

30 de octubre de 2019

Presentación Resultados 9M'19

Queremos contribuir a tu progreso



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 documento incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, 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 3T de 2019, publicado como Hecho Relevante el 30 de Octubre de 2019 y el Informe Financiero Anual de 2018, presentado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el 28 de Febrero de 2019. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com).

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 documento 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 documento 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 documento, 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.

Información Importante

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

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Información de terceros

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

Índice

- 1. Evolución Grupo 9M'19**
- 2. Evolución áreas de negocio 9M'19**
- 3. Conclusiones**
- 4. Anexo**
- 5. Glosario**

Evolución Grupo 9M'19



01

Los clientes, los volúmenes y el beneficio ordinario continúan creciendo en un entorno volátil

Actividad

- ▶ Los **clientes vinculados y digitales** aumentan a doble dígito, con crecimiento de la actividad digital
- ▶ **Mayores volúmenes:** créditos (+4% interanual) y recursos (+6% interanual)

Resultados

- ▶ **B° atribuido 3T'19:** 501 millones de euros impactado por un cargo de **1.634 millones**, principalmente por el deterioro del fondo de comercio en Reino Unido (1.491 millones de euros)
- ▶ **B° ordinario 3T'19:** 2.135 millones de euros, un **4% más que el 2T'19** y el **3T'18**
- ▶ **B° ordinario 9M'19:** **6.180 millones de euros** por mayores ingresos comerciales, control de costes y bajo coste del crédito

Rentabilidad y solvencia

- ▶ Continuamos generando **capital de forma orgánica: +19 pb en 3T; +48 pb en el año**
- ▶ **CET1 sep-19: 11,30%** afectado por impactos regulatorios y costes de reestructuración de -17 pb en 3T y -66 pb en el año
- ▶ **Elevada rentabilidad:** RoTE ordinario del **11,9%**

Accionistas

- ▶ **El primer dividendo** con cargo a los resultados de 2019, de **10 céntimos de euro por acción**, se pagará a partir del 1 de noviembre. Se confirma la estrategia de mantener un **pay-out del 40-50%** sobre el beneficio ordinario atribuido de 2019
- ▶ **TNAV por acción + Dividendo por acción¹: +8% interanual**

Resumen de las áreas geográficas

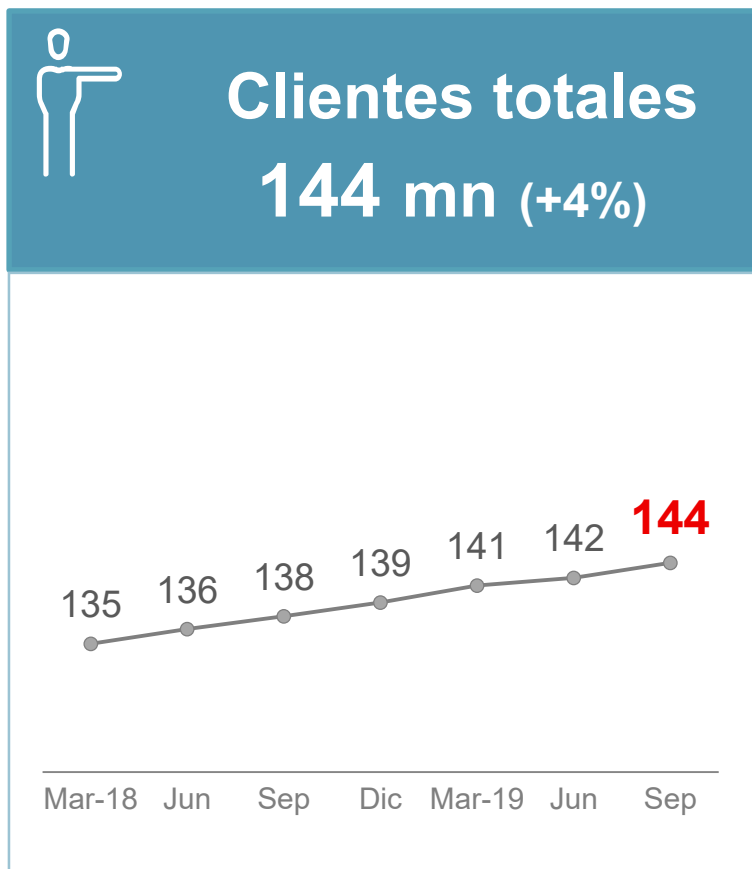
Europa: enfocados en trabajar de una manera más integrada. **América:** crecimiento sólido de volúmenes y del beneficio a la vez que capturamos nuevas oportunidades de negocio

	Clientes totales ¹ (millones)	Créditos (miles de mn de euros)	Recursos (miles de mn de euros)	Beneficio ordinario (miles de mn de euros)	RoTE (9M'19)
 Europa	67	635 +2%	662 +5%	3.640 -4%	10%
 Norteamérica	23	128 +9%	114 +7%	1.278 +20%	13% ²
 Sudamérica	53	130 +9%	166 +9%	2.977 +18%	21%

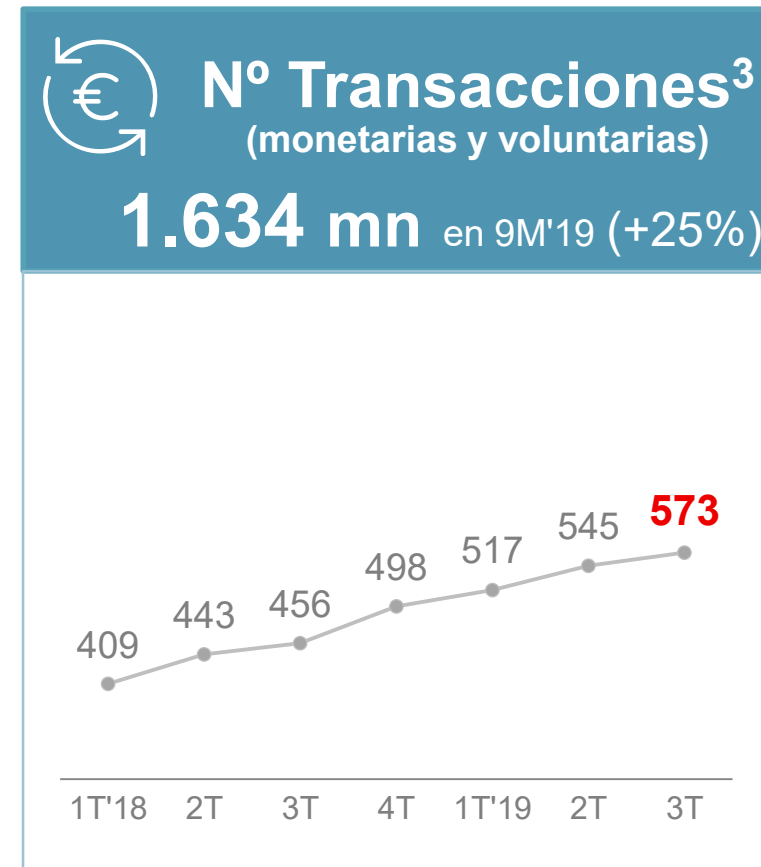
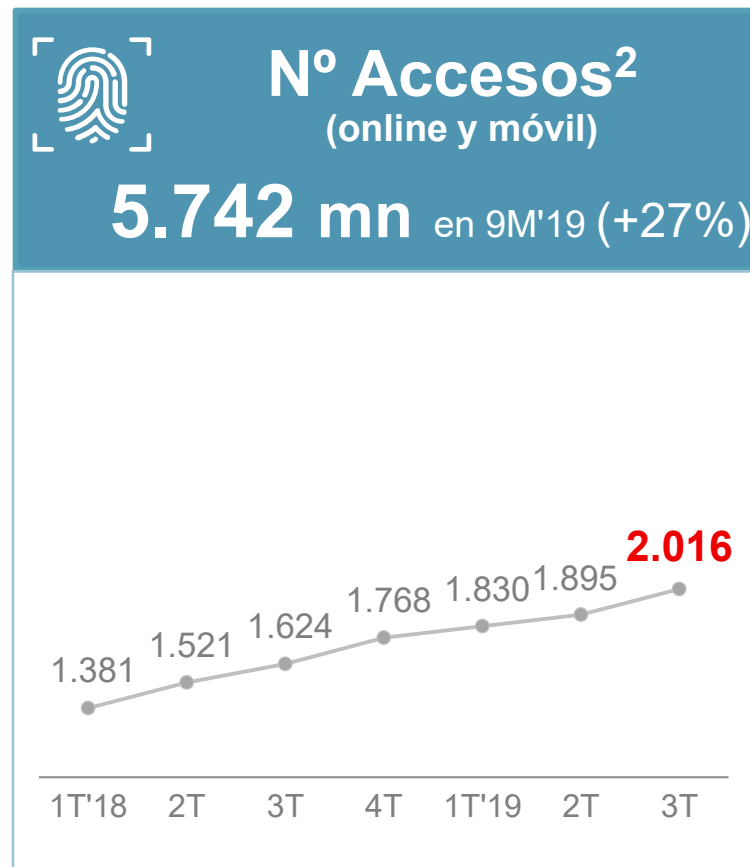
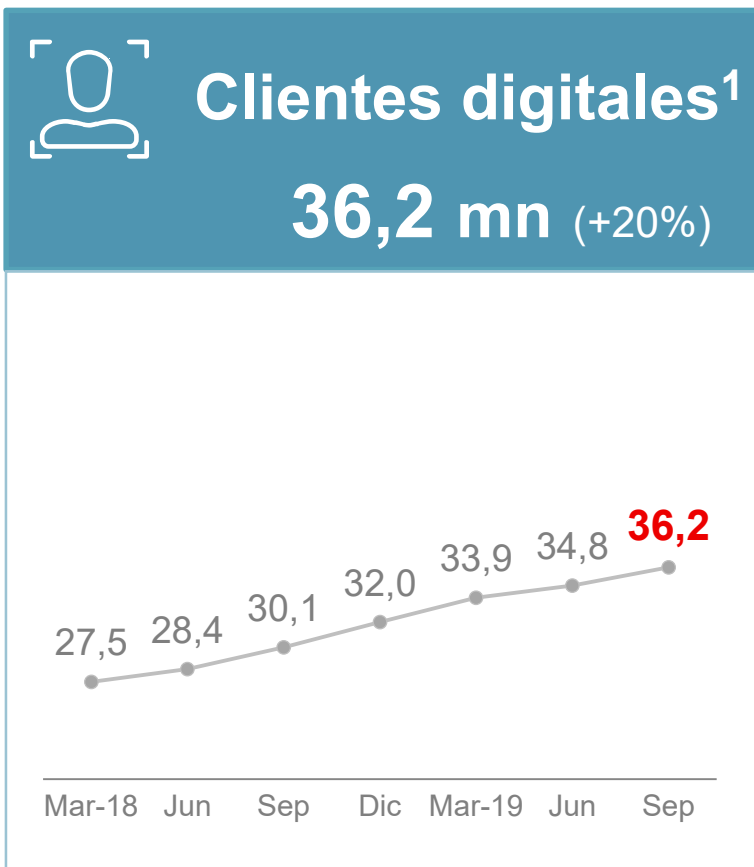
Cientes y actividad digital



La buena ejecución de nuestra estrategia de transformación comercial y digital se refleja en la mayor base de clientes, el aumento de la vinculación...



