(237)	(212)	(207)	(216)	(220)	(227)	(221)	(234)	+6,0%	(872)	(902)	+3,5%
Margen neto	313	250	266	329	281	293	395	295	-25,2%	1.159	1.264	+9,1%
Dotaciones por insolvencias	(6)	(6)	(11)	(5)	(5)	(3)	(6)	(13)	+117,6%	(28)	(27)	-4,6%
Otros resultados y dotaciones	(1)	(2)	(3)	7	(3)	(1)	16	(1)	—	1	10	—
Resultado ordinario antes de impuestos	307	242	252	331	273	288	405	281	-30,5%	1.132	1.247	+10,2%
Beneficio consolidado ordinario	232	186	193	249	206	218	300	219	-27,0%	860	943	+9,6%
Beneficio ordinario atribuido	222	179	184	238	197	210	292	209	-28,5%	823	907	+10,3%

Wealth Management & Insurance (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	101	89	93	102	89	92	95	99	+4,3%	385	375	-2,5%
Comisiones netas	292	265	280	298	299	317	320	341	+6,7%	1.135	1.276	+12,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	122	98	103	150	117	112	198	87	-56,2%	473	515	+8,7%
Margen bruto	515	453	476	550	505	521	613	527	-14,0%	1.993	2.166	+8,7%
Costes de explotación	(224)	(208)	(209)	(218)	(222)	(228)	(220)	(232)	+5,6%	(858)	(902)	+5,2%
Margen neto	291	245	267	332	283	293	393	295	-25,0%	1.135	1.264	+11,3%
Dotaciones por insolvencias	(6)	(6)	(11)	(5)	(5)	(3)	(6)	(13)	+117,4%	(28)	(27)	-4,5%
Otros resultados y dotaciones	(1)	(2)	(3)	7	(3)	(1)	16	(1)	—	1	10	—
Resultado ordinario antes de impuestos	285	237	253	333	274	289	403	281	-30,4%	1.108	1.247	+12,6%
Beneficio consolidado ordinario	215	182	193	251	207	219	299	219	-26,9%	841	943	+12,1%
Beneficio ordinario atribuido	205	175	185	240	198	210	291	208	-28,4%	805	907	+12,7%

PagoNxt (millones de euros)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	0	(1)	0	(0)	(1)	(1)	0	3	—	(1)	1	—
Comisiones netas	94	78	88	103	81	127	141	144	+2,7%	362	493	+36,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	7	(3)	(8)	(2)	(14)	(4)	4	14	+265,9%	(5)	0	—
Margen bruto	101	75	81	100	67	123	144	161	+11,5%	356	495	+38,9%
Costes de explotación	(95)	(92)	(113)	(142)	(136)	(162)	(181)	(194)	+7,4%	(443)	(673)	+52,0%
Margen neto	5	(18)	(33)	(42)	(69)	(40)	(36)	(33)	-9,1%	(86)	(178)	+106,3%
Dotaciones por insolvencias	(4)	(3)	(3)	(2)	(2)	(2)	(2)	(3)	+36,9%	(12)	(10)	-16,5%
Otros resultados y dotaciones	7	(6)	(1)	(2)	(2)	(3)	(34)	1	—	(3)	(38)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	8	(26)	(37)	(46)	(73)	(45)	(73)	(35)	-51,7%	(101)	(227)	+124,3%
Beneficio consolidado ordinario	(1)	(27)	(34)	(55)	(72)	(56)	(79)	(44)	-43,7%	(117)	(251)	+114,3%
Beneficio ordinario atribuido	(1)	(27)	(33)	(55)	(72)	(56)	(79)	(47)	-41,0%	(116)	(253)	+117,9%

PagoNxt (millones de euros constantes)

	1T'20	2T'20	3T'20	4T'20	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	Var 4T'21 / 3T'21	2020	2021	Var 2021 / 2020
Margen de intereses	0	(0)	0	(0)	(1)	(1)	0	3	—	(0)	1	—
Comisiones netas	76	75	88	103	83	128	138	144	+4,6%	343	493	+43,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	7	(3)	(7)	(2)	(14)	(3)	4	14	+263,9%	(5)	0	—
Margen bruto	83	72	81	101	68	123	142	161	+13,5%	338	495	+46,6%
Costes de explotación	(85)	(89)	(113)	(142)	(137)	(162)	(179)	(194)	+8,4%	(429)	(673)	+57,0%
Margen neto	(1)	(17)	(31)	(41)	(68)	(39)	(37)	(33)	-10,7%	(91)	(178)	+95,5%
Dotaciones por insolvencias	(3)	(3)	(3)	(2)	(2)	(2)	(2)	(3)	+42,1%	(11)	(10)	-9,5%
Otros resultados y dotaciones	5	(5)	(1)	(2)	(2)	(3)	(34)	1	—	(3)	(38)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	1	(25)	(35)	(45)	(72)	(45)	(74)	(36)	-51,9%	(105)	(227)	+115,6%
Beneficio consolidado ordinario	(5)	(27)	(33)	(55)	(72)	(55)	(79)	(45)	-43,8%	(119)	(251)	+110,3%
Beneficio ordinario atribuido	(5)	(26)	(32)	(54)	(71)	(55)	(79)	(47)	-41,1%	(118)	(253)	+113,9%

