



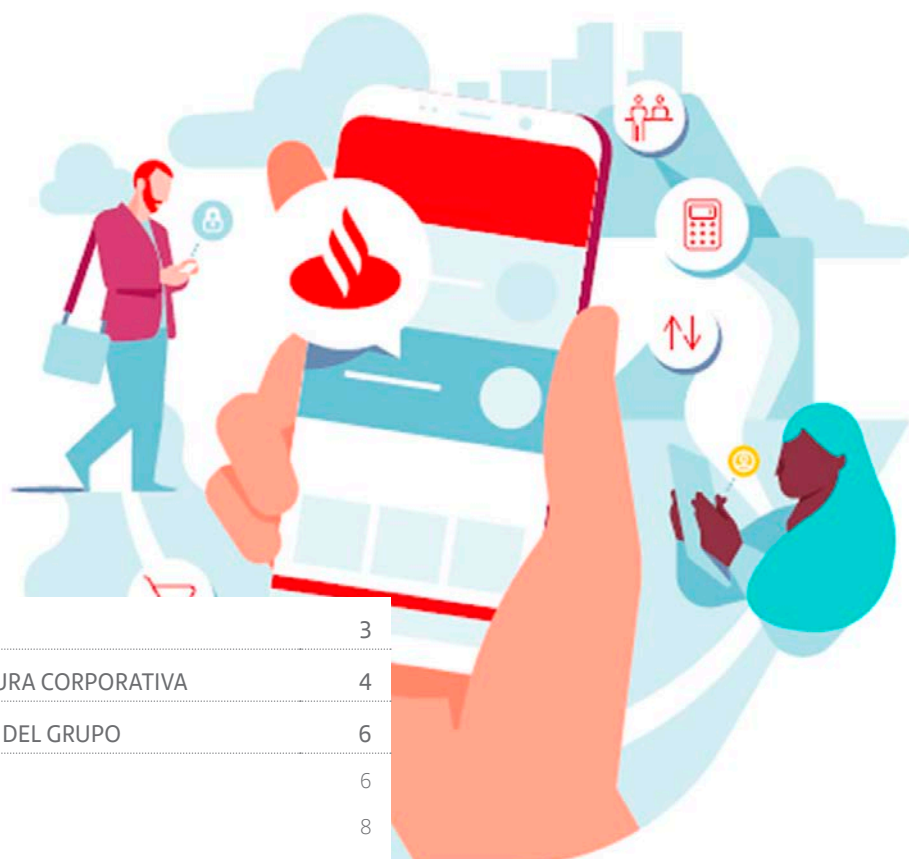
INFORME FINANCIERO

Enero-Septiembre

2019

Enero-Septiembre

2019



DATOS BÁSICOS	3
VISIÓN SANTANDER Y CULTURA CORPORATIVA	4
INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO	6
Evolución Grupo	6
Resultados y balance	8
Ratios de solvencia	17
Gestión del riesgo	18
INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	22
Segmentos principales	26
Segmentos secundarios	43
BANCA RESPONSABLE	46
GOBIERNO CORPORATIVO	48
LA ACCIÓN SANTANDER	49
ANEXO	51
Información financiera	52
Medidas alternativas de rendimiento	73
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	80
Glosario	83
Información importante	84

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



Este informe ha sido aprobado por el consejo de administración del Banco el 29 de octubre de 2019, previo informe favorable de su comisión de auditoría. Las páginas 84 y 85 incluyen información importante sobre este documento.

Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Sep-19	Jun-19	%	Sep-19	Sep-18	%	Dic-18
Activo total	1.517.885	1.512.096	0,4	1.517.885	1.444.687	5,1	1.459.271
Préstamos y anticipos a la clientela	916.003	908.235	0,9	916.003	866.226	5,7	882.921
Depósitos de la clientela	814.285	814.751	(0,1)	814.285	778.751	4,6	780.496
Recursos totales de la clientela	1.035.651	1.032.769	0,3	1.035.651	986.199	5,0	980.562
Patrimonio neto	108.526	109.985	(1,3)	108.526	105.668	2,7	107.361

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

RESULTADOS (millones de euros)	3T'19	2T'19	%	9M'19	9M'18	%	2018
Margen de intereses	8.806	8.954	(1,7)	26.442	25.280	4,6	34.341
Margen bruto	12.466	12.351	0,9	36.902	35.882	2,8	48.424
Margen neto	6.744	6.522	3,4	19.593	19.039	2,9	25.645
Resultado antes de impuestos	2.181	2.929	(25,5)	8.712	10.586	(17,7)	14.201
Beneficio atribuido a la dominante	501	1.391	(64,0)	3.732	5.742	(35,0)	7.810

Variaciones en euros constantes: 3T'19/2T'19: M. intereses: +0,8%; M. bruto: +3,3%; M. neto: +5,3%; Bº atribuido: -59,0%
9M'19/9M'18: M. intereses: +4,6%; M. bruto: +3,0%; M. neto: +3,0%; Bº atribuido: -34,7%

RESULTADOS ORDINARIOS ⁽¹⁾ (millones de euros)	3T'19	2T'19	%	9M'19	9M'18	%	2018
Margen de intereses	8.806	8.954	(1,7)	26.442	25.280	4,6	34.341
Margen bruto	12.466	12.351	0,9	36.902	35.882	2,8	48.424
Margen neto	6.744	6.522	3,4	19.593	19.039	2,9	25.645
Resultado antes de impuestos	3.844	3.895	(1,3)	11.423	11.230	1,7	14.776
Beneficio atribuido a la dominante	2.135	2.097	1,8	6.180	6.042	2,3	8.064

Variaciones en euros constantes: 3T'19/2T'19: M. intereses: +0,8%; M. bruto: +3,3%; M. neto: +5,3%; Bº atribuido: +4,0%
9M'19/9M'18: M. intereses: +4,6%; M. bruto: +3,0%; M. neto: +3,0%; Bº atribuido: +2,7%

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	3T'19	2T'19	%	9M'19	9M'18	%	2018
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,021	0,076	(72,7)	0,202	0,331	(39,0)	0,449
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro) ⁽¹⁾	0,121	0,120	1,0	0,352	0,349	0,8	0,465
RoE	7,02	7,79		5,90	8,20		8,21
RoTE	9,86	11,02		8,33	11,69		11,70
RoTE ordinario ⁽¹⁾	12,19	12,03		11,86	12,14		12,08
RoA	0,56	0,63		0,50	0,65		0,64
RoRWA	1,39	1,56		1,22	1,55		1,55
RoRWA ordinario ⁽¹⁾	1,65	1,67		1,63	1,60		1,59
Ratio de eficiencia	45,9	47,2		46,9	46,9		47,0

SOLVENCIA Y MOROSIDAD (%)	Sep-19	Jun-19	%	Sep-19	Sep-18	%	Dic-18
CET1 ⁽²⁾	11,30	11,30		11,30	11,11		11,30
Ratio de capital total <i>fully loaded</i> ⁽²⁾	14,68	14,80		14,68	14,58		14,77
Ratio de morosidad	3,47	3,51		3,47	3,87		3,73
Cobertura de morosidad	67	68		67	68		67

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Sep-19	Jun-19	%	Sep-19	Sep-18	%	Dic-18
Número de acciones (millones)	16.618	16.237	2,3	16.618	16.136	3,0	16.237
Cotización (euros)	3,737	4,081	(8,4)	3,737	4,336	(13,8)	3,973
Capitalización bursátil (millones de euros)	62.094	66.253	(6,3)	62.094	69.958	(11,2)	64.508
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,25	4,30		4,25	4,16		4,19
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,88	0,95		0,88	1,04		0,95
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	13,90	11,29		13,90	9,83		8,84

OTROS DATOS	Sep-19	Jun-19	%	Sep-19	Sep-18	%	Dic-18
Número de accionistas	4.025.074	4.054.208	(0,7)	4.025.074	4.190.808	(4,0)	4.131.489
Número de empleados	201.017	201.804	(0,4)	201.017	201.101	(0,0)	202.713
Número de oficinas	12.691	13.081	(3,0)	12.691	13.414	(5,4)	13.217

(1) Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados que se denominan "ordinarios" en los que se excluyen las partidas incluidas en la línea "neto de plusvalías y saneamientos" que figura justo por encima de la línea de beneficio atribuido a la dominante, y que se encuentran detalladas en la página 12 de este informe.

Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor ver el Informe financiero anual de 2018, presentado en CNMV el 28 de febrero de 2019, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 registrado en la SEC de Estados Unidos y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

(2) Datos de 2018 y 2019 aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9. En el cálculo de los ratios de capital en 2019 se ha aplicado, por indicación del supervisor consolidado, un *pay-out* del 50%, el máximo del rango objetivo del 40%-50%. Anteriormente, se consideraba el *pay-out* en efectivo medio de los tres últimos años.

VISIÓN SANTANDER Y CULTURA CORPORATIVA

Nuestro éxito se basa en una misión, una visión y en la manera de hacer las cosas.

Estamos creando un banco más responsable

Un Santander Digital.

Nuestra transformación digital es esencial para seguir creciendo de manera sostenible y rentable, y para acelerar la ejecución de nuestra estrategia.

 <p>Nuestra misión</p> <p>Contribuir al progreso de las personas y de las empresas.</p>	 <p>Nuestra visión como banco</p> <p>Ser la mejor plataforma abierta de servicios financieros, actuando de forma responsable y ganándonos la confianza y fidelidad de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad.</p>	 <p>Cómo hacemos las cosas</p> <p>Todo lo que hacemos ha de ser siempre Sencillo, Personal y Justo.</p>
--	---	--

El Banco prevé acelerar su transformación digital y el lanzamiento de plataformas globales, permitiendo ofrecer nuevas soluciones, productos y servicios a nuestros clientes y competir en el mercado abierto para atraer nuevos.



Una fuerte cultura corporativa.

Nuestra cultura global, **Santander Way**, está alineada con nuestra estrategia corporativa. Engloba nuestra misión, nuestra visión y nuestra forma de trabajar.

Nuestra cultura corporativa engloba ocho comportamientos corporativos...



... y una sólida cultura de riesgos donde todos asumimos la responsabilidad de gestionar los riesgos de nuestro trabajo diario

risk pro
...Everyone's business

Generando confianza y actuando de forma responsable, aportamos valor a todos nuestros grupos de interés.



Empleados

- ▶ Santander se ha situado entre las 25 mejores empresas para trabajar a nivel mundial, según el ranking que elabora anualmente *Great Place to Work* en función de una encuesta en la que han participado más de 8.000 organizaciones representando a 12 millones de empleados de 90 países.
- ▶ Este ranking demuestra el esfuerzo y avance en distintas iniciativas en todo el Grupo dentro de nuestra estrategia de recursos humanos que tiene como objetivo ser un empleador de referencia.
- ▶ Para ello, se continúa trabajando sobre palancas estratégicas como una cultura común (*The Santander Way*), una gestión dinámica del talento actual (*Workday* y plataforma central Global de empleados) y del talento para el futuro (*Strategic Workforce Planning*).



Clientes

- ▶ Continúa nuestro foco en la mejora de la vinculación y experiencia del cliente. Reflejo de ello, ha sido el aumento en los últimos doce meses de 1,8 millones de clientes vinculados, la mayor penetración sobre clientes activos y el incremento de 6,1 millones de clientes digitales.
- ▶ Santander Global Platform continúa avanzando en la implantación de sus negocios según calendario. Ejemplos son:
 - Openbank iniciará su actividad en Alemania con una propuesta de inversión automatizada 100% digital (plataforma y móvil de última generación) con la que comenzará a operar en el país antes de final de año.
 - Hemos lanzado el primer bono del mercado con tecnología *blockchain* de principio a fin, situándonos en la vanguardia de la innovación en los mercados de capitales, y ayudando a nuestros clientes en su transformación digital.
- ▶ Adicionalmente, seguimos fortaleciendo nuestras sucursales tradicionales y desarrollando nuevos modelos (*SMART, Súper Ágil y Work Café*), a la vez que invertimos en cajeros de nueva generación y en nuestros *contact centres*.



Accionistas

- ▶ La junta general extraordinaria de accionistas celebrada el pasado 23 de julio aprobó la ampliación de capital para la adquisición de las acciones de Santander México en manos de accionistas minoritarios. La oferta de adquisición finalizó con una aceptación por el 67% de las acciones a las que se dirigía la oferta. De esta forma, la participación de Banco Santander en el capital social de Santander México se incrementó del 74,96% al 91,65%.
- ▶ Se ha anunciado el pago del primer dividendo con cargo a los resultados de 2019 de 10 céntimos de euro por acción, que se abonará a partir del 1 de noviembre. Además, el consejo ha confirmado su intención de mantener un porcentaje del beneficio ordinario atribuido de 2019 que se dedica al dividendo (*pay-out*) de entre el 40% y el 50%, y que la proporción del dividendo en efectivo sea al menos de la misma cuantía que en 2018.
- ▶ Relación con Accionistas Santander y Fundación Universia finalizan la XI edición de becas para estudiantes con discapacidad que sean accionistas Santander o familiares de accionistas. Con estas ayudas se busca contribuir al progreso y favorecer la inclusión sociolaboral y académica de accionistas universitarios con discapacidad.



Sociedad

- ▶ Santander ha sido reconocido como el banco más sostenible del mundo según el *Dow Jones Sustainability Index (DJSI) 2019*. Es la primera vez que el banco alcanza el primer puesto del mundo y por segundo año consecutivo es líder en Europa. Adicionalmente, Santander Brasil ha sido reconocido por la revista *Fortune* como el banco que más está cambiando el mundo.
- ▶ Santander se ha unido al Compromiso Colectivo de Acción por el Clima, junto a otros 30 bancos firmantes, con el objetivo de acelerar la transición del sector financiero a una economía baja en carbono.
- ▶ Banco Santander ha emitido con éxito un bono verde de 1.000 millones de euros como punto de partida de un plan global de emisiones sostenibles. Esta emisión entra dentro del compromiso de Banca Responsable de facilitar más de 120.000 millones de euros en financiación verde hasta 2025.

EVOLUCIÓN GRUPO



“ La diversificación en Europa y América es uno de los elementos que más nos diferencia de nuestros competidores y que nos ha permitido seguir generando crecimiento rentable y predecible, así como un dividendo sostenible a lo largo del ciclo ”



“ En un escenario en desaceleración, hemos aumentado los volúmenes, incrementado el beneficio en la práctica totalidad de nuestras geografías y mantenido una alta rentabilidad para nuestros accionistas ”

CRECIMIENTO

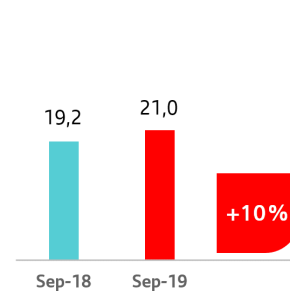
La estrategia del Grupo impulsa el crecimiento de clientes vinculados y digitales, lo que se refleja en mayor actividad comercial en prácticamente todos los mercados

El foco de la estrategia de Santander sigue siendo la vinculación y fidelización de nuestros clientes. Así, tras un nuevo aumento en el trimestre, los clientes vinculados ascienden a 21 millones y se incrementan en 1,8 millones desde septiembre de 2018 (+10%) con aumento tanto en particulares (+10%) como en empresas (+5%).

La aceleración de nuestra digitalización permite un notable crecimiento de los clientes digitales, que se incrementan en 6,1 millones en los últimos doce meses (+20%), superando ya los 36 millones. Asimismo el número de accesos a través de internet y móvil en el año asciende a 5.742 millones (+27% interanual), y las transacciones monetarias y voluntarias se sitúan en 1.634 millones (+25%).

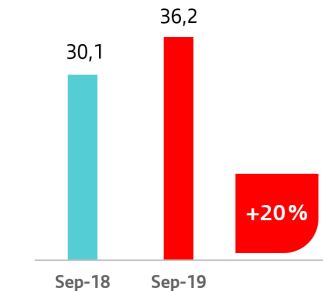
Clientes vinculados

Millones



Clientes digitales

Millones



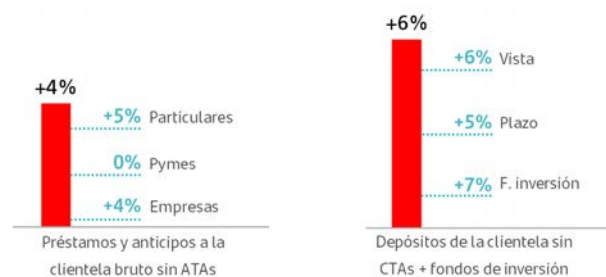
En cuanto a los volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) al igual que los recursos de la clientela, se mantienen prácticamente estables en el trimestre, tanto en euros corrientes como en euros constantes.

Con respecto a septiembre de 2018 (y a tipo de cambio constante), los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) se incrementan un 4% y suben en ocho de los diez principales mercados. Los recursos de la clientela (+6% interanual) crecen en nueve de ellas. Suben los depósitos a la vista, a plazo y los fondos de inversión.

Sólida estructura de financiación y liquidez: La ratio de créditos sobre depósitos es del 112% (111% en septiembre de 2018).

Actividad: Sep-19 / Sep-18

% variación en euros constantes



EVOLUCIÓN GRUPO



RENTABILIDAD

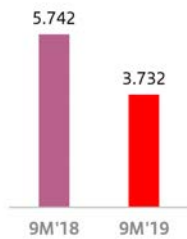
Modelo de negocio sólido basado en la rentabilidad, la eficiencia y la innovación, que nos ha permitido obtener beneficios de manera recurrente

En un contexto de menor crecimiento económico y menores tipos de interés, se mantiene la solidez de los ingresos de clientes, los costes continúan reflejando la obtención de sinergias en algunos países y las dotaciones crecen en línea con los volúmenes.

El beneficio atribuido del trimestre ha sido de 501 millones de euros, impactado por cargos netos de 1.634 millones, principalmente relacionados con el deterioro generado por la revisión del fondo de comercio adscrito a Santander UK (1.491 millones). Excluyendo estos cargos, el beneficio ordinario atribuido se sitúa en 2.135 millones de euros, superior en un 2% al del trimestre anterior y en un 7% al mismo trimestre de 2018 (+4% en euros constantes en ambos casos).

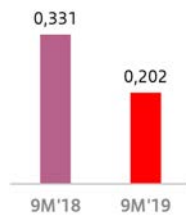
Bº atribuido a la dominante

Millones de euros



Beneficio por acción

Euros

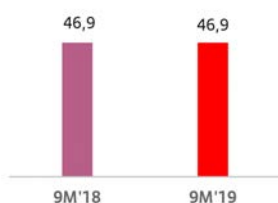


El beneficio atribuido acumulado hasta septiembre ha sido de 3.732 millones de euros, tras verse afectado por cargos netos de 2.448 millones en la línea de plusvalías y saneamientos (detalle en página 12). Sin ellos, el beneficio ordinario atribuido (6.180 millones), sube el 2% (+3% en euros constantes) tras absorber la negativa evolución de los mercados, la reducción de tipos de interés, mayor coste de cobertura de tipos de cambio y el impacto de la aplicación de la NIIF 16. En su detalle, el beneficio ordinario atribuido aumenta en ocho de los diez mercados principales.

La eficiencia mejora sobre el trimestre anterior y se sitúa ya por debajo del 47%, manteniéndose entre las mejores de los comparables. El RoTE ordinario es del 11,9% y el RoRWA ordinario del 1,63%.

Ratio de eficiencia

%



RoTE

%



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.



FORTALEZA

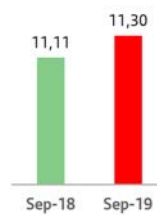
Santander continúa fortaleciendo las ratios de capital y mejorando la calidad crediticia a la vez que mantiene una elevada rentabilidad

La ratio CET1 se sitúa en el 11,30% tras generar orgánicamente 19 puntos básicos en el trimestre y 48 puntos básicos en lo que va de año. Ello, unido a la favorable evolución de las carteras ha permitido absorber impactos regulatorios y costes de reestructuración por 66 puntos básicos.

El valor neto tangible por acción (TNAV) es de 4,25 euros, un 2% por encima del de septiembre de 2018. Adicionalmente, y en términos de creación de valor para el accionista, hay que considerar la contabilización entre ambas fechas de la retribución por dividendos. Incluyéndola, el TNAV por acción ha crecido el 8% en los últimos doce meses (+1% en el trimestre).

CET1 *

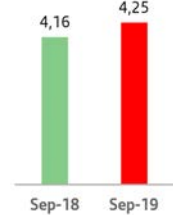
%



(*) Aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9

Capital tangible por acción

Euros

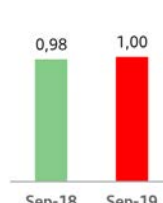


Se mantiene la tendencia positiva en la calidad de las carteras de crédito: la ratio de mora vuelve a bajar por noveno trimestre consecutivo (-4 puntos básicos este trimestre y -40 puntos básicos respecto a septiembre de 2018) y la cobertura se mantiene prácticamente estable en torno al 67%.

Por su parte, el coste del crédito se sitúa en el 1% a septiembre, similar tanto en relación con el trimestre anterior, como con el pasado año.

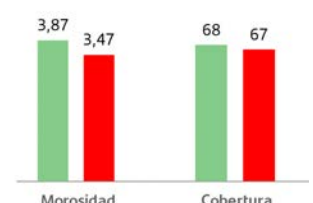
Coste del crédito

%



Morosidad y cobertura

%



RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

- En el tercer trimestre, el beneficio atribuido a la dominante ha sido de 501 millones de euros, tras contabilizar cargos netos que no forman parte de nuestro negocio ordinario por 1.634 millones, principalmente por el deterioro del fondo de comercio adscrito a Santander UK (1.491 millones de euros). Sin estos cargos, el beneficio ordinario atribuido del trimestre es de 2.135 millones de euros y aumenta el 2% sobre el trimestre anterior y el 7% sobre el tercer trimestre de 2018 (+4% sobre ambos periodos en euros constantes).
- Beneficio atribuido en los nueve primeros meses del año de 3.732 millones, tras contabilizar cargos netos que no forman parte de nuestro negocio ordinario por 2.448 millones de euros en 2019 (300 millones en 2018). Sin considerar estos resultados, el beneficio ordinario atribuido es de 6.180 millones de euros, un 2% más que en igual periodo de 2018 (+3% en euros constantes).
- A cierre de septiembre los resultados siguen reflejando una sólida tendencia del subyacente. Los ingresos de clientes continúan creciendo a la vez que los costes reflejan la obtención de sinergias en varias unidades, manteniendo una eficiencia entre las mejores del sector (46,9%).
- Adicionalmente, se mantiene un coste del crédito en niveles muy bajos (1,00%) y unas ratios de rentabilidad elevadas. El RoTE ordinario es del 11,9% y el RoRWA ordinario del 1,63%.

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	3T'19	2T'19	Variación		9M'19	9M'18	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.806	8.954	(1,7)	0,8	26.442	25.280	4,6	4,6
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	2.955	2.932	0,8	3,9	8.818	8.529	3,4	4,3
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	424	234	81,2	89,0	935	1.359	(31,2)	(29,7)
Ingresos por dividendos	72	295	(75,6)	(75,4)	433	292	48,3	48,2
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	137	153	(10,5)	(8,0)	443	532	(16,7)	(15,9)
Otros resultados de explotación (netos)	72	(217)	—	—	(169)	(110)	53,6	188,7
Margen bruto	12.466	12.351	0,9	3,3	36.902	35.882	2,8	3,0
Costes de explotación	(5.722)	(5.829)	(1,8)	1,1	(17.309)	(16.843)	2,8	2,9
Gastos generales de administración	(4.990)	(5.099)	(2,1)	0,8	(15.100)	(15.069)	0,2	0,4
<i>De personal</i>	(3.008)	(3.074)	(2,1)	0,3	(9.088)	(8.797)	3,3	3,4
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.982)	(2.025)	(2,1)	1,4	(6.012)	(6.272)	(4,1)	(3,9)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(732)	(730)	0,3	3,9	(2.209)	(1.774)	24,5	25,0
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(2.442)	(2.122)	15,1	17,4	(6.810)	(6.473)	5,2	4,6
<i>del que: dotaciones por insolvencias</i>	(2.435)	(2.141)	13,7	16,0	(6.748)	(6.418)	5,1	4,5
Deterioro de otros activos (neto)	(1.520)	(7)	—	—	(1.547)	(121)	—	—
Provisiones o reversión de provisiones	(595)	(1.451)	(59,0)	(58,5)	(2.511)	(1.725)	45,6	46,5
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	3	31	(90,3)	(90,3)	253	24	—	—
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(9)	(44)	(79,5)	(77,8)	(266)	(158)	68,4	67,5
Resultado antes de impuestos	2.181	2.929	(25,5)	(21,7)	8.712	10.586	(17,7)	(17,3)
Impuesto sobre sociedades	(1.291)	(1.092)	18,2	21,7	(3.740)	(3.709)	0,8	1,7
Resultado de operaciones continuadas	890	1.837	(51,6)	(47,6)	4.972	6.877	(27,7)	(27,5)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	890	1.837	(51,6)	(47,6)	4.972	6.877	(27,7)	(27,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(389)	(446)	(12,8)	(12,3)	(1.240)	(1.135)	9,3	8,4
Beneficio atribuido a la dominante	501	1.391	(64,0)	(59,0)	3.732	5.742	(35,0)	(34,7)
BPA (euros)	0,021	0,076	(72,7)		0,202	0,331	(39,0)	
BPA diluido (euros)	0,021	0,076	(72,7)		0,201	0,330	(39,0)	
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.515.606	1.500.703	1,0		1.500.101	1.436.286	4,4	
Recursos Propios Medios	98.445	98.659	(0,2)		98.249	94.615	3,8	

➔ **Evolución de resultados sobre los nueve primeros meses de 2018**

En relación con el mismo periodo del pasado año el subyacente de la cuenta mantiene una sólida tendencia. Los ingresos de clientes siguen creciendo, tanto por el margen de intereses como por las comisiones. Los costes continúan reflejando la obtención de sinergias en varias unidades y el coste del crédito se mantiene en niveles próximos a mínimos históricos.

Esta buena evolución no se refleja en su totalidad en el beneficio atribuido a la dominante por la contabilización de un importe neto negativo de 2.448 millones de euros por cargos no relacionados con el negocio ordinario, principalmente por la revisión del fondo de comercio adscrito a Reino Unido (-1.491 millones de euros) y que no tienen impacto en las ratios de capital, y costes de reestructuración derivados de las integraciones en curso (-724 millones), tal y como se detalla en la página 12 de este informe. Adicionalmente, la comparativa también se ha visto impactada por la negativa evolución de los mercados, la reducción de tipos de interés, mayor coste de cobertura de tipos de cambio y el impacto de la aplicación de la NIIF 16.

Detalle de la evolución por líneas de la cuenta:

➔ **Ingresos**

- Nuestra estructura de ingresos, donde el margen de intereses y las comisiones representan más del 95% de los mismos en 2019, muy por encima de la media de nuestros competidores, nos permite mantener un crecimiento consistente, limitando el impacto que periodos de alta volatilidad pueden tener en los resultados por operaciones financieras. De esta forma, el margen bruto aumenta el 3% en euros y sin el impacto de los tipos de cambio, con ocho de las diez principales unidades creciendo. Por líneas:

– El **margen de intereses** sube el 5%. Sin el impacto de los tipos de cambio, el aumento también es del 5% y se produce por los mayores volúmenes de créditos y depósitos, principalmente en los países emergentes, y por la gestión de márgenes en un entorno de disminución de tipos de interés en los últimos doce meses en muchos países, manteniéndose en niveles especialmente bajos en Europa. Adicionalmente, hay un impacto negativo de 208 millones de euros por la aplicación de la NIIF 16.

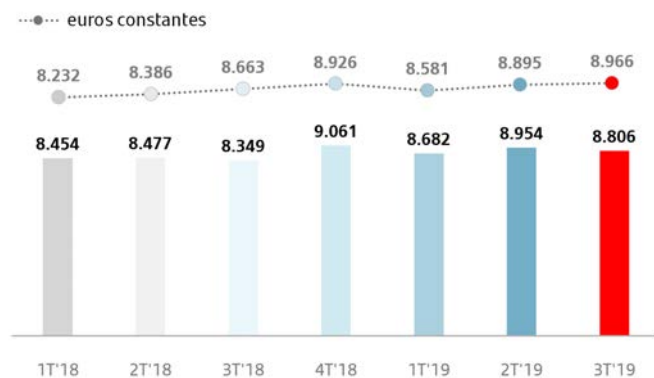
Por unidades, los principales aumentos se producen, en moneda local, en México, Uruguay, Polonia y Argentina, que aumentan a doble dígito, y Brasil y Estados Unidos, que aumentan en entornos del 6%. Por su parte, disminuyen Reino Unido, afectado por la presión de márgenes en la nueva producción de hipotecas y en los saldos SVR (*Standard Variable Rate*); España y Portugal, por bajos tipos de interés, menores volúmenes e impacto de la venta de carteras ALCO; y Chile por la menor inflación.

– Las **comisiones** netas suben el 3%. Sin el impacto de los tipos de cambio suben el 4%, reflejo de la mayor vinculación de nuestros clientes, a lo que se une la estrategia de crecimiento en servicios y productos de mayor valor añadido. En su detalle, destaca el aumento de las más transaccionales, procedentes de tarjetas, seguros, cambio de divisa y cheques y transferencias. Por el contrario, disminuyen las relacionadas con asesoramiento de operaciones y concesión de avales, afectadas por la menor actividad de mercados.

– El conjunto de los **resultados por operaciones financieras** (ROF) y otros ingresos de explotación (dividendos, resultado de entidades valoradas por el método de la participación y otros resultados de explotación), que representa menos del 5% de los ingresos, cae un 21% frente a un 2018 donde el primer trimestre fue muy bueno en mercados, a lo que se une un mayor coste de las coberturas de divisas este año.

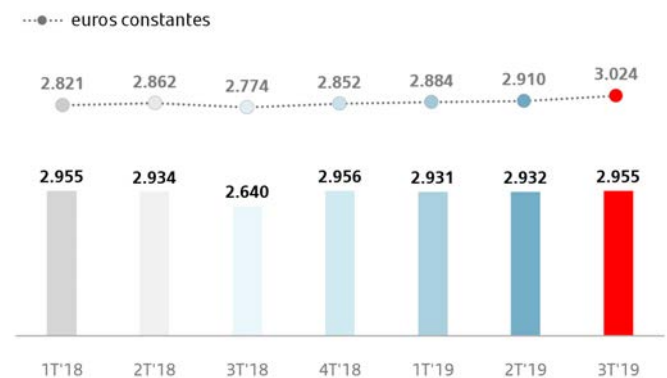
Margen de intereses

Millones de euros



Comisiones netas

Millones de euros



→ Costes

- Los costes suben el 3% tanto en euros como sin el impacto de los tipos de cambio como consecuencia de las inversiones en transformación y digitalización. A ello se une la mejora en las redes de distribución, el ligero impacto de perímetro por la integración del negocio minorista y de pymes adquirido a Deutsche Bank Polska y el efecto en Argentina derivado de su elevada inflación.
- En términos reales (sin inflación), descienden el 1% sin el impacto de los tipos de cambio. El objetivo del Grupo es mejorar nuestra capacidad operativa y al mismo tiempo gestionar de forma más eficiente nuestra base de costes, con una gestión adaptada a cada área, haciendo una ejecución excelente de las integraciones en marcha y fomentando el uso de servicios comunes, principalmente en Europa, donde los costes ya empiezan a reflejar las sinergias de las integraciones, y descienden en términos reales un 2,5%, destacando la caída de España (-8%), también disminuyen Reino Unido (-3%) y Portugal (-4%). Otros países que destacan son Brasil o Chile con costes planos en términos reales pese a la inversión en mejorar la capacidad de distribución en la que están inmersos.

Con todo ello, la ratio de eficiencia sigue siendo referencia en el sector al cerrar los primeros nueve meses del año en el 46,9%, coincidente con el mismo periodo del pasado año.

→ Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)

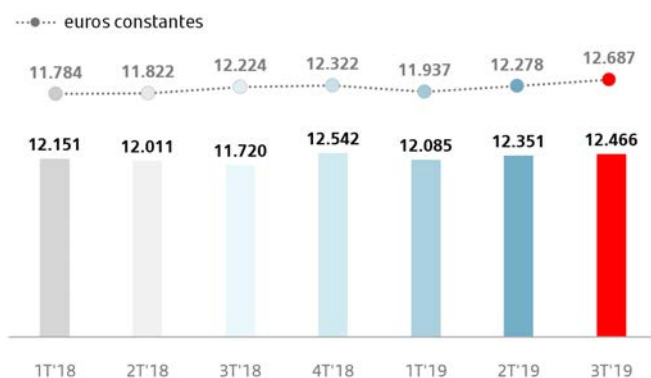
- El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) se sitúa en 6.810 millones de euros, con aumento del 5% interanual tanto en euros como sin el impacto de los tipos de cambio.
- Dentro de esta rúbrica, las dotaciones por insolvencias suben el 5% tanto en euros como sin impacto de los tipos de cambio. Por unidades, disminuyen México, Portugal y Chile, estando ligados los aumentos, principalmente, a los países con mayores crecimientos en volúmenes.
- Con esta evolución, el coste del crédito se mantiene prácticamente estable (0,98% en septiembre de 2018; 1,00% al cierre de septiembre de 2019). En términos interanuales todas las unidades principales mantienen o mejoran la ratio, con excepción de Estados Unidos y Argentina.

→ Deterioro de otros activos (neto)

- El deterioro de otros activos (neto) es de 1.547 millones de euros (121 millones en igual periodo de 2018) impactado por el deterioro del fondo de comercio adscrito a Reino Unido por 1.491 millones de euros.

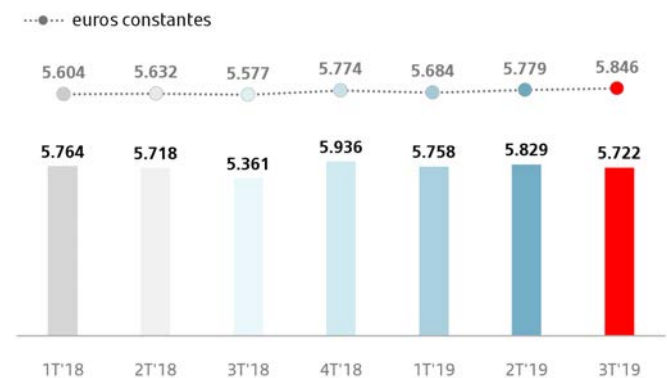
Margen bruto

Millones de euros



Costes de explotación

Millones de euros



→ **Provisiones o reversión de provisiones**

• Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 2.511 millones de euros en los primeros nueve meses de 2019 (1.725 millones en el mismo periodo de 2018). El aumento se debe, principalmente, a los cargos por reestructuración en España, Reino Unido y Polonia, que se detallan en la página 12 de este informe.

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

• Este epígrafe recoge un beneficio de 253 millones de euros en 2019 (24 millones en los primeros nueve meses de 2018). El aumento se debe principalmente a que este año se han registrado las plusvalías por la venta del 51% de nuestra participación en la sociedad argentina Prisma Medios de Pago S.A. y la revalorización del 49% restante, con un impacto positivo neto de impuestos en el beneficio de 2019 de 130 millones de euros.

→ **Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes disponibles y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta como operaciones interrumpidas**

• Este epígrafe, que incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados, contabiliza una pérdida de 266 millones de euros (pérdida de 158 millones en los primeros nueve meses de 2018). La diferencia se debe principalmente a la contabilización de las minusvalías por la venta de una cartera de activos inmobiliarios en el primer trimestre de este año.

→ **Resultado antes de impuestos**

• El resultado antes de impuestos es de 8.712 millones de euros (-18% sobre en los primeros nueve meses de 2018). Sin tipos de cambio, la caída es del 17%, originada principalmente en los cargos no recurrentes mencionados en los epígrafes anteriores.

→ **Impuesto sobre sociedades**

• El impuesto sobre sociedades se sitúa en 3.740 millones de euros, en línea con el contabilizado en igual periodo de 2018.

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

• El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 1.240 millones de euros, un 9% más que en los primeros nueve meses de 2018. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumento del 8% que se produce, principalmente, por Brasil, Estados Unidos y Santander Consumer Finance. Por su parte, la compra de minoritarios de México impacta favorablemente sólo en un mes (unos 10 millones de euros) y tendrá ya su impacto completo en el cuarto trimestre.

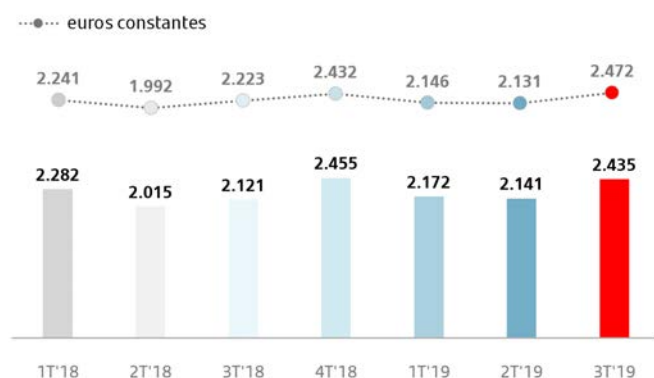
→ **Beneficio atribuido a la dominante**

• El beneficio atribuido a la dominante asciende a 3.732 millones de euros, un 35% menos que en el mismo periodo de 2018 tanto en euros como sin impacto de los tipos de cambio.

• El RoE se sitúa en el 5,9%, el RoTE en el 8,3% y el RoRWA en el 1,22% (8,2%, 11,7% y 1,55% respectivamente en los primeros nueve meses de 2018). El beneficio por acción se sitúa en 0,202 euros (0,331 euros en los primeros nueve meses de 2018).

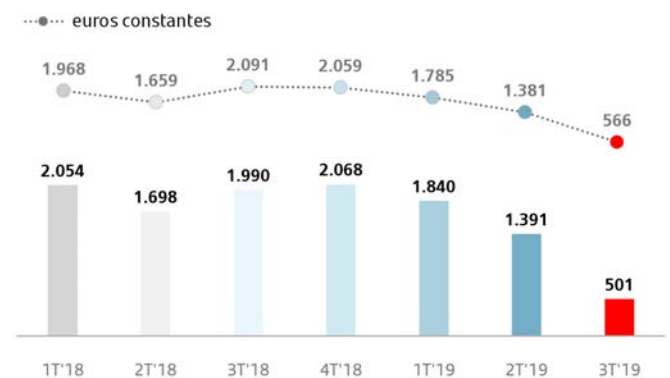
Dotaciones por insolvencias

Millones de euros



Beneficio atribuido a la dominante

Millones de euros



→ **Beneficio ordinario atribuido a la dominante**

• El beneficio atribuido a la dominante reportado anteriormente se ha visto afectado en 2019 y 2018 por los siguientes resultados netos, que no forman parte de nuestro negocio ordinario, y que distorsionan la comparativa entre ambos años:

En los primeros nueve meses de 2019:

1. Dentro de nuestra planificación anual de trabajos y conforme a la normativa contable, hemos llevado a cabo una revisión del fondo de comercio adscrito a Santander UK, que arroja como resultado la contabilización de un deterioro por importe de 1.491 millones de euros en el tercer trimestre en el Centro Corporativo.
2. Costes de reestructuración en España dentro del plan de integración de las redes comerciales de Banco Popular por importe neto de 600 millones de euros, materializados en el segundo trimestre.
3. En el periodo se han contabilizado cargos netos en Reino Unido por 287 millones de euros. De ellos, 104 millones por costes de reestructuración relacionados con el plan de optimización (66 millones en el primer trimestre, 26 millones en el segundo y 12 millones en el tercero) y 183 millones por provisiones para reclamaciones relacionadas con el seguro de protección de pagos -PPI- (80 millones en el segundo trimestre y 103 millones en el tercero).
4. Minusvalías de 180 millones de euros por la venta de una cartera de activos inmobiliarios realizada en el primer trimestre.
5. Adicionalmente, también se han contabilizado costes de reestructuración por 20 millones de euros por el proceso de integración en Polonia (12 millones en el primer trimestre y 8 millones en el tercero).

6. Por último, plusvalías por la venta del 51% de nuestra participación en la sociedad argentina Prisma Medios de Pago, S.A. y revalorización del 49% restante, generándose una plusvalía de 130 millones de euros (150 millones de plusvalía en el primer trimestre y ajuste de -20 millones en el tercero por la depreciación del peso argentino).

En los primeros nueve meses de 2018:

1. Resultados positivos por integración en Portugal (20 millones de euros) contabilizados en el segundo trimestre.
2. Cargos por costes de reestructuración: 280 millones de euros en España y 40 millones de euros en el Centro Corporativo, ambos relacionados con la integración de Popular, contabilizados en el segundo trimestre.

Excluyendo estos resultados de las distintas líneas de la cuenta donde se contabilizan, e incorporándolos de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos, **el beneficio ordinario atribuido a la dominante asciende a 6.180 millones de euros** en los primeros nueve meses de 2019, lo que supone aumentar un 3% sin impacto de los tipos de cambio respecto al mismo periodo de 2018.

Por mercados, ocho de los diez principales aumentan en su moneda, haciéndolo a doble dígito Brasil, México, Estados Unidos, Portugal y Argentina.

Únicamente disminuye Reino Unido, principalmente por la presión competitiva en los ingresos.

Como resultado, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 11.9%, el RoRWA ordinario es del 1,63% y el beneficio ordinario atribuido por acción de 0,352 euros (0,349 euros en los nueve primeros meses de 2018).

Cuenta de resultados ordinaria resumida (millones de euros)

	3T'19	2T'19	Variación		9M'19	9M'18	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.806	8.954	(1,7)	0,8	26.442	25.280	4,6	4,6
Comisiones netas	2.955	2.932	0,8	3,9	8.818	8.529	3,4	4,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	424	234	81,2	89,0	935	1.359	(31,2)	(29,7)
Otros resultados de explotación	281	231	21,6	7,7	707	714	(1,0)	(7,0)
Margen bruto	12.466	12.351	0,9	3,3	36.902	35.882	2,8	3,0
Gastos de administración y amortizaciones	(5.722)	(5.829)	(1,8)	1,1	(17.309)	(16.843)	2,8	2,9
Margen neto	6.744	6.522	3,4	5,3	19.593	19.039	2,9	3,0
Dotaciones por insolvencias	(2.435)	(2.141)	13,7	16,0	(6.748)	(6.418)	5,1	4,5
Otros resultados y dotaciones	(465)	(486)	(4,3)	(3,4)	(1.422)	(1.391)	2,2	3,3
Resultado antes de impuestos	3.844	3.895	(1,3)	0,5	11.423	11.230	1,7	2,1
Impuesto sobre beneficios	(1.315)	(1.353)	(2,8)	(1,1)	(3.994)	(4.053)	(1,5)	(0,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.529	2.542	(0,5)	1,3	7.429	7.177	3,5	3,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.529	2.542	(0,5)	1,3	7.429	7.177	3,5	3,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(394)	(445)	(11,5)	(11,1)	(1.249)	(1.135)	10,0	9,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	2.135	2.097	1,8	4,0	6.180	6.042	2,3	2,7
Neto de plusvalías y saneamientos	(1.634)	(706)	131,4	127,8	(2.448)	(300)	716,0	716,0
Beneficio atribuido a la dominante	501	1.391	(64,0)	(59,0)	3.732	5.742	(35,0)	(34,7)

(1) Incluye diferencias de cambio.

➔ **Evolución de resultados sobre el trimestre anterior**

En relación al segundo trimestre de 2019, la comparativa del beneficio atribuido a la dominante se encuentra muy condicionada por aquellos importes que no forman parte de nuestro negocio ordinario, que se han explicado en páginas anteriores.

Sin considerar estos resultados, el beneficio ordinario atribuido a la dominante sube un 2% sobre el trimestre anterior en euros. Sin impacto de los tipos de cambio, aumento del 4%, con la siguiente evolución por líneas:

- Los **ingresos** totales aumentan el 3% por el crecimiento de los ingresos de clientes en la mayor parte de las unidades.

–Este avance se debe a la recuperación de las comisiones, que aumentan el 4%, con buen comportamiento en Sudamérica, donde destaca Brasil, y en el negocio mayorista. Por su parte, el margen de intereses sube el 1%, absorbiendo nuevas reducciones de los tipos de interés.

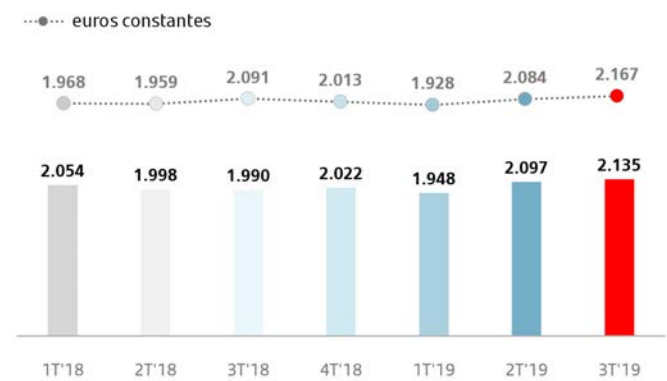
–El conjunto de resultados por operaciones financieras y otros resultados de explotación, aumenta tras la contabilización en el segundo trimestre de la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) y los mayores ingresos obtenidos en el tercer trimestre por la venta de carteras.

- Los **costes** suben el 1%, por Norteamérica y Sudamérica (en parte por la elevada inflación en Argentina y la revisión salarial en Brasil), mientras que Europa continúa disminuyendo, con caídas principalmente en España y Santander Consumer Finance.

- Las **dotaciones por insolvencias** aumentan el 16% por la normalización de las mismas, tras un segundo trimestre en que fueron bajas por la estacionalidad de SC USA y las ventas de carteras realizadas en SCF.

Beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Millones de euros



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Sep-19	Sep-18	Variación absoluta	%	Dic-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	92.601	111.704	(19.103)	(17,1)	113.663
Activos financieros mantenidos para negociar	115.884	98.448	17.436	17,7	92.879
Valores representativos de deuda	36.172	28.230	7.942	28,1	27.800
Instrumentos de patrimonio	10.559	17.239	(6.680)	(38,7)	8.938
Préstamos y anticipos a la clientela	480	239	241	100,8	202
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	63	(63)	(100,0)	—
Derivados	68.673	52.677	15.996	30,4	55.939
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	71.940	70.573	1.367	1,9	68.190
Préstamos y anticipos a la clientela	24.705	24.318	387	1,6	23.796
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	39.037	37.401	1.636	4,4	32.325
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	8.198	8.854	(656)	(7,4)	12.069
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	120.659	116.356	4.303	3,7	121.091
Valores representativos de deuda	113.625	112.288	1.337	1,2	116.819
Instrumentos de patrimonio	2.695	2.771	(76)	(2,7)	2.671
Préstamos y anticipos a la clientela	4.298	1.297	3.001	231,4	1.601
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	41	—	41	—	—
Activos financieros a coste amortizado	987.750	931.411	56.339	6,0	946.099
Valores representativos de deuda	39.850	40.089	(239)	(0,6)	37.696
Préstamos y anticipos a la clientela	886.520	840.373	46.147	5,5	857.322
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	61.380	50.949	10.431	20,5	51.081
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	8.346	9.371	(1.025)	(10,9)	7.588
Activos tangibles	35.399	24.727	10.672	43,2	26.157
Activos intangibles	27.383	27.855	(472)	(1,7)	28.560
Fondo de comercio	24.109	24.956	(847)	(3,4)	25.466
Otros activos intangibles	3.274	2.899	375	12,9	3.094
Otras cuentas de activo	57.923	54.242	3.681	6,8	55.044
Total activo	1.517.885	1.444.687	73.198	5,1	1.459.271
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	85.797	66.805	18.992	28,4	70.343
Depósitos de la clientela	—	—	—	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Derivados	70.119	51.775	18.344	35,4	55.341
Otros	15.678	15.030	648	4,3	15.002
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	68.263	92.182	(23.919)	(25,9)	68.058
Depósitos de la clientela	42.417	55.154	(12.737)	(23,1)	39.597
Valores representativos de deuda emitidos	3.648	2.323	1.325	57,0	2.305
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	22.073	34.293	(12.220)	(35,6)	25.707
Otros	125	412	(287)	(69,7)	449
Pasivos financieros a coste amortizado	1.211.114	1.139.066	72.048	6,3	1.171.630
Depósitos de la clientela	771.868	723.597	48.271	6,7	740.899
Valores representativos de deuda emitidos	254.638	231.708	22.930	9,9	244.314
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	151.674	155.446	(3.772)	(2,4)	162.202
Otros	32.934	28.315	4.619	16,3	24.215
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	731	810	(79)	(9,8)	765
Provisiones	14.364	13.269	1.095	8,3	13.225
Otras cuentas de pasivo	29.090	26.887	2.203	8,2	27.889
Total pasivo	1.409.359	1.339.019	70.340	5,3	1.351.910
Fondos propios	119.543	119.793	(250)	(0,2)	118.613
Capital	8.309	8.068	241	3,0	8.118
Reservas	109.164	107.032	2.132	2,0	104.922
Resultado atribuido al Grupo	3.732	5.742	(2.010)	(35,0)	7.810
Menos: dividendos y retribuciones	(1.662)	(1.049)	(613)	58,4	(2.237)
Otro resultado global acumulado	(21.596)	(24.816)	3.220	(13,0)	(22.141)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.579	10.691	(112)	(1,0)	10.889
Total patrimonio neto	108.526	105.668	2.858	2,7	107.361
Total pasivo y patrimonio neto	1.517.885	1.444.687	73.198	5,1	1.459.271

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

- En relación a septiembre de 2018, crecimiento tanto en los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) como en los recursos de la clientela.
- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) aumentan el 4% interanual en euros corrientes y en euros constantes, con ocho de las diez principales unidades creciendo, especialmente en los países emergentes, donde suben en conjunto el 10%.
- Los recursos de la clientela suben el 6% interanual, tanto en euros corrientes como en euros constantes, con aumento en nueve de las diez principales unidades. Crecimientos generalizados en depósitos sin CTAs y en fondos de inversión, en este último caso por el mejor desempeño en los últimos meses (en euros constantes +12% desde diciembre).

➔ Préstamos y anticipos a la clientela

Los **préstamos y anticipos a la clientela** ascienden a 916.003 millones de euros en septiembre de 2019, con un aumento en los últimos doce meses del 6%.

El Grupo utiliza los **préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATAs**, con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial en la concesión de créditos.

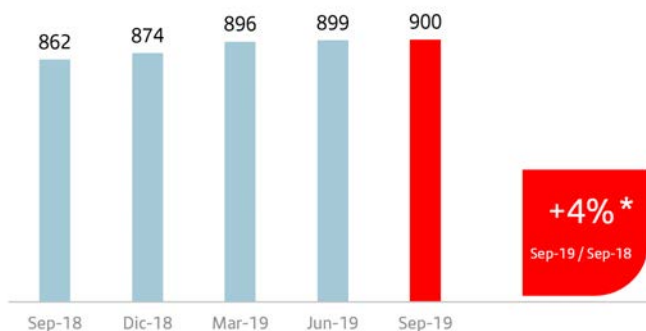
- **En relación a septiembre de 2018**, los préstamos y anticipos a la clientela brutos, sin ATAs y sin impacto de los tipos de cambio, suben el 4%, con la siguiente evolución por geografías:
 - Aumento en ocho de las diez principales unidades, destacando todos los países emergentes, que en conjunto suben el 10%: Polonia (+26%), en parte por perímetro, Argentina (+17%) tanto por los saldos en pesos como por el impacto de la depreciación del peso en los denominados en dólares, Brasil (+8%), Chile (+7%) y México (+4%).
 - En los mercados maduros, que en conjunto aumentan el 2%, crecimientos notables en Estados Unidos (+10%, con avances en SC USA y en SBNA) y Santander Consumer Finance (+7%),

donde suben la totalidad de países que lo componen. Reino Unido aumenta el 2%, dado que el incremento en hipotecas y otros préstamos minoristas se ha visto compensado por la menor exposición a *commercial real estate*.

- En Portugal y en España, mercados que continúan en desapalancamiento y en los que los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) han disminuido el 1% y el 6%, respectivamente, se registran los únicos descensos. En Portugal, la evolución se ha visto afectada además por la venta de carteras no productivas, y en España por menores saldos mayoristas y con instituciones.
- **En el último trimestre**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) y sin impacto de los tipos de cambio, se mantienen estables. Aumentos del 14% en Argentina, por la depreciación del peso (-12% en euros corrientes), del 4% en Chile, del 3% en Brasil y del 2% en Polonia, mientras que el resto de geografías mantiene prácticamente sus saldos en el trimestre, a excepción de España, que desciende el 3% por unos menores saldos mayoristas.
- Los préstamos y anticipos a la clientela mantienen una estructura equilibrada al término del tercer trimestre: particulares (47%), consumo (17%), pymes y empresas (24%) y SCIB (12%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

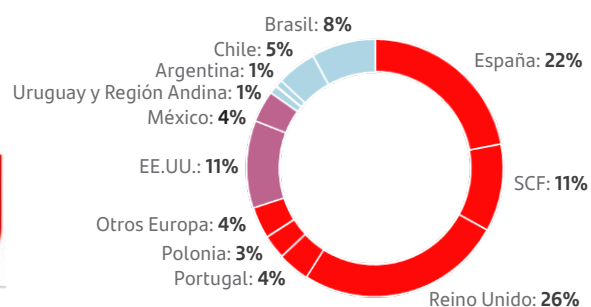
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +4%

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

% sobre áreas operativas. Septiembre 2019



➔ Recursos de la clientela

Los **depósitos de la clientela** se sitúan en 814.285 millones de euros, con un aumento interanual del 5% en euros corrientes.

El Grupo utiliza los **recursos de la clientela** (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTAs- más fondos de inversión) con el fin de analizar la captación de recursos de clientes de la banca tradicional.

• **En relación a septiembre de 2018**, los recursos de la clientela aumentan el 6%. Sin el efecto del tipo de cambio, el aumento es también del 6%, con el siguiente detalle:

-Por mercados, los recursos suben en todos ellos a excepción de México (-1%), más enfocado en mejorar el coste financiero. Destacan por su crecimiento, Polonia (+21%), Chile (+17%), Estados Unidos (+12%) y Argentina (+10%). Crecimientos más moderados en España y Reino Unido (+3%) y en Santander Consumer Finance (+4%).

-Por productos, los depósitos a la vista crecen el 6% y los depósitos a plazo el 5%. Los primeros aumentan en todas las unidades excepto México, mientras que los segundos suben en ocho geografías, destacando Estados Unidos, Argentina y Reino Unido. Por último, los fondos de inversión aumentan el 7%, con subidas en todas las unidades (a excepción de Reino Unido).

• **En el último trimestre**, los recursos de la clientela apenas presentan variación (con y sin el impacto de los tipos de cambio), con los saldos estables o creciendo en la mayoría de las principales unidades.

-Por productos, los depósitos a la vista no varían ya que los descensos de España y México anulan los crecimientos del resto de geografías. Los depósitos a plazo caen el 1%, mientras que los fondos de inversión suben el 3%, destacando Chile y Portugal.

-Con esta evolución, los recursos de la clientela siguen mostrando una estructura bien diversificada por productos: el 60% corresponde a cuentas a la vista, el 21% a saldos a plazo y el 19% a fondos de inversión.

Junto a la captación de depósitos de clientes, Grupo Santander considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.

• En cuanto a las emisiones de Grupo Santander, en los nueve primeros meses del año se han realizado:

-Emisiones a medio y largo plazo de deuda *senior* por 15.203 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 6.031 millones de euros.

-También se han realizado titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 13.108 millones de euros.

-Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 2.599 millones de euros (*senior non-preferred*: 1.531 millones; preferentes: 1.068 millones).

-Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 19.963 millones de euros.

• La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos sea del 112% (111% en septiembre de 2018). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 114%, mostrando una holgada estructura de financiación.

• Por otro lado, cabe mencionar que ya en octubre se ha emitido un bono verde de 1.000 millones de euros como punto de partida de un plan global de emisiones sostenibles, mediante un bono *senior* preferente a siete años. El diferencial se situó en el *midswap* más 0,65% gracias a la fuerte demanda (5,5 veces la cantidad emitida) y al elevado número de inversores.

Recursos de la clientela

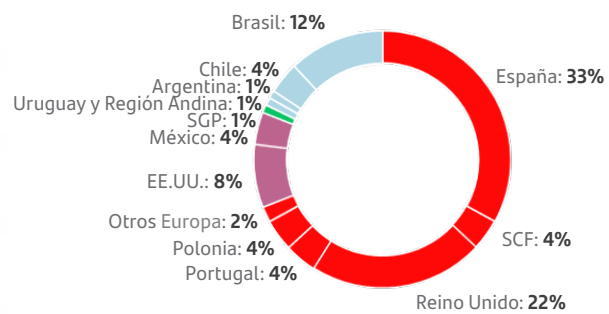
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +6%

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Septiembre 2019



RATIOS DE SOLVENCIA

- La ratio CET1 se sitúa en el 11,30% tras generar orgánicamente 19 puntos básicos en el trimestre y seguir absorbiendo impactos regulatorios.
- Los recursos propios tangibles por acción se sitúan en 4,25 euros, un 2% más que en septiembre de 2018 (+8% incluyendo los dividendos contabilizados y anunciados entre ambas fechas).
- La ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 5,05%, manteniéndose estable en el trimestre.

Al cierre del trimestre la ratio de capital total *phased-in* es del 14,71% y el CET1 (*phased-in* y *fully loaded*) es del 11,30%. Cumplimos holgadamente las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada que son del 13,178% en la ratio de capital total y del 9,678% en el CET1.

En el trimestre hemos continuado generando capital de manera orgánica, 19 puntos básicos, como consecuencia del beneficio ordinario obtenido y de la gestión proactiva de los activos en riesgo. Con ello, la generación orgánica del año se ha situado en 48 puntos básicos.

A esta generación orgánica se une la favorable evolución de la componente de mercados, por la recuperación de las carteras disponibles para la venta (por las caídas de tipos de interés), un ligero impacto positivo por perímetro (venta de Prisma y la

adquisición de minoritarios de México) y el impacto negativo de los costes de reestructuración por 13 puntos básicos.

La resultante de todo ello sería un CET1 FL del 11,83% a septiembre antes de los impactos contables y regulatorios registrados en el año (-53 puntos básicos, consecuencia principalmente de la aplicación de NIIF 16 y TRIM).

Si no se hubiera aplicado la disposición transitoria de la NIIF 9, el impacto total en la ratio CET1 sería de -23 puntos básicos.

En abril, el Banco Central Europeo (BCE) publicó el resultado agregado de su Proceso de Revisión y Evaluación de Supervisión (SREP) de 2018. Santander tiene requisitos de capital más bajos que el promedio de los bancos considerados por el SSM. Este diferencial positivo ha aumentado en 2018 en comparación con 2017.

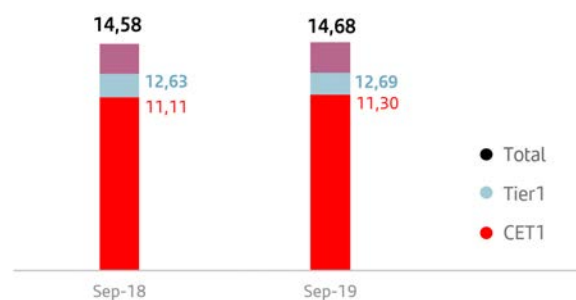
Recursos propios computables. Septiembre 2019*

Millones de euros

	<i>Phased-in</i>	<i>Fully loaded</i>
CET1	69.330	69.330
Recursos propios básicos	78.521	77.846
Recursos propios computables	90.231	90.097
Activos ponderados por riesgo	613.580	613.580
CET1 capital ratio	11,30	11,30
T1 capital ratio	12,80	12,69
Ratio capital total	14,71	14,68

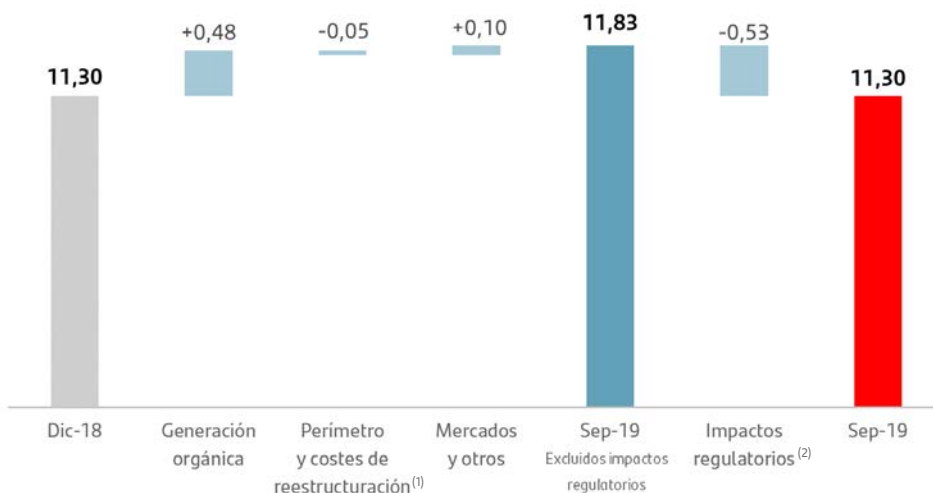
Ratios de capital *fully-loaded**

%



Evolución CET1*

%



Evolución en el trimestre	
Generación orgánica	+19 pb
Otros	-2 pb
Impactos regulatorios	-17 pb

(1) Costes de reestructuración (-13 pb); Prisma (+2 pb); recompra acciones de México (+4 pb), Otros (+2 pb)

(2) NIIF 16 (-19 pb); modelos y TRIM (-28 pb); Otros (-6 pb)

(*) Todas las cifras de 2018 y 2019 calculadas aplicando las disposiciones transitorias de la NIIF 9 salvo indicación en contrario. En el cálculo de las ratios de capital de septiembre de 2019 se ha aplicado, por indicación del supervisor consolidado, un pay-out del 50%, el máximo del rango objetivo del 40%-50%. Anteriormente, se consideraba el pay-out en efectivo medio de los tres últimos años.

GESTIÓN DEL RIESGO

- Santander mantiene un perfil de riesgo medio-bajo en el tercer trimestre, con una calidad crediticia estable, una actividad de mercado de bajo riesgo enfocada al servicio de nuestros clientes y limitada exposición a eventos de riesgo operacional.
- La ratio de morosidad disminuyó al 3,47%, mientras que el coste del crédito se mantuvo en niveles del 1%. La cobertura se mantiene prácticamente estable en el 67%.
- La exposición a riesgo de mercado se mantiene en niveles bajos a pesar de la mayor incertidumbre y volatilidad del entorno geopolítico.
- El perfil de riesgo operacional se mantiene estable en el trimestre, con niveles similares de distribución de pérdidas por categoría.

➔ Gestión del riesgo crediticio

Se mantiene la tendencia positiva en la calidad de la cartera de crédito, apoyada en la buena evolución interanual de la ratio de mora, con una cobertura y un coste del crédito estables.

En cuanto a la morosidad, se sitúa al cierre septiembre en 34.326 millones de euros, nivel similar al de junio. Sin efecto del tipo de cambio la cartera morosa también se mantuvo estable, con ligeros incrementos en Brasil, Polonia y Argentina, compensados por Estados Unidos y Reino Unido.

La ratio de mora del Grupo se reduce al 3,47%, con mejora en el trimestre (-4 pb) y en comparativa interanual (-40 pb). Considerando esta última, se han registrado reducciones significativas en Portugal, Estados Unidos, Chile y España. La ratio aumenta ligeramente en Brasil, en Polonia, por el proceso de integración de las carteras del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska y en Argentina (este último, debido a su compleja situación económica).