...y el fuerte crecimiento del número de clientes digitales y de su actividad



Nota: variación interanual.

(1) Datos a 30 de septiembre. 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. Clientes digitales en los últimos 90 días: 39,9 millones.

(2) Accesos privados. Accesos de los clientes del Banco en la banca online de Santander o sus aplicaciones. Los accesos en cajeros no están incluidos.

(3) Interacción de los clientes a través del móvil o banca online que resulta en un cambio de saldos. Las transacciones en cajeros no están incluidas.

Resultados, rentabilidad y solvencia



Evolución interanual de la cuenta de resultados ordinaria 9M'19

Millones de euros	9M'19	9M'18	% vs. 9M'18	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	26.442	25.280	5	5
Comisiones netas	8.818	8.529	3	4
ROF y otros	1.642	2.073	-21	-21
Margen bruto	36.902	35.882	3	3
Costes de explotación	-17.309	-16.843	3	3
Margen neto	19.593	19.039	3	3
Dotaciones insolvencias	-6.748	-6.418	5	5
Otros resultados	-1.422	-1.391	2	3
BAI	11.423	11.230	2	2
Impuestos	-3.994	-4.053	-1	-1
Minoritarios	-1.249	-1.135	10	9
Beneficio ordinario atribuido	6.180	6.042	2	3
Neto de plusvalías y saneamientos ¹	-2.448	-300	-	-
Beneficio atribuido	3.732	5.742	-35	-35

Aumento de los ingresos comerciales por los mayores volúmenes y la gestión de márgenes

Menores ingresos de mercados y mayor coste de la cobertura de divisas

Control de costes con una gestión individualizada y adaptada a cada geografía

Buena calidad crediticia con un bajo coste del crédito y mejor ratio de mora

En 2019, principalmente por el deterioro del fondo de comercio en Reino Unido y costes de reestructuración

Neto de plusvalías y saneamientos

Millones de euros

1T'19	
Plusvalías Prisma (Argentina)	+150
Costes de reestructuración (-66 Reino Unido; -12 Polonia)	-78
Venta de inmuebles (Centro Corporativo)	-180
Total Grupo	-108

2T'19	
Costes de reestructuración (-600 España; -26 Reino Unido)	-626
PPI ¹ (Reino Unido)	-80
Total Grupo	-706

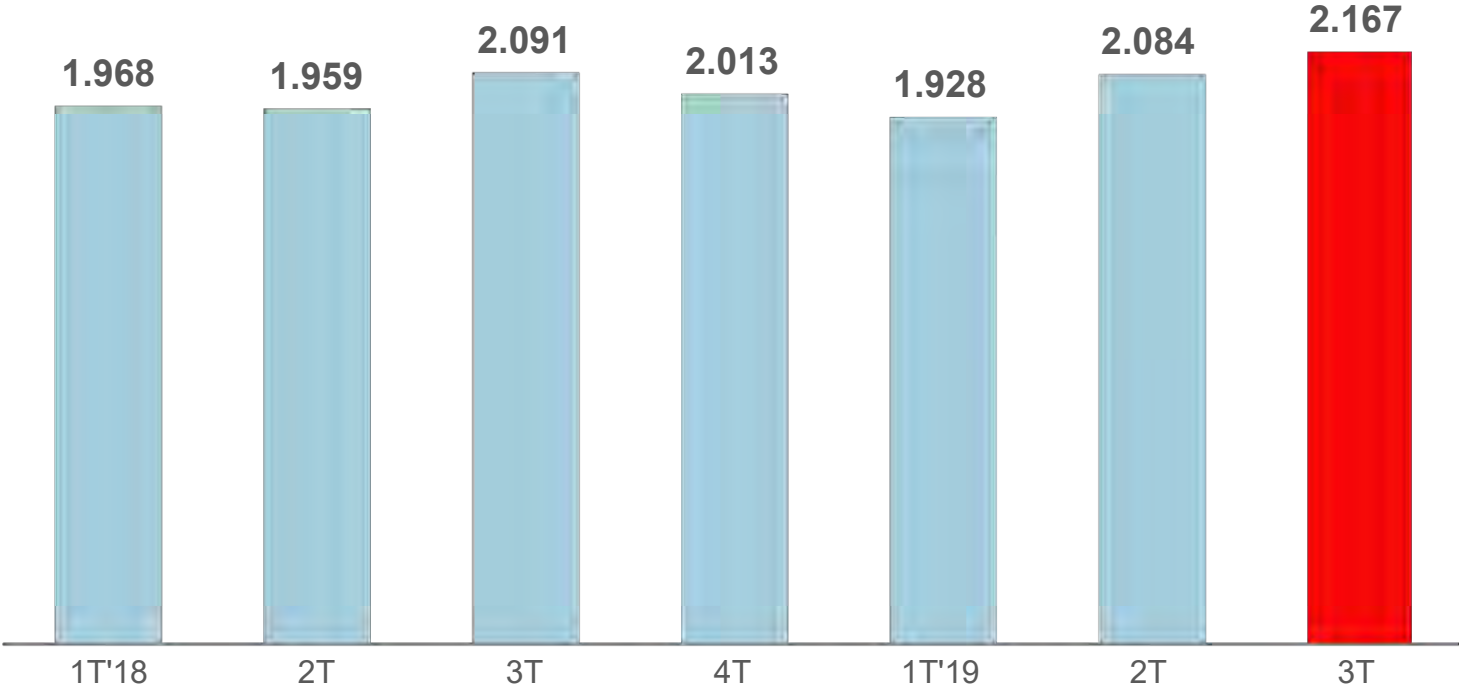
3T'19	
PPI ¹ (Reino Unido)	-103
Costes de reestructuración (-12 Reino Unido; -8 Polonia)	-20
Impacto tipo de cambio en plusvalías Prisma	-20
Subtotal (impacto en capital)	-143
Fondo de comercio Reino Unido (Centro Corporativo)	-1.491
Total Grupo	-1.634

-2.448
9M'19 Neto

Beneficio ordinario sostenido en un entorno exigente (+4% vs. 2T'19 y vs. 3T'18)

Beneficio ordinario atribuido Grupo

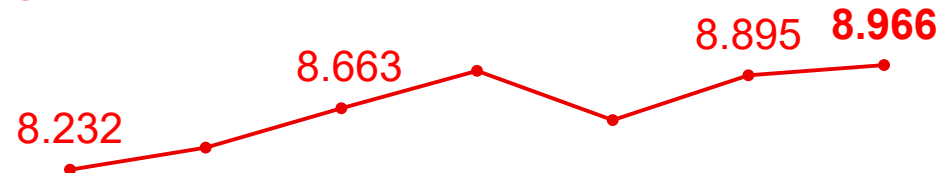
Millones de euros constantes



Nota: Contribución al FUR (neto de impuestos) contabilizada en 2T'18 (-187 millones de euros) y en 2T'19 (-162 millones de euros). Contribución al FGD en España (neto de impuestos) contabilizada en 4T'18 (-158 millones de euros).

Crecimiento trimestral (+2%) e interanual (+5%) de los ingresos comerciales apoyado en los mercados emergentes y el negocio de consumo

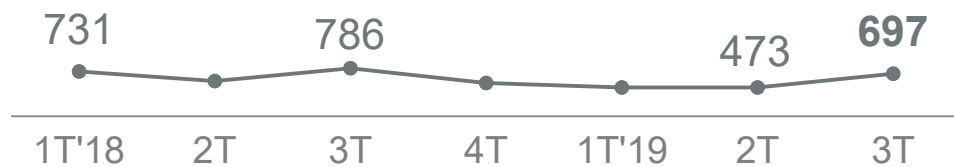
Margen de intereses



Comisiones netas



Otros ingresos



- **Crecimiento interanual** por mayores volúmenes y gestión de spreads, con **mejora en 6 de los 10 principales mercados**
- **Evolución positiva en el trimestre en emergentes.** Mercados desarrollados afectados por los bajos tipos de interés
- **Aceleración del crecimiento en comparación con trimestres anteriores**
- **Aumento en el trimestre** impulsado por Sudamérica
- La comparativa de los primeros nueve meses se ve afectada por la menor actividad, los mercados y la cobertura de tipos de cambio
- **Crecimiento trimestral** por la venta de carteras y la contribución anual al FUR contabilizada en el 2T'19

Aumento del margen de intereses por mayores volúmenes, parcialmente compensado por tipos de interés más bajos



Aumento interanual de las comisiones impulsado por Banca Comercial y WM&I. En el trimestre, recuperación de SCIB