Anexo

Otros países y Centro Corporativo

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Banca Responsable

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

Glosario - Acrónimos

- ❑ **ALACs:** Activos líquidos de alta calidad (HQLA por sus siglas en inglés)
- ❑ **ALCO:** *Assets and Liabilities Committee* (Comité de activos y pasivos)
- ❑ **APR:** Activos ponderados por riesgo
- ❑ **AT1:** *Additional Tier 1*
- ❑ **ATA:** Adquisición temporal de activos
- ❑ **ATMs:** Activos totales medios
- ❑ **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- ❑ **BFG:** Fondo de Garantía de Depósitos en Polonia
- ❑ **BNPL:** Buy Now Pay Later
- ❑ **bn:** Billones
- ❑ **BPA:** Beneficio por acción
- ❑ **B°:** Beneficio
- ❑ **CHF:** Francos suizos
- ❑ **CTA:** Cesión temporal de activos
- ❑ **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- ❑ **Covid-19:** Enfermedad del coronavirus 19
- ❑ **CP:** Corto plazo
- ❑ **DPA:** Dividendo por acción
- ❑ **DPV:** Disponible para la venta
- ❑ **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- ❑ **FL:** *Fully-loaded*
- ❑ **FUR:** Fondo Único de Resolución
- ❑ **JGA:** Junta General de Accionistas
- ❑ **LCR:** *Liquidity coverage ratio*
- ❑ **MI:** Margen de intereses
- ❑ **Mn:** Millones
- ❑ **MM:** Miles de millones
- ❑ **MREL:** *Minimum requirement for eligible liabilities*
- ❑ **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- ❑ **NIM:** *Net interest margin* Margen de intereses sobre activos medios
- ❑ **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- ❑ **OREX:** Otros resultados de explotación
- ❑ **pb:** Puntos básicos
- ❑ **pp:** Puntos porcentuales
- ❑ **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- ❑ **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- ❑ **RoRWA:** *Return on risk-weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- ❑ **RWA:** *Risk-weighted assets* / Activos ponderados por riesgo
- ❑ **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangibles
- ❑ **SAM:** Santander Asset Management
- ❑ **SBNA:** Santander Bank NA
- ❑ **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- ❑ **SC USA:** Santander Consumer USA
- ❑ **T1/T2:** Tier 1 / Tier 2
- ❑ **TLAC:** *Total loss absorbing capacity*
- ❑ **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- ❑ **T&O:** Tecnología y Operaciones
- ❑ **TpV:** Terminal punto de Venta
- ❑ **UX:** Experiencia del cliente
- ❑ **WM&I:** Wealth Management & Insurance

Glosario - Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

VOLUMENES

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

RIESGO CREDITICIO

- ✓ **Ratio de morosidad:** Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: Saldos normales y deteriorados de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos deteriorados de Compromisos concedidos Contingentes de la clientela
- ✓ **Cobertura total de morosidad:** Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela
- ✓ **Coste del crédito:** Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses

CAPITALIZACIÓN

- ✓ **Recursos propios tangibles (TNAV) por acción:** Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como la suma de los fondos propios + otro resultado global acumulado - activos intangibles

DIGITAL

- ✓ **Clientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, como cliente de un banco comercial, ha iniciado sesión en su área personal de banca por Internet o en su teléfono móvil, o en ambos, en los últimos 30 días
- ✓ **Transacciones monetarias y voluntarias:** Interacción de los clientes a través del móvil o banca online que resulta en un cambio de saldos. Las transacciones en cajeros no están incluidas
- ✓ **Ventas digitales:** porcentaje de nuevas contrataciones realizadas a través de canales digitales en el periodo. Ventas digitales como % de ventas totales

Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 13 meses de diciembre a diciembre.

En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.

En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoRWA es el resultado consolidado ordinario anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.

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

Gracias.

Nuestro propósito es ayudar a personas y empresas a prosperar.

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

Sencillo Personal Justo



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM



FTSE4Good