Las dotaciones por insolvencias se sitúan en 2.435 millones de euros en el tercer trimestre de 2019, un 14% mayores que las del segundo, principalmente por la estacionalidad en SC USA y las ventas extraordinarias de carteras fallidas realizadas por SCF en el segundo trimestre.

En términos acumulados, las dotaciones por insolvencias del año aumentan hasta los 6.748 millones de euros (+5%), principalmente por los incrementos registrados en Estados Unidos (ligados al crecimiento de saldos de la cartera) y en Argentina, así como por las menores recuperaciones procedentes de las ventas de carteras en Santander Consumer Finance.

El coste del crédito se mantiene en niveles similares, tanto en el último trimestre como respecto al pasado año, reflejo de la estabilidad en la calidad crediticia de la cartera.

Riesgo de crédito

Millones de euros

	Sep-19	Sep-18	Var. %	Dic-18
Riesgos morosos y dudosos	34.326	36.332	(5,5)	35.692
Ratio de morosidad (%)	3,47	3,87		3,73
Fondos constituidos	23.112	24.685	(6,4)	24.061
<i>Para activos deteriorados</i>	14.473	15.513	(6,7)	15.148
<i>Para resto de activos</i>	8.639	9.172	(5,8)	8.913
Cobertura (%)	67	68		67
Coste del crédito (%)	1,00	0,98		1,00

Evolución geográfica principales métricas. Septiembre 2019

	Ratio morosidad	Variación (pb)		Ratio cobertura
		trimestral	interanual	
España	7,23	21	(32)	41
Consumer Finance	2,25	1	(20)	104
Reino Unido	1,08	(5)	(4)	34
Portugal	4,90	(10)	(253)	52
Polonia	4,35	14	12	69
Estados Unidos	2,18	(14)	(82)	167
México	2,30	9	(11)	125
Brasil	5,33	6	7	101
Chile	4,48	(4)	(30)	57
Argentina	3,64	(15)	117	134

Morosidad y cobertura. Total Grupo

%

Cobertura



Morosidad



Sep-18 Dic-18 Mar-19 Jun-19 Sep-19

El fondo para insolvencias es de 23.112 millones de euros, lo que sitúa la cobertura de la morosidad del Grupo en el 67% a cierre de septiembre. Esto teniendo en cuenta que una parte significativa de las carteras de España y Reino Unido cuentan con garantía hipotecaria, por lo que requieren unos menores niveles de cobertura.

La cobertura del Grupo por stages en base a la NIIF 9 no muestra movimientos significativos en términos interanuales.

Ratio de cobertura por stages

Miles de millones de euros

	Exposición*	Cobertura	
	Sep-19	Sep-19	Sep-18
Stage 1	874	0,5%	0,5%
Stage 2	55	8,2%	8,9%
Stage 3	34	42,2%	42,7%

(*) Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, no están sujetos a deterioro 25.000 millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados.

Evolución de riesgos morosos y dudosos por trimestres

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19
Saldo al inicio del periodo	37.596	37.407	36.654	36.332	35.692	35.590	34.421
Entradas netas	2.340	2.906	2.528	3.136	2.147	2.511	3.190
Aumento de perímetro	—	—	—	177	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	361	(409)	(140)	(130)	479	(162)	(110)
Fallidos	(2.890)	(3.250)	(2.710)	(3.823)	(2.728)	(3.518)	(3.175)
Saldo al final del periodo	37.407	36.654	36.332	35.692	35.590	34.421	34.326

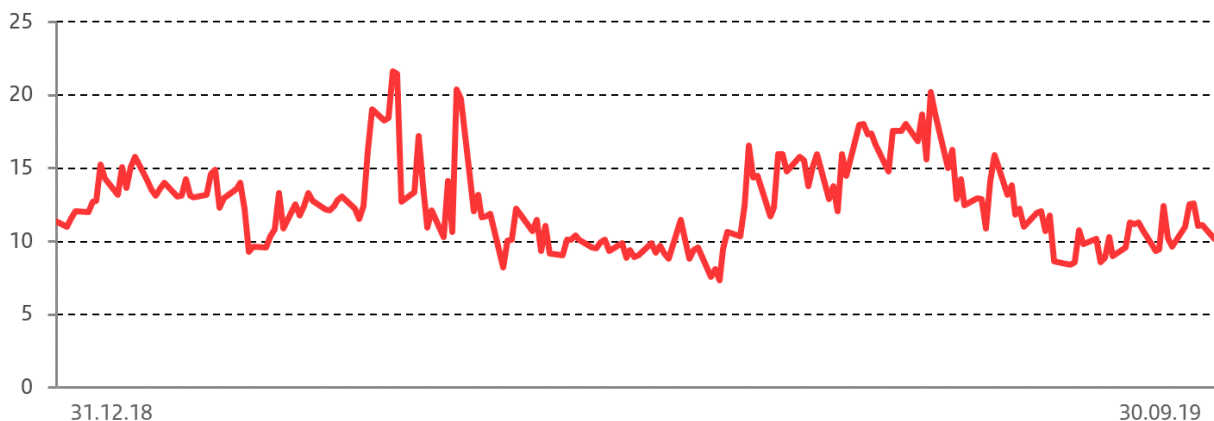
➔ Riesgo de mercado

El riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, enfocada en atender las necesidades de los clientes y medido en términos de VaR diario al 99%, se produce principalmente por tipos de interés. En el tercer trimestre, el VaR ha fluctuado alrededor de un valor medio de 12,9 millones de euros, alcanzando puntualmente el nivel de 20,2 millones de euros como consecuencia principalmente

del aumento de la volatilidad de los mercados y de la exposición al riesgo de tipo de interés en Brasil, siempre dentro de los límites establecidos. Estas cifras son bajas en relación al balance y actividad del Grupo. Adicionalmente, existen otras posiciones catalogadas contablemente como negociación, siendo el VaR total de este perímetro contable a cierre del trimestre de 13 millones de euros.

Carteras de negociación*: Evolución del VaR

Millones de euros



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

Carteras de negociación*. VaR por región

Millones de euros

Tercer trimestre	2019		2018
	Medio	Último	Medio
Total	12,9	10,2	7,9
Europa	6,0	5,9	4,7
Norteamérica	3,7	3,7	5,1
Sudamérica	10,2	8,5	6,1

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

Carteras de negociación*. VaR por factor de mercado

Millones de euros

Tercer trimestre 2019	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	8,4	12,9	20,2	10,2
<i>Efecto diversificación</i>	(4,8)	(7,7)	(11,8)	(11,1)
VaR tipo de interés	6,9	9,6	13,8	9,6
VaR renta variable	2,6	3,4	5,6	3,9
VaR tipo de cambio	2,7	4,7	8,4	4,3
VaR spreads crédito	2,1	3,0	3,7	3,4
VaR commodities	0,0	0,0	0,0	0,0

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

NOTA: En las carteras de Norteamérica y Sudamérica, el VaR correspondiente al factor de spread de crédito que no sea riesgo soberano no es relevante y está incluido dentro del factor Tipo de Interés.

➔ Riesgo estructural y liquidez

- En relación con el riesgo de cambio estructural, Santander mantiene un nivel de cobertura de la ratio *core capital* en torno al 100% con el objetivo de protegerse ante movimientos de los tipos de cambio.
- En cuanto al riesgo estructural de tipo de interés, durante el tercer trimestre no se han producido impactos relevantes en la actividad ALCO, pese a tratarse de un período de alta volatilidad por las disputas comerciales entre Estados Unidos y China, la situación política en Italia y Argentina, el Brexit y las mayores tensiones en Oriente Medio.
- Por lo que se refiere al riesgo de liquidez en el tercer trimestre, el Grupo mantiene una holgada posición apoyada en un *buffer* de liquidez robusto y diversificado y en unas ratios en niveles muy por encima de los límites regulatorios.











➔ Riesgo operacional

- El perfil de riesgo operacional se mantiene estable en el tercer trimestre, aunque aumentó el volumen de reclamaciones por el caso de *Payment Protection Insurance (PPI)* en Reino Unido, por la finalización del plazo de presentación de las mismas. El impacto acumulado en el año de estas reclamaciones asciende a unas pérdidas de 183 millones de euros, superiores a las del mismo periodo del año anterior, si bien muy inferiores a las anunciadas por otros competidores.
- En términos relativos, se mantienen niveles similares de pérdidas por categoría de Basilea, correspondiendo principalmente a casos legales con clientes y fraude externo.
- Por otra parte, continúa la mejora de los marcos de gestión de riesgos específicos como el de proveedores (con foco en asegurar el cumplimiento de las directrices de la EBA), los principales procesos de gestión del cambio (incluyendo iniciativas en digitalización), así como la implantación de medidas para mitigar el fraude en las principales unidades (como México, Reino Unido o Brasil).
- También continúa la mejora en ciberseguridad como área clave para el Grupo. En la segunda mitad de 2019 se sigue avanzando en la ejecución del programa de transformación de ciberseguridad para fortalecer los mecanismos de detección, respuesta y protección. Se han desarrollado e implementado nuevas políticas para reforzar la gestión y control sobre activos e infraestructuras tecnológicas críticas.

MARCO EXTERNO GENERAL

La actividad económica ha desacelerado su crecimiento en el tercer trimestre de 2019, sobre todo en las economías avanzadas, de nuevo debido a las negociaciones comerciales, a la incertidumbre en torno al Brexit y a las incertidumbres geopolíticas. Las previsiones para 2019 apuntan a un crecimiento del PIB mundial del 2,9% (3,6% en 2018).

La moderación del crecimiento ha venido acompañada de una revisión a la baja de las expectativas de inflación. Además, el balance de riesgos sigue inclinándose a la baja de las expectativas de crecimiento, sobre todo por los factores de economía política ya mencionados. En estas circunstancias los bancos centrales han puesto en marcha políticas más expansivas. Los bancos centrales de Estados Unidos, Eurozona, Brasil, México y Chile han reducido los tipos de interés y mantienen un sesgo bajista.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+1,2%	La economía se ha desacelerado por el menor crecimiento del comercio mundial y la incertidumbre derivada de la guerra comercial y el Brexit. En 3T las expectativas empresariales no auguran mejoras. La inflación se ha reducido al 0,8% en septiembre. El BCE ha tomado nuevas medidas de relajación monetaria.
 España	+2,1%	Tras una revisión del INE que ha mostrado que la fortaleza de la economía era menor de lo que se estimó inicialmente, en 2T19 se desaceleró ligeramente y en 3T se ha producido una desaceleración en la creación de empleo. La inflación ha bajado al 0,1% en septiembre afectada por el descenso en los precios del petróleo.
 Polonia	+4,6%	El PIB se desaceleró ligeramente en el 2T19. La demanda interna sigue siendo el principal impulsor del crecimiento. La tasa de paro sigue en mínimos históricos (3,2% en 2T19). La inflación de septiembre (2,6%) siguió por encima del objetivo de inflación (2,5%). No obstante, el tipo de interés se mantuvo en el 1,5%.
 Portugal	+2,0%	La economía portuguesa desaceleró levemente en el 2T19 y se espera que lo siga haciendo dada su alta exposición exterior (las exportaciones suponen el 48% del PIB). La tasa de paro continuó descendiendo y se sitúa en el 6,3%. La inflación registró tres meses de tasas negativas (-0,1% en septiembre).
 Reino Unido	+1,7%	La economía se contrajo en el 2T19 tras crecer con fuerza en el 1T19 por la acumulación de existencias como reacción a un posible Brexit sin acuerdo. En el 3T19 podría repetirse este comportamiento. La inflación en septiembre bajó al 1,7% y la tasa de paro bajó al 3,8% en el 2T. El tipo de interés oficial se mantiene en el 0,75%.
 Brasil	+0,7%	La economía sorprendió en el 2T19 al alza (0,4% trimestral), impulsada por la construcción. Aunque los indicadores del 3T19 son más modestos, continúan reflejando una recuperación gradual. La inflación se mantiene baja (2,9% en septiembre) y las expectativas por debajo del objetivo del 4,25%. El banco central recortó el tipo oficial en el 3T19 en 100 pb, al 5,50% y sugirió que habrá recortes adicionales.
 México	+0,2%	El PIB se estancó en el 2T19, con caída de la inversión y contribución positiva de la demanda externa. El banco central recortó el tipo oficial en 3T19, por primera vez en 5 años, en 50 pb, al 7,75%. Se esperan recortes adicionales en próximos trimestres, en un entorno de inflación moderada (3,0% en septiembre) y relativa estabilidad del tipo de cambio.
 Chile	+1,8%	El PIB se aceleró en el 2T19, impulsado por la inversión en construcción pero con caída en las exportaciones. El banco central recortó el tipo oficial en 50 pb en el 3T19, al 2%, (100 pb en el transcurso del año) y sugirió más recortes a futuro. La inflación sigue en tasas reducidas (2,1% en septiembre), por debajo de la meta del 3%.
 Argentina	-2,5%	La economía mostró en 2T19 incipientes signos de mejora (0,6% interanual vs. -5,8% en 1T19), pero la volatilidad financiera desde agosto dificulta su consolidación. La inflación repuntó en 3T19, tras la moderación exhibida desde abril y el banco central subió tipos de interés e introdujo control a los movimientos de capital.
 Estados Unidos	+2,5%	El PIB se desaceleró en el segundo trimestre debido a la caída de la inversión y del crecimiento global. La tasa de paro se mantiene cerca de mínimos (3,5% en septiembre) pero la inflación (medida por el deflactor del consumo privado subyacente) sigue por debajo del objetivo de la Fed (1,8% en agosto) que en 3T ha recortado tipos en 50 pb hasta el 1,75-2%.

(1) Variación interanual 1S'19

DESCRIPCIÓN DE SEGMENTOS

La información por segmentos se basa en la información financiera que se presenta al principal responsable de la toma de decisiones operativas, que excluye ciertos elementos incluidos en los resultados contables que distorsionan la comparativa interanual y no se consideran en la elaboración de información de gestión. Esta información financiera (ordinaria o en "base ajustada") se elabora ajustando los resultados reportados por los efectos de ciertas pérdidas y ganancias (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el negocio.

El Grupo ha alineado la información de este capítulo de manera consistente con la información utilizada internamente para informes de gestión y con la información presentada en otros documentos públicos del Grupo.

Se ha determinado que la comisión ejecutiva del Grupo es el principal responsable de la toma de decisiones operativas del Grupo. Los segmentos operativos del Grupo reflejan sus estructuras organizativas y de gestión. La comisión ejecutiva del Grupo revisa los informes internos del Grupo basándose en estos segmentos para evaluar su rendimiento y asignar recursos.

Los segmentos están diferenciados por las áreas geográficas en las que se obtienen beneficios, y por tipo de negocio. La información financiera de cada segmento se realiza a partir de la agregación de las cifras de las distintas áreas geográficas y unidades de negocio que existen en el Grupo. Esta información relaciona tanto los datos contables de las unidades integradas en cada segmento como aquellos proporcionados por los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos principales en este informe y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de aquellos negocios incluidos y los principios contables aplicados en la información financiera preparada y divulgada por nuestras filiales (algunas de las cuales cotizan en bolsa) que por nombre o descripción geográfica puede parecer corresponder a las áreas de negocio contempladas en este informe. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestras áreas de negocio pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

A principios de julio de 2019 anunciamos que, a partir de la información financiera del primer semestre de 2019, realizaríamos un cambio en nuestros segmentos reportados para reflejar nuestra estructura actual organizativa y de gestión.

Este cambio en nuestros segmentos reportados tiene por objeto alinear la información de los mismos con la gestión de los segmentos y unidades y no tiene impacto en las cifras contables a nivel Grupo. Las principales variaciones, que se han aplicado a la información segmentada en todos los periodos incluidos en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

Segmentos principales

- Creación del nuevo segmento geográfico Europa, que incluye las unidades existentes del anterior segmento de Europa continental (España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance) más Reino Unido (que antes era un segmento en sí mismo y ahora es una unidad del segmento de Europa).
 - Reino Unido está alineado con la estructura *ring-fencing*, incluyendo productos y servicios ofrecidos y distribuidos a nuestros clientes *retail* y a la mayoría de las empresas. Los negocios excluidos se incorporan al resto de Europa.
 - España incorpora ahora la unidad Actividad Inmobiliaria España, incluida anteriormente en el resto de Europa, y excluye algunos negocios de tesorería, ahora reportados en el resto de Europa, y el banco online Openbank, que se incorpora al nuevo segmento digital (Santander Global Platform).
 - El resto de Europa incluye principalmente (i) los negocios de CIB tanto de las sucursales de Banco Santander, S.A. fuera de España (incluidos los negocios excluidos de Reino Unido como resultado del *ring-fencing*) como de la tesorería de España y (ii) los negocios de Wealth Management & Insurance de Banca Privada en Suiza, fondos de inversión en Luxemburgo y Seguros en Zurich.
- Creación del nuevo segmento geográfico Norteamérica, que comprende las unidades existentes del segmento anterior de EE.UU. más México.
- Creación del nuevo segmento geográfico Sudamérica que comprende las unidades existentes del segmento anterior Latinoamérica, con la excepción de México.
- Creación de un nuevo segmento de reporte, Santander Global Platform, que incorpora nuestros servicios digitales globales bajo una única unidad:
 - Nuestro banco 100% digital Openbank y Open Digital Services.
 - Global Payments Services, nuestra plataforma de pagos para ofrecer un mejor servicio a nuestros clientes con propuestas de valor desarrolladas globalmente. Incluye Superdigital, *Pago FX* y los negocios globales de reciente lanzamiento (Global Merchant Services y Global Trade Services).
 - Digital Assets: activos digitales comunes y Centros de Conocimiento Digital para ayudar a nuestros bancos en su transformación digital.

Segmentos secundarios

- La Actividad Inmobiliaria España, que antes era un segmento en sí mismo, ahora está incluida en Banca Comercial.
- El negocio de seguros, previamente incluido en Banca Comercial, se incluye en el segmento Wealth Management, que pasa a denominarse Wealth Management & Insurance.

7. El nuevo segmento digital (Santander Global Platform) también se incorpora como segmento secundario.

8. Por último, el cambio en los segmentos reportados incluye también los ajustes de los clientes del Modelo de Relación Global con Clientes entre Banca Comercial y Santander Corporate & Investment Banking y entre Banca Comercial y Wealth Management & Insurance.

Los cambios en los segmentos secundarios no afectan a los segmentos principales.

Para facilitar la comparabilidad trimestral y anual, y tal como se publicó en el Hecho Relevante del pasado 4 de julio de 2019, el Grupo ha reelaborado la información trimestral del ejercicio 2018 y del primer trimestre de 2019, conforme a la nueva estructura del Grupo.

Tras estos cambios, las áreas de negocio operativas se presentan en dos niveles:

Segmentos principales

Este primer nivel de segmentación, basado en la estructura de gestión del Grupo, se compone de cinco segmentos de los que se reporta información: cuatro áreas operativas y el Centro Corporativo. Las áreas operativas son:

Europa: Incorpora todos los negocios realizados en la región. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia, Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores) y Reino Unido.

Norteamérica: Incorpora todos los negocios realizados en México y EE.UU., que incluye la entidad holding (SHUSA) y los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA, Banco Santander Puerto Rico, la unidad especializada de Banco Santander Internacional y la sucursal de Nueva York.

Sudamérica: Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. Se aporta información detallada sobre Brasil, Chile, Argentina, Uruguay, Perú y Colombia.

Santander Global Platform: Incluye nuestro banco digital Openbank y *Open Digital Services*, *Global Payment Services* (Superdigital, Pago FX, *Global Merchant Services*, *Global Trade Services*,) y *Digital Assets* (Centros de conocimiento Digital, *InnoVentures* y Activos digitales).

Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en Banca Comercial, Santander Corporate & Investment Banking, Wealth Management & Insurance y Santander Global Platform.

Banca Comercial: Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de Santander Corporate & Investment Banking y los de gestión de activos, banca privada y seguros, que son gestionados por Wealth Management & Insurance. Asimismo, se incluyen en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del comité de gestión de activos y pasivos de cada uno de ellos.

Santander Corporate & Investment Banking (SCIB): Refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorerías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.

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

Santander Global Platform: Incluye nuestro banco digital Openbank y *Open Digital Services*, *Global Payment Services* (Superdigital, Pago FX, *Global Merchant Services*, *Global Trade Services*,) y *Digital Assets* (Centros de conocimiento Digital, *InnoVentures* y Activos digitales).

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por áreas geográficas como por negocios, el Grupo sigue manteniendo el **Centro Corporativo**, que incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, tomada desde el ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

Como holding del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y liquidez con el resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y no recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Tal y como se describe en la página anterior, los resultados de nuestros segmentos de negocio y países que se presentan a continuación se proporcionan basados únicamente en los resultados ordinarios e incluyendo el impacto de las fluctuaciones de tipo de cambio. Sin embargo, para una mejor comprensión de los cambios en la evolución de nuestras áreas de negocio, se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto.

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

Enero-Septiembre 2019. Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

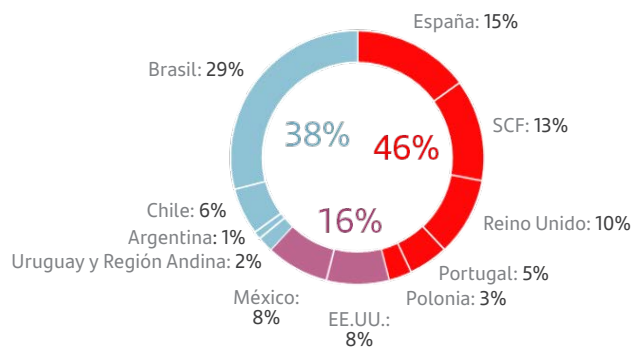
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
EUROPA	10.671	3.941	15.709	7.398	5.498	3.640
España	2.985	1.861	5.695	2.652	1.617	1.185
Santander Consumer Finance	2.888	627	3.525	1.986	1.711	995
Reino Unido	2.827	640	3.508	1.384	1.110	828
Portugal	643	292	1.043	576	557	385
Polonia	863	349	1.258	734	476	245
Otros	465	171	680	67	28	2
NORTEAMÉRICA	6.661	1.349	8.655	5.002	2.222	1.278
Estados Unidos	4.320	716	5.711	3.283	1.158	619
México	2.341	633	2.944	1.718	1.064	659
SUDAMÉRICA	9.960	3.559	13.711	8.817	5.543	2.977
Brasil	7.539	2.825	10.386	7.022	4.301	2.249
Chile	1.402	302	1.901	1.117	855	473
Argentina	690	328	957	404	174	97
Otros	329	104	466	273	214	158
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	69	4	63	(105)	(107)	(77)
CENTRO CORPORATIVO	(919)	(35)	(1.236)	(1.519)	(1.733)	(1.637)
TOTAL GRUPO	26.442	8.818	36.902	19.593	11.423	6.180

Segmentos secundarios

BANCA COMERCIAL	24.861	6.827	32.599	18.088	10.223	5.862
CORPORATE & INVESTMENT BANKING	2.009	1.149	3.841	2.172	2.087	1.335
WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE	422	873	1.635	957	953	697
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	69	4	63	(105)	(107)	(77)
CENTRO CORPORATIVO	(919)	(35)	(1.236)	(1.519)	(1.733)	(1.637)
TOTAL GRUPO	26.442	8.818	36.902	19.593	11.423	6.180

Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante por negocios geográficos*

9M'19



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir unidad de Santander Global Platform y Centro Corporativo.

Beneficio ordinario atribuido a la dominante 9M'19

Millones de euros. % de variación s/ 9M'18 en euros constantes



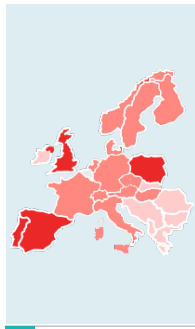
Enero-Septiembre 2018. Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
EUROPA	10.573	4.108	15.943	7.541	5.683	3.805
España	3.040	1.991	5.811	2.540	1.526	1.146
Santander Consumer Finance	2.780	609	3.423	1.929	1.657	998
Reino Unido	3.068	688	3.890	1.753	1.458	1.023
Portugal	646	281	1.010	528	491	343
Polonia	730	338	1.098	624	430	235
Otros	309	201	711	167	120	60
NORTEAMÉRICA	5.868	1.216	7.612	4.298	1.846	1.009
Estados Unidos	3.838	641	4.983	2.759	943	458
México	2.030	575	2.630	1.539	903	551
SUDAMÉRICA	9.509	3.243	13.034	8.320	5.065	2.594
Brasil	7.283	2.568	9.949	6.644	3.909	1.933
Chile	1.466	329	1.914	1.125	844	459
Argentina	442	256	737	310	125	66
Otros	318	90	435	241	187	136
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	59	4	53	(40)	(42)	(32)
CENTRO CORPORATIVO	(728)	(42)	(760)	(1.080)	(1.322)	(1.334)
TOTAL GRUPO	25.280	8.529	35.882	19.039	11.230	6.042

Segmentos secundarios

BANCA COMERCIAL	23.818	6.553	31.298	17.073	9.740	5.525
CORPORATE & INVESTMENT BANKING	1.743	1.154	3.747	2.198	1.976	1.245
WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE	388	860	1.545	888	878	638
SANTANDER GLOBAL PLATFORM	59	4	53	(40)	(42)	(32)
CENTRO CORPORATIVO	(728)	(42)	(760)	(1.080)	(1.322)	(1.334)
TOTAL GRUPO	25.280	8.529	35.882	19.039	11.230	6.042



EUROPA

3.640 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En el actual entorno macroeconómico caracterizado por un prolongado periodo de bajos tipos de interés, estamos trabajando en nuestras franquicias con el objetivo de simplificar nuestro modelo de negocio y nuestras estructuras y operar de manera integrada en el medio plazo.
- En volúmenes, y en un entorno de menor crecimiento económico, aumento interanual (+2%) en préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) y en recursos de la clientela (+5%).
- El beneficio ordinario atribuido de los nueve primeros meses se sitúa en 3.640 millones de euros, un 4% menos que en 2018 por los menores ROF (mercados) y comisiones (principalmente CIB) y mayores dotaciones. Por el contrario, el margen de intereses aumenta y los costes disminuyen.

Estrategia

En Europa, las filiales de Santander se gestionan según sus prioridades locales. Junto a ello, se están estudiando iniciativas que permitan una mayor integración de los negocios, servicios compartidos y ahorro de costes. Como ejemplos:

- Integración de las distintas plataformas tecnológicas y aceleración del proceso de transformación digital del Banco, que ayude a mejorar la experiencia del cliente y ampliar los canales de distribución de nuestros productos y servicios.
- Además, continuamos trabajando en obtener sinergias adicionales de los procesos de integración en marcha, sobre todo en el caso de Popular en España y el negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska en Polonia.
- Y por último, simplificación de nuestro modelo de negocio, reduciendo el número de productos para ganar en eficiencia y agilidad, pero manteniendo una oferta de valor completa, que sea capaz de atender a las necesidades diarias de nuestros clientes particulares y ofrezca soluciones a medida a pymes y grandes empresas.

Todo ello, con el objetivo a medio plazo de obtener ahorros adicionales de mil millones de euros, apoyándonos en nuestras capacidades globales para fortalecer la eficiencia operativa en la región.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 2%, impulsados por el fuerte crecimiento orgánico en SCF (Francia, España y países Nórdicos) y la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska en Polonia.

En cuanto a recursos de la clientela, crecen un 5% fundamentalmente por el aumento de los depósitos a la vista *retail* en España, y por la incorporación en Polonia de los saldos procedentes del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **hasta septiembre** asciende a 3.640 millones de euros, un 4% inferior respecto al mismo periodo del año anterior. Por líneas de la cuenta:

- Los ingresos caen un 1%. En un entorno de tipos de interés muy bajos, el margen de intereses sube un 1%, apoyado por el incremento de volúmenes en SCF, el aumento en Polonia y en el negocio de CIB. Dicho aumento se ve compensado por los menores ROF y comisiones (principalmente CIB).
- Los costes bajan el 1% (-2,5% en términos reales). Los esfuerzos en los procesos de optimización comienzan a generar ahorros.
- Las dotaciones aumentan por la integración de Polonia y las menores ventas de cartera de SCF. El coste del crédito sigue siendo muy bajo (0,25%).

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube un 9% por mayores ROF, recuperación de las comisiones y la contabilización en el segundo trimestre de la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR). Los costes siguen bajando.

Clientes

Septiembre 2019. Miles



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	5.295	+3%	15.709	-1%
Costes	-2.719	-2%	-8.310	-1%
Dotaciones	-497	+29%	-1.340	+6%
BAI	1.949	+10%	5.498	-3%
Bº ordinario atribuido	1.286	+9%	3.640	-4%

[Información financiera detallada en página 54](#)



1.185 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

España

Aspectos destacados

- Tras completar con éxito la integración de Banco Popular con la migración de todas las oficinas y clientes a la plataforma Santander, estamos centrados en la ejecución del proceso de optimización de la red comercial.
- Mejora continuada del diferencial de clientes (+23 pb vs 1T'18) por el efecto del menor coste del pasivo (+20 pb) y mejora de la rentabilidad del activo (+3 pb).
- Reducción sostenida de los costes trimestre a trimestre (-7% acumulado interanual), cumpliendo con las eficiencias comprometidas con la integración de Popular.
- El beneficio ordinario atribuido asciende a 1.185 millones de euros, un 3% más que en 2018, fundamentalmente por los menores costes.

Actividad comercial

Dinamismo comercial sostenido con un crecimiento interanual de la actividad, que se combina con un aumento generalizado de la rentabilidad en todos los segmentos y productos.

Estamos aprovechando las capacidades de Santander y el buen dinamismo comercial en empresas (con foco en productos de valor añadido), resultando en un crecimiento del 11% interanual en la actividad de negocio internacional. Por su parte, el crédito al consumo sube el 24% interanual, impulsado por la preconcesión y contratación digital.

Las principales palancas de vinculación mantienen su crecimiento, aumentando la transaccionalidad de clientes, con crecimientos del 13% y del 9% en facturación de tarjetas y TPVs respectivamente, y un 5% en nuevas primas de seguros, una vez reorganizado este negocio con las nuevas *joint ventures* de Mapfre¹ y Aegon.

Nos mantenemos por segundo año consecutivo como el mejor *contact centre* de cualquier sector, y quinto año consecutivo como el mejor del sector financiero.

Apertura en septiembre del cuarto *Work Café* en Madrid, reforzando nuestra apuesta por un nuevo modelo comercial centrado en la captación en la oficina y maximizando la digitalización, con un 80% de clientes digitales.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (bruto sin ATAs) acusan el desapalancamiento en banca mayorista por el entorno de mercado y la evolución hacia un modelo eficiente en capital. A ello se une que la producción en hipotecas todavía no compensa los vencimientos. Sin embargo, el *stock* de consumo crece en el año.

Los recursos de la clientela aumentan 8.825 millones de euros en interanual, con un crecimiento en fondos de inversión de 1.445 millones de euros y en depósitos a la vista de 12.780 millones, parcialmente compensado por menores depósitos a plazo.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **hasta septiembre** se sitúa en 1.185 millones, un 3% más que en 2018. Por líneas:

- En un entorno de tipos bajos, el margen de intereses disminuye un 2%, por menores volúmenes y el impacto de la NIIF 16, compensado parcialmente por la mejora del diferencial de clientes. Sin el impacto de la NIIF 16, aumenta el 1%.
- Las comisiones bajan un 7%, por menor actividad en SCIB y cambio hacia fondos de inversión más conservadores. Los ROF suben un 24%, gracias a una gestión activa de las carteras aprovechando los movimientos del mercado.
- Prosigue la fuerte reducción de costes (7% interanual), por las eficiencias generadas con la integración de Popular y por el esfuerzo en optimización.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario sube un 45% por menores costes y dotaciones, una gestión activa de las carteras y la contabilización en el segundo trimestre de la contribución al FUR.

Estos resultados no incluyen los costes de reestructuración derivados de la integración de Banco Popular.