Crecimiento de la actividad¹



Saldos fondos de inversión **+7%**

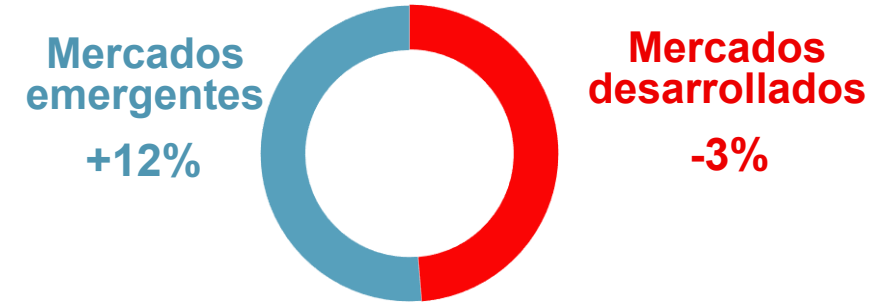


Facturación de tarjetas **+11%**

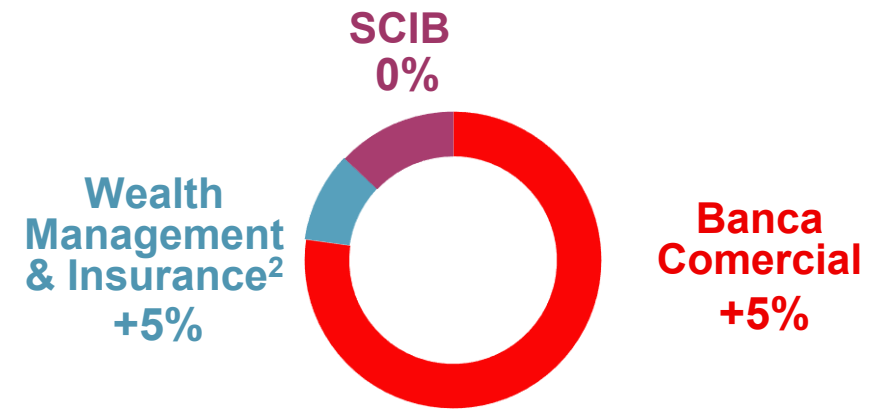


Primas de seguros **+9%**

Comisiones netas totales por mercados¹














Comisiones netas totales por segmento¹



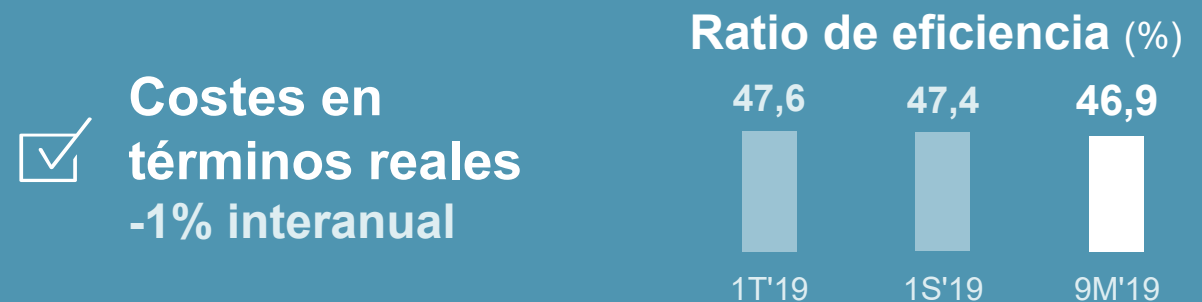
Los costes (-1% en términos reales) reflejan las sinergias de las integraciones. Mantenemos una eficiencia entre las mejores del sector y una excelente calidad de servicio

Evolución de costes

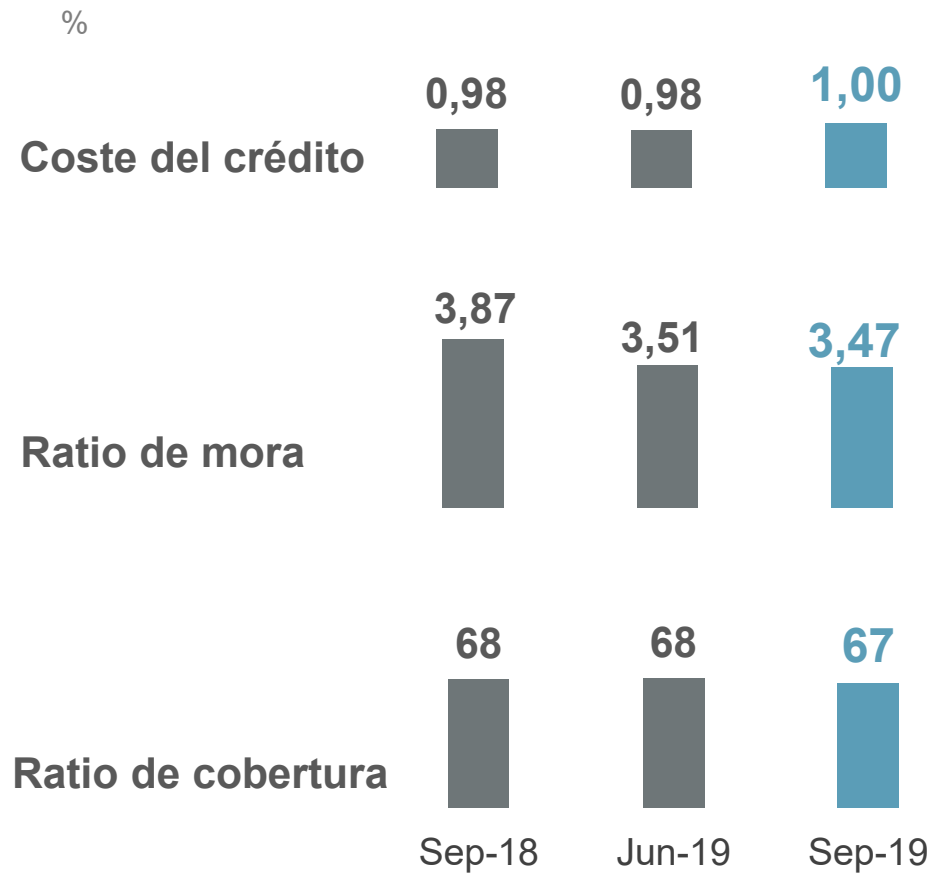
9M'19 vs. 9M'18, %	Nominal	En términos reales ¹
	-7,0	-8,0
	3,4	1,9
	-0,8	-2,8
	11,9 ²	9,9 ²
	-3,1	-3,6
	2,8	0,9
	7,0	2,8
	3,8	-0,1
	2,1	-0,2
	84,9	32,5
	-11,3	-12,3

Gestión de costes adaptada a cada geografía:

- **Europa: -2.5%** en términos reales, mejorando la eficiencia operativa
- **Norteamérica:** continuamos invirtiendo para mejorar la capacidad de distribución en México
- **Sudamérica:** control de costes en un entorno de crecimiento



Sólida calidad crediticia apoyada en una menor ratio de mora y una cobertura elevada. El coste del crédito se mantiene en niveles muy bajos



El **coste del crédito** se mantiene o baja en 8 de los mercados principales



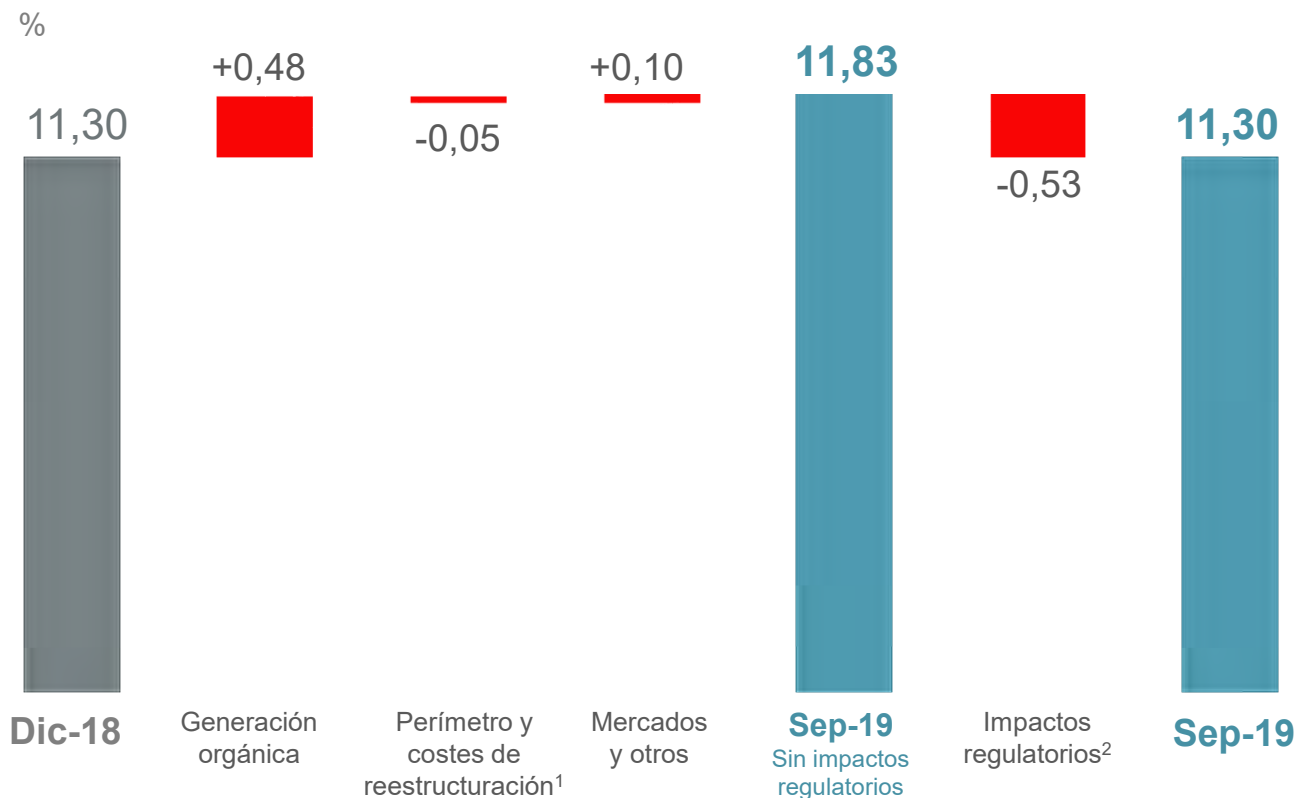
La ratio de mora baja en comparativa interanual en la mayor parte de los mercados



Elevados fondos de cobertura: **sólida primera línea de defensa**

Continuamos generando capital de forma **orgánica (+19 pb en el trimestre; +48 pb en el año)**. Ratio CET1 afectada por impactos regulatorios y por costes de reestructuración

Evolución Ratio CET1 en el año



Evolución trimestral	
Generación orgánica	+19 pb
Otros	-2 pb
Impactos regulatorios	-17 pb

Santander cumple con los requisitos MREL³

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

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

(3) Banco matriz. Datos preliminares

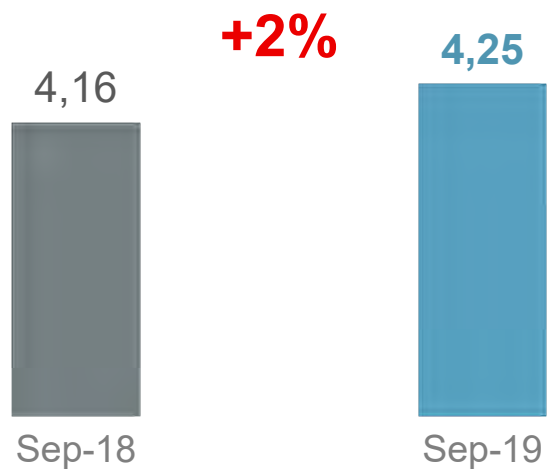
Datos calculados aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9. En el cálculo de las ratios de capital de 2019 se ha aplicado, por indicación del supervisor consolidado, un pay-out del 50%, el máximo del rango objetivo del 40%-50%. Anteriormente, se consideraba el pay-out en efectivo medio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

Nota: En octubre se anunció el acuerdo de venta de la filial de banca minorista en Puerto Rico. Está previsto que la operación se cierre a mediados de 2020, sujeto a las aprobaciones regulatorias correspondientes. Se estima que esta operación aporte a Grupo Santander entre 5 y 6 pb a la ratio de capital CET1.

Continuamos creando valor para nuestros accionistas y mantenemos una elevada rentabilidad

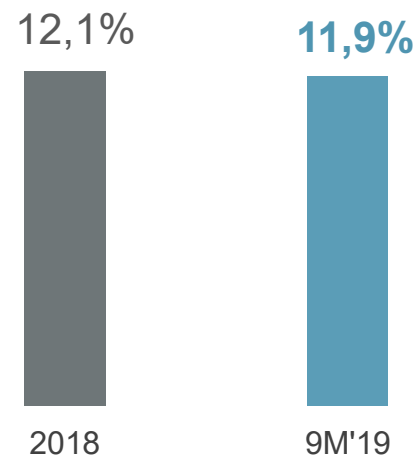
TNAV por acción

EUR

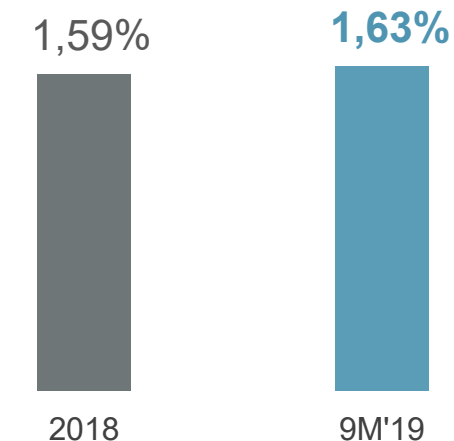


Ratios de rentabilidad

RoTE ordinario¹



RoRWA ordinario¹



**TNAV por acción + Dividendo por acción:
+8% interanual**

(1) RoTE: 2018 11,7%; 9M'19 8,3%. RoRWA: 2018 1,55% y 9M'19 1,22%

Nota: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA del 9M se calculan tomando 10 meses de diciembre a septiembre.

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

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

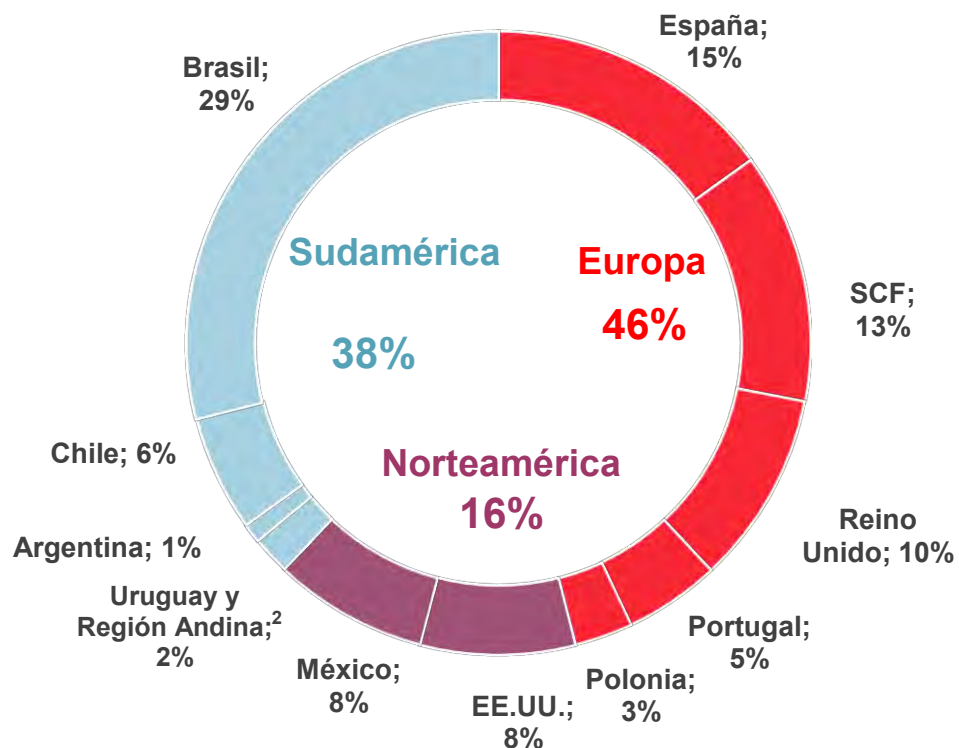
Evolución áreas de negocio 9M'19



02

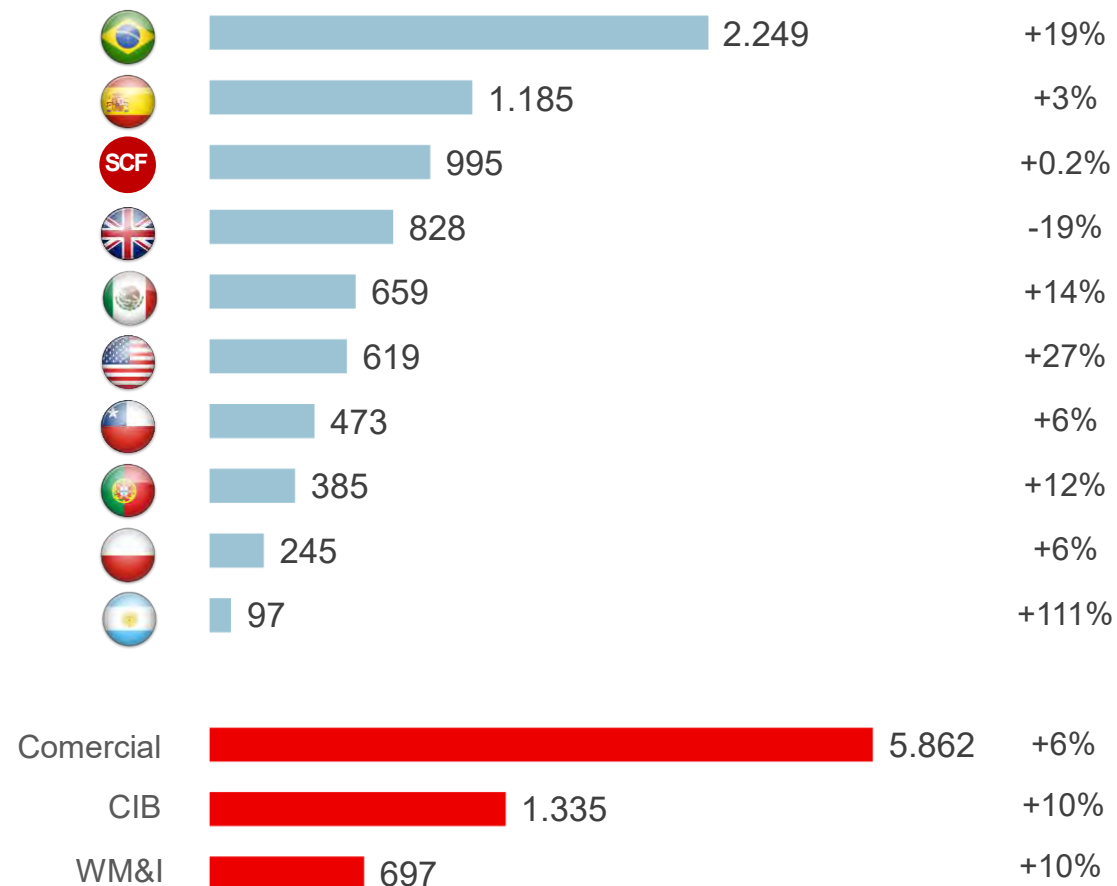
El beneficio del Grupo está bien diversificado entre Europa (46%) y América (54%), con crecimiento **generalizado** por mercados y negocios globales