(1) Operación cuya consumación está pendiente de la obtención de autorizaciones regulatorias y otras condiciones habituales.

Clientes

Septiembre 2019. Miles



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	1.989	+8%	5.695	-2%
Costes	-999	-2%	-3.043	-7%
Dotaciones	-210	-8%	-680	+5%
BAI	681	+49%	1.617	+6%
Bº ordinario atribuido	491	+45%	1.185	+3%

[Información financiera detallada en página 55](#)



995 Mill. €
Beneficio ordinario atribuido

Santander Consumer Finance

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- SCF es líder en financiación al consumo, con masa crítica y posición Top 3 en sus mercados en Europa. Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) crecen un 7% interanual y la nueva producción un 5%.
- Los ingresos totales suben un 3% interanual, gracias al margen de intereses y a las comisiones que, junto con el control de costes, impulsan el crecimiento del margen neto al 3%.
- El beneficio ordinario atribuido se sitúa en 995 millones de euros (sin apenas variación en los últimos doce meses), con un buen comportamiento de los ingresos y un coste del crédito que todavía continúa en bajos niveles para este tipo de negocio.
- Alta rentabilidad que se mantiene a lo largo del ciclo: RoTE superior al 15% y RoRWA por encima del 2%.

Actividad comercial

SCF continúa su crecimiento basado en un sólido modelo de negocio, que le permite afrontar las nuevas tendencias del mercado: diversificación geográfica, escala, liderazgo en eficiencia y unos sistemas de riesgos y recuperaciones que permiten mantener un mejor comportamiento que sus competidores europeos en las principales métricas.

Los focos de gestión siguen siendo mantener el liderazgo en la financiación de autos e incrementar la financiación al consumo potenciando los canales digitales.

El negocio de auto continúa creciendo en SCF a pesar de la caída del mercado de matriculaciones en Europa (-2% hasta septiembre), gracias al buen comportamiento de las marcas con las que opera SCF, a través de más de 115 acuerdos cautivos.

Evolución del negocio

La nueva producción sube un 5% respecto al mismo período de 2018 apoyada por acuerdos comerciales en las distintas geografías. Por países destacan: Italia (+13%), Francia (+9%) y España (+6%).

Los depósitos de la clientela (sin CTAs) ascienden a casi 38.000 millones de euros, y continúan siendo un elemento diferencial frente a los competidores. Suben un 1% en el trimestre gracias a las iniciativas llevadas a cabo para completar el plan de transformación digital.

El recurso a la financiación mayorista en el período se sitúa en 12.968 millones de euros. Los depósitos de la clientela (sin CTAs), junto con las emisiones – titulaciones, cubren el 74% del crédito neto.

Resultados

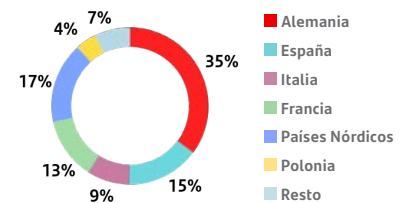
El beneficio ordinario atribuido **hasta septiembre** es de 995 millones de euros, en línea con el obtenido en el mismo período del año anterior:

- Incremento del margen de intereses (+4%, debido a mayores volúmenes) y de las comisiones (+3%).
- Los costes suben ligeramente (+3%) con una ratio de eficiencia del 44%, en línea con el año anterior, favorecido por proyectos de eficiencia en varias unidades.
- El coste del crédito sigue en niveles bajos (0,38%), reflejando un apetito de riesgo conservador y una sólida política de gestión del crédito. La ratio de mora es del 2,25%, mejorando 20 pb respecto de septiembre de 2018.
- Las principales unidades en términos de generación de resultados son Alemania (248 millones de euros), Nórdicos (224 millones) y España (170 millones).

En comparación con el trimestre anterior el beneficio ordinario atribuido sube un 2% a pesar de las mayores dotaciones por las menores ventas de cartera en el trimestre, debido al buen comportamiento de ingresos y costes.

Distribución del crédito

Septiembre 2019



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	1.203	+5%	3.525	+3%
Costes	-504	-4%	-1.539	+3%
Dotaciones	-147	+148%	-328	+5%
BAI	594	+7%	1.711	+4%
Bº ordinario atribuido	338	+2%	995	0%

[Información financiera detallada en página 56](#)



828 Mill. €
Beneficio ordinario atribuido

Reino Unido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La actividad comercial se mantiene sólida con un nuevo incremento de las hipotecas, clientes digitales y vinculados, además de mejorar la experiencia del cliente.
- Las hipotecas siguen creciendo por el apoyo continuado a nuestros clientes y el reforzamiento de la franquicia en un mercado competitivo. Los recursos de la clientela aumentan debido al éxito de una campaña orientada al ahorro minorista, a la cuenta *1/2/3 Business Current Account* y al aumento del flujo de depósitos en CIB.
- El beneficio ordinario atribuido cae un 19% en comparativa interanual, reflejando la continuada presión competitiva en los márgenes de hipotecas y la caída de volúmenes SVR.

Actividad comercial

Se mantiene el foco en construir una relación más sólida con nuestros clientes y en conseguir una experiencia completa. Ello nos ha permitido mejorar significativamente la satisfacción del cliente en los últimos tres años.

El número de clientes vinculados sigue creciendo: particulares +5%, empresas +8% y los clientes vinculados sobre el total de clientes activos suben 2 pp interanual hasta el 32%.

La innovación y adaptación digital sigue promoviendo cambios en el banco. Se han captado 383.000 clientes digitales en los últimos 12 meses (+7%), el 60% de las refinanciaciones de hipotecas se hicieron *online* (+5 pp interanual), y el 52% de aperturas de cuentas corrientes (+8 pp) y el 63% de contrataciones de tarjetas (+2 pp) se realizaron a través de canales digitales.

Nuestro programa estratégico de transformación, anunciado a principios de año, se ha centrado principalmente en la reestructuración de la red de sucursales y en las medidas de optimización de la banca corporativa.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben ligeramente en los últimos doce meses. El aumento en hipotecas se ha visto parcialmente compensado por la reducción en *commercial real estate*.

Los recursos de la clientela aumentan el 3%, impulsados por mayores saldos de depósitos de particulares y de empresas.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses** se sitúa en 828 millones de euros, con reducción del 19% interanual (sin el impacto de los tipos de cambio).

- El total de ingresos cae el 10% debido a la continuada presión competitiva en los márgenes de hipotecas y la caída del SVR (*Standard Variable Rate*), la reducción en las comisiones, por descubiertos y seguros, y menores ROF.
- Los costes caen un 1%, reflejando los primeros ahorros de nuestro programa de transformación. En términos reales (sin inflación) la caída es del 3%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 22%, en parte debido a liberaciones registradas en 2018, si bien el coste del crédito se mantiene muy bajo (8 puntos básicos) y la ratio de mora disminuye hasta el 1,08% apoyada en una prudente gestión del riesgo.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido disminuye un 22% por el aumento de las dotaciones y los menores ROF, parcialmente compensados por la mejora en las comisiones (tras un segundo trimestre débil), costes planos y una menor tasa impositiva.

Estos resultados ordinarios no incluyen el impacto del programa de transformación y el aumento del volumen de reclamaciones por *Payment Protection Insurance* (PPI) por la finalización del plazo de compensación (en total ambas suman 115 millones de euros en el trimestre y 287 millones en el año).

Clientes

Septiembre 2019. Miles



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	1.119	-2%	3.508	-10%
Costes	-681	0%	-2.123	-1%
Dotaciones	-77	+301%	-157	+22%
BAI	318	-24%	1.110	-24%
Bº ordinario atribuido	246	-22%	828	-19%

[Información financiera detallada en página 57](#)



Portugal

Aspectos destacados

- El banco continúa con su transformación comercial y digital, con la comercialización de nuevos productos para pymes, empresas y universitarios, y con la simplificación y mayor agilidad en la producción de hipotecas.
- En actividad se mantienen cuotas de producción de crédito a empresas e hipotecas de alrededor del 20%, en un mercado todavía en desapalancamiento.
- El beneficio ordinario atribuido sube un 12% interanual por el aumento de los ingresos, la disminución de los costes por optimización de la estructura y un coste del crédito muy bajo.

385 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

El Banco ha mantenido su estrategia de oferta de productos y servicios adecuados a las necesidades de los clientes, con foco en aumentar su número y su vinculación:

- La transformación comercial continúa con una oferta competitiva de tarjetas para el segmento universitario, con beneficios renovados en *Mundo 1|2|3* y con una presencia reforzada en los segmentos de negocio agroalimentario y de turismo. Esta estrategia ha hecho que los clientes vinculados representen ya el 45% de los clientes activos.
- También continúa la transformación en la red de oficinas, más enfocada en la experiencia del cliente, con dos *Work Café*, en Lisboa y Coimbra, y con la nueva oficina *Smart Red* en el aeropuerto de Lisboa.
- El Banco mantiene su política de proximidad local y de oferta de soluciones no financieras de Santander Advance Empresas, con los eventos *Box Santander Advance*, los cursos de gestión para directivos de empresas y el programa de becas.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) bajan el 1% interanual, aunque se mantienen en el año por la mayor producción en hipotecas y empresas.

Los recursos de la clientela sin CTAs suben un 8% interanual, apoyados en el crecimiento de los depósitos y de los fondos de inversión.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **hasta septiembre** aumenta un 12% interanual hasta los 385 millones de euros. Por líneas:

- El total de ingresos aumenta el 3% impulsado por las comisiones, que suben un 4% y por los ROF, que aumentan por ventas de la cartera ALCO, mientras que el margen de intereses disminuye el 1%, en línea con la dinámica interanual del *stock* del crédito y los bajos tipos de interés.
- Los costes continúan cayendo, con lo que el margen neto aumenta el 9% y la eficiencia mejora en 2,9 pp hasta el 44,8%.
- La línea de dotaciones presenta un importe ligeramente positivo por mayores recuperaciones, principalmente en el primer trimestre del año. La ratio de mora mejora sensiblemente hasta situarse en el 4,90%, que compara con el 7,43% de un año antes. Por su parte, el coste del crédito es del 0%.

Con respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido disminuye ligeramente principalmente por los menores ROF, dadas las ventas de carteras ALCO realizadas en el segundo trimestre.

Clientes

Septiembre 2019. Miles



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	331	-6%	1.043	+3%
Costes	-155	0%	-467	-3%
Dotaciones	0	-66%	12	--
BAI	178	-4%	557	+14%
Bº ordinario atribuido	125	0%	385	+12%

[Información financiera detallada en página 58](#)



245 Mill. €
Beneficio ordinario atribuido

Polonia

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Santander es el segundo banco en Polonia en términos de activos. El principal foco de gestión está puesto en mejorar la relación con los clientes, maximizar los ingresos y en la obtención de sinergias.
- Crecimiento del 5% en el año en préstamos y anticipos a la clientela y del 1% en recursos de la clientela por la activa gestión de la liquidez y del coste de los depósitos.
- En los primeros nueve meses del año el beneficio ordinario atribuido se ha visto impulsado por la adquisición del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska y un mayor crecimiento de los ingresos que de los costes. Por el contrario, impacto negativo de la mayor contribución al BFG y al *Banking Tax*.

Actividad comercial

El Banco está centrado en obtener sinergias y en mejorar la relación con los clientes:

- Inauguración del primer *Work Café* del país, expandiendo este nuevo modelo de relación con clientes, que es una palanca para incrementar su atracción y vinculación.
- Desde su lanzamiento en septiembre de 2017, se han abierto más de 1,75 millones de cuentas *As I Want It*, para dar flexibilidad y responder a las necesidades de los clientes.
- Dentro de los objetivos de sostenibilidad del Grupo, un consorcio de cinco bancos liderado por Santander, ha firmado un préstamo ESG (*Environmental, Social and Governance*) de dos mil millones de zlotys con una de las principales empresas públicas energéticas del país. Se trata de la primera transacción de este tipo en Polonia y Europa del Este.
- En septiembre se ha obtenido el primer puesto en el ranking *Newsweek's Friendly Bank* en la categoría de Banca Tradicional, y la segunda posición en Banca Online. También en el trimestre hemos sido galardonados como *Best Investment Bank in Poland* por *Euromoney Awards for Excellence 2019*.

Evolución del negocio

Fuerte crecimiento de los préstamos y anticipos a la clientela (bruto sin ATAs) en comparativa interanual, principalmente por la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska. En los primeros nueve meses del año, periodo en el que no afecta la misma, los créditos aumentan un 5%. En el tercer trimestre se ha registrado récord de ventas de *cash loans*, con volúmenes que más que duplican los del tercer trimestre de 2018, por lo que la cuota de mercado de este producto aumenta hasta el 13%.

También fuerte aumento interanual de depósitos sin CTAs (+22%) favorecido por la integración. En el año, los recursos de la clientela suben menos que el crédito (+1%) debido a una activa gestión de optimización de la liquidez y del coste de los depósitos.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses del año** asciende a 245 millones de euros, un 6% más que en el mismo periodo de 2018:

- Evolución positiva en la parte alta de la cuenta, apoyada en la integración del negocio minorista y de pymes de Deutsche Bank Polska. Así, los ingresos aumentan el 16% y la eficiencia mejora en 2 pp.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan cerca del 40% interanual, en línea con lo esperado, principalmente por el incremento de la cartera.
- La línea de otros resultados se ve afectada por la mayor contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (BFG) y al *Banking Tax*. Este último a su vez incide en la mayor presión fiscal por su no deducibilidad.

En el trimestre el beneficio ordinario atribuido aumenta un 8%, impulsado por el margen de intereses (por la reprecación de los depósitos desde junio), las comisiones, costes planos y menores dotaciones. Esta positiva evolución se ha visto parcialmente compensada por el mayor cobro de dividendos que estacionalmente se registra en el segundo trimestre.

Clientes

Septiembre 2019. Miles



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	442	+1%	1.258	+16%
Costes	-175	0%	-524	+12%
Dotaciones	-59	-6%	-166	+40%
BAI	183	+11%	476	+12%
Bº ordinario atribuido	95	+8%	245	+6%

[Información financiera detallada en página 59](#)



NORTEAMÉRICA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En Norteamérica, Estados Unidos y México se gestionan según sus prioridades estratégicas locales, a la vez que están incrementando la coordinación y colaboración entre ambos países.
- En actividad, los volúmenes aumentan en los últimos doce meses, tanto en préstamos y anticipos a la clientela como en recursos de la clientela.
- En resultados, el beneficio ordinario atribuido se incrementa el 20% interanual impulsado principalmente por los ingresos de clientes y la mejora de la eficiencia.

1.278 Mill. €
Beneficio ordinario atribuido

Estrategia

En Estados Unidos, la estrategia de SBNA está enfocada en mejorar la satisfacción de los clientes a través de los canales digitales y de las oficinas y, a la vez, continuar desarrollando las iniciativa "Lead Bank" en banca de empresas. En SC USA, el foco es potenciar el crecimiento de las originaciones y mejorar la rentabilidad a través de precios y gestión de riesgo. Adicionalmente, ha lanzado un plan de recompra de acciones.

En México, el foco principal continúa siendo mejorar la red de distribución y el desarrollo de los canales digitales con el objetivo de atraer y vincular a nuevos clientes.

El nivel de coordinación entre las unidades está aumentando, gracias a la adopción de iniciativas conjuntas, como por ejemplo:

- Seguir desarrollando el corredor comercial USMX. SCIB y Empresas están trabajando en profundizar las relaciones existentes con clientes y aumentar su captación en ambos países, lo que se refleja, entre otros, en un crecimiento de los ingresos del corredor: SCIB: +39%; Empresas: +19%.
- Está previsto lanzar en el cuarto trimestre un servicio de remesas que se realiza en el mismo día desde sucursales de Santander US a beneficiarios en México.
- Iniciativas conjuntas de tecnología entre ambos países.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) se incrementan un 9% interanual, impulsados por el fuerte crecimiento en Estados Unidos (+10%). El crecimiento en el trimestre ha sido más moderado.

Los recursos de la clientela también muestran una sólida evolución interanual, aumentando en un 7%, principalmente por el crecimiento del plazo de SBNA y los depósitos de empresas en la sucursal de Nueva York. Por su parte, los fondos de inversión suben el 6%.

Resultados

En los **primeros nueve meses del año**, el beneficio ordinario atribuido es de 1.278 millones de euros (16% del total de las áreas operativas del Grupo), +20% interanual:

- Buen comportamiento en ingresos en ambas unidades, con avances tanto en el margen de intereses (+7%) como en las comisiones (+5%).
- Los costes suben menos que los ingresos permitiendo mejorar la ratio de eficiencia hasta el 42% (1 pp mejor que el mismo periodo de 2018). Costes controlados en Estados Unidos (+0,9% en términos reales) y aumento en México por el plan de inversiones.
- Las dotaciones aumentan el 7% reflejo, principalmente, de los mayores volúmenes en Estados Unidos. La tasa de mora disminuye hasta el 2,21% y la cobertura sube hasta el 156%. El coste del crédito se mantiene prácticamente estable en el 2,93%.

En el **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido cae un 23% afectado por las mayores dotaciones en Estados Unidos, donde estacionalmente el segundo trimestre es más bajo.

Clientes

Septiembre 2019. Miles



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	2.983	+2%	8.655	+7%
Costes	-1.267	+4%	-3.654	+4%
Dotaciones	-1.009	+27%	-2.606	+7%
BAI	628	-29%	2.222	+14%
Bº ordinario atribuido	388	-23%	1.278	+20%

[Información financiera detallada en página 61](#)



Estados Unidos

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La estrategia está enfocada en mejorar la satisfacción de clientes en SBNA y profundizar la relación con fabricantes y concesionarios en SC USA para aumentar las originaciones.
- En volúmenes, la mejora en la evolución interanual de los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) continúa impulsando mayores ingresos que compensan el impacto de la bajada de tipos.
- El beneficio ordinario atribuido sube un 27% en los primeros nueve meses del año comparado con el mismo periodo de 2018, gracias al buen comportamiento en la parte alta de la cuenta: el margen bruto sube un 8% permitiendo mejorar la ratio de eficiencia.

619 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

En 2019, el foco de Santander US mantiene las siguientes prioridades estratégicas:

- **Santander Bank:** Las iniciativas de transformación digital y de oficinas de la banca minorista siguen siendo clave para mejorar la experiencia de los clientes y aumentar el número de clientes y depósitos. La estrategia de la banca de empresas "Lead Bank" sigue dando resultados, desarrollando nuevas relaciones con empresas estadounidenses a las que Santander puede ofrecer un servicio diferenciado. La iniciativa conjunta con SC USA de financiación de autos sigue generando altos niveles de negocio, habiéndose originado cinco mil millones de dólares en los primeros nueve meses del año.
- **Santander Consumer USA:** Las palancas para mejorar la rentabilidad siguen siendo el aumento de originaciones y la gestión del riesgo de crédito y de los precios. En el segundo trimestre se modificó el acuerdo con Fiat Chrysler y se consolidó el fortalecimiento de su alianza al establecer un marco operativo hasta 2023. Adicionalmente, SC USA inició en agosto un plan para recomprar 1.100 millones de dólares en acciones ordinarias.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 10% interanual (+1% en el trimestre) por el crecimiento de créditos en banca minorista (auto) y en banca de empresas. Las originaciones aumentaron un 11% en términos interanuales en SC USA, principalmente por los préstamos provenientes de nuestro acuerdo con Chrysler (+52%).

Los recursos de la clientela suben ligeramente en el trimestre y ofrecen un fuerte crecimiento interanual (+12%), impulsado por los saldos a plazo en SBNA y depósitos de empresas en la sucursal de Nueva York.

Resultados

Hasta septiembre el beneficio ordinario atribuido se sitúa en 619 millones de euros, un 27% más que en el mismo periodo de 2018. La comparativa del margen de intereses y las dotaciones con el año pasado sigue afectada por los cambios metodológicos en el devengo de TDRs* realizados a finales de 2018, y que básicamente se compensan.

- El margen bruto sube un 8% (+5% ex. TDRs*) debido a los mayores volúmenes de crédito y leasing.
- Los costes aumentan un 3% por los mayores gastos en personal y tecnología. La ratio de eficiencia mejora 2 puntos porcentuales en comparación con 2018.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 10% (+2% ex. TDRs*) debido principalmente a los mayores saldos crediticios en toda la cartera.

Comparado con el trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido cae como consecuencia, principalmente, de mayores dotaciones en SC USA (estacionalmente más bajas en el segundo trimestre).

(*) TDR: Troubled debt restructuring

Clientes⁽¹⁾

Septiembre 2019. Miles



(1) SBNA + Puerto Rico

Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	1.977	+2%	5.711	+8%
Costes	-847	+4%	-2.427	+3%
Dotaciones	-786	+37%	-1.965	+10%
BAI	267	-50%	1.158	+16%
Bº ordinario atribuido	154	-47%	619	+27%

[Información financiera detallada en página 62](#)



659 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

México

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La estrategia de transformación digital y operativa junto con una oferta de valor innovadora, se ha reflejado en una mayor atracción y vinculación de clientes.
- Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben, destacando nómina, hipotecas y tarjeta de crédito. Los recursos de la clientela disminuyen el 1% por la gestión de márgenes, no obstante continúa el crecimiento en depósitos de particulares y pymes.
- El beneficio ordinario atribuido aumenta el 14% interanual, apoyado en el buen comportamiento de los ingresos comerciales y las dotaciones por insolvencias, que más que compensan el incremento en costes.

Actividad comercial

La estrategia comercial mantiene el objetivo de mejorar el modelo de distribución e impulsar los canales digitales para atraer y vincular a nuevos clientes con nuevos productos y servicios:

- La estrategia del modelo de distribución sigue avanzando, con la transformación de 475 oficinas y el número de cajeros automáticos *full function* que alcanzó los 981.
- *Santander Plus* registra más de 6,7 millones de clientes, de los que el 52% son nuevos.
- También hemos lanzado *Gastos Médicos Santander* en alianza con GNP Seguros, primer seguro de este tipo que se ofrece directamente en sucursales de banca en México.
- En estrategia digital:
 - *SuperMóvil* incorpora la nueva funcionalidad de retiros sin tarjeta para disposición de efectivo en cajeros automáticos de manera sencilla, segura y sin comisión.
 - Hemos inaugurado en centros comerciales *Isla Financiera Santander*, propuesta innovadora que combina la banca digital con la asesoría personal.
 - Alianza estratégica con CONTPAQi e InnoHub, empresas desarrolladoras de *fintechs* especializadas en el segmento de pymes, lo que potenciará nuestra oferta de valor y reforzará nuestro liderazgo en dicho segmento.

En clientes, fuerte crecimiento de digitales (+51%), y a través de móvil (+69% interanual).

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben el 4% interanual, manteniéndose el foco en la rentabilidad. Los particulares aumentan un 7%, destacando nóminas (+11%), hipotecas (+7%) y tarjeta de crédito (+7%). Empresas sube el 5% y pymes el 2%.

Los recursos de la clientela bajan el 1%, ya que la subida del 6% en los depósitos a plazo no logra compensar la disminución de los saldos a la vista afectados por la subida de tipos. Por segmentos, los particulares suben un 9%, reflejo del buen desempeño de la estrategia de atraer y retener clientes.

Resultados

Hasta septiembre el beneficio ordinario atribuido ha sido de 659 millones de euros, un 14% más que en el mismo periodo de 2018. Por líneas:

- En ingresos, el margen de intereses sube el 10%, apalancado en el aumento de volúmenes y mayores tipos de interés medios. Las comisiones aumentan el 5% principalmente por tarjetas y seguros, y los ROF caen por actividad débil en mercados.
- Los costes se incrementan el 7%, por la ejecución del plan de inversiones.
- Las dotaciones caen el 1%, con buena calidad de activos en todas las métricas.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 7% apoyado por el buen comportamiento del margen de intereses y la disminución de las dotaciones.

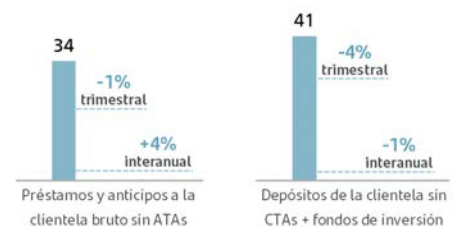
Clientes

Septiembre 2019. Miles



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	1.007	+1%	2.944	+7%
Costes	-420	+3%	-1.226	+7%
Dotaciones	-223	-1%	-642	-1%
BAI	361	+1%	1.064	+12%
Bº ordinario atribuido	234	+7%	659	+14%

[Información financiera detallada en página 63](#)



SUDAMÉRICA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- En Sudamérica el foco está puesto en acelerar el crecimiento rentable y liderar la industria financiera minorista. Para ello, contamos con una estrategia que busca potenciar una red regional más conectada y facilitar la expansión de los negocios de éxito a otros países de la región.
- En actividad, crecimiento de los volúmenes en los últimos doce meses. Aumentos en todos los países, donde estamos capturando oportunidades de negocio.
- En resultados, el beneficio ordinario atribuido se incrementa el 18% interanual, impulsado por los ingresos.

2.977 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Estrategia

Las unidades de la región siguen identificando iniciativas que permitan una mayor expansión de los negocios, apalancándose en experiencias positivas en otros mercados, por ejemplo:

- En **financiación de automóviles**, estamos utilizando la experiencia del Grupo y el desarrollo de este negocio en Brasil para potenciar el crecimiento en otros países. En Colombia, por ejemplo, hemos firmado dos alianzas con plataformas digitales de vehículos para consolidar nuestra posición. En cuanto a la **financiación de bienes de consumo y servicios**, prevemos exportar el modelo desarrollado con éxito en Uruguay a Brasil y a otras geografías.
- En **medios de pago**, donde Santander es uno de los mayores emisores de tarjetas de crédito y adquirentes de la región, estamos explorando estrategias de comercio electrónico, transferencias inmediatas nacionales e internacionales y la expansión de *Getnet*, nuestro negocio de adquirencia en Brasil, al resto de América Latina. También, y dentro de la estrategia de expandir *Superdigital* a todos los países de la región, en el trimestre hemos realizado el lanzamiento preliminar en Chile.
- Seguimos desarrollando la **franquicia minorista**, en particular el segmento masivo, mediante una mayor penetración en nuevos canales. Las ventas por canales digitales ya representan un alto porcentaje del total en Brasil y Argentina, y siguen creciendo en Chile gracias a las nuevas propuestas lanzadas en el modelo *Life*. Por su parte, seguimos desarrollando la experiencia *Work Café* con la apertura de nuevas sucursales en el trimestre en Chile, Argentina y Brasil.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) aumentan en todas las unidades. Respecto de septiembre de 2018, Uruguay el 15%, Brasil el 8% y Chile el 7%. Colombia y Perú presentan crecimientos muy elevados sobre bases más pequeñas.

Los recursos de la clientela también aumentan en doce meses en todas las unidades. Suben los depósitos vista (+14%), el plazo (+4%) y los fondos de inversión (+10%).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **acumulado del año** es de 2.977 millones de euros (38% del total de las áreas operativas del Grupo), tras incrementarse un 18% interanual por:

- Los ingresos totales suben el 9% por la buena evolución de los ingresos comerciales, sustentados en el aumento de volúmenes, la gestión de los *spreads* y el mayor número de clientes vinculados. El margen de intereses sube un 8% y las comisiones un 15%.
- Los costes reflejan los planes de transformación comercial, la mayor digitalización de la red, las revisiones de los convenios salariales y la inflación en Argentina.
- Las dotaciones crecen menos de la mitad que el crédito, lo que permite mejorar el coste del crédito en 10 pb en doce meses, hasta el 2,90%. En calidad crediticia, la tasa de mora es del 4,81% y la cobertura del 90%.

En el trimestre el beneficio ordinario atribuido aumenta un 2% gracias al buen comportamiento de los ingresos comerciales y de los ROF.

Clientes

Septiembre 2019. Miles



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	4.577	+4%	13.711	+9%
Costes	-1.586	+5%	-4.895	+9%
Dotaciones	-916	+1%	-2.775	+4%
BAI	1.882	+3%	5.543	+13%
Bº ordinario atribuido	1.016	+2%	2.977	+18%

[Información financiera detallada en página 64](#)



2.249 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Brasil

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- El foco en el servicio al cliente unido a un modelo eficiente y rentable nos permite seguir creciendo en el actual entorno.
- Los volúmenes aumentan con los créditos ganando cuota selectiva de mercado a la vez que el coste del crédito disminuye en los últimos doce meses.
- El crecimiento de los ingresos, impulsado por mayores volúmenes, combinado con el control de costes se refleja en una notable mejora de la eficiencia hasta el 32%.
- El beneficio ordinario atribuido sube de forma sostenible trimestre a trimestre y alcanza los 2.249 millones de euros en los nueve primeros meses del año (+19% interanual), con un RoTE del 22%.

Actividad comercial

Seguimos avanzando en las actuaciones estratégicas, entre las que destacan:

- Hemos sido reconocidos como el Mejor Banco en Brasil y el Mejor Banco de América Latina por *Euromoney* 2019 y como el banco que más cambia el mundo según *Fortune*.
- También, hemos sido elegidos como una de las Mejores Empresas para Trabajar en Brasil por cuarta vez consecutiva según GPTW (*Great Place To Work*).
- Continuamos expandiendo nuestras tiendas especializadas en agronegocio y microcrédito a regiones estratégicas en el centro del país donde tenemos menor presencia. Ello se está reflejando en aumento de cuota en volúmenes en agronegocio y en la fuerte expansión de clientes de *Prospera*, que prácticamente se han duplicado hasta cerca de medio millón.
- Mantenemos el liderazgo en el segmento de vehículos, con una cuota de crédito de persona física del 25%.
- Hemos sido pioneros en el lanzamiento de una solución que permite a los usuarios de TPV con *bluetooth* en el mercado aprovechar la oferta de Getnet sin tener que adquirir un nuevo TPV. También lanzamos el TPV *SuperGet Mobile*.
- En tarjetas, lanzamos nuevas funciones en la *App Way*, como transferencias instantáneas P2P, división de cuentas entre contactos del móvil y pagos vía código QR, lo que aumenta la capacidad de transaccionalidad de los más de 7 millones de usuarios activos.

Evolución del negocio

Los créditos suben un 8% interanual, con ganancia rentable de cuota de mercado. Destaca el desempeño de los segmentos de particulares (+16%) y financiación al consumo (+16%).

Los recursos de clientes aumentan el 6% interanual. Dentro de ellos, los depósitos aumentan un 4% impulsados por los depósitos a la vista (+12%).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido alcanzó los 2.249 millones de euros en los **nueve primeros meses del año**, con aumento interanual del 19%. En su evolución destaca:

- El margen de intereses sube un 6% interanual, con aumentos del margen de crédito y margen del pasivo, parcialmente compensados por el menor margen por mercados.
- Las comisiones aumentan un 12% interanual, con evolución positiva de prácticamente todas las líneas. Destacan tarjetas (+11%) y seguros (+18%).
- Los costes suben el 4%, por debajo del crecimiento de los ingresos. La ratio de eficiencia mejora (-82 pb interanual), llegando al 32,4%.
- La gestión de riesgos se refleja en la estabilidad de las dotaciones. El coste del crédito disminuye hasta el 3,85% (-32 pb), la tasa de mora es del 5,33% y la cobertura del 101%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido se incrementa impulsado por los mayores ingresos comerciales y las menores dotaciones por insolvencias.

Clientes

Septiembre 2019. Miles



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	3.522	+2%	10.386	+6%
Costes	-1.137	+3%	-3.364	+4%
Dotaciones	-753	-1%	-2.223	+1%
BAI	1.454	+1%	4.301	+12%
Bº ordinario atribuido	767	+1%	2.249	+19%

[Información financiera detallada en página 65](#)



Chile

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Continúa el foco en la transformación comercial y digital para atraer a nuevos clientes e incrementar la vinculación, con el lanzamiento de nuevos productos que han logrado un incremento récord de nuevos clientes en el trimestre.
- Crecimiento del negocio con aceleración en varios segmentos, principalmente en particulares.
- El beneficio ordinario atribuido aumenta el 6% interanual favorecido por los buenos resultados de mercados y por la disminución de las dotaciones.