Beneficio ordinario atribuido 9M'19¹



Beneficio ordinario atribuido 9M'19

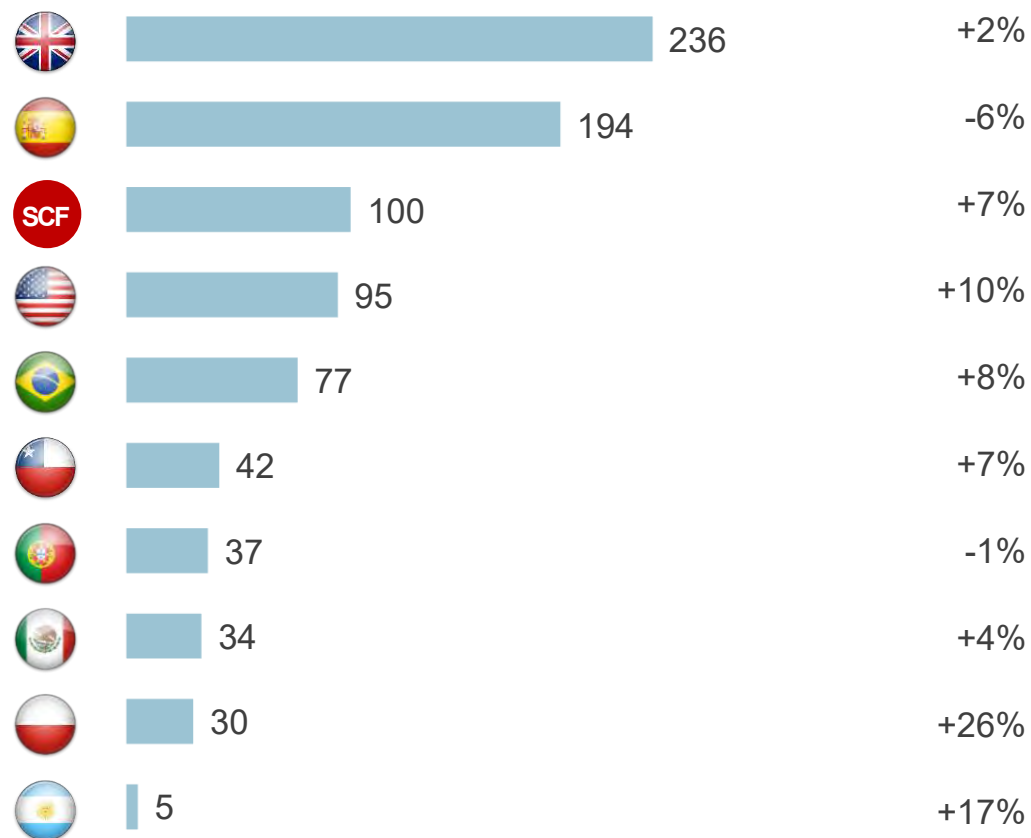
Millones de euros y % de variación vs. 9M'18 en euros constantes



Crecimiento interanual generalizado en **créditos (+4%)** y **recursos (+6%)**, impulsado por los mercados emergentes y nuestros negocios de consumo

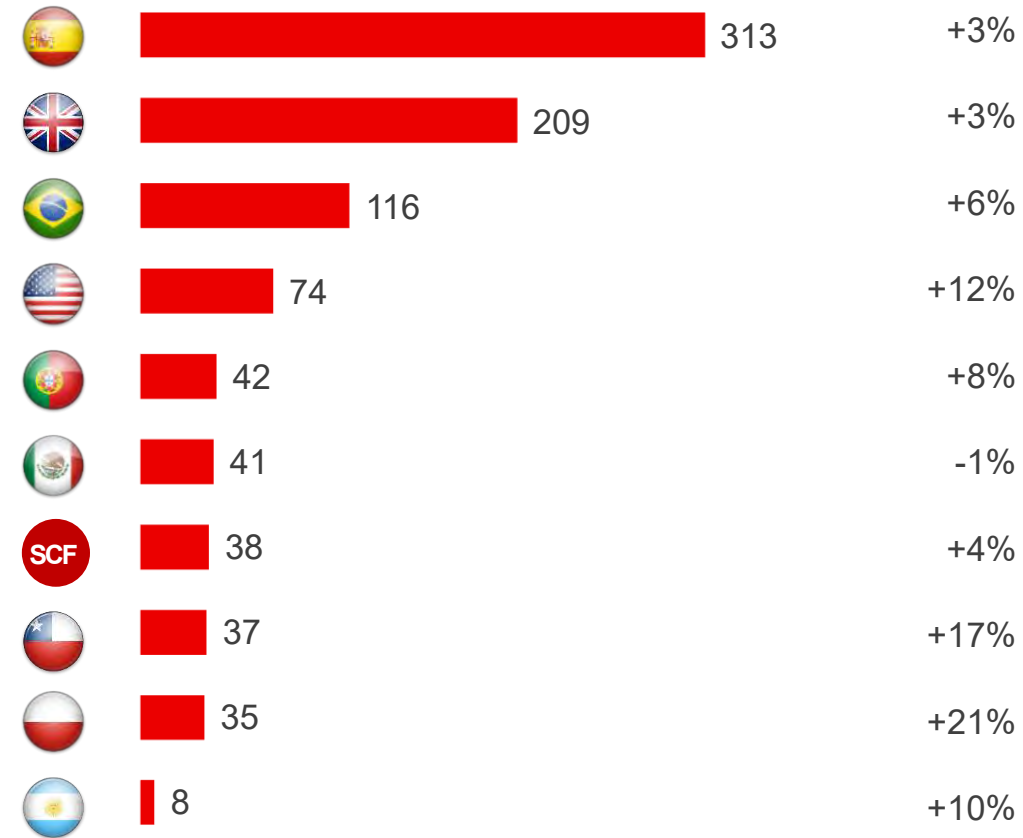
Créditos en los mercados principales

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes



Recursos en los mercados principales

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes





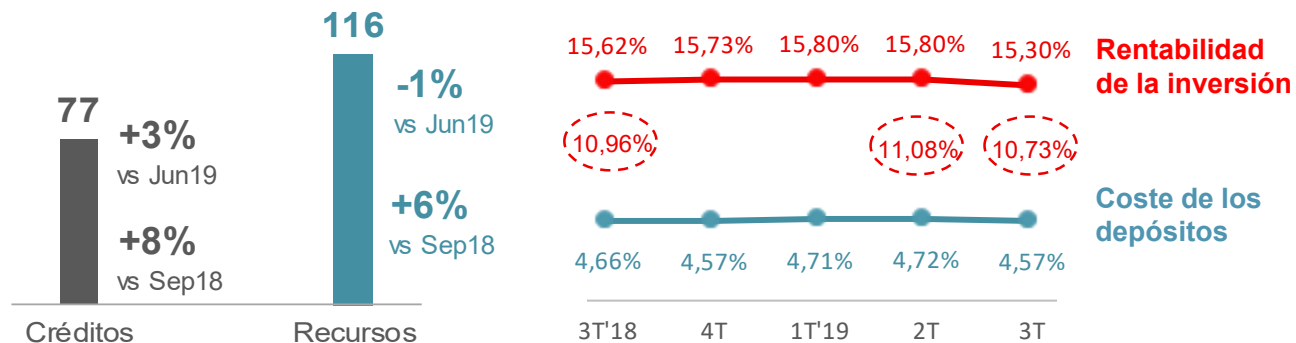
Brasil: Crecimiento del beneficio a doble dígito por aumento del margen de intereses y de las comisiones (mayores volúmenes y actividad), control de costes y mejora del coste del crédito. RoTE elevado (22%)

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	2.560	1,6	7.539	5,5
Comisiones	970	4,9	2.825	12,2
Margen bruto	3.522	2,0	10.386	6,5
Costes explotación	-1.137	3,1	-3.364	3,8
Dotaciones insolvencias	-753	-1,0	-2.223	1,4
BAI	1.454	1,2	4.301	12,2
Bº ordinario atribuido	767	0,7	2.249	18,7

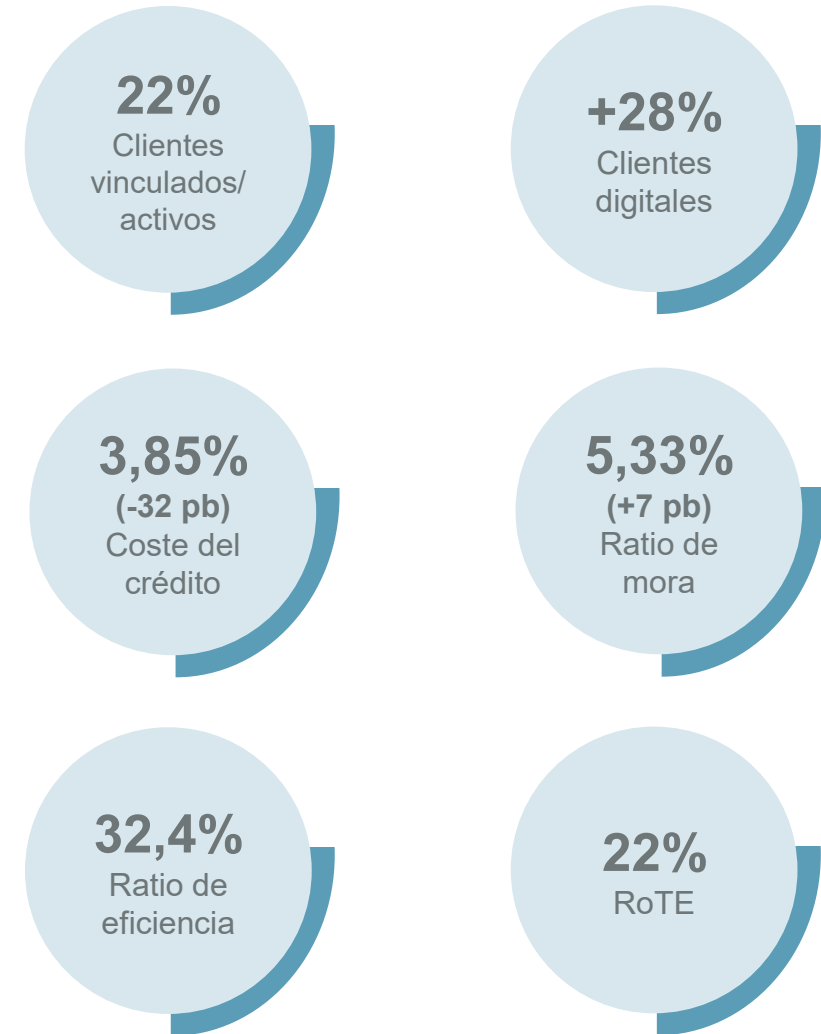
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes
Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario





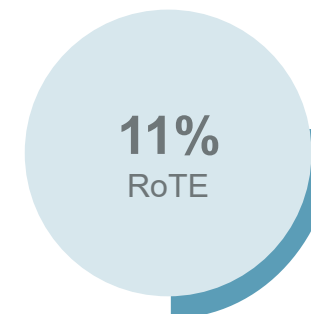
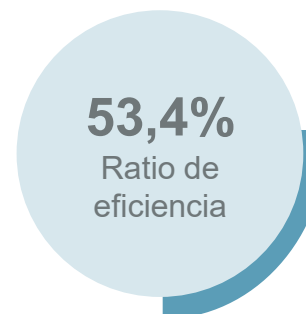
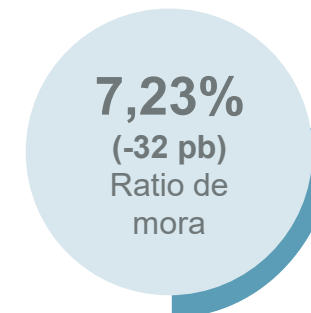
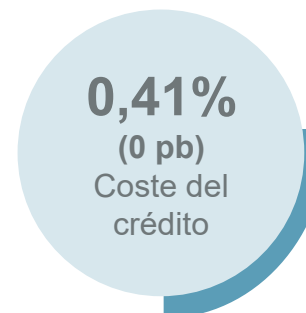
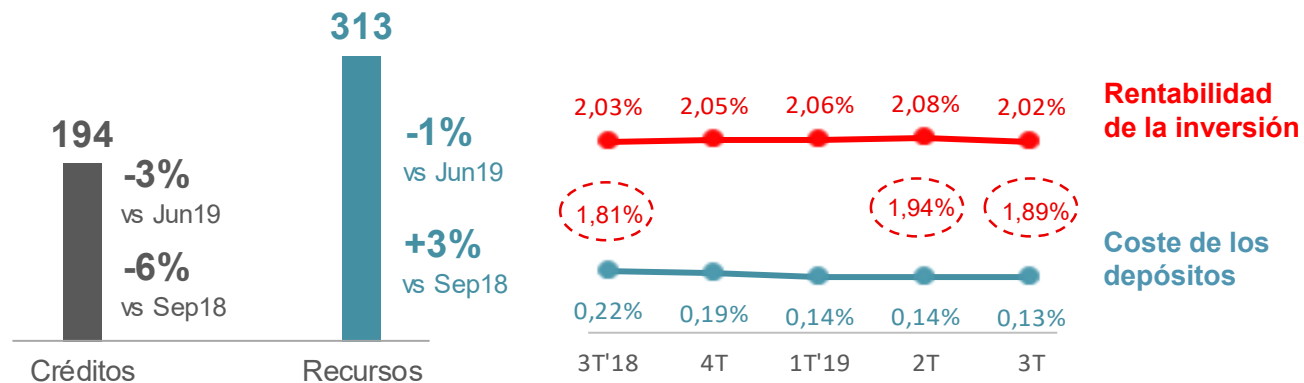
España: aumento del beneficio impulsado por las sinergias de costes, la mejora en el diferencial de clientes (+20 pb vs. 9M'18) y la gestión de carteras. Evolución trimestral favorecida por la contribución al FUR en el 2T

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	967	-4,2	2.985	-1,8 +1%
Comisiones	614	-1,6	1.861	-6,5
Margen bruto	1.989	7,6	5.695	-2,0
Costes explotación	-999	-2,1	-3.043	-7,0 -6%
Dotaciones insolvencias	-210	-8,0	-680	4,8
BAI	681	48,7	1.617	5,9
Bº ordinario atribuido	491	45,3	1.185	3,3 +5%

(*) Millones de euros Variaciones excluyendo el impacto de la NIIF 16

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados
Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario



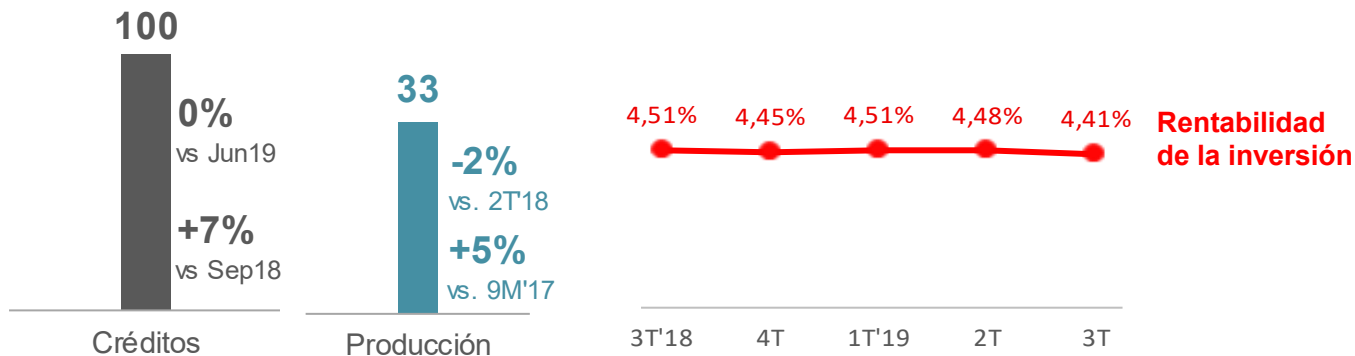
SCF: *best-in-class* en rentabilidad (RoRWA: 2,3%) y eficiencia. Ratio de mora y coste del crédito en mínimos históricos. Provisiones normalizadas tras la venta de carteras en 2T

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	977	0,9	2.888	4,3
Comisiones	213	6,0	627	3,1
Margen bruto	1.203	4,6	3.525	3,3
Costes explotación	-504	-4,0	-1.539	3,4
Dotaciones insolvencias	-147	147,8	-328	5,0
BAI	594	7,3	1.711	3,6
Bº ordinario atribuido	338	1,5	995	0,2

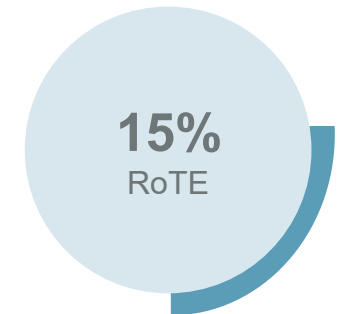
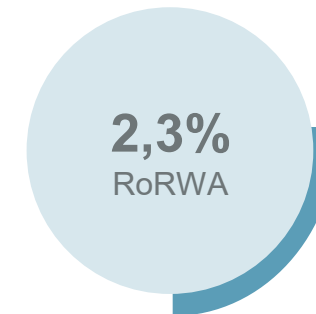
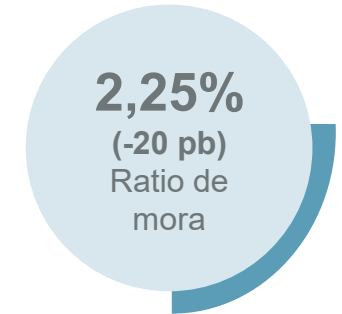
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. % de variación en euros constantes. Ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario Excluyendo el beneficio de Santander Consumer UK, contabilizado en Santander UK. Incluyéndolo, beneficio ordinario atribuido 9M'19 de 1.103 millones (+2% vs. 9M'18) y beneficio ordinario atribuido 3T'19 de 367 millones (-2% vs. 2T'19)





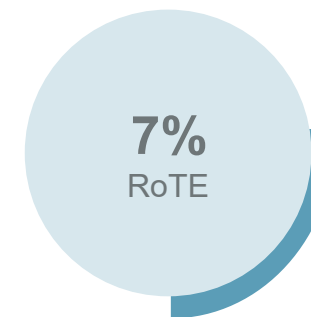
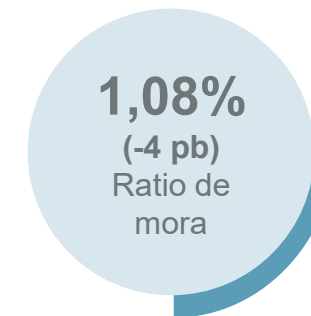
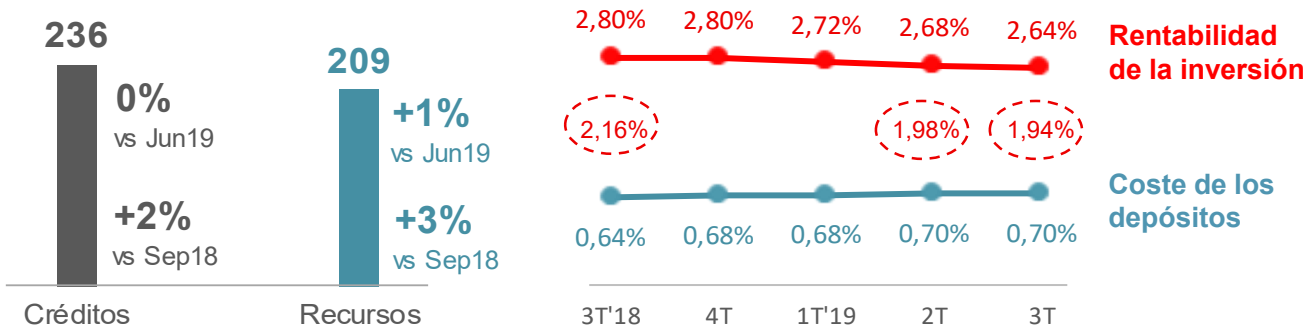
Reino Unido: los resultados muestran la presión competitiva en ingresos (margen de hipotecas y caída de SVR). La gestión de costes empieza a reflejarse en la eficiencia, manteniéndose una buena calidad del crédito

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	908	-0,6	2.827	-8,0
Comisiones	217	7,8	640	-7,1
Margen bruto	1.119	-2,2	3.508	-9,9
Costes explotación	-681	0,1	-2.123	-0,8
Dotaciones insolvencias	-77	--	-157	21,7
BAI	318	-24,1	1.110	-24,0
Bº ordinario atribuido	246	-22,2	828	-19,2

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes
Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario.

Otros países (1)

Beneficio ordinario

RoTE



EE.UU.

Buena evolución interanual en volúmenes y en resultados. El trimestre se ve afectado por unos tipos de interés más bajos y por la estacionalidad de SC USA

Mejora interanual de la ratio de eficiencia (2 pp), por el crecimiento de ingresos y el control de costes

619 mn €
+27%

10%¹



México

El beneficio sube a doble dígito impulsado por los ingresos de clientes y un coste del crédito más bajo

La participación en Santander México aumenta hasta el 91,65%

659 mn €
+14%

20%



Chile



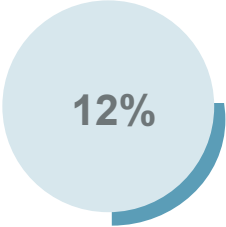


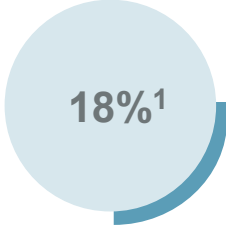


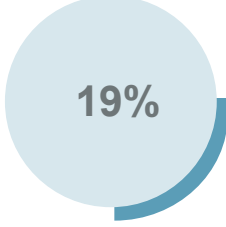



El beneficio aumenta en comparativa interanual apoyado por los buenos resultados de mercados, el control de costes y las menores provisiones

Crecimiento récord de clientes en el 3T, con fuerte subida de las comisiones. El margen de intereses está afectado por la menor inflación (UF)

473 mn €
+6%

18%

Otros países (2)

		Beneficio ordinario	RoTE
 <p>Portugal</p>	<p>Crecimiento interanual del beneficio impulsado por la venta de carteras ALCO, los menores costes por las sinergias de la integración y la liberación de provisiones (mejora significativa de la calidad crediticia)</p>	 <p>385 mn € +12%</p>	 <p>12%</p>
 <p>Polonia</p>	<p>Buena evolución trimestral e interanual de los ingresos de clientes. El beneficio se ve afectado en comparativa interanual por una mayor contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (BFG) y al <i>Banking Tax</i></p>	 <p>245 mn € +6%</p>	 <p>18%¹</p>
 <p>Argentina</p>	<p>El impacto negativo por la depreciación del peso y un mayor ajuste monetario fueron mas que compensados por el crecimiento de los ingresos en un entorno de tipos de interés más altos</p>	 <p>97 mn € +111%</p>	 <p>19%</p>
 <p>Uruguay y Región Andina</p>	<p>El aumento de los volúmenes y de la actividad se ve reflejado en el crecimiento del beneficio (subidas tanto en el margen de intereses como en las comisiones) y en la mejora de la eficiencia</p>	 <p>159 mn € +22%</p>	 <p>29% 19% 17%</p>

Centro Corporativo

RESULTADOS*	9M'19	9M'18
Margen de intereses	-919	-728
ROF	-257	15
Costes explotación	-283	-319
Dotaciones y otros resultados	-214	-242
Impuestos y minoritarios	96	-12
B° ordinario atribuido	-1.637	-1.334

El margen de intereses se ha visto afectado negativamente por el mayor *stock* de emisiones y por el impacto de la NIIF 16

Los ROF recogen el mayor coste de la cobertura de los tipos de cambio

Los costes reflejan las medidas de racionalización y simplificación

(*) Millones de euros

Santander Global Platform (SGP) - Openbank y Open Digital Services (ODS)

Openbank en España – banco totalmente digital

Continúa su fuerte crecimiento apoyado en una amplia gama de productos y servicios. Banco líder en experiencia del cliente¹

Datos a sep-19 y variación interanual

La gran base de clientes en España...

- Clientes totales : **1,2 millones**
- # productos por cliente vinculado: **4,6**

... se refleja en la transaccionalidad ...

- # transacciones²: **+32% interanual**

... y en el crecimiento y la productividad

- Créditos: **+135%**; Depósitos: **+18% interanual**
- Negocio: **35.700 euros por cliente vinculado**



Open Digital Services (ODS) – modelo BaaS

ODS está construyendo una nueva plataforma bancaria que será utilizada para la expansión internacional de Openbank ...

... con el primer lanzamiento en Alemania:

- Cuenta corriente sin comisiones
- Transferencias gratuitas a cualquier país de la UE
- Roboadvisor, plataforma de inversión basada en objetivos y microinversiones
- Donaciones a instituciones **benéficas** y foco en **inversiones sostenibles**



Lanzamiento en



este mismo año

Europa y América en el medio plazo



en 2020³

SGP - Global Payments Services y Santander InnoVentures

Superdigital - "Banca sin banco"

>600.000 usuarios activos

Fuerte crecimiento en



Lanzado recientemente en



Global Merchant Services – Soluciones de adquirencia

>1 millón clientes activos

Desde



a



Resto
Sudamérica

En una primera fase¹:

Pago FX – Transferencias internacionales

Mercado abierto

Licencia de pagos solicitada en



Pasaporte
europeo

Global Trade Services - Productos de comercio internacional

>200.000 empresas clientes

Desarrollo de la
plataforma en
2019

Roll-out
inicial¹



al resto de las
geografías de
Santander y al
mercado abierto

Santander InnoVentures – Inversiones en fintech

4 nuevas inversiones

> 100 millones de dólares invertidos en 28 empresas de 8 países

Conclusiones



03

Continuamos avanzando hacia nuestros compromisos

Resultados sostenibles en un entorno volátil



- El beneficio ordinario aumenta en **8** de nuestros **10** mercados principales en comparativa **interanual**
- Los ingresos de clientes suben (M.I. +5%; comisiones +4%). Destaca el **aumento de las comisiones en el tercer trimestre**
- Los costes reflejan las **sinergias** (-1% en términos reales) con **un coste del crédito muy bajo** (c.1%)

Europa



- Foco en **la simplificación e integración** de nuestra estructura para alcanzar nuestros **compromisos de eficiencia**
- Continuamos **disminuyendo la base de costes, gestionando márgenes** (M.I. +1%) y manteniendo **un coste del crédito muy bajo**

Norteamérica



- **Mejora de la rentabilidad** y del nivel de coordinación entre ambos países, captando nuevas oportunidades
- **El beneficio aumenta a doble dígito en EE.UU. y México** con expansión del negocio

Sudamérica



- **Elevada rentabilidad** en una región con crecimiento estructural
- **Palancas únicas** para el desarrollo: **expansión de negocios de éxito a otros países de la región**, por ejemplo pagos, financiación de vehículos, *Prospera*, *Superdigital*, ...

Continuamos avanzando hacia nuestros compromisos

Acelerar nuestra digitalización



- Santander Global Platform (SGP) **progresa** según **calendario**
- Lanzamiento de Openbank en Alemania, de *Superdigital* en Chile y de la plataforma *Trade Club Alliance* como parte de la estrategia de *Global Trade Services* (GTS). Nuevas inversiones de *InnoVentures*

Mayor rentabilidad y asignación eficiente de capital

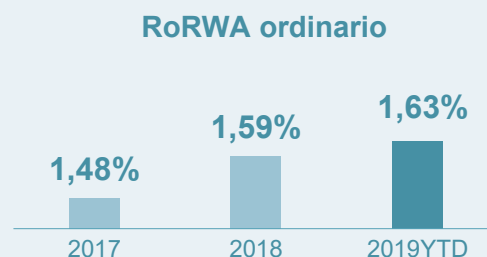


- **Elevada generación orgánica de capital: +53 pb** en 2017; **+64 pb** en 2018 y **+48 pb** en el año 2019

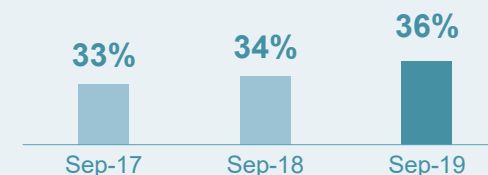


Aumento del RoRWA por la gestión de APR

Mejora de la asignación de capital incrementando el peso en las regiones y negocios más rentables:



Mercados emergentes y crédito al consumo / Total Grupo



Retribución a nuestros accionistas



- **1^{er} dividendo** con cargo a los resultados de 2019: **0,10 euros por acción**
- **Mantenemos la estrategia de *pay-out* entre el 40 y 50%**¹ y el objetivo de que la proporción del dividendo en efectivo sea al menos de la misma cuantía que el año pasado
- **Creación de valor para el accionista:** el TNAV por acción + Dividendo por acción +8% interanual²