473 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

Hemos mantenido una estrategia orientada a ofrecer una atractiva rentabilidad basada en nuestra transformación digital:

- Continúa la transformación de la red: nuevas aperturas en el trimestre de oficinas *Work Café* mientras que seguimos implantando el piloto de oficinas *Work Café 2.0*, que están registrando buenos resultados iniciales de eficiencia y productividad.
- La satisfactoria evolución de los productos *Santander Life* ha supuesto un fuerte aumento interanual de la captación de nuevos clientes *Life*. Destacan las últimas ofertas como la *Cuenta Life* (una cuenta vista digital) y la nueva tarjeta de crédito asociada al programa *Meritolife* que permite también la acumulación de *millas Latam*.
- En junio presentamos la *SuperHipoteca*, producto diferencial en el mercado por ofrecer un plazo mayor a 30 años y que va dirigida a personas con menos de 35 años.
- En julio llevamos a cabo el lanzamiento preliminar de *Superdigital* y realizamos mejoras en la plataforma para realizar el lanzamiento oficial en el cuarto trimestre.

Gracias a todas estas medidas, en el tercer trimestre del año se registró un crecimiento récord de clientes nuevos, duplicando el número de un trimestre normal.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben el 7% interanual, impulsados por hipotecas (+11%), consumo (+10%) y empresas (+5%). Por su parte, los créditos a pymes aumentan el 3%.

Los recursos de la clientela suben el 17% por vista (+19%) y fondos de inversión (+30%).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de **los primeros nueve meses** de 2019 es de 473 millones de euros, un 6% más interanual. Destacan los siguientes aspectos:

- Los ingresos crecen un 2% apoyados en un aumento de los ROF del 94% (por los resultados de la tesorería y de las carteras ALCO). El margen de intereses se ha visto afectado por una menor inflación que el año pasado y la reprecación de operaciones a tipos más bajos. Las comisiones caen un 6% con menor dinamismo de las provenientes de mayorista.
- Los costes aumentan por las inversiones en tecnología y sucursales.
- Las dotaciones caen un 9% y el coste del crédito mejora hasta el 1,06% (-12 pb). La ratio de mora disminuye hasta el 4,48% y la cobertura se sitúa en el 57%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube ligeramente, ya que el buen comportamiento en ROF y en costes más que compensa la caída del margen de intereses por la menor inflación.

Clientes

Septiembre 2019. Miles



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	646	+1%	1.901	+2%
Costes	-260	-1%	-785	+2%
Dotaciones	-106	+3%	-314	-9%
BAI	295	+7%	855	+4%
Bº ordinario atribuido	162	+1%	473	+6%

[Información financiera detallada en página 66](#)



97 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Argentina

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La economía argentina presenta desde agosto un debilitamiento relativo de la moneda local y aumento de la prima de riesgo-país, en un contexto de revisión a la baja de las perspectivas macroeconómicas.
- Mantenemos el foco en nuestros cuatro pilares estratégicos: crecimiento selectivo, experiencia del cliente, eficiencia y transformación.
- Santander continúa siendo el mayor banco privado del sistema financiero por volumen de negocio bancario (créditos + depósitos + fondos de inversión).
- El beneficio ordinario atribuido es de 97 millones de euros. La comparativa interanual se ve favorecida por los altos tipos de interés aunque afectada por un mayor ajuste monetario por alta inflación que en 2018.

Actividad comercial

La estrategia comercial se encuentra centrada en el negocio transaccional y en mejorar el servicio a clientes. Destacan las siguientes ofertas comerciales en el trimestre:

- **Lanzamiento de iU:** una propuesta pensada íntegramente para jóvenes de entre 18 y 31 años que incluye beneficios financieros y no financieros, como *mentoring*, becas en casas de estudios y una plataforma web de formación a distancia, entre otros.
- **Banca VIP:** un subsegmento conformado por clientes destacados del banco, con el objetivo de ofrecerles un modelo de atención diferencial y experiencias exclusivas.

Adicionalmente, se continúa impulsando la transformación digital de los principales procesos y productos. Los clientes vinculados representan un 47% de los clientes activos, mientras que los digitales ascienden al 75%, tras crecer el 4% interanual.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) se han visto afectados por un contexto económico recesivo y de mayores tasas de interés, mostrando un incremento del 17% interanual, por debajo de la inflación del periodo. La cartera denominada en pesos crece impulsada por productos ajustados por inflación (hipotecas, autos) y por tarjetas, mientras que los saldos en dólares disminuyen en la moneda de origen.

Los depósitos de la clientela (sin CTAs) aumentan el 11%. Este crecimiento es del 28% en la cartera en moneda local (donde destacan el aumento en depósitos vista y a plazo) mientras que disminuyen los de moneda extranjera (-6%; -33% en moneda de origen, en línea con la dinámica del sector financiero). La liquidez excedente se coloca en títulos del banco central.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **de los primeros nueve meses del año** se sitúa en 97 millones de euros, un 111% más que en el año anterior en euros constantes, incluyendo un mayor impacto negativo por el ajuste monetario por alta inflación que en 2018.

En lo relativo a las principales líneas de la cuenta de resultados:

- Los ingresos crecen el 86%, mostrando una dinámica por encima de la inflación. El margen de intereses sube el 123% apalancado en los tipos de interés elevados y en un mayor volumen de títulos del banco central. Las comisiones aumentan un 83% impulsadas por una mayor actividad de compra-venta de moneda extranjera y por las relacionadas con cuentas y depósitos en efectivo.
- Los costes suben el 85%, afectados por un entorno de elevada inflación y la depreciación del peso.
- Las dotaciones por insolvencias ascienden a 182 millones, con una ratio de mora del 3,64% afectada por el entorno y el aumento de provisiones en el segmento de particulares. Se mantiene una elevada cobertura del 134%.

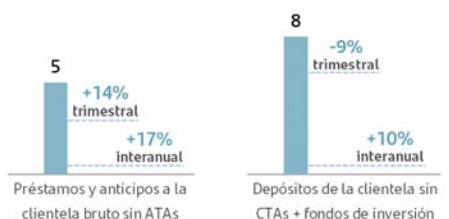
Clientes

Septiembre 2019. Miles



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	237	+32%	957	+86%
Costes	-122	+24%	-553	+85%
Dotaciones	-39	+31%	-182	+98%
BAI	47	+6%	174	+99%
Bº ordinario atribuido	23	-17%	97	+111%

[Información financiera detallada en página 67](#)

Uruguay

111 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- El Grupo es el primer banco privado del país, atiende a todos los segmentos y tiene una estrategia enfocada en la banca retail y en mejorar en eficiencia y en calidad de servicio.
- El beneficio ordinario atribuido sube un 16% impulsado por el buen comportamiento de los ingresos comerciales y la mejora de la eficiencia.

Actividad comercial y evolución del negocio

Santander continúa enfocado en mejorar la satisfacción de los clientes y en aumentar su vinculación. El número de clientes vinculados sube el 23% hasta representar el 25% de los clientes activos.

Continuamos avanzando en la estrategia de transformación digital y en la modernización de canales. Los clientes digitales suben el 8%, con una penetración digital del 48% (45% en septiembre de 2018), y las transacciones a través de canales digitales crecen un 34% interanual.

Por su parte, las financieras del Grupo en Uruguay mantienen el liderazgo del mercado local de créditos al consumo, superando el 22% de cuota de mercado, gracias al continuo crecimiento de la actividad comercial. En línea con nuestra estrategia de innovación y de contribuir al progreso de las personas, se lanzó *Prosperá*, una oferta de microcréditos para satisfacer la demanda de los pequeños comercios.

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben en los segmentos, productos y moneda objetivo: en consumo y tarjetas lo hacen en un 12% y la cartera en moneda nacional en un 15%. En depósitos de la clientela (sin CTAs), los saldos en pesos aumentan el 14% mientras que los de moneda extranjera suben el 8% respecto a septiembre de 2018.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **durante los primeros nueve meses** del año fue de 111 millones de euros, con un aumento del 16% interanual:

- Los ingresos aumentan un 16% con subidas tanto en el margen de intereses como en las comisiones.
- Los costes suben menos que los ingresos, por lo que la ratio de eficiencia mejora en 106 pb interanual hasta el 42,6%.
- Las dotaciones se mantienen similares en la comparativa interanual. la cobertura es elevada (110%) y el coste del crédito es del 2,39%.

En el **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube un 13% respecto al trimestre anterior, apoyado en el margen de intereses y en ROF.

Perú Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

La estrategia continúa dirigida al segmento corporativo, a las grandes empresas del país y a los clientes globales del Grupo.

La entidad financiera especializada en crédito para vehículos continúa expandiendo su actividad dentro de una estrategia del Grupo dirigida a aumentar su presencia en este negocio.

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses de 2019** ascendió a 31 millones de euros (+6% interanual). Los ingresos crecen el 20% por la subida del margen de intereses y los ROF. La eficiencia mejora hasta situarse en el 33,0% (-1,9 pp interanual).

La ratio de mora es del 0,77%, la cobertura se sitúa en niveles muy elevados y el coste del crédito es de solo el 0,33%.

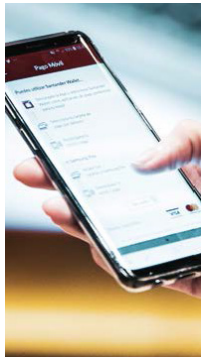
Colombia Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Seguimos centrados en clientes SCIB, grandes empresas y empresas, aportando soluciones de tesorería, cobertura de riesgos, comercio exterior, *confirming*, custodia y el desarrollo de productos de banca de inversión, apoyando el plan de infraestructuras del país. En línea con este objetivo, en agosto se cerró la financiación de uno de los proyectos más importantes de infraestructura vial, una operación de crédito a ocho años de 575 millones de dólares, en la que participaron instituciones de desarrollo, bancos comerciales e inversores institucionales.

También se está trabajando en aumentar la rentabilidad de la financiación de vehículos y consolidar nuestra posición en este mercado con propuestas digitales. Para ello, hemos firmado dos alianzas: la primera con *Chekar.co*, plataforma digital que permite comprar o vender un vehículo de forma 100% *online*, y la segunda con *Tucarro.com*, de *Mercado Libre*, donde el usuario podrá solicitar y aprobar su crédito en 6 minutos. Todo ello ha supuesto una cuota de originación del 2,3% (+72 pb en el último año).

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATAs) suben un 40%, con crecimientos en todos los segmentos de negocio. Destaca la cartera de vehículos, que se multiplica por cuatro. Por su parte, los depósitos a la clientela (sin CTAs) aumentan un 33%.

El beneficio ordinario atribuido **acumulado a septiembre** es de 17 millones de euros (5 millones en el mismo periodo de 2018). Los ingresos suben un 106% gracias al margen de intereses y las comisiones procedentes de la financiación de la infraestructura vial citada anteriormente. Sin esta operación los ingresos suben el 53%.



SANTANDER GLOBAL PLATFORM (SGP)

Aspectos destacados

- Santander Global Platform continúa avanzando en sus objetivos dentro de nuestra transformación digital, lanzando y desarrollando diferentes iniciativas según el calendario previsto.
- Nuestro objetivo es extender los beneficios de la escala y el talento del Grupo a los negocios de pagos y digitales de mayor crecimiento, construyendo plataformas una sola vez para todos nuestros bancos, que nos permitan ofrecer mejores servicios digitales a clientes particulares, comercios, pymes y empresas.
- En este trimestre, destacan el lanzamiento de Openbank en Alemania con el apoyo de *Open Digital Services*, así como el de la plataforma *Trade Club Alliance* dentro de la estrategia de Global Trade Services.

Estrategia

El objetivo de Santander Global Platform es extender los beneficios de la escala y el talento del Grupo a los negocios de pagos y digitales de mayor crecimiento, construyendo plataformas una sola vez para todos nuestros bancos, que nos permitan ofrecer mejores servicios digitales orientados a clientes particulares, comercios, pymes y empresas.

El área continúa avanzando según calendario en las siguientes prioridades:

• Openbank (nuestro banco digital) y Open Digital Services (ODS):

- En España, Openbank sigue su buen ritmo de actividad con una amplia base de clientes y con volúmenes y número de transacciones aumentando a doble dígito. Este crecimiento de negocio, viene acompañado de una elevada transaccionalidad y productividad por cliente y empleado.
- En *Open Digital Services* (ODS) se está construyendo una plataforma completa de productos que Openbank usará en su expansión internacional.

ODS ha facilitado el lanzamiento de Openbank en Alemania, donde operará con una propuesta de valor muy completa desde su inicio. Esta propuesta incluye una cuenta corriente y una tarjeta de débito asociada con acceso a todos los principales sistemas de pagos móviles.

De la misma forma, se espera que esté disponible en Holanda y Portugal en 2019, y en Argentina y México en 2020.

Openbank es la primera entidad del mundo en poner al alcance de sus clientes un administrador de contraseñas y datos totalmente gratuito, bajo los más altos estándares de seguridad, así como una opción que permite a los usuarios poder restringir el uso de sus tarjetas en distintos canales, países y por determinados periodos de tiempo.

Adicionalmente, pone al alcance de sus clientes en Alemania su plataforma de inversión automatizada (*Roboadvisor*, inversiones basadas en objetivos y microinversiones).

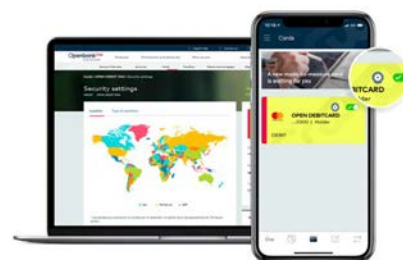
Por último, cabe destacar que Openbank también está desarrollando su posición como banco responsable a través de los productos ofertados. Cuando los usuarios usen las tarjetas, podrán donar dinero a organizaciones benéficas, y a la vez tendrán la disponibilidad de incorporar vehículos de inversión socialmente responsable (ISR) en sus carteras de fondos gestionadas.

• Global Payments Services:

- Superdigital, dirigida a la población no bancarizada, ya ha superado los 600.000 usuarios activos, habiéndose lanzado en Chile con la misma tecnología que en Brasil.
- *Pago FX*, en su objetivo de crear una aplicación para el mercado abierto, ya ha solicitado la licencia en Reino Unido y el pasaporte Europeo.
- Global Merchant Services (solución global de adquirencia), aprovechando las capacidades de Getnet, sigue avanzando en el desarrollo de una plataforma



(*) Clientes vinculados



tecnológica abierta única en la nube. Con más de un millón de comercios, se implantará primero en México, seguido del resto de Latinoamérica.

- Global Trade Services dirigida a nuestras más de 200.000 empresas con actividad internacional, también sigue avanzando en su desarrollo y *roll-out* para el primer trimestre de 2020, teniendo previsto el despliegue de servicio en todas las geografías del Grupo el año próximo.

Como parte de los planes de la plataforma Global Trade Services, en octubre de este año se ha lanzado, junto a otros trece bancos globales, la *Trade Club Alliance*. Esta alianza se ha desarrollado a partir del Santander Trade Club, iniciativa lanzada por Santander en 2015 para crear una plataforma digital para conectar empresas entre Europa y Latinoamérica.

La *Trade Club Alliance* es una red exclusiva global de bancos cuyo objetivo es potenciar y simplificar el comercio internacional. Con ella ofrecemos una plataforma digital innovadora que proporciona a las pymes y clientes corporativos amplia información sobre la actividad de comercio internacional en más de 180 países, incluyendo análisis de divisas, tendencias de mercados, contexto legal y regulatorio, información sectorial, requisitos logísticos, etc. Asimismo, la *Trade Club Alliance* da a compradores y vendedores la oportunidad de conectar con socios de confianza en nuevos mercados en todo el mundo.

En definitiva, esta plataforma digital impulsará el crecimiento internacional de las empresas. Se espera que en 2022 la plataforma digital englobe más del 90% de los corredores comerciales mundiales y dé apoyo a más de un millón de empresas en todo el mundo.

• **Digital Assets:**

- Los Centros de Conocimiento Digital continúan apalancando la escala del Grupo y avanzando para que todos los países y negocios tengan acceso a las tecnologías más innovadoras. Ejemplos en este trimestre son:
 - Lanzamiento del primer bono del mercado creado y gestionado con tecnología *blockchain* de principio a fin. El bono, de 20 millones de dólares, abre la puerta a una nueva tecnología disruptiva que aportará más eficiencia y simplicidad al negocio. Además, nos sitúa en la vanguardia de la innovación en los mercados de capitales y nos permite ayudar a nuestros clientes en su transformación digital.
 - Enfocados en crear experiencias de cliente más personalizadas, fomentar la excelencia operativa y mejorar la gestión de riesgos, haciendo uso de Inteligencia Artificial y *Machine Learning*, se han identificado casos de uso prioritario y se están implementando en todos los países. En este trimestre, se han desarrollado en 8 países (incluidos Brasil, España, Polonia y México), así como en negocios globales como SCIB.
- *InnoVentures*, venture capital en el ecosistema *fintech*, continúa creciendo. A cierre de septiembre, contabiliza una inversión de más de 100 millones de dólares en 28 compañías. Las últimas inversiones realizadas son:
 - *Trulioo*, un proveedor global de verificación de identidad con sede en Canadá.
 - *Securitize*, una *start-up* americana que ayuda a emitir y gestionar activos digitales con *blockchain*.
 - *Klar*, una empresa mexicana, especializada en soluciones de servicios financieros para mejorar las condiciones actuales de las tarjetas de crédito y débito.
- Por último, en el resto de *Digital Assets*, se sigue avanzando en las plataformas de *Globile* para móvil, así como con *Open Platform* para el desarrollo de proyectos corporativos.

 **Global Merchant Services**

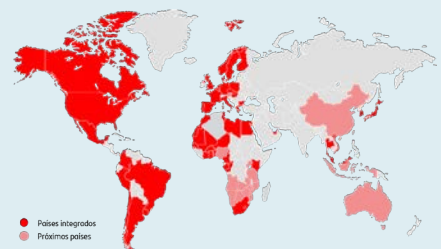
> 1,0 Mn clientes activos


 **Global Trade Services**

> 200.000 empresas clientes

Trade Alliance Club

Una red innovadora de empresas en todo el mundo



 **Santander InnoVentures**

> 100 Mn USD invertidos
28 compañías en 8 países



CENTRO CORPORATIVO

Aspectos destacados

- Su objetivo es prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- El resultado ordinario atribuido aumenta su pérdida respecto de los primeros nueve meses de 2018 por los mayores costes asociados a las coberturas de tipos de cambio y al mayor stock de emisiones.

-1.637 Mill. €

Resultado ordinario atribuido

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

- Haciendo más sólido el gobierno del Grupo, mediante marcos de control y una supervisión global.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes y generando economías de escala. Ello nos permite tener una eficiencia entre las mejores del sector.
- Contribuyendo al lanzamiento de proyectos que serán desarrollados por las áreas de negocio transversales.

Adicionalmente, también coordina las relaciones con los reguladores europeos y desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital que se detallan a continuación:

- **Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:**
 - Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo, las participaciones de carácter financiero y la gestión de la liquidez neta relacionada con las necesidades de algunas unidades de negocio.
 - Esta actividad se realiza mediante la diversificación de las fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento en volúmenes, plazos y costes. El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
 - Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
 - Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados anuales en euros de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 27.023 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* o *forwards*).
- **Gestión del total del capital y reservas: asignación eficiente de capital a cada una de las unidades a fin de maximizar el retorno para los accionistas.**

Resultados

Hasta **septiembre**, la pérdida ordinaria atribuida es de 1.637 millones de euros, un 23% superior a la de igual periodo de 2018. Esta evolución se debe principalmente a tres factores: mayores costes asociados a las coberturas de tipos de cambio, mayor stock de emisiones y, en menor medida, al impacto de la NIIF 16.

Por su parte, los costes disminuyen el 11%, por las medidas de racionalización y simplificación que se están llevando a cabo.

Centro Corporativo

Millones de euros

	3T'19	2T'19	Var.	9M'19	9M'18	Var.
Margen bruto	-413	-423	-2%	-1.236	-760	+63%
Margen neto	-504	-519	-3%	-1.519	-1.080	+41%
BAI	-579	-595	-3%	-1.733	-1.322	+31%
Bº ordinario atribuido	-529	-592	-11%	-1.637	-1.334	+23%

[Información financiera detallada en página 70](#)



5.862 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

BANCA COMERCIAL

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- El Grupo sigue apostando por mejorar la satisfacción de nuestros clientes, cubriendo sus necesidades e incrementando la vinculación. En septiembre prácticamente se alcanzan los 144 millones de clientes, de los que 21 millones son vinculados.
- El beneficio ordinario atribuido de los nueve primeros meses se sitúa en 5.862 millones de euros, un 6% más que en igual periodo de 2018, impulsado por los ingresos comerciales y la mejora de la eficiencia.
- Santander ha sido nombrado Mejor Banco de Latinoamérica y Mejor Banco para pymes de Europa Occidental por *Euromoney*.

Actividad comercial

Santander quiere ser el banco de referencia para los clientes de todas las rentas, ofreciéndoles los servicios y productos más adecuados a sus necesidades. Además, contribuye a impulsar el emprendimiento, ayudando a las pymes y resto de empresas, a través del crédito y mediante la oferta de apoyo no financiero. Para ello, hemos puesto en marcha distintas acciones comerciales en el trimestre, entre las que destacan:

- En particulares, seguimos reforzando nuestro negocio con nuevos productos diferenciados. En Chile, por ejemplo, lanzamos nuevas propuestas para el segmento masivo dentro de la Estrategia *Life*, que nos ha permitido un aumento significativo de nuevos clientes. En Argentina pusimos en marcha *Banca VIP*, con un modelo de atención diferencial para este subsegmento del Banco.
- En financiación de automóviles hemos seguido expandiendo el negocio en algunos países. Por ejemplo, en Colombia a través de nuevas alianzas para fomentar nuestra posición en el mercado.
- En el segmento de pymes y microempresas, continuamos avanzando con productos como *Prospera* en Brasil, programa de microfinanzas y créditos a emprendedores que ya cuenta con cerca de medio millón de clientes, prácticamente el doble que hace un año. Esta propuesta también se ha lanzado en Uruguay, para satisfacer la demanda de los pequeños comercios.
- En el segmento de empresas, destacan estrategias como la realizada en Estados Unidos, con el proyecto *Lead Bank* para fortalecer nuestra relación con empresas americanas. Hemos formado parte de la financiación de uno de los proyectos más importantes de infraestructura vial en Colombia y hemos liderado el consorcio entre bancos para el préstamo a una de las principales empresas públicas energéticas de Polonia. Además, aportamos soluciones no financieras, como *Santander Advance Empresas* en Portugal, ofreciendo cursos de gestión para directivos de empresas y un programa de becas.

Estas acciones se enmarcan dentro de una estrategia enfocada en mejorar la satisfacción y experiencia de nuestros clientes, para lo que también continuamos con la transformación de la red comercial a través de la apertura de sucursales *Work Café* (con inauguraciones en el trimestre en Chile, Portugal, Reino Unido y Polonia), las oficinas *Smart Red* o los cajeros automáticos *full function* en México.

Todo ello nos ha permitido incrementar nuestro número de clientes totales hasta casi alcanzar los 144 millones, además de aumentar el número de clientes vinculados tanto en particulares como en empresas (+10% y +5% interanual, respectivamente).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **nueve primeros meses del año** sube el 6%, impulsado por la buena dinámica de los ingresos comerciales (+5%) y la mejora de la eficiencia. Por áreas, destaca la mejor evolución de Norteamérica y Sudamérica, con aumentos del beneficio ordinario atribuido del 20% y del 16%, respectivamente.

Clientes

Septiembre 2019. Miles



Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	11.071	+4%	32.599	+4%
Costes	-4.799	+2%	-14.512	+2%
Dotaciones	-2.446	+19%	-6.697	+8%
BAI	3.448	-2%	10.223	+5%
Bº ordinario atribuido	2.006	-3%	5.862	+6%

[Información financiera detallada en página 71](#)



1.335 Mill. €
Beneficio ordinario atribuido

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Mantenemos un fuerte crecimiento en Estados Unidos, Europa, México, Chile y región Andina.
- La fortaleza de los productos de mayor valor añadido (*Cash Management, Trade Finance, Debt Capital Markets* y *Project Finance*), más que compensan las caídas de las tasas de interés. En *Global Markets* la diversificación en América compensa en parte el menor dinamismo en Europa.
- El beneficio ordinario atribuido se incrementa un 10%, impulsado por el crecimiento de los ingresos y menores dotaciones.

Actividad comercial

- **Cash Management:** mantenemos el foco en crecer en nuestros principales mercados (Europa y Latinoamérica), innovando en la digitalización del negocio tanto en la originación como en el desarrollo de los productos
- **Export & Agency Finance:** crecimientos de doble dígito en la comparativa interanual, especialmente en Latinoamérica y Europa.
- **Trade & Working Capital Solutions:** fuerte crecimiento en todos los productos, especialmente en *Receivables Finance, Structured Trade* y *Trade Funding*, con una evolución destacada en Estados Unidos y Asia.
- En **Corporate Finance:** en M&A reforzamos la posición como líder en asesoramiento en el sector de renovables, con operaciones como el asesoramiento a Iberdrola en la venta de un 40% en East Anglia 1, el mayor parque eólico *offshore* de Reino Unido y el asesoramiento a Blackrock en la venta de sus inversiones en parques eólicos en España.
- **Mercado de capitales de deuda:** emisión del primer bono con tecnología *blockchain* de principio a fin, muestra de la innovación de Santander en los mercados de capitales y primer paso para un posible mercado secundario de valores *tokenizados*¹. El Grupo mantiene el liderazgo en Latinoamérica y su posición en la parte alta de las tablas de emisiones para corporativos europeos, siendo además un referente para las colocaciones de bonos verdes.
- **Préstamos corporativos sindicados:** en línea con la estrategia de banca responsable, se ha incrementado la oferta de productos de financiación sostenible mediante préstamos verdes o ligados a índices sostenibles como por ejemplo las financiaciones de Carrefour y Acciona
- **Financiaciones Estructuradas:** el Grupo mantiene su posición de liderazgo global en *Project Bonds*, siendo el banco que más ejecuta este tipo de financiaciones a nivel global y el tercero por volumen. Es preciso remarcar el foco en el sector de energías renovables, donde destacan las más de 25 financiaciones de esta naturaleza concedidas durante 2019. Además, Santander encabeza a nivel latinoamericano la lista de asesoría financiera, tanto por número como por volumen.
- En la **actividad de Mercados:** positiva evolución de los productos de mercados en América que compensan parcialmente la desaceleración del negocio en Europa. Buen desempeño en los negocios de ventas en Brasil, Chile y Estados Unidos, especialmente en los segmentos corporativos, así como en la gestión de libros en Argentina, Chile y Estados Unidos.

Resultados

Beneficio ordinario atribuido acumulado de 1.335 millones de euros (+10%), apoyado en el crecimiento de la actividad de *Global Transaction Banking* y *Global Debt Financing*.

La buena evolución de los ingresos y la disminución de dotaciones absorben los mayores costes de los proyectos transformacionales.

(1) Valores tokenizados: instrumentos financieros sujetos a la regulación de los mercados de valores que se emiten y negocian con el uso de *blockchain*.

Negocio

Septiembre 2019. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Desglose del margen bruto

Millones de euros constantes



Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	1.235	0%	3.841	+4%
Costes	-550	+1%	-1.669	+8%
Dotaciones	28	—	-27	-84%
BAI	691	+9%	2.087	+8%
Bº ordinario atribuido	446	+13%	1.335	+10%

[Información financiera detallada en página 71](#)



697 Mill. €

Beneficio ordinario atribuido

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- Los activos bajo gestión se sitúan en 383.000 millones de euros, incrementándose un 6% respecto a septiembre de 2018.
- Crecimiento del beneficio ordinario atribuido del 10% respecto a los nueve primeros meses de 2018.
- La contribución total (beneficio neto más comisiones) asciende a 1.843 millones de euros, lo que supone un 8% más que hasta septiembre de 2018.

Actividad comercial

Seguimos avanzando en nuestro plan de convertirnos en el mejor *Wealth Manager* responsable de Europa y Latinoamérica, dentro del que destacan las siguientes iniciativas:

- En **Santander Asset Management (SAM)** continuamos reforzando nuestra gama de productos, destacando el lanzamiento a nivel global de nuevos fondos *Santander GO*, que ofrecen a los clientes estrategias de gestores especialistas.
- En **Banca Privada** hemos lanzado una Propuesta Global de Valor con el objetivo de que los clientes tengan acceso a una plataforma global de productos y servicios a nivel internacional dando cobertura a sus necesidades globales. Por otro lado continuamos con nuestro foco en el desarrollo de herramientas digitales.
- En **Seguros**, estamos completando la oferta de valor con la aspiración de convertirnos en líderes en todos los mercados, ramos y segmentos. Destaca el lanzamiento en México de *Gastos Médicos Santander*, la primera póliza de seguros de este tipo en México que se vende a través de sucursales bancarias.

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 383.000 millones de euros, un 6% más que en septiembre de 2018, con aumentos tanto en Banca Privada como en SAM:

- En SAM, la captación neta en 2019 (5.250 millones de euros) aumenta fuertemente, lo que nos está permitiendo incrementar la cuota de mercado en la mayor parte de nuestros países, destacando los avances en España, Portugal, Chile y Polonia.
- En Banca Privada destacan los crecimientos en Brasil (+11%) y Chile (+10%). Por su parte, los préstamos a la clientela registran un crecimiento del 5%.

En Seguros, el volumen de primas hasta septiembre ha aumentado un 9%, respecto al mismo periodo del pasado año, destacando los crecimientos de Brasil y Polonia.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **hasta septiembre** es de 697 millones de euros, un 10% más que en igual periodo de 2018:

- Mayores ingresos, tanto por crecimiento del margen de intereses, en línea con la expansión de la inversión, como por la mayor aportación del negocio de seguros.
- El total de comisiones generadas por el área sube el 5% y representa el 29% del total del Grupo.
- Los costes aumentan un 2%, por las inversiones realizadas en plataformas.
- Recuperación de provisiones por caída de posiciones dudosas en España y Portugal.

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones netas de impuestos generadas por este negocio, **la contribución total al beneficio es de 1.843 millones de euros**, un 8% más que hasta septiembre de 2018.

Contribución total al beneficio

% variación en euros constantes

3T'19: 627 M€

9M'19: 1.843 M€



Primas de seguros distribuidas

% variación en euros constantes



Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

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



Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados

(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM. Proforma incluyendo a las *Joint Ventures* gestoras de fondos de Popular. La recompra del 60% restante de su accionariado está sujeto a autorizaciones regulatorias y otras condiciones habituales.

Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación en euros constantes

	3T'19	s/ 2T'19	9M'19	s/ 9M'18
Ingresos	550	+1%	1.635	+6%
Costes	-222	-1%	-677	+2%
Dotaciones	-3	—	3	—
BAI	321	0%	953	+9%
Bº ordinario atribuido	238	+2%	697	+10%

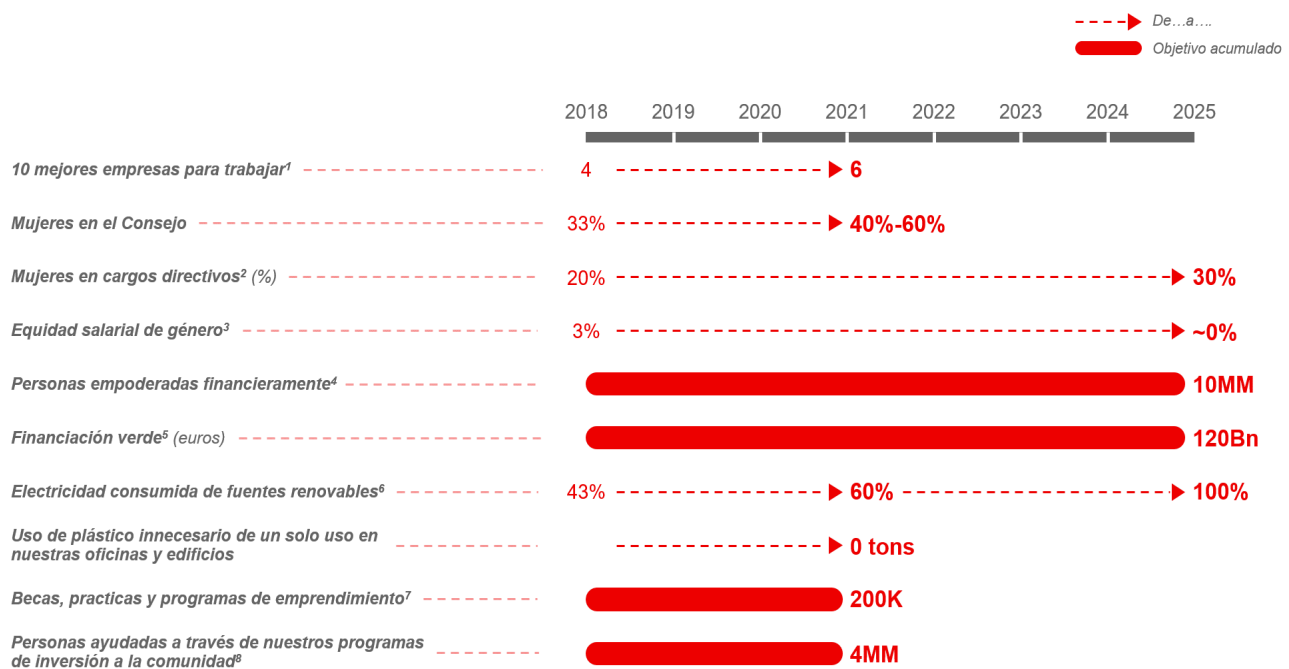
[Información financiera detallada en página 72](#)

BANCA RESPONSABLE

Santander trabaja cada día para contribuir al progreso de las personas y las empresas de forma Sencilla, Personal y Justa en todo lo que hacemos y para conseguir la confianza de nuestros empleados, clientes, accionistas y la sociedad.

Para cumplir con nuestro compromiso de ser un banco más responsable y ayudar a la sociedad a afrontar los principales desafíos globales, hemos identificado dos retos: adaptarnos al nuevo entorno empresarial y contribuir a un crecimiento más inclusivo y sostenible, estableciendo los siguientes objetivos para los próximos años:

Objetivos de Banca responsable Santander



Más información disponible en nuestros compromisos públicos de banca responsable y en nuestra [web corporativa](#).

- Según una fuente externa reconocida de cada país (Great Place to Work, Top Employer, Merco, etc.).
- Los cargos directivos representan el 1% de la plantilla total.
- La equidad salarial de género se calcula comparando empleados del mismo puesto, nivel y función.
- Personas empoderadas desde el punto de vista financiero (en su mayoría no bancarizadas o con acceso restringido a servicios bancarios), a través de productos y servicios e iniciativas de inversión social, para acceder al sistema financiero, recibir financiación adaptada a sus necesidades e incrementar su conocimiento y resiliencia a través de la educación financiera.
- Incluye la financiación y movilización de capital para actividad verde vía: Project Finance, préstamos sindicados, green bonds, capital finance, export finance, advisory, structuring y otros productos para ayudar a nuestros clientes en la transición hacia una economía baja en carbono. El compromiso entre 2019 y 2030 es de 220 mil millones.
- En aquellos países donde sea posible certificar la electricidad procedente de fuentes renovables.
- Personas beneficiadas por Santander Universidades (estudiantes que recibirán una beca Santander, lograrán una práctica en una PYME o participarán en programas de emprendimiento apoyados por el Banco).
- Personas ayudadas a través de nuestros programas de inversión en la comunidad (excluidas las iniciativas de Santander Universidades y de educación financiera).

Aspectos destacados del tercer trimestre



Banco Santander ha ocupado el primer lugar como banco más sostenible del mundo en el *Dow Jones Sustainability Index* (DJSI). Este índice de referencia en el ámbito internacional sitúa por primera vez a Santander como líder mundial y primero en Europa por segundo año consecutivo. El índice evalúa el desempeño del Grupo en las dimensiones económica, medioambiental y social.



Banco Santander es uno de los miembros fundadores de los Principios de Banca Responsable, firmados en septiembre en la cumbre del clima en Nueva York. Los firmantes de estos principios se comprometen a alinear estratégicamente su negocio a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas y al Acuerdo de París sobre el cambio climático.



Además, Santander se ha unido a otros 30 bancos firmantes de los Principios para anunciar un Compromiso Colectivo de Acción por el Clima, comprometiéndose a fijar objetivos concretos para alinear su actividad de acuerdo al Acuerdo de París.



Ya en octubre, Banco Santander ha emitido por primera vez un bono verde, por un importe de 1.000 millones de euros, dentro de una estrategia global de emisiones sostenibles en los próximos años. El destino de los fondos de este primer *Green Bond* será para financiar proyectos de energía solar y eólica.



Great Place to Work Institute ha reconocido a Santander como una de las mejores empresas para trabajar en el mundo, situándolo en el puesto 24 de las 25 mejores compañías.



Tras el nombramiento de Pamela Walkden como consejera en septiembre, el consejo del Banco pasará a estar formado por un 40% de mujeres, cumpliendo el objetivo que nos hemos marcado a largo plazo de tener entre el 40% y el 60% representado por cualquiera de los géneros. Este nombramiento está sujeto a las autorizaciones correspondientes.



Adicionalmente y alineado con nuestros compromisos de Banca Responsable, en el primer semestre hemos apoyado financieramente a través de nuestros programas de microfinanzas a más de 470.000 personas y hemos ayudado a más de 800.000 personas a través de nuestros programas de inversión a la comunidad.

Además continuamos formando parte de varios índices de sostenibilidad, facilitando información no financiera a los mercados, inversores y analistas en ESG.



GOBIERNO CORPORATIVO

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



→ Aumento del capital social. Modificación de estatutos

Una vez finalizado el plazo de la oferta pública para la adquisición de la totalidad de los valores representativos del capital social de Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México que no eran propiedad de Grupo Santander, han aceptado la oferta el 67% de las acciones.

Para atender al canje, Banco Santander ha procedido, en virtud de lo acordado por la junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 23 de julio de 2019, a emitir 381.540.640 nuevas acciones, de 0,50 euros de valor nominal cada una, lo que supone un aumento del capital social del Banco en 190.770.320 euros, que representa, aproximadamente, un 2,35% del capital social de Banco Santander antes de la ampliación.

Tras ello, el capital social de Banco Santander asciende a 8.309.057.291 euros, representado por 16.618.114.582 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, habiéndose modificado el artículo 5 de los Estatutos sociales relativo al capital social.

→ Cambios en el consejo de administración en el tercer trimestre

Con fecha 24 de septiembre de 2019 se anunció, a propuesta de la comisión de nombramientos, la incorporación de Pamela Walkden al consejo como consejera independiente.

Pamela Walkden ocupará la vacante que deja Carlos Fernández, que ha sido consejero independiente desde 2015. Su nombramiento se hará efectivo cuando se hayan recibido las autorizaciones correspondientes, y será sometido a ratificación en la próxima junta general de accionistas de Banco Santander.

→ Cambios en la estructura organizativa de la Alta Dirección del Grupo en el tercer trimestre

El consejo ha aprobado la designación de Marjolein van Hellemond-Gerdingh como Responsable de Cumplimiento del Grupo, que se hará efectiva una vez que se obtengan las aprobaciones regulatorias.

Marjolein Hellemond-Gerdingh, que reportará a Keiran Foad, Responsable de Riesgos del Grupo, sustituye a Mónica López-Monís, recientemente nombrada Responsable Global de Asuntos Regulatorios.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

El 21 de octubre se comunicó que Grupo Santander ha acordado la venta de su filial de banca minorista en Puerto Rico a FirstBank Puerto Rico por aproximadamente 1.100 millones de dólares. La venta incluye las 27 sucursales de Santander en Puerto Rico y unos activos por valor de 6.200 millones de dólares. Está previsto que la operación se cierre a mediados de 2020, sujeta a las aprobaciones regulatorias correspondientes. Una vez culminada, esta operación aportará a Grupo Santander entre 5 y 6 puntos básicos a la ratio de capital CET1 y no tendrá impacto material en su beneficio atribuido.

LA ACCIÓN SANTANDER

→ Retribución al accionista

El consejo de administración ha aprobado el primer dividendo con cargo a los resultados de 2019 por un importe total de 0,10 euros de acción que se abonará a partir del próximo 1 de noviembre. El importe es igual al que se pagó hace un año entre agosto (0,065 euros) y noviembre (0,035 euros).

Como se anunció en 2018, desde este año los accionistas de la entidad recibirán el dividendo en dos pagos en lugar de los cuatro que percibían hasta ahora.

Además, el consejo ha confirmado su intención de mantener un porcentaje del beneficio ordinario atribuido de 2019 que se dedica al dividendo (*pay-out*) de entre el 40% y el 50%, y que la proporción del dividendo en efectivo sea al menos de la misma cuantía que el año pasado.

→ Evolución de la cotización

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

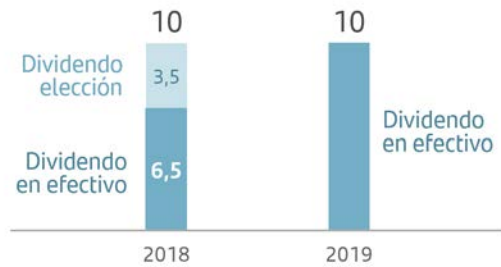
Los principales mercados registraron avances en los nueve primeros meses del año. En España, el Ibex 35 subía un 8,3% y en Europa, el Stoxx 50 lo hacía un 18,0%.

Por su parte el sector bancario europeo, en un entorno de desaceleración económica, se ha visto influido por el cambio de orientación de las políticas monetarias de los principales bancos centrales, principalmente del Banco Central Europeo, que retrasa las subidas de tipos de interés más allá de 2020. Así, el principal índice bancario europeo, DJ Stoxx Banks bajaba un 0,4% mientras que el MSCI World Banks subía un 6,6%.

La acción Santander, que cerraba en 3,737 euros, bajaba un 6% al haberse visto afectada, adicionalmente, por algunas incertidumbres en geografías en las que Santander está presente como Argentina, a la espera de las elecciones presidenciales, Reino Unido, por el Brexit, y Polonia, por la sentencia sobre las hipotecas en francos suizos.

Dividendos abonados en el segundo semestre

Céntimos de euro / acción



Rentabilidad por dividendo*: 5,7%

(*) Últimos dos dividendos pagados + uno anunciado / cotización media 2019

Retribución con cargo a 2019

Pay-out previsto

40-50%
del beneficio ordinario atribuido

Pagos previstos

2
en el año

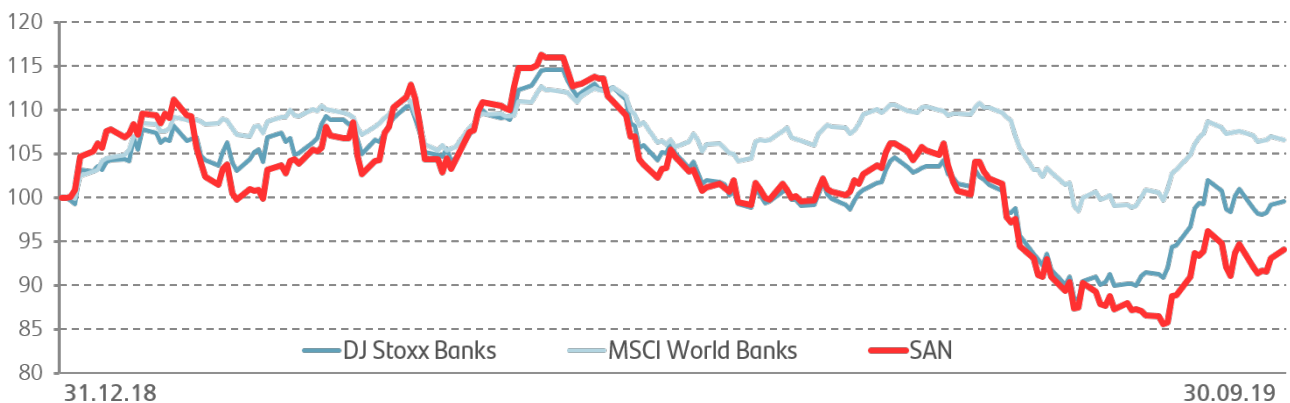
Efectivo

Al menos la misma proporción que en 2018

Cotización



Evolución comparada de cotizaciones



LA ACCIÓN SANTANDER

En términos de rentabilidad total, Santander registraba una bajada del 3,1% desde diciembre, mientras que el DJ Stoxx Bank subía un 4,6%

A cierre de este informe la acción cotiza en 3,979 euros, con una revalorización en el mes del 6,5%.



1^{er} Banco de la zona euro por capitalización bursátil

62.094 millones de euros

→ Capitalización y negociación

A 30 de septiembre de 2019 el Santander ocupaba el primer puesto de la zona euro y vigésimo tercero del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 62.094 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx 50 se sitúa en el 1,6% y en el 7,6% del DJ Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de septiembre asciende al 12,9%.

Durante el año se han negociado 13.719 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 56.671 millones de euros, la mayor cifra entre los valores que componen el EuroStoxx, con una ratio de liquidez del 84%.

Diariamente se han contratado 72 millones de acciones por un importe efectivo de 297 millones de euros.

→ Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de septiembre es de 4.025.074, de los que 3.803.049 son europeos que controlan el 75,5% del capital y 205.533 son americanos con el 23,1% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el Consejo de Administración, que representa una participación del 1,11% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 38,96% del capital y los institucionales el 59,93%

La acción Santander

Septiembre 2019

Acciones y contratación

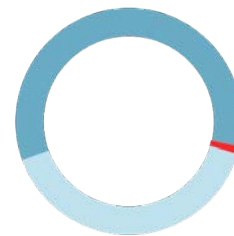
Acciones (número)	16.618.114.582
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	71.825.015
Liquidez de la acción (en %)	84
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,88
Precio / bº atribuido por acción (veces)	13,90
Free float (%)	99,96

Distribución del capital social por tipo de accionista

Septiembre 2019



Institucionales
59,93%

Consejo (*)
1,11%

Minoristas
38,96%

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

Distribución geográfica del capital social

Septiembre 2019

América
23,14%

Europa
75,47%

Resto
1,39%



Informe financiero enero-septiembre 2019



ANEXO

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



Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'19	2T'19	Var. %	9M'19	9M'18	Var. %
Comisiones por servicios	1.729	1.734	(0,3)	5.242	5.208	0,7
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	969	962	0,7	2.867	2.714	5,6
Valores y custodia	257	236	8,9	709	607	16,8
Comisiones netas	2.955	2.932	0,8	8.818	8.529	3,4

Costes de explotación. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'19	2T'19	Var. %	9M'19	9M'18	Var. %
Gastos de personal	3.008	3.074	(2,1)	9.088	8.797	3,3
Otros gastos generales de administración	1.982	2.025	(2,1)	6.012	6.272	(4,1)
Tecnología y sistemas	460	562	(18,1)	1.573	1.109	41,8
Comunicaciones	126	132	(4,5)	390	382	2,1
Publicidad	164	168	(2,4)	489	453	7,9
Inmuebles e instalaciones ⁽¹⁾	212	218	(2,8)	641	1.354	(52,7)
Impresos y material de oficina	26	31	(16,1)	89	89	(0,2)
Tributos	126	138	(8,7)	390	405	(3,7)
Otros	868	776	11,9	2.440	2.479	(1,6)
Gastos generales de administración	4.990	5.099	(2,1)	15.100	15.069	0,2
Amortizaciones ⁽¹⁾	732	730	0,3	2.209	1.774	24,5
Costes de explotación	5.722	5.829	(1,8)	17.309	16.843	2,8

(1) En 9M'19, impacto de la aplicación de la norma NIIF 16.

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Sep-19	Sep-18	Var.	Sep-19	Sep-18	Var.
Europa	89.255	91.996	(2.741)	5.993	6.801	(808)
España	29.713	31.361	(1.648)	3.852	4.397	(545)
Santander Consumer Finance	14.496	14.861	(365)	426	441	(15)
Reino Unido	24.999	25.488	(489)	629	766	(137)
Portugal	6.678	6.910	(232)	549	667	(118)
Polonia	11.026	11.283	(257)	525	519	6
Otros	2.343	2.093	250	12	11	1
Norteamérica	38.106	36.786	1.320	2.058	2.074	(16)
Estados Unidos	17.586	17.303	283	624	664	(40)
México	20.520	19.483	1.037	1.434	1.410	24
Sudamérica	71.264	70.104	1.160	4.639	4.538	101
Brasil	48.347	46.663	1.684	3.686	3.552	134
Chile	11.642	12.003	(361)	380	408	(28)
Argentina	9.208	9.362	(154)	470	481	(11)
Otros	2.067	2.076	(9)	103	97	6
Santander Global Platform	727	464	263	1	1	—
Centro Corporativo	1.665	1.751	(86)			
Total Grupo	201.017	201.101	(84)	12.691	13.414	(723)

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto). Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'19	2T'19	Var. %	9M'19	9M'18	Var. %
Dotaciones para insolvencias	2.435	2.141	13,7	6.748	6.418	5,1
Insolvencias	2.785	2.637	5,6	7.937	7.507	5,7
Riesgo-país	(4)	(2)	100,0	(5)	10	—
Activos en suspenso recuperados	(346)	(494)	(30,0)	(1.184)	(1.098)	7,8
Resto deterioros	7	(19)	(136,8)	62	55	(87,2)
Total	2.442	2.122	15,1	6.810	6.473	(62,3)

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-19	Sep-18	Variación		Dic-18
			Absoluta	%	
Cartera comercial	32.690	29.416	3.274	11,1	33.301
Deudores con garantía real	502.132	472.298	29.834	6,3	478.068
Otros deudores a plazo	266.372	265.751	621	0,2	265.696
Arrendamientos financieros	35.669	30.386	5.283	17,4	30.758
Deudores a la vista	7.693	8.515	(822)	(9,7)	8.794
Deudores por tarjetas de crédito	22.637	20.535	2.102	10,2	23.083
Activos deteriorados	32.941	34.983	(2.042)	(5,8)	34.218
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	900.134	861.884	38.250	4,4	873.918
Adquisición temporal de activos	38.287	28.223	10.064	35,7	32.310
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	938.421	890.107	48.314	5,4	906.228
Fondo de provisión para insolvencias	22.418	23.881	(1.463)	(6,1)	23.307
Préstamos y anticipos a la clientela	916.003	866.226	49.777	5,7	882.921

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-19	Sep-18	Variación		Dic-18
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	574.803	540.098	34.705	6,4	548.711
Depósitos a plazo	201.865	191.312	10.553	5,5	199.025
Fondos de inversión	176.538	164.221	12.317	7,5	157.888
Recursos de la clientela	953.206	895.631	57.575	6,4	905.624
Fondos de pensiones	15.620	15.797	(177)	(1,1)	15.393
Patrimonios administrados	29.208	27.430	1.778	6,5	26.785
Cesiones temporales de activos	37.617	47.341	(9.724)	(20,5)	32.760
Recursos totales de la clientela	1.035.651	986.199	49.452	5,0	980.562

Recursos propios computables (fully loaded). Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-19*	Sep-18	Variación		Dic-18
			Absoluta	%	
Capital y reservas	118.350	116.238	2.112	1,8	114.147
Beneficio atribuido	3.732	5.742	(2.009)	(35,0)	7.810
Dividendos	(2.612)	(2.454)	(157)	6,4	(3.292)
Otros ingresos retenidos	(23.109)	(26.001)	2.892	(11,1)	(23.606)
Intereses minoritarios	6.412	6.752	(340)	(5,0)	6.981
Fondos de comercio e intangibles	(27.340)	(28.648)	1.307	(4,6)	(28.644)
Otras deducciones	(6.104)	(6.292)	188	(3,0)	(6.492)
Core CET1	69.330	65.337	3.993	6,1	66.904
Preferentes y otros computables T1	8.516	8.911	(395)	(4,4)	8.934
Tier 1	77.846	74.248	3.597	4,8	75.838
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	12.251	11.499	752	6,5	11.669
Recursos propios computables	90.097	85.748	4.349	5,1	87.506
Activos ponderados por riesgo	613.580	588.074	25.506	4,3	592.319
CET1 capital ratio	11,30	11,11	0,19		11,30
T1 capital ratio	12,69	12,63	0,06		12,80
Ratio capital total	14,68	14,58	0,10		14,77

(*) Aplicando en el cálculo de las ratios de capital un pay-out del 50%.

EUROPA



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	3.530	(1,4)	(0,4)	10.671	0,9	1,1
Comisiones netas	1.310	0,5	1,1	3.941	(4,1)	(4,1)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	273	86,5	86,9	605	(26,5)	(26,7)
Otros resultados de explotación	182	15,3	15,6	492	11,9	11,7
Margen bruto	5.295	2,1	2,9	15.709	(1,5)	(1,4)
Gastos de administración y amortizaciones	(2.719)	(2,5)	(1,6)	(8.310)	(1,1)	(1,1)
Margen neto	2.576	7,4	8,2	7.398	(1,9)	(1,8)
Dotaciones por insolvencias	(497)	28,4	28,7	(1.340)	5,9	6,1
Otros resultados y dotaciones	(130)	(43,7)	(43,2)	(560)	(5,7)	(5,6)
Resultado antes de impuestos	1.949	9,4	10,4	5.498	(3,2)	(3,1)
Impuesto sobre beneficios	(531)	11,8	12,6	(1.497)	(3,4)	(3,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.418	8,6	9,5	4.001	(3,2)	(3,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.418	8,6	9,5	4.001	(3,2)	(3,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(133)	14,6	15,1	(361)	10,5	11,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.286	8,0	9,0	3.640	(4,4)	(4,2)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	654.243	0,6	0,3	654.243	3,6	3,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	184.427	(8,2)	(8,4)	184.427	4,7	4,6
Valores representativos de deuda	110.618	(2,8)	(2,9)	110.618	(5,7)	(5,5)
Resto de activos financieros	56.880	10,4	10,4	56.880	3,7	3,6
Otras cuentas de activo	44.591	3,8	3,5	44.591	(2,7)	(2,9)
Total activo	1.050.758	(0,8)	(1,1)	1.050.758	2,5	2,5
Depósitos de la clientela	589.907	0,1	(0,2)	589.907	3,5	3,6
Bancos centrales y entidades de crédito	187.414	(8,5)	(8,7)	187.414	(6,0)	(6,2)
Valores representativos de deuda emitidos	130.394	0,6	0,1	130.394	3,9	4,0
Resto de pasivos financieros	69.262	9,7	9,6	69.262	17,0	17,0
Otras cuentas de pasivo	18.151	3,9	3,8	18.151	(5,3)	(5,2)
Total pasivo	995.127	(0,9)	(1,2)	995.127	2,3	2,3
Total patrimonio neto	55.631	1,8	1,7	55.631	6,3	6,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	635.474	(0,4)	(0,7)	635.474	2,2	2,2
Recursos de la clientela	662.253	0,6	0,4	662.253	4,9	5,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	575.393	0,3	0,1	575.393	5,1	5,2
Fondos de inversión	86.860	2,3	2,4	86.860	3,9	4,0

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	10,56	0,76		9,99	(0,97)	
Ratio de eficiencia	51,4	(2,4)		52,9	0,2	
Ratio de morosidad	3,47	(0,01)		3,47	(0,43)	
Ratio de cobertura	48,2	(1,7)		48,2	(3,9)	
Número de empleados	89.255	(2,4)		89.255	(3,0)	
Número de oficinas	5.993	(6,8)		5.993	(11,9)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

España



Millones de euros

	3T'19	s/ 2T'19 %	9M'19	s/ 9M'18 %
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	967	(4,2)	2.985	(1,8)
Comisiones netas	614	(1,6)	1.861	(6,5)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	326	52,3	659	24,3
Otros resultados de explotación	83	—	190	(24,2)
Margen bruto	1.989	7,6	5.695	(2,0)
Gastos de administración y amortizaciones	(999)	(2,1)	(3.043)	(7,0)
Margen neto	990	19,4	2.652	4,4
Dotaciones por insolvencias	(210)	(8,0)	(680)	4,8
Otros resultados y dotaciones	(100)	(30,3)	(355)	(2,7)
Resultado antes de impuestos	681	48,7	1.617	5,9
Impuesto sobre beneficios	(190)	57,9	(432)	14,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	491	45,4	1.184	3,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	491	45,4	1.184	3,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(0)	—	0	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	491	45,3	1.185	3,3
Balance				
Préstamos y anticipos a la clientela	188.095	(3,3)	188.095	(4,6)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	81.273	(6,8)	81.273	2,9
Valores representativos de deuda	35.906	(8,6)	35.906	(28,1)
Resto de activos financieros	1.495	1,7	1.495	(45,1)
Otras cuentas de activo	22.806	1,5	22.806	(16,1)
Total activo	329.576	(4,4)	329.576	(7,4)
Depósitos de la clientela	246.017	(2,4)	246.017	3,1
Bancos centrales y entidades de crédito	28.188	(25,8)	28.188	(53,8)
Valores representativos de deuda emitidos	26.281	5,8	26.281	11,7
Resto de pasivos financieros	9.649	9,1	9.649	4,5
Otras cuentas de pasivo	4.306	(29,3)	4.306	(51,8)
Total pasivo	314.441	(4,7)	314.441	(7,9)
Total patrimonio neto	15.135	0,9	15.135	3,8
<i>Pro memoria</i>				
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	194.485	(3,3)	194.485	(5,9)
Recursos de la clientela	312.918	(1,3)	312.918	2,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	245.483	(2,3)	245.483	3,1
Fondos de inversión	67.434	2,2	67.434	2,2

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	13,18	4,19	10,59	0,43
Ratio de eficiencia	50,2	(4,9)	53,4	(2,8)
Ratio de morosidad	7,23	0,21	7,23	(0,32)
Ratio de cobertura	40,6	(2,3)	40,6	(5,8)
Número de empleados	29.713	(3,2)	29.713	(5,3)
Número de oficinas	3.852	(9,3)	3.852	(12,4)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Santander Consumer Finance



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	977	0,6	0,9	2.888	3,9	4,3
Comisiones netas	213	5,9	6,0	627	3,0	3,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(5)	—	—	(4)	—	—
Otros resultados de explotación	20	—	—	14	2,2	1,5
Margen bruto	1.203	4,3	4,6	3.525	3,0	3,3
Gastos de administración y amortizaciones	(504)	(4,3)	(4,0)	(1.539)	3,0	3,4
Margen neto	699	11,5	11,8	1.986	2,9	3,3
Dotaciones por insolvencias	(147)	148,4	147,8	(328)	4,8	5,0
Otros resultados y dotaciones	42	—	—	54	30,3	29,4
Resultado antes de impuestos	594	6,9	7,3	1.711	3,2	3,6
Impuesto sobre beneficios	(174)	12,6	12,9	(488)	7,5	7,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	420	4,7	5,1	1.223	1,6	2,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	420	4,7	5,1	1.223	1,6	2,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(82)	22,7	22,8	(228)	10,9	11,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	338	1,1	1,5	995	(0,3)	0,2

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	98.143	(0,3)	0,1	98.143	6,6	7,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.594	(3,0)	(2,6)	6.594	14,0	15,1
Valores representativos de deuda	3.303	0,5	1,5	3.303	(4,1)	(3,0)
Resto de activos financieros	38	(0,3)	(0,0)	38	88,8	90,7
Otras cuentas de activo	3.869	(5,7)	(5,4)	3.869	25,4	26,0
Total activo	111.946	(0,6)	(0,2)	111.946	7,2	8,0
Depósitos de la clientela	37.944	0,1	0,6	37.944	3,4	4,3
Bancos centrales y entidades de crédito	23.689	(5,6)	(5,4)	23.689	(6,0)	(5,6)
Valores representativos de deuda emitidos	34.571	1,8	2,2	34.571	25,6	26,5
Resto de pasivos financieros	1.037	(25,7)	(25,5)	1.037	18,7	19,0
Otras cuentas de pasivo	3.997	2,3	2,6	3.997	5,7	6,2
Total pasivo	101.238	(1,0)	(0,6)	101.238	7,6	8,3
Total patrimonio neto	10.708	3,2	3,8	10.708	3,7	4,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	100.463	(0,3)	0,1	100.463	6,3	7,0
Recursos de la clientela	37.944	0,1	0,6	37.944	3,6	4,4
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	37.944	0,1	0,6	37.944	3,6	4,4
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	15,81	(0,02)		15,49	(1,11)
Ratio de eficiencia	41,9	(3,8)		43,7	0,0
Ratio de morosidad	2,25	0,01		2,25	(0,20)
Ratio de cobertura	104,2	(1,7)		104,2	(2,2)
Número de empleados	14.496	0,0		14.496	(2,5)
Número de oficinas	426	0,5		426	(3,4)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido



Millones de euros

	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	908	(3,8)	(0,6)	2.827	(7,9)	(8,0)
Comisiones netas	217	4,6	7,8	640	(7,0)	(7,1)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(15)	—	—	5	(95,2)	(95,2)
Otros resultados de explotación	10	(18,0)	(14,8)	36	13,8	13,7
Margen bruto	1.119	(5,4)	(2,2)	3.508	(9,8)	(9,9)
Gastos de administración y amortizaciones	(681)	(3,1)	0,1	(2.123)	(0,6)	(0,8)
Margen neto	438	(8,6)	(5,6)	1.384	(21,0)	(21,1)
Dotaciones por insolvencias	(77)	294,1	301,5	(157)	21,9	21,7
Otros resultados y dotaciones	(43)	73,2	78,0	(118)	(29,0)	(29,1)
Resultado antes de impuestos	318	(26,9)	(24,1)	1.110	(23,9)	(24,0)
Impuesto sobre beneficios	(67)	(34,8)	(32,0)	(265)	(36,2)	(36,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	252	(24,4)	(21,7)	844	(19,0)	(19,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	252	(24,4)	(21,7)	844	(19,0)	(19,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(6)	2,0	5,1	(16)	(16,7)	(16,8)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	246	(24,9)	(22,2)	828	(19,1)	(19,2)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	259.304	3,1	1,8	259.304	4,2	4,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	32.502	(19,8)	(20,8)	32.502	(14,9)	(15,1)
Valores representativos de deuda	24.260	2,8	1,5	24.260	1,4	1,2
Resto de activos financieros	1.053	(3,6)	(4,7)	1.053	(89,2)	(89,2)
Otras cuentas de activo	10.777	4,3	3,1	10.777	20,1	19,9
Total activo	327.896	0,2	(1,0)	327.896	(0,5)	(0,7)
Depósitos de la clientela	214.782	1,8	0,6	214.782	0,1	(0,1)
Bancos centrales y entidades de crédito	23.771	(3,1)	(4,2)	23.771	3,4	3,2
Valores representativos de deuda emitidos	63.937	(2,0)	(3,2)	63.937	(5,8)	(6,0)
Resto de pasivos financieros	2.887	(40,8)	(41,5)	2.887	(41,9)	(42,0)
Otras cuentas de pasivo	5.736	28,3	26,8	5.736	49,0	48,7
Total pasivo	311.114	0,3	(0,9)	311.114	(1,0)	(1,2)
Total patrimonio neto	16.782	(1,2)	(2,4)	16.782	9,1	8,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	235.831	1,6	0,4	235.831	2,4	2,2
Recursos de la clientela	208.839	1,8	0,6	208.839	2,7	2,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	200.852	2,0	0,8	200.852	3,0	2,8
Fondos de inversión	7.986	(1,9)	(3,1)	7.986	(4,6)	(4,8)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	6,72	(1,96)		7,45	(2,61)	
Ratio de eficiencia	60,9	1,4		60,5	5,6	
Ratio de morosidad	1,08	(0,05)		1,08	(0,04)	
Ratio de cobertura	34,1	2,2		34,1	1,1	
Número de empleados	24.999	(3,0)		24.999	(1,9)	
Número de oficinas	629	(4,6)		629	(17,9)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal



Millones de euros

	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
			%			%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	214		0,3	643		(0,5)
Comisiones netas	96		(3,3)	292		4,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	9		(77,6)	101		59,3
Otros resultados de explotación	13		—	7		(64,2)
Margen bruto	331		(6,4)	1.043		3,3
Gastos de administración y amortizaciones	(155)		0,5	(467)		(3,1)
Margen neto	176		(11,7)	576		9,0
Dotaciones por insolvencias	(0)		(66,3)	12		—
Otros resultados y dotaciones	2		—	(30)		67,9
Resultado antes de impuestos	178		(4,2)	557		13,6
Impuesto sobre beneficios	(53)		(12,2)	(171)		17,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	125		(0,4)	386		12,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—		—	—		—
Resultado consolidado del ejercicio	125		(0,4)	386		12,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(0)		(32,6)	(1)		(30,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	125		(0,3)	385		12,2

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	35.631	(0,3)	35.631	0,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.257	5,8	4.257	33,4
Valores representativos de deuda	13.236	(0,0)	13.236	11,6
Resto de activos financieros	1.781	(1,6)	1.781	(8,3)
Otras cuentas de activo	1.934	(0,4)	1.934	(15,9)
Total activo	56.838	0,2	56.838	3,5
Depósitos de la clientela	39.048	0,2	39.048	5,1
Bancos centrales y entidades de crédito	7.816	(3,1)	7.816	(0,0)
Valores representativos de deuda emitidos	3.411	(0,4)	3.411	(20,8)
Resto de pasivos financieros	302	(7,3)	302	24,4
Otras cuentas de pasivo	1.848	8,6	1.848	33,7
Total pasivo	52.425	(0,1)	52.425	3,0
Total patrimonio neto	4.413	3,7	4.413	10,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	36.536	(0,4)	36.536	(1,5)
Recursos de la clientela	42.167	0,9	42.167	7,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	39.048	0,2	39.048	5,1
Fondos de inversión	3.119	11,0	3.119	52,5

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	11,60	(0,37)	12,21	0,66
Ratio de eficiencia	46,8	3,2	44,8	(2,9)
Ratio de morosidad	4,90	(0,10)	4,90	(2,53)
Ratio de cobertura	51,5	(1,4)	51,5	(1,9)
Número de empleados	6.678	(0,9)	6.678	(3,4)
Número de oficinas	549	(0,7)	549	(17,7)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia



Millones de euros

	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	298	5,1	5,9	863	18,2	19,7
Comisiones netas	119	2,2	3,0	349	3,4	4,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	24	15,1	15,9	63	84,1	86,4
Otros resultados de explotación	0	(98,6)	(98,8)	(17)	303,2	308,2
Margen bruto	442	0,4	1,2	1.258	14,6	16,0
Gastos de administración y amortizaciones	(175)	(1,0)	(0,1)	(524)	10,5	11,9
Margen neto	267	1,4	2,1	734	17,7	19,1
Dotaciones por insolvencias	(59)	(6,6)	(5,9)	(166)	38,5	40,2
Otros resultados y dotaciones	(24)	(28,4)	(27,6)	(92)	25,0	26,6
Resultado antes de impuestos	183	10,6	11,3	476	10,6	12,0
Impuesto sobre beneficios	(44)	22,8	23,7	(118)	21,9	23,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	139	7,2	7,9	358	7,4	8,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	139	7,2	7,9	358	7,4	8,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(44)	7,6	8,3	(114)	14,7	16,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	95	7,0	7,7	245	4,3	5,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	29.024	(1,1)	1,9	29.024	22,8	25,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.391	13,5	17,0	3.391	59,4	63,1
Valores representativos de deuda	8.416	(18,8)	(16,4)	8.416	(13,4)	(11,4)
Resto de activos financieros	689	21,8	25,5	689	48,5	52,0
Otras cuentas de activo	1.315	(0,8)	2,2	1.315	21,5	24,4
Total activo	42.836	(3,9)	(1,0)	42.836	15,7	18,4
Depósitos de la clientela	31.266	(4,6)	(1,7)	31.266	11,6	14,2
Bancos centrales y entidades de crédito	2.666	(17,8)	(15,3)	2.666	62,4	66,2
Valores representativos de deuda emitidos	2.201	5,3	8,4	2.201	44,2	47,6
Resto de pasivos financieros	953	17,1	20,7	953	108,4	113,3
Otras cuentas de pasivo	948	6,0	9,2	948	29,3	32,3
Total pasivo	38.035	(4,4)	(1,5)	38.035	17,4	20,2
Total patrimonio neto	4.801	0,2	3,2	4.801	3,3	5,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	29.955	(1,1)	1,9	29.955	23,0	25,9
Recursos de la clientela	35.445	(1,7)	1,3	35.445	18,1	20,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	31.266	(1,9)	1,1	31.266	19,3	22,1
Fondos de inversión	4.178	(0,4)	2,7	4.178	10,0	12,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	12,52	1,08		10,53	(0,46)
Ratio de eficiencia	39,5	(0,6)		41,7	(1,5)
Ratio de morosidad	4,35	0,14		4,35	0,12
Ratio de cobertura	69,0	(0,7)		69,0	(2,6)
Número de empleados	11.026	(4,0)		11.026	(2,3)
Número de oficinas	525	(1,3)		525	1,2

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	166	4,3	4,2	465	50,6	49,2
Comisiones netas	52	(7,1)	(7,4)	171	(15,1)	(16,6)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(65)	(56,3)	(56,1)	(218)	—	—
Otros resultados de explotación	57	(59,7)	(59,7)	263	104,3	103,4
Margen bruto	211	1,0	0,7	680	(4,3)	(5,6)
Gastos de administración y amortizaciones	(205)	(1,3)	(1,5)	(613)	12,7	11,2
Margen neto	5	—	—	67	(59,9)	(60,5)
Dotaciones por insolvencias	(3)	(78,3)	(78,3)	(21)	(39,6)	(39,6)
Otros resultados y dotaciones	(7)	74,1	74,1	(18)	53,7	47,1
Resultado antes de impuestos	(5)	(72,7)	(72,1)	28	(76,7)	(77,1)
Impuesto sobre beneficios	(3)	85,6	84,7	(23)	(60,4)	(60,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(8)	(61,1)	(60,5)	5	(92,6)	(92,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(8)	(61,1)	(60,5)	5	(92,6)	(92,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	—	—	(3)	265,8	225,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(8)	(64,0)	(63,6)	2	(97,0)	(97,1)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	44.046	8,4	7,4	44.046	29,9	28,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	56.410	(4,9)	(5,0)	56.410	17,9	17,3
Valores representativos de deuda	25.496	6,0	5,7	25.496	38,8	38,3
Resto de activos financieros	51.825	11,4	11,4	51.825	29,6	29,5
Otras cuentas de activo	3.889	38,8	35,6	3.889	21,0	17,7
Total activo	181.666	4,8	4,5	181.666	26,7	26,1
Depósitos de la clientela	20.850	23,5	22,9	20.850	41,4	40,3
Bancos centrales y entidades de crédito	101.282	(4,3)	(4,6)	101.282	25,6	24,9
Valores representativos de deuda emitidos	(8)	—	—	(8)	—	—
Resto de pasivos financieros	54.434	16,0	16,0	54.434	25,4	25,3
Otras cuentas de pasivo	1.316	224,8	221,8	1.316	174,9	172,0
Total pasivo	177.873	4,6	4,2	177.873	27,1	26,5
Total patrimonio neto	3.793	17,5	15,3	3.793	13,2	10,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	38.204	2,4	1,4	38.204	31,9	30,3
Recursos de la clientela	24.941	21,5	21,0	24.941	39,0	38,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	20.800	23,9	23,3	20.800	43,1	41,9
Fondos de inversión	4.142	10,8	10,8	4.142	21,5	21,5

Medios operativos

Número de empleados	2.343	0,7		2.343	11,9	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.259	1,3	0,7	6.661	13,5	7,3
Comisiones netas	448	(3,3)	(3,7)	1.349	10,9	5,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	86	71,8	71,0	147	(7,9)	(12,7)
Otros resultados de explotación	191	8,7	7,4	497	35,0	26,8
Margen bruto	2.983	2,2	1,6	8.655	13,7	7,4
Gastos de administración y amortizaciones	(1.267)	4,4	3,8	(3.654)	10,2	4,1
Margen neto	1.716	0,7	0,1	5.002	16,4	10,0
Dotaciones por insolvencias	(1.009)	27,2	26,6	(2.606)	13,8	7,5
Otros resultados y dotaciones	(79)	156,1	156,2	(174)	7,1	0,9
Resultado antes de impuestos	628	(28,7)	(29,2)	2.222	20,4	13,9
Impuesto sobre beneficios	(147)	(32,5)	(33,1)	(551)	12,2	6,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	481	(27,4)	(27,9)	1.671	23,3	16,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	481	(27,4)	(27,9)	1.671	23,3	16,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(93)	(42,1)	(42,7)	(393)	13,4	7,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	388	(22,8)	(23,2)	1.278	26,7	20,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	131.515	4,0	0,2	131.515	18,1	12,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	23.329	(8,0)	(10,9)	23.329	(9,4)	(13,1)
Valores representativos de deuda	33.786	26,4	22,5	33.786	17,2	13,0
Resto de activos financieros	12.049	27,1	23,5	12.049	13,1	9,0
Otras cuentas de activo	22.624	5,5	1,4	22.624	28,9	22,2
Total activo	223.302	6,6	2,9	223.302	15,0	9,9
Depósitos de la clientela	102.513	4,2	0,7	102.513	10,0	5,2
Bancos centrales y entidades de crédito	31.162	11,0	7,3	31.162	26,9	21,9
Valores representativos de deuda emitidos	44.250	5,8	1,7	44.250	19,7	13,5
Resto de pasivos financieros	14.539	22,0	18,8	14.539	23,9	19,9
Otras cuentas de pasivo	6.160	4,7	1,2	6.160	5,3	0,7
Total pasivo	198.624	6,8	3,1	198.624	15,3	10,2
Total patrimonio neto	24.678	5,2	1,4	24.678	13,0	7,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	128.359	4,5	0,7	128.359	14,1	8,7
Recursos de la clientela	114.194	2,4	(1,1)	114.194	11,5	6,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	92.567	2,2	(1,3)	92.567	11,9	7,0
Fondos de inversión	21.627	2,9	(0,0)	21.627	9,9	6,1

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	7,76	(2,80)		8,90	0,97
Ratio de eficiencia	42,5	0,9		42,2	(1,3)
Ratio de morosidad	2,21	(0,08)		2,21	(0,62)
Ratio de cobertura	155,6	5,3		155,6	16,2
Número de empleados	38.106	3,2		38.106	3,6
Número de oficinas	2.058	(0,2)		2.058	(0,8)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos



Millones de euros

	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.460	0,5	(0,6)	4.320	12,6	6,0
Comisiones netas	238	(2,8)	(3,9)	716	11,7	5,1
Resultado por operaciones financiera ^s (1)	58	149,9	148,6	97	60,3	50,9
Otros resultados de explotación	220	10,7	9,6	577	30,5	22,8
Margen bruto	1.977	3,0	1,8	5.711	14,6	7,9
Gastos de administración y amortizaciones	(847)	5,2	4,1	(2.427)	9,2	2,8
Margen neto	1.130	1,3	0,2	3.283	19,0	12,0
Dotaciones por insolvencias	(786)	38,5	37,4	(1.965)	17,4	10,5
Otros resultados y dotaciones	(76)	193,8	193,9	(161)	13,1	6,4
Resultado antes de impuestos	267	(48,7)	(49,7)	1.158	22,8	15,6
Impuesto sobre beneficios	(72)	(48,1)	(49,2)	(320)	7,2	0,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	196	(48,9)	(49,9)	838	30,0	22,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	196	(48,9)	(49,9)	838	30,0	22,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(42)	(58,1)	(59,2)	(219)	17,2	10,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	154	(45,7)	(46,7)	619	35,2	27,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	98.792	6,1	1,5	98.792	23,6	16,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	12.806	(7,1)	(11,1)	12.806	(10,4)	(15,8)
Valores representativos de deuda	16.668	20,4	15,2	16.668	25,8	18,3
Resto de activos financieros	4.866	24,4	19,0	4.866	(4,6)	(10,3)
Otras cuentas de activo	19.052	6,5	1,9	19.052	30,1	22,4
Total activo	152.183	6,7	2,1	152.183	19,6	12,5
Depósitos de la clientela	68.588	6,5	2,0	68.588	16,4	9,5
Bancos centrales y entidades de crédito	18.447	5,4	0,9	18.447	40,2	31,9
Valores representativos de deuda emitidos	37.561	6,5	1,9	37.561	22,3	15,0
Resto de pasivos financieros	5.106	19,4	14,2	5.106	15,7	8,8
Otras cuentas de pasivo	4.125	10,8	6,0	4.125	8,0	1,6
Total pasivo	133.827	7,0	2,3	133.827	20,6	13,4
Total patrimonio neto	18.355	5,2	0,7	18.355	13,4	6,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	94.753	5,7	1,1	94.753	17,4	10,5
Recursos de la clientela	73.585	5,2	0,6	73.585	18,7	11,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	63.426	4,9	0,4	63.426	18,4	11,4
Fondos de inversión	10.159	7,0	2,4	10.159	20,2	13,1

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	3,99	(3,66)		5,57	0,95
Ratio de eficiencia	42,8	0,9		42,5	(2,1)
Ratio de morosidad	2,18	(0,14)		2,18	(0,82)
Ratio de cobertura	166,6	8,2		166,6	21,1
Número de empleados	17.586	1,2		17.586	1,6
Número de oficinas	624	(3,4)		624	(6,0)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

México



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	798	2,8	3,2	2.341	15,3	9,8
Comisiones netas	210	(3,8)	(3,4)	633	10,1	4,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	27	3,3	3,0	50	(49,5)	(51,9)
Otros resultados de explotación	(29)	25,8	26,6	(80)	7,8	2,6
Margen bruto	1.007	0,8	1,2	2.944	12,0	6,6
Gastos de administración y amortizaciones	(420)	2,8	3,3	(1.226)	12,4	7,0
Margen neto	586	(0,6)	(0,2)	1.718	11,7	6,3
Dotaciones por insolvencias	(223)	(1,1)	(0,8)	(642)	4,2	(0,8)
Otros resultados y dotaciones	(3)	(44,1)	(43,8)	(13)	(35,0)	(38,1)
Resultado antes de impuestos	361	0,3	0,7	1.064	17,8	12,2
Impuesto sobre beneficios	(75)	(5,2)	(4,8)	(231)	20,0	14,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	286	1,9	2,3	832	17,2	11,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	286	1,9	2,3	832	17,2	11,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(51)	(16,0)	(15,7)	(174)	9,0	3,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	234	6,9	7,3	659	19,6	13,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	32.723	(1,9)	(3,5)	32.723	4,1	2,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	10.523	(9,0)	(10,5)	10.523	(8,2)	(9,6)
Valores representativos de deuda	17.118	32,8	30,6	17.118	9,8	8,2
Resto de activos financieros	7.183	29,0	26,8	7.183	29,5	27,5
Otras cuentas de activo	3.572	0,3	(1,4)	3.572	22,9	21,0
Total activo	71.119	6,3	4,5	71.119	6,2	4,6
Depósitos de la clientela	33.925	(0,2)	(1,9)	33.925	(1,1)	(2,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	12.715	20,2	18,2	12.715	11,5	9,9
Valores representativos de deuda emitidos	6.689	1,9	0,2	6.689	7,1	5,5
Resto de pasivos financieros	9.433	23,5	21,5	9.433	28,8	26,9
Otras cuentas de pasivo	2.035	(5,9)	(7,4)	2.035	0,4	(1,2)
Total pasivo	64.796	6,4	4,6	64.796	5,7	4,1
Total patrimonio neto	6.323	5,3	3,5	6.323	11,9	10,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	33.606	1,1	(0,6)	33.606	5,5	3,9
Recursos de la clientela	40.609	(2,3)	(4,0)	40.609	0,5	(1,0)
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	29.141	(3,1)	(4,7)	29.141	(0,1)	(1,6)
Fondos de inversión	11.468	(0,4)	(2,1)	11.468	2,1	0,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	20,13	(0,58)		20,27	0,41
Ratio de eficiencia	41,8	0,8		41,6	0,1
Ratio de morosidad	2,30	0,09		2,30	(0,11)
Ratio de cobertura	125,2	(1,7)		125,2	4,7
Número de empleados	20.520	5,0		20.520	5,3
Número de oficinas	1.434	1,3		1.434	1,7

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.314	(3,3)	2,5	9.960	4,7	8,5
Comisiones netas	1.204	2,2	9,6	3.559	9,8	14,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	150	15,5	28,3	439	21,8	36,8
Otros resultados de explotación	(90)	6,2	46,4	(247)	217,0	339,8
Margen bruto	4.577	(1,5)	4,3	13.711	5,2	9,3
Gastos de administración y amortizaciones	(1.586)	(4,7)	4,8	(4.895)	3,8	9,0
Margen neto	2.991	0,3	4,0	8.817	6,0	9,4
Dotaciones por insolvencias	(916)	(4,2)	1,2	(2.775)	0,2	3,8
Otros resultados y dotaciones	(193)	27,6	29,3	(499)	2,6	7,9
Resultado antes de impuestos	1.882	0,3	3,4	5.543	9,4	12,6
Impuesto sobre beneficios	(699)	4,0	7,0	(2.062)	2,6	5,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.184	(1,7)	1,4	3.481	13,9	17,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.184	(1,7)	1,4	3.481	13,9	17,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(168)	(0,6)	0,4	(505)	9,3	11,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.016	(1,9)	1,6	2.977	14,8	18,2

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	123.850	(0,9)	3,4	123.850	7,9	9,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	46.924	(6,1)	(0,6)	46.924	2,2	2,6
Valores representativos de deuda	49.118	1,9	6,3	49.118	23,2	21,1
Resto de activos financieros	13.786	19,8	24,2	13.786	71,7	70,9
Otras cuentas de activo	17.167	4,3	9,4	17.167	24,6	23,8
Total activo	250.845	(0,1)	4,5	250.845	12,8	13,1
Depósitos de la clientela	111.766	(4,3)	0,7	111.766	3,7	4,8
Bancos centrales y entidades de crédito	43.037	13,6	18,3	43.037	28,3	27,6
Valores representativos de deuda emitidos	31.512	(1,5)	2,1	31.512	10,0	9,8
Resto de pasivos financieros	31.439	0,2	4,5	31.439	31,1	29,8
Otras cuentas de pasivo	10.216	(1,0)	3,6	10.216	29,3	28,2
Total pasivo	227.969	(0,1)	4,5	227.969	12,9	13,2
Total patrimonio neto	22.876	0,2	4,8	22.876	11,4	11,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	129.722	(0,9)	3,3	129.722	8,0	9,0
Recursos de la clientela	166.239	(4,1)	0,7	166.239	8,2	8,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	98.608	(6,4)	(1,4)	98.608	5,9	7,6
Fondos de inversión	67.631	(0,5)	3,8	67.631	11,8	10,1

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	21,02	(0,97)		20,85	1,87	
Ratio de eficiencia	34,6	(1,2)		35,7	(0,5)	
Ratio de morosidad	4,81	—		4,81	(0,02)	
Ratio de cobertura	89,7	(3,3)		89,7	(4,4)	
Número de empleados	71.264	0,1		71.264	1,7	
Número de oficinas	4.639	1,0		4.639	2,2	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.560	1,6	1,6	7.539	3,5	5,5
Comisiones netas	970	5,0	4,9	2.825	10,0	12,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	39	(14,2)	(14,3)	141	23,5	25,9
Otros resultados de explotación	(46)	28,3	28,0	(118)	591,5	605,1
Margen bruto	3.522	2,0	2,0	10.386	4,4	6,5
Gastos de administración y amortizaciones	(1.137)	3,1	3,1	(3.364)	1,8	3,8
Margen neto	2.385	1,5	1,5	7.022	5,7	7,8
Dotaciones por insolvencias	(753)	(1,1)	(1,0)	(2.223)	(0,6)	1,4
Otros resultados y dotaciones	(178)	16,8	16,5	(498)	(0,1)	1,9
Resultado antes de impuestos	1.454	1,2	1,2	4.301	10,0	12,2
Impuesto sobre beneficios	(593)	2,0	2,0	(1.766)	2,1	4,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	862	0,6	0,7	2.535	16,3	18,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	862	0,6	0,7	2.535	16,3	18,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(95)	0,6	0,6	(285)	15,9	18,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	767	0,6	0,7	2.249	16,4	18,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	72.302	(1,2)	2,8	72.302	11,2	8,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	35.662	(5,3)	(1,4)	35.662	(0,7)	(3,4)
Valores representativos de deuda	43.227	1,1	5,3	43.227	23,5	20,1
Resto de activos financieros	6.037	(11,5)	(7,9)	6.037	16,5	13,3
Otras cuentas de activo	12.859	3,1	7,3	12.859	15,4	12,3
Total activo	170.086	(1,6)	2,4	170.086	11,7	8,7
Depósitos de la clientela	70.893	(5,1)	(1,2)	70.893	2,7	(0,1)
Bancos centrales y entidades de crédito	31.807	10,0	14,5	31.807	27,7	24,3
Valores representativos de deuda emitidos	20.151	(2,1)	1,9	20.151	10,9	8,0
Resto de pasivos financieros	22.999	(4,8)	(0,9)	22.999	17,8	14,6
Otras cuentas de pasivo	8.144	(5,5)	(1,7)	8.144	28,8	25,3
Total pasivo	153.993	(1,9)	2,1	153.993	11,6	8,6
Total patrimonio neto	16.093	1,1	5,3	16.093	12,6	9,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	76.714	(1,4)	2,6	76.714	10,9	7,9
Recursos de la clientela	115.781	(4,7)	(0,8)	115.781	8,6	5,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	58.065	(8,4)	(4,7)	58.065	6,7	3,8
Fondos de inversión	57.716	(0,6)	3,5	57.716	10,6	7,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	21,69	(0,72)		21,64	1,77	
Ratio de eficiencia	32,3	0,4		32,4	(0,8)	
Ratio de morosidad	5,33	0,06		5,33	0,07	
Ratio de cobertura	101,1	(4,4)		101,1	(8,0)	
Número de empleados	48.347	0,5		48.347	3,6	
Número de oficinas	3.686	1,2		3.686	3,8	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	462	(7,5)	(5,3)	1.402	(4,3)	(1,8)
Comisiones netas	102	5,2	7,5	302	(8,1)	(5,7)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	80	36,9	39,2	194	88,7	93,7
Otros resultados de explotación	1	239,4	235,9	3	(78,9)	(78,3)
Margen bruto	646	(1,5)	0,7	1.901	(0,6)	2,0
Gastos de administración y amortizaciones	(260)	(3,4)	(1,2)	(785)	(0,5)	2,1
Margen neto	386	(0,2)	2,0	1.117	(0,7)	1,9
Dotaciones por insolvencias	(106)	0,8	3,0	(314)	(11,2)	(8,8)
Otros resultados y dotaciones	15	—	—	52	(28,9)	(27,1)
Resultado antes de impuestos	295	5,1	7,3	855	1,3	3,9
Impuesto sobre beneficios	(61)	41,3	43,6	(165)	(3,5)	(1,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	234	(1,6)	0,6	690	2,5	5,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	234	(1,6)	0,6	690	2,5	5,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(72)	(2,9)	(0,7)	(217)	1,4	4,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	162	(0,9)	1,3	473	2,9	5,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	40.545	1,2	3,7	40.545	4,0	7,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	5.855	23,5	26,5	5.855	52,9	58,5
Valores representativos de deuda	3.986	0,9	3,4	3.986	6,0	9,8
Resto de activos financieros	7.624	67,5	71,7	7.624	171,0	180,8
Otras cuentas de activo	3.282	14,0	16,8	3.282	76,3	82,7
Total activo	61.293	9,1	11,7	61.293	19,6	24,0
Depósitos de la clientela	28.034	3,4	5,9	28.034	10,2	14,2
Bancos centrales y entidades de crédito	7.759	38,9	42,3	7.759	25,4	30,0
Valores representativos de deuda emitidos	11.215	1,3	3,8	11.215	11,6	15,6
Resto de pasivos financieros	7.791	21,4	24,4	7.791	107,4	114,9
Otras cuentas de pasivo	1.423	38,8	42,2	1.423	34,5	39,3
Total pasivo	56.222	9,8	12,5	56.222	21,0	25,3
Total patrimonio neto	5.071	1,9	4,4	5.071	6,7	10,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	41.619	1,1	3,6	41.619	3,7	7,5
Recursos de la clientela	36.622	4,0	6,6	36.622	12,8	16,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	27.704	2,7	5,3	27.704	9,1	13,0
Fondos de inversión	8.918	8,1	10,7	8.918	25,9	30,5

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	18,56	(0,20)		17,91	(0,49)
Ratio de eficiencia	40,3	(0,8)		41,3	0,0
Ratio de morosidad	4,48	(0,04)		4,48	(0,30)
Ratio de cobertura	57,3	(1,8)		57,3	(2,3)
Número de empleados	11.642	(1,3)		11.642	(3,0)
Número de oficinas	380	—		380	(6,9)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	180	(39,6)	28,1	690	56,3	123,5
Comisiones netas	88	(29,7)	46,4	328	28,0	83,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	13	(10,0)	115,5	65	(41,4)	(16,3)
Otros resultados de explotación	(44)	(8,0)	69,4	(126)	76,9	152,9
Margen bruto	237	(39,2)	32,3	957	29,9	85,6
Gastos de administración y amortizaciones	(122)	(46,7)	23,6	(553)	29,4	84,9
Margen neto	115	(28,5)	44,6	404	30,6	86,6
Dotaciones por insolvencias	(39)	(43,9)	31,2	(182)	38,8	98,4
Otros resultados y dotaciones	(28)	—	—	(47)	(10,9)	27,3
Resultado antes de impuestos	47	(49,3)	5,7	174	39,5	99,5
Impuesto sobre beneficios	(23)	(23,5)	49,9	(77)	30,6	86,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	24	(61,8)	(15,8)	98	47,5	110,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	24	(61,8)	(15,8)	98	47,5	110,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	203,9	336,7	(1)	64,7	135,5
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	23	(62,9)	(17,2)	97	47,3	110,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	4.893	(15,0)	10,4	4.893	(17,9)	8,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.787	(46,4)	(30,4)	2.787	(31,0)	(9,1)
Valores representativos de deuda	1.178	28,5	66,9	1.178	146,2	224,1
Resto de activos financieros	99	(21,1)	2,5	99	507,3	699,6
Otras cuentas de activo	783	(13,8)	12,0	783	32,6	74,6
Total activo	9.740	(24,5)	(2,0)	9.740	(12,1)	15,7
Depósitos de la clientela	6.764	(27,9)	(6,4)	6.764	(16,0)	10,6
Bancos centrales y entidades de crédito	1.153	16,3	51,0	1.153	7,7	41,8
Valores representativos de deuda emitidos	77	(70,1)	(61,1)	77	(79,5)	(73,1)
Resto de pasivos financieros	594	(21,9)	1,4	594	(10,6)	17,8
Otras cuentas de pasivo	355	(14,4)	11,2	355	34,5	77,1
Total pasivo	8.944	(24,3)	(1,6)	8.944	(14,2)	12,9
Total patrimonio neto	796	(27,3)	(5,5)	796	22,7	61,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	5.136	(12,3)	13,9	5.136	(11,4)	16,6
Recursos de la clientela	7.726	(30,0)	(9,0)	7.726	(16,7)	9,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	6.764	(27,9)	(6,4)	6.764	(16,0)	10,6
Fondos de inversión	962	(41,6)	(24,1)	962	(20,9)	4,1

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	21,97	(5,12)		18,88	2,69	
Ratio de eficiencia	51,5	(7,2)		57,8	(0,2)	
Ratio de morosidad	3,64	(0,15)		3,64	1,17	
Ratio de cobertura	134,0	7,6		134,0	10,0	
Número de empleados	9.208	0,3		9.208	(1,6)	
Número de oficinas	470	0,2		470	(2,3)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	112	3,7	5,0	329	3,6	9,1
Comisiones netas	44	39,3	40,5	104	16,2	22,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	18	52,5	53,5	40	19,3	25,2
Otros resultados de explotación	(2)	(9,0)	(7,2)	(7)	13,2	22,5
Margen bruto	172	15,3	16,5	466	7,3	12,9
Gastos de administración y amortizaciones	(67)	4,5	5,9	(193)	(0,4)	5,0
Margen neto	105	23,4	24,5	273	13,4	19,3
Dotaciones por insolvencias	(18)	(10,9)	(9,4)	(55)	16,1	26,4
Otros resultados y dotaciones	(2)	65,2	64,9	(5)	(30,5)	(28,1)
Resultado antes de impuestos	86	33,1	34,1	214	14,3	19,2
Impuesto sobre beneficios	(21)	28,7	29,7	(54)	9,6	12,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	64	34,7	35,6	159	16,0	21,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	64	34,7	35,6	159	16,0	21,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(0)	17,5	17,0	(1)	19,0	14,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	64	34,8	35,8	158	16,0	21,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.110	2,9	3,1	6.110	25,8	29,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.620	9,4	9,2	2.620	22,4	26,2
Valores representativos de deuda	727	21,0	21,5	727	18,2	24,8
Resto de activos financieros	25	148,7	150,3	25	102,1	110,1
Otras cuentas de activo	243	26,0	26,0	243	36,3	40,6
Total activo	9.725	6,4	6,6	9.725	24,7	28,6
Depósitos de la clientela	6.075	9,8	9,8	6.075	16,0	20,0
Bancos centrales y entidades de crédito	2.318	(2,8)	(2,4)	2.318	67,0	70,6
Valores representativos de deuda emitidos	68	2,4	0,7	68	27,4	22,9
Resto de pasivos financieros	54	18,1	18,5	54	57,3	64,8
Otras cuentas de pasivo	294	13,0	12,7	294	15,6	18,8
Total pasivo	8.809	6,2	6,3	8.809	26,4	30,4
Total patrimonio neto	917	8,6	8,7	917	10,2	13,6
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.253	2,9	3,1	6.253	25,5	29,2
Recursos de la clientela	6.110	9,7	9,7	6.110	15,9	20,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	6.075	9,8	9,8	6.075	16,0	20,0
Fondos de inversión	35	7,7	7,7	35	12,0	17,5

Medios operativos

Número de empleados	2.067	0,3		2.067	(0,4)	
---------------------	-------	-----	--	-------	-------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SANTANDER GLOBAL PLATFORM



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'19	2T'19	%	9M'19	9M'18	%
Margen de intereses	23	23	(0,7)	69	59	17,8
Comisiones netas	2	1	165,3	4	4	18,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	2	(0)	—	0	0	37,9
Otros resultados de explotación	(4)	(4)	(0,1)	(11)	(10)	14,2
Margen bruto	24	20	18,7	63	53	18,7
Gastos de administración y amortizaciones	(60)	(67)	(10,8)	(168)	(93)	79,8
Margen neto	(36)	(47)	(23,5)	(105)	(40)	160,2
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	(8,0)	(1)	(0)	—
Otros resultados y dotaciones	(1)	(0)	209,6	(2)	(2)	1,0
Resultado antes de impuestos	(37)	(47)	(22,0)	(107)	(42)	155,0
Impuesto sobre beneficios	11	7	56,7	31	10	208,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(26)	(40)	(36,0)	(77)	(32)	138,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(26)	(40)	(36,0)	(77)	(32)	138,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(26)	(40)	(36,0)	(77)	(32)	138,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	596	515	15,8	596	252	136,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.978	8.938	0,4	8.978	7.778	15,4
Valores representativos de deuda	5	—	—	5	—	—
Resto de activos financieros	172	147	16,5	172	133	28,9
Otras cuentas de activo	147	132	11,1	147	110	33,5
Total activo	9.897	9.732	1,7	9.897	8.273	19,6
Depósitos de la clientela	9.192	9.106	0,9	9.192	7.767	18,3
Bancos centrales y entidades de crédito	95	130	(27,2)	95	66	43,1
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	58	67	(13,5)	58	33	75,6
Otras cuentas de pasivo	120	81	48,6	120	131	(8,0)
Total pasivo	9.465	9.384	0,9	9.465	7.997	18,4
Total patrimonio neto	431	348	24,1	431	276	56,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	599	518	15,7	599	255	134,9
Recursos de la clientela	9.602	9.500	1,1	9.602	8.170	17,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	9.192	9.106	0,9	9.192	7.767	18,3
Fondos de inversión	410	394	4,1	410	403	1,7

Medios operativos

Número de empleados	727	597	21,8	727	464	56,7
---------------------	-----	-----	------	-----	-----	------

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'19	2T'19	%	9M'19	9M'18	%
Margen de intereses	(319)	(304)	5,0	(919)	(728)	26,4
Comisiones netas	(9)	(13)	(31,4)	(35)	(42)	(14,9)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(87)	(92)	(5,4)	(257)	15	—
Otros resultados de explotación	1	(14)	—	(24)	(6)	277,5
Margen bruto	(413)	(423)	(2,2)	(1.236)	(760)	62,5
Gastos de administración y amortizaciones	(90)	(96)	(5,8)	(283)	(319)	(11,3)
Margen neto	(504)	(519)	(2,9)	(1.519)	(1.080)	40,7
Dotaciones por insolvencias	(14)	(5)	182,6	(26)	(95)	(72,3)
Otros resultados y dotaciones	(61)	(72)	(14,6)	(188)	(147)	27,5
Resultado antes de impuestos	(579)	(595)	(2,8)	(1.733)	(1.322)	31,1
Impuesto sobre beneficios	50	3	—	86	(12)	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(529)	(592)	(10,6)	(1.647)	(1.334)	23,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(529)	(592)	(10,6)	(1.647)	(1.334)	23,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(0)	1	—	10	0	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(529)	(592)	(10,5)	(1.637)	(1.334)	22,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.799	6.231	(6,9)	5.799	8.627	(32,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	30.057	31.895	(5,8)	30.057	37.010	(18,8)
Valores representativos de deuda	968	952	1,6	968	330	193,6
Resto de activos financieros	2.393	2.446	(2,2)	2.393	2.185	9,5
Otras cuentas de activo	130.751	132.086	(1,0)	130.751	117.833	11,0
Total activo	169.968	173.610	(2,1)	169.968	165.986	2,4
Depósitos de la clientela	908	953	(4,8)	908	216	321,1
Bancos centrales y entidades de crédito	12.696	14.650	(13,3)	12.696	24.661	(48,5)
Valores representativos de deuda emitidos	52.130	51.326	1,6	52.130	42.948	21,4
Resto de pasivos financieros	3.558	2.617	35,9	3.558	593	499,5
Otras cuentas de pasivo	9.539	9.743	(2,1)	9.539	7.923	20,4
Total pasivo	78.830	79.290	(0,6)	78.830	76.341	3,3
Total patrimonio neto	91.138	94.320	(3,4)	91.138	89.645	1,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	5.979	6.330	(5,5)	5.979	7.002	(14,6)
Recursos de la clientela	918	964	(4,8)	918	222	313,4
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	908	953	(4,8)	908	216	321,1
Fondos de inversión	10	11	(2,9)	10	7	60,5

Medios operativos

Número de empleados	1.665	1.644	1,3	1.665	1.751	(4,9)
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	-------

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	8.308	(1,0)	1,1	24.861	4,4	4,3
Comisiones netas	2.244	(1,1)	2,4	6.827	4,2	5,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	368	104,6	94,6	641	21,6	22,9
Otros resultados de explotación	151	258,9	143,4	270	(32,5)	(39,7)
Margen bruto	11.071	1,7	3,6	32.599	4,2	4,2
Gastos de administración y amortizaciones	(4.799)	(1,7)	1,5	(14.512)	2,0	2,3
Margen neto	6.272	4,5	5,3	18.088	5,9	5,8
Dotaciones por insolvencias	(2.446)	17,0	19,3	(6.697)	8,8	8,2
Otros resultados y dotaciones	(378)	(4,7)	(3,6)	(1.167)	(1,0)	0,3
Resultado antes de impuestos	3.448	(1,8)	(1,9)	10.223	5,0	4,9
Impuesto sobre beneficios	(1.105)	3,0	3,1	(3.270)	1,1	1,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.343	(4,0)	(4,2)	6.953	6,9	6,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.343	(4,0)	(4,2)	6.953	6,9	6,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(337)	(12,6)	(12,4)	(1.091)	11,2	10,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	2.006	(2,3)	(2,6)	5.862	6,1	5,9

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	655	(6,5)	(0,9)	2.009	15,3	16,7
Comisiones netas	419	11,2	13,6	1.149	(0,5)	0,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	107	(5,0)	22,2	450	(39,0)	(37,0)
Otros resultados de explotación	53	(56,9)	(56,5)	233	107,6	108,7
Margen bruto	1.235	(6,0)	(0,1)	3.841	2,5	3,9
Gastos de administración y amortizaciones	(550)	(1,6)	1,1	(1.669)	7,8	7,8
Margen neto	684	(9,3)	(1,0)	2.172	(1,2)	1,1
Dotaciones por insolvencias	28	—	—	(27)	(83,6)	(83,7)
Otros resultados y dotaciones	(21)	37,4	39,2	(58)	3,3	2,8
Resultado antes de impuestos	691	(0,4)	8,6	2.087	5,6	8,4
Impuesto sobre beneficios	(202)	(4,8)	3,9	(622)	1,2	4,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	489	1,6	10,7	1.465	7,6	10,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	489	1,6	10,7	1.465	7,6	10,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(42)	(9,3)	(8,0)	(130)	11,5	12,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	446	2,8	12,8	1.335	7,2	10,1

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

	3T'19	s/ 2T'19		9M'19	s/ 9M'18	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	139	(3,7)	2,8	422	8,8	8,3
Comisiones netas	299	0,1	1,4	873	1,5	1,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	34	0,4	1,3	101	27,4	28,0
Otros resultados de explotación	79	(5,9)	(4,7)	239	9,6	10,1
Margen bruto	550	(1,8)	0,8	1.635	5,8	5,6
Gastos de administración y amortizaciones	(222)	(1,4)	(0,6)	(677)	3,1	2,2
Margen neto	327	(2,0)	1,8	957	7,8	8,2
Dotaciones por insolvencias	(3)	—	—	3	—	—
Otros resultados y dotaciones	(3)	129,1	122,4	(7)	3,9	3,5
Resultado antes de impuestos	321	(3,4)	0,4	953	8,6	8,9
Impuesto sobre beneficios	(69)	(12,1)	(7,9)	(219)	7,8	8,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	252	(0,7)	2,9	735	8,8	9,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	252	(0,7)	2,9	735	8,8	9,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(14)	10,6	11,9	(38)	0,6	2,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	238	(1,3)	2,5	697	9,3	9,5

(1) Incluye diferencias de cambio.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR) a efectos de dar cumplimiento a las directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como medidas no NIIF.

Las medidas de rendimiento incluidas en este informe calificadas como MAR y medidas no-NIIF se han calculado utilizando la información financiera de Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa.

Estas MAR y medidas no-NIIF se han utilizado para planificar, monitorizar y valorar nuestra evolución. Consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF son de utilidad para la dirección y los inversores puesto que facilita la comparación del rendimiento operativo entre periodos. Aunque consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF permiten una mejor valoración de la evolución de nuestros negocios, esta información debe considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituye a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Santander define y calcula estas MAR y las

medidas no-NIIF puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

Las MAR y medidas no-NIIF utilizadas en este documento pueden ser categorizadas de la siguiente manera:

Resultados ordinarios

Además de los de resultados NIIF, reportamos algunos indicadores de resultados que corresponden a Medidas no-NIIF y a las que nos referimos como resultados ordinarios. Estos indicadores ofrecen, bajo nuestro punto de vista, un mejor análisis de la comparativa interanual, dado que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario y que se presentan de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos que se detalla en la página 12 de este informe.

Adicionalmente, en la sección 'Información por negocios' relativa a los segmentos principales y secundarios, los resultados se presentan únicamente en términos ordinarios, de acuerdo con la NIIF8, y están reconciliados sobre bases agregadas con los resultados consolidados estatutarios de las cuentas trimestrales consolidadas que figuran a continuación.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Septiembre 2019		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	26.442	—	26.442
Comisiones netas	8.818	—	8.818
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	935	—	935
Otros resultados de explotación	707	—	707
Margen bruto	36.902	—	36.902
Gastos de administración y amortizaciones	(17.309)	—	(17.309)
Margen neto	19.593	—	19.593
Dotaciones por insolvencias	(6.748)	—	(6.748)
Otros resultados y dotaciones	(1.422)	(2.711)	(4.133)
Resultado antes de impuestos	11.423	(2.711)	8.712
Impuesto sobre beneficios	(3.994)	254	(3.740)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	7.429	(2.457)	4.972
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	7.429	(2.457)	4.972
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.249)	9	(1.240)
Beneficio atribuido a la dominante	6.180	(2.448)	3.732

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Plusvalías por venta de participación de Prisma con un impacto neto de 130 millones de euros, minusvalías por venta de inmuebles con un impacto neto de -180 millones de euros, costes de reestructuración en Reino Unido, Polonia y España por impacto neto de -724 millones de euros, dotaciones por PPI con un impacto de -183 millones de euros y revisión del fondo de comercio adscrito a Santander UK con un impacto neto de -1.491 millones de euros.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Septiembre 2018		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	25.280	—	25.280
Comisiones netas	8.529	—	8.529
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	1.359	—	1.359
Otros resultados de explotación	714	—	714
Margen bruto	35.882	—	35.882
Gastos de administración y amortizaciones	(16.843)	—	(16.843)
Margen neto	19.039	—	19.039
Dotaciones por insolvencias	(6.418)	—	(6.418)
Otros resultados y dotaciones	(1.391)	(644)	(2.035)
Resultado antes de impuestos	11.230	(644)	10.586
Impuesto sobre beneficios	(4.053)	344	(3.709)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	7.177	(300)	6.877
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	7.177	(300)	6.877
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.135)	—	(1.135)
Beneficio atribuido a la dominante	6.042	(300)	5.742

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Costes de reestructuración: impacto neto de -300 millones de euros en el beneficio, relacionados con los costes de reestructuración de la integración de Grupo Banco Popular: -280 millones de euros en España, -40 millones de euros en el Centro Corporativo y 20 millones en Portugal.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

Los indicadores de rentabilidad y eficiencia tienen como objetivo medir la ratio del resultado sobre capital, capital tangible, activos y activos ponderados de riesgo, y la ratio de eficiencia permite medir cuántos gastos generales de administración (de personal y otros) y gastos por amortizaciones son necesarios para generar los ingresos.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoE (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco y por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.
RoTE (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios) - activos intangibles}}$	Es un indicador muy común que se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el Banco, una vez deducidos los activos intangibles.
RoTE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios) - activos intangibles}}$	Este indicador mide la rentabilidad sobre los fondos propios tangibles de una empresa procedentes de actividades ordinarias, en las que no se tienen en cuenta los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoA (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica, de uso muy común por analistas, pretende medir la rentabilidad que se obtiene de los activos totales del Banco. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los recursos totales de la empresa para generar beneficios durante un periodo completo.
RoRWA (Return on risk weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	La rentabilidad ajustada al riesgo es una evolución del RoA. La diferencia es que relaciona el beneficio con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
RoRWA ordinario	$\frac{\text{Resultado consolidado ordinario}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	Relaciona el beneficio consolidado ordinario (sin tener en cuenta la línea "Neto de plusvalías y saneamientos") con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
Eficiencia	$\frac{\text{Costes de explotación}^2}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.

1. Patrimonio neto = Capital y Reservas + Otro resultado global acumulado + Beneficio atribuido a la dominante + Dividendos y retribuciones.

2. Costes de explotación: Gastos generales de administración + amortizaciones.

Rentabilidad y eficiencia ^{(1) (2) (3) (4)}	3T'19	2T'19	9M'19	9M'18
RoE	7,02%	7,79%	5,90%	8,20%
Beneficio atribuido a la dominante	6.908	7.681	5.792	7.756
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	98.445	98.659	98.249	94.615
RoTE	9,86%	11,02%	8,33%	11,69%
Beneficio atribuido a la dominante	6.908	7.681	5.792	7.756
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	98.445	98.659	98.249	94.615
(-) Promedio de activos intangibles	28.391	28.965	28.743	28.266
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	70.054	69.694	69.506	66.348
RoTE ordinario	12,19%	12,03%	11,86%	12,14%
Beneficio atribuido a la dominante	6.908	7.681	5.792	7.756
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	(1.634)	(706)	(2.448)	(300)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	8.541	8.387	8.240	8.056
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	70.054	69.694	69.506	66.348
RoA	0,56%	0,63%	0,50%	0,65%
Resultado consolidado del ejercicio	8.476	9.464	7.448	9.269
Promedio de activos totales	1.515.606	1.500.703	1.500.101	1.436.286
RoRWA	1,39%	1,56%	1,22%	1,55%
Resultado consolidado del ejercicio	8.476	9.464	7.448	9.269
Promedio de activos ponderados por riesgo	611.952	608.697	608.419	599.746
RoRWA ordinario	1,65%	1,67%	1,63%	1,60%
Resultado consolidado del ejercicio	8.476	9.464	7.448	9.269
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	(1.638)	(706)	(2.456)	(300)
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	10.114	10.170	9.905	9.569
Promedio de activos ponderados por riesgo	611.952	608.697	608.419	599.746
Ratio de eficiencia	45,9%	47,2%	46,9%	46,9%
Costes de explotación ordinarios	5.722	5.829	17.309	16.843
Costes de explotación	5.722	5.829	17.309	16.843
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	12.466	12.351	36.902	35.882
Margen bruto	12.466	12.351	36.902	35.882
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	—	—	—

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

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

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

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

Ratio de eficiencia

	9M'19			9M'18		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	52,9	15.709	8.310	52,7	15.943	8.402
España	53,4	5.695	3.043	56,3	5.811	3.271
Santander Consumer Finance	43,7	3.525	1.539	43,6	3.423	1.494
Reino Unido	60,5	3.508	2.123	54,9	3.890	2.137
Portugal	44,8	1.043	467	47,7	1.010	482
Polonia	41,7	1.258	524	43,2	1.098	474
Norteamérica	42,2	8.655	3.654	43,5	7.612	3.315
Estados Unidos	42,5	5.711	2.427	44,6	4.983	2.223
México	41,6	2.944	1.226	41,5	2.630	1.091
Sudamérica	35,7	13.711	4.895	36,2	13.034	4.714
Brasil	32,4	10.386	3.364	33,2	9.949	3.304
Chile	41,3	1.901	785	41,2	1.914	789
Argentina	57,8	957	553	58,0	737	427

RoTE ordinario

	9M'19			9M'18		
	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
Europa	9,99	4.853	48.575	10,96	5.074	46.281
España	10,59	1.580	14.919	10,16	1.529	15.041
Santander Consumer Finance	15,49	1.327	8.569	16,60	1.331	8.018
Reino Unido	7,45	1.104	14.817	10,06	1.364	13.558
Portugal	12,21	514	4.207	11,54	458	3.964
Polonia	10,53	326	3.095	10,99	313	2.845
Norteamérica	8,90	1.704	19.135	7,93	1.345	16.947
Estados Unidos	5,57	826	14.835	4,61	611	13.239
México	20,27	878	4.333	19,86	734	3.697
Sudamérica	20,85	3.969	19.036	18,98	3.458	18.219
Brasil	21,64	2.999	13.860	19,87	2.577	12.969
Chile	17,91	631	3.520	18,40	613	3.329
Argentina	18,88	129	682	16,19	87	540

Indicadores de riesgo crediticio

Los indicadores de riesgo crediticio permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencias.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
Ratio de morosidad	$\frac{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}{\text{Riesgo Total}^{(1)}}$	La tasa de morosidad es una variable muy importante en la actividad de las entidades financieras, ya que permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido por estas. Pone en relación los riesgos calificados contablemente como dudosos con el saldo total de los créditos concedidos, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.
Cobertura de morosidad	$\frac{\text{Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}$	La tasa de cobertura es una métrica fundamental en el sector financiero, ya que refleja el nivel de provisiones contables sobre el total de los activos deteriorados por razón de riesgo de crédito (activos dudosos). Por tanto es un buen indicador para medir la solvencia de la entidad ante impagos o futuros impagos de clientes.
Coste del crédito	$\frac{\text{Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses}}{\text{Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses}}$	Esta ratio relaciona el nivel de dotaciones contables por riesgo de crédito en un periodo de tiempo determinado que son necesarias en función de la cartera de préstamos concedidos a la clientela, por lo que sirve para medir la calidad crediticia de la entidad.

(1) Riesgo Total = Saldos normales y dudosos de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos dudosos de Compromisos Contingentes de la clientela.

Riesgo crediticio	Sep-19	Jun-19	Sep-19	Sep-18
Ratio de morosidad	3,47%	3,51%	3,47%	3,87%
Salvos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	34.326	34.421	34.326	36.332
Riesgo total	988.466	980.885	988.466	939.685
Cobertura de morosidad	67%	68%	67%	68%
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	23.112	23.432	23.112	24.685
Salvos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	34.326	34.421	34.326	36.332
Coste del crédito	1,00%	0,98%	1,00%	0,98%
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	9.202	8.889	9.202	8.600
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	923.140	910.753	923.140	879.772

Ratio de morosidad

	Sep-19			Sep-18		
	%	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	Riesgo total	%	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	Riesgo total
Europa	3,47	24.302	700.470	3,90	26.525	680.610
España	7,23	15.738	217.674	7,55	17.332	229.631
Santander Consumer Finance	2,25	2.263	100.705	2,45	2.320	94.685
Reino Unido	1,08	2.816	261.645	1,12	2.810	251.777
Portugal	4,90	1.871	38.189	7,43	2.886	38.837
Polonia	4,35	1.385	31.868	4,23	1.094	25.844
Norteamérica	2,21	3.140	142.019	2,83	3.390	119.846
Estados Unidos	2,18	2.311	106.042	3,00	2.559	85.359
México	2,30	829	35.976	2,41	831	34.486
Sudamérica	4,81	6.823	141.930	4,83	6.379	132.209
Brasil	5,33	4.539	85.193	5,26	4.096	77.813
Chile	4,48	1.970	43.934	4,78	2.025	42.363
Argentina	3,64	189	5.187	2,47	153	6.212

Cobertura de morosidad

	Sep-19			Sep-18		
	%	Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	%	Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela
Europa	48,2	11.713	24.302	52,1	13.817	26.525
España	40,6	6.383	15.738	46,4	8.044	17.332
Santander Consumer Finance	104,2	2.358	2.263	106,4	2.467	2.320
Reino Unido	34,1	962	2.816	33,0	927	2.810
Portugal	51,5	965	1.871	53,4	1.542	2.886
Polonia	69,0	955	1.385	71,6	783	1.094
Norteamérica	155,6	4.888	3.140	139,4	4.725	3.390
Estados Unidos	166,6	3.850	2.311	145,5	3.724	2.559
México	125,2	1.038	829	120,5	1.002	831
Sudamérica	89,7	6.123	6.823	94,1	6.001	6.379
Brasil	101,1	4.589	4.539	109,1	4.468	4.096
Chile	57,3	1.130	1.970	59,6	1.208	2.025
Argentina	134,0	253	189	124,0	190	153

Otros indicadores

El indicador de capitalización facilita información del volumen de recursos propios tangibles por acción. La ratio de créditos sobre depósitos (*loan-to-deposit ratio*, LTD) permite identificar la relación entre préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias) y depósitos de la clientela, y por tanto valorar en qué proporción los préstamos y anticipos concedidos por el Grupo están financiados por depósitos de la clientela.

El Grupo utiliza también las magnitudes de préstamos y anticipos a la clientela brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) y de depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos (CTAs). A efectos de analizar la evolución del negocio tradicional de banca comercial de concesión de créditos y captación de depósitos, se deducen las ATAs y las CTAs por ser principalmente productos del negocio tesoro con alta volatilidad.

Ratio	Fórmula	Relevancia de uso
TNAV por acción (Recursos propios tangibles por acción)	$\frac{\text{Recursos propios tangibles}^{(1)}}{\text{Número de acciones (deducidas acciones en autocartera)}}$	Es una ratio muy común utilizada para medir el valor contable por acción de la empresa, una vez descontados los activos intangibles. Es útil para valorar la cantidad que cada accionista recibiría si la empresa entrara en periodo de liquidación y se vendiesen los activos tangibles de la compañía.
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	$\frac{\text{Cotización de la acción}}{\text{TNAV por acción}}$	Es una de las ratios más comúnmente usadas por los participantes del mercado para la valoración de empresas cotizadas tanto en términos absolutos como relativos con otras entidades. La ratio mide la relación entre el precio que se paga por una compañía y su valor patrimonial contable.
Ratio de créditos sobre depósitos	$\frac{\text{Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias)}}{\text{Depósitos de la clientela}}$	Es un indicador de la liquidez de un banco, ya que mide la relación entre el volumen total de créditos concedidos a la clientela respecto a los fondos de los que dispone en sus depósitos de clientes.
Crédito sin ATAs	Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin incluir las adquisiciones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las ATAs por ser productos del negocio tesoro con alta volatilidad.
Depósitos sin CTAs	Depósitos de la clientela sin incluir las cesiones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las CTAs por ser productos del negocio tesoro con alta volatilidad.
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management & Insurance)	Beneficio neto de la unidad + Comisiones pagadas por Santander Asset Management a Santander, netas de impuestos, excluyendo clientes de Banca Privada	Métrica que permite valorar la aportación total del negocio de Wealth Management & Insurance al beneficio de Grupo Santander.

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

Otros indicadores	Sep-19	Jun-19	Sep-19	Sep-18
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,25	4,30	4,25	4,16
Recursos propios tangibles	70.564	69.835	70.564	67.122
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.612	16.233	16.612	16.125
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,88	0,95	0,88	1,04
Cotización (euros)	3,74	4,08	3,74	4,34
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,25	4,30	4,25	4,16
Ratio créditos sobre depósitos	112%	111%	112%	111%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	916.003	908.235	916.003	866.226
Depósitos de la clientela	814.285	814.751	814.285	778.751
	3T'19	2T'19	9M'19	9M'18
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	627	622	1.843	1.708
Beneficio después de impuestos	258	251	735	674
Comisiones netas de impuestos	368	371	1.108	1.034

Medidas de divisas locales

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

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio de los nueve primeros meses de 2019.

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) y de los recursos de la clientela (sin CTAs) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de septiembre de 2019.

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

Tipos de cambio: paridad 1 euro / moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	9M'19	9M'18	Sep-19	Jun-19	Sep-18
Dólar USA	1,123	1,194	1,089	1,138	1,158
Libra	0,883	0,884	0,886	0,897	0,887
Real brasileño	4,362	4,278	4,529	4,351	4,654
Peso mexicano	21,628	22,720	21,452	21,820	21,780
Peso chileno	770,262	750,447	793,002	773,897	765,301
Peso argentino	49,245	28,609	62,715	48,291	47,635
Zloty polaco	4,301	4,248	4,378	4,250	4,277

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los nueve primeros meses de 2019 y 2018 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

Activo	Sep-19	Dic-18	Sep-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	92.601	113.663	111.704
Activos financieros mantenidos para negociar	115.884	92.879	98.448
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.328	10.730	6.752
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	66.612	57.460	63.821
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	120.659	121.091	116.356
Activos financieros a coste amortizado	987.750	946.099	931.411
Derivados – contabilidad de coberturas	9.333	8.607	7.912
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	2.288	1.088	929
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	8.346	7.588	9.371
Negocios conjuntos	1.547	979	2.052
Entidades asociadas	6.799	6.609	7.319
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	312	324	342
Activos tangibles	35.399	26.157	24.727
Inmovilizado material	34.338	24.594	23.102
De uso propio	14.975	8.150	7.777
Cedido en arrendamiento operativo	19.363	16.444	15.325
Inversiones inmobiliarias	1.061	1.563	1.625
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	743	1.195	1.237
Activo intangibles	27.383	28.560	27.855
Fondo de comercio	24.109	25.466	24.956
Otros activos intangibles	3.274	3.094	2.899
Activos por impuestos	29.993	30.251	29.901
Activos por impuestos corrientes	6.478	6.993	6.386
Activos por impuestos diferidos	23.515	23.258	23.515
Otros activos	11.500	9.348	9.713
Contratos de seguros vinculados a pensiones	211	210	218
Existencias	12	147	153
Resto de los otros activos	11.277	8.991	9.342
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.497	5.426	5.445
TOTAL ACTIVO	1.517.885	1.459.271	1.444.687

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

Pasivo	Sep-19	Dic-18	Sep-18
Pasivos financieros mantenidos para negociar	85.797	70.343	66.805
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	68.263	68.058	92.182
Pasivos financieros a coste amortizado	1.211.114	1.171.630	1.139.066
Derivados – contabilidad de coberturas	6.580	6.363	6.110
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	317	303	311
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	731	765	810
Provisiones	14.364	13.225	13.269
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	6.407	5.558	5.394
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.560	1.239	1.417
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	3.098	3.174	3.032
Compromisos y garantías concedidos	720	779	828
Restantes provisiones	2.579	2.475	2.598
Pasivos por impuestos	9.769	8.135	7.953
Pasivos por impuestos corrientes	2.719	2.567	2.655
Pasivos por impuestos diferidos	7.050	5.568	5.298
Otros pasivos	12.424	13.088	12.513
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.409.359	1.351.910	1.339.019
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Fondos propios	119.543	118.613	119.793
Capital	8.309	8.118	8.068
Capital desembolsado	8.309	8.118	8.068
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	52.446	50.993	51.053
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	590	565	549
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	590	565	549
Otros elementos de patrimonio neto	143	234	217
Ganancias acumuladas	61.044	56.756	56.965
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(5.036)	(3.567)	(1.696)
(-) Acciones propias	(23)	(59)	(56)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	3.732	7.810	5.742
(-) Dividendos a cuenta	(1.662)	(2.237)	(1.049)
Otro resultado global acumulado	(21.596)	(22.141)	(24.816)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.972)	(2.936)	(2.668)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(17.624)	(19.205)	(22.148)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.579	10.889	10.691
Otro resultado global acumulado	(898)	(1.292)	(1.335)
Otras partidas	11.477	12.181	12.026
TOTAL PATRIMONIO NETO	108.526	107.361	105.668
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.517.885	1.459.271	1.444.687
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	240.839	218.083	212.115
Garantías financieras concedidas	12.843	11.723	12.634
Otros compromisos concedidos	86.490	74.389	73.433

Cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas

Millones de euros

	9M'19	9M'18
Ingresos por intereses	42.758	39.902
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.875	3.213
Activos financieros a coste amortizado	36.604	34.077
Restantes ingresos por intereses	3.279	2.612
Gastos por intereses	(16.316)	(14.622)
Margen de intereses	26.442	25.280
Ingresos por dividendos	433	292
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	443	532
Ingresos por comisiones	11.395	10.834
Gastos por comisiones	(2.577)	(2.305)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	688	576
Activos financieros a coste amortizado	166	40
Restantes activos y pasivos financieros	522	536
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	713	1.532
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	713	1.532
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	290	109
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	290	109
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(251)	146
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	2	5
Diferencias de cambio netas	(507)	(1.009)
Otros ingresos de explotación	1.297	1.179
Otros gastos de explotación	(1.501)	(1.347)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.123	2.395
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(2.088)	(2.337)
Margen bruto	36.902	35.882
Gastos de administración	(15.100)	(15.069)
Gastos de personal	(9.088)	(8.797)
Otros gastos de administración	(6.012)	(6.272)
Amortización	(2.209)	(1.774)
Provisiones o reversión de provisiones	(2.511)	(1.725)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(6.810)	(6.473)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(7)	(4)
Activos financieros a coste amortizado	(6.803)	(6.469)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(1.547)	(121)
Activos tangibles	(27)	(45)
Activos intangibles	(1.512)	(77)
Otros	(8)	1
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	253	24
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(266)	(158)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	8.712	10.586
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(3.740)	(3.709)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	4.972	6.877
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del periodo	4.972	6.877
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.240	1.135
Atribuible a los propietarios de la dominante	3.732	5.742
Beneficio por acción		
Básico	0,202	0,331
Diluido	0,201	0,330

GLOSARIO

- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **ATAs:** Adquisiciones temporales de activos
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CET1:** Core equity tier 1
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, teléfono móvil o ambos en los últimos 30 días
- **Cientes vinculados:** Clientes activos a los que el Grupo cubre la mayoría de sus necesidades financieras según el segmento comercial al que pertenecen. Se han definido varios niveles de vinculación tomando en cuenta la rentabilidad del cliente
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **CTAs:** Cesiones temporales de activos
- **EBA:** *European Banking Authority* (Autoridad Bancaria Europea)
- **ESG:** *Environmental, Social and Governance*
- **ESMA:** *European Securities and Markets Authority*
- **Fed:** Reserva Federal Americana
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MUS / SSM:** Mecanismo Único de Supervisión - el sistema de supervisión bancaria en Europa. Está integrado por el BCE y las autoridades supervisoras competentes de los países de la UE participantes
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIIF 16:** Norma Internacional de Información Financiera nº16, relativa a arrendamientos financieros
- **pb:** puntos básicos
- **PER:** Ratio precio sobre beneficio por acción
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** puntos porcentuales
- **PPI:** *Payment Protection Insurance* (Seguro de Protección de Pagos)
- **Pymes:** Pequeñas o medianas empresas
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **ROF:** Resultados por operaciones financieras
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgos
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWAs:** Activos ponderados por riesgo
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SEC:** Securities and Exchanges Commission
- **SGP:** Santander Global Platform
- **SHUSA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **SPJ:** Sencillo, Personal y Justo
- **SREP:** *Supervisory Review and Evaluation Process* (Proceso de revisión y evaluación supervisor)
- **T1:** Tier 1
- **TC:** Tipo de cambio
- **TDR:** Troubled debt restructuring
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** Terminal punto de venta
- **TRIM:** Ejercicio de revisión de modelos internos de capital
- **VaR:** Valor en riesgo
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance



Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos las MAR e indicadores financieros no-NIIF a la hora de 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. Si bien creemos que dichas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles a la hora de valorar nuestro negocio, esa información tiene la consideración de complementaria y no pretende 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 Financiero Anual de 2018, presentado en CNMV el 28 de Febrero de 2019, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 registrado en la SEC de Estados Unidos y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

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

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' 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', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', y expresiones similares. Estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se encuentran a lo largo de este informe e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y rendimiento económico y a nuestra política de retribución a los accionistas. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de nuestras expectativas. Los importantes factores destacados a continuación, junto con los que se mencionan en otras secciones de este informe y en nuestro informe anual para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 registrado como "Form 20-F" en la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes, como un deterioro de la coyuntura económica, aumento de la volatilidad en los mercados, inflación o deflación, y cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro; (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 la crisis financiera mundial; (6) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos inherentes a la desviación de recursos y la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas mientras integramos tales adquisiciones; 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 nuestras calificaciones de crédito o de nuestras filiales más importantes. Numerosos factores pueden afectar a los futuros resultados de Santander y pueden hacer que esos resultados se desvíen significativamente de aquellos estimados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o impredecibles pueden provocar que los resultados difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

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

No constituye una oferta de valores

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

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

Edificio Pereda, segunda planta
Avda de Cantabria s/n
28660 Boadilla del Monte
Madrid (España)
Teléfonos: 91 259 65 14 / 91 259 65 20
Fax: 91 257 02 45
e-mail: investor@gruposantander.com

Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)
Teléfono: 942 20 61 00

Sede operativa:

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