Anexo



04

Anexo

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países

Gestión de balance y capital

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados



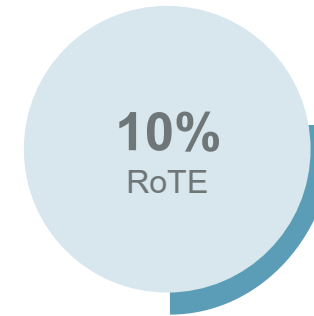
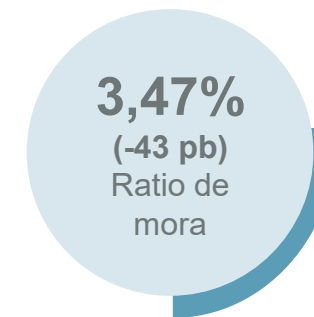
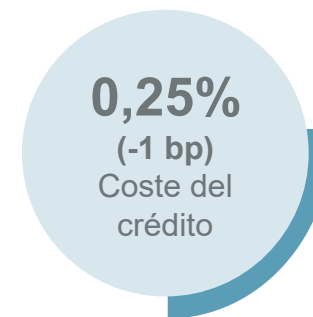
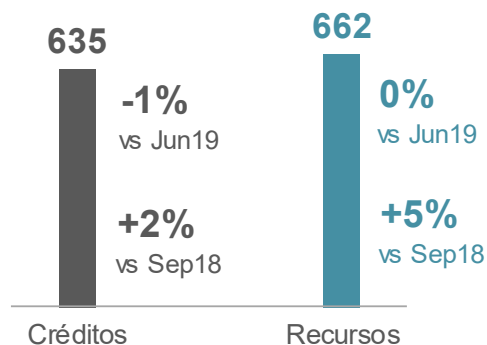
Europa: en un entorno de bajos tipos de interés y bajo crecimiento, los resultados reflejan la presión en los ingresos, el control de costes y la buena calidad crediticia. Estamos trabajando para simplificar e integrar nuestra estructura

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	3.530	-0,4	10.671	1,1
Comisiones	1.310	1,1	3.941	-4,1
Margen bruto	5.295	2,9	15.709	-1,4
Costes explotación	-2.719	-1,6	-8.310	-1,1
Dotaciones insolvencias	-497	28,7	-1.340	6,1
BAI	1.949	10,4	5.498	-3,1
B° ordinario atribuido	1.286	9,0	3.640	-4,2

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros

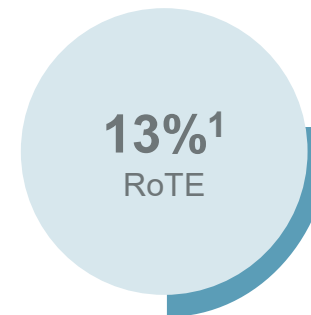
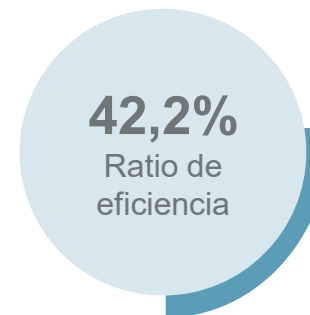
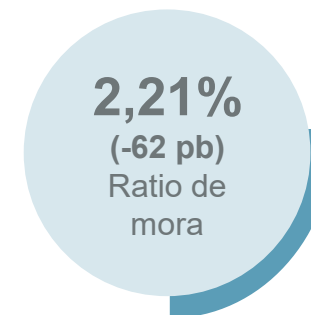




Norteamérica: crecimiento del beneficio a doble dígito en EE.UU. y México, a la vez que estamos incrementando las áreas de cooperación

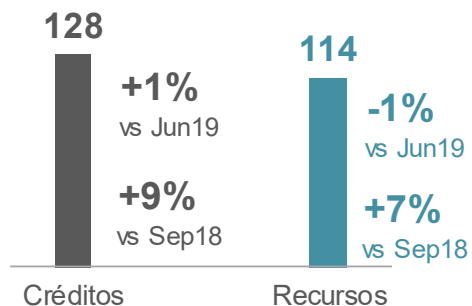
RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	2.259	0,7	6.661	7,3
Comisiones	448	-3,7	1.349	5,0
Margen bruto	2.983	1,6	8.655	7,4
Costes explotación	-1.267	3,8	-3.654	4,1
Dotaciones insolvencias	-1.009	26,6	-2.606	7,5
BAI	628	-29,2	2.222	13,9
B° ordinario atribuido	388	-23,2	1.278	20,0

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



ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes.

Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual.

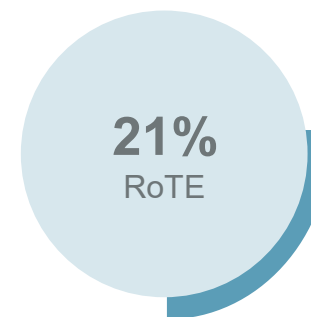
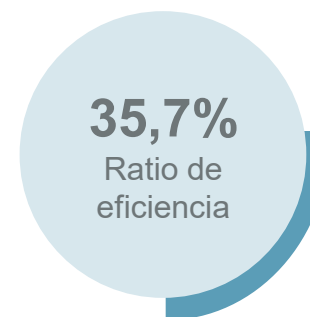
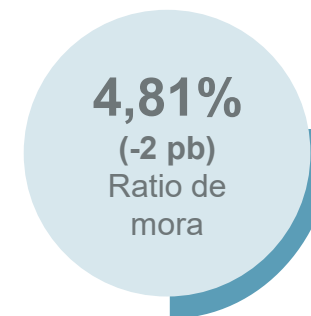
(1) Ajustado por exceso de capital en EE.UU. Sin este ajuste, RoTE del 9%



Sudamérica: fuerte aumento interanual del beneficio y los volúmenes. Foco en acelerar el crecimiento rentable, potenciando una red comercial más conectada

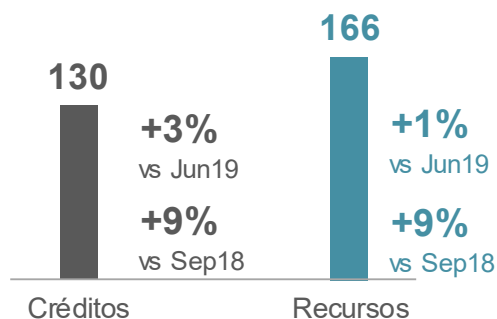
RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	3.314	2,5	9.960	8,5
Comisiones	1.204	9,6	3.559	14,7
Margen bruto	4.577	4,3	13.711	9,3
Costes explotación	-1.586	4,8	-4.895	9,0
Dotaciones insolvencias	-916	1,2	-2.775	3,8
BAI	1.882	3,4	5.543	12,6
Bº ordinario atribuido	1.016	1,6	2.977	18,2

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



ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países

Gestión de balance y capital

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

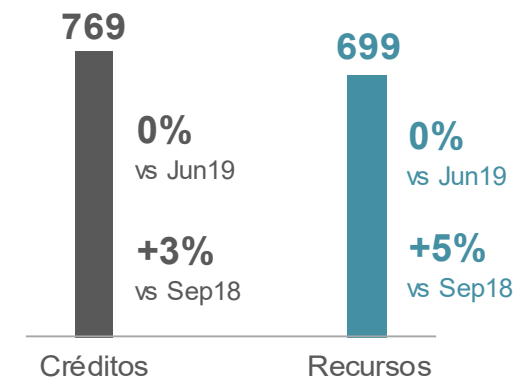
Banca Comercial: el foco continúa en la vinculación y la transformación digital. Se siguen lanzando nuevos productos y servicios para responder a las necesidades de nuestros clientes

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	8.308	1,1	24.861	4,3
Comisiones	2.244	2,4	6.827	5,3
Margen bruto	11.071	3,6	32.599	4,2
Costes explotación	-4.799	1,5	-14.512	2,3
Dotaciones insolvencias	-2.446	19,3	-6.697	8,2
BAI	3.448	-1,9	10.223	4,9
Bº ordinario atribuido	2.006	-2,6	5.862	5,9

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

ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



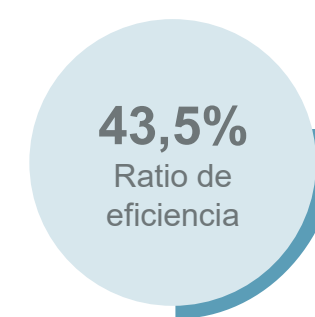
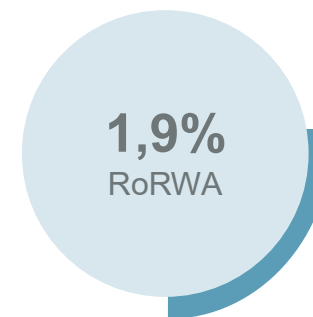
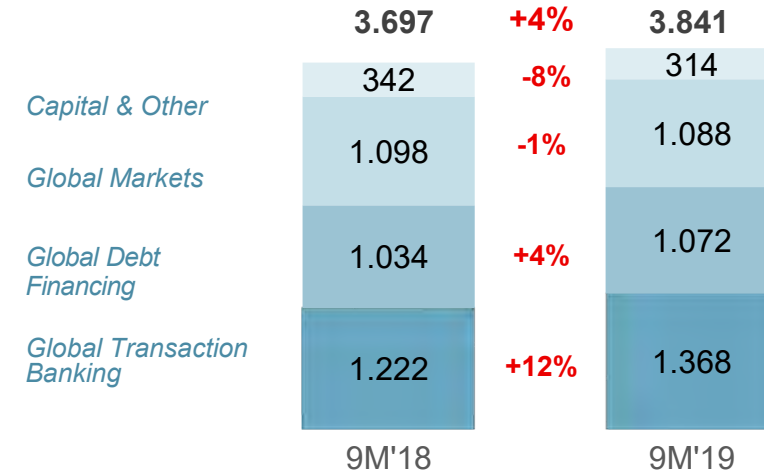
Corporate & Investment Banking: crecimiento interanual del beneficio por los negocios de valor añadido que compensan la menor actividad de los mercados. En el trimestre, las comisiones suben principalmente por *Project Finance*, *Trade* y *Corporate Finance*

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	655	-0,9	2.009	16,7
Comisiones	419	13,6	1.149	0,0
Margen bruto	1.235	-0,1	3.841	3,9
Costes explotación	-550	1,1	-1.669	7,8
Dotaciones insolvencias	28	--	-27	-83,7
BAI	691	8,6	2.087	8,4
B° ordinario atribuido	446	12,8	1.335	10,1

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

Margen bruto

Millones de euros constantes



Wealth Management & Insurance: iniciativas estratégicas enfocadas en la plataforma global y digital de Banca Privada y en el fortalecimiento de la propuesta de valor de SAM y Seguros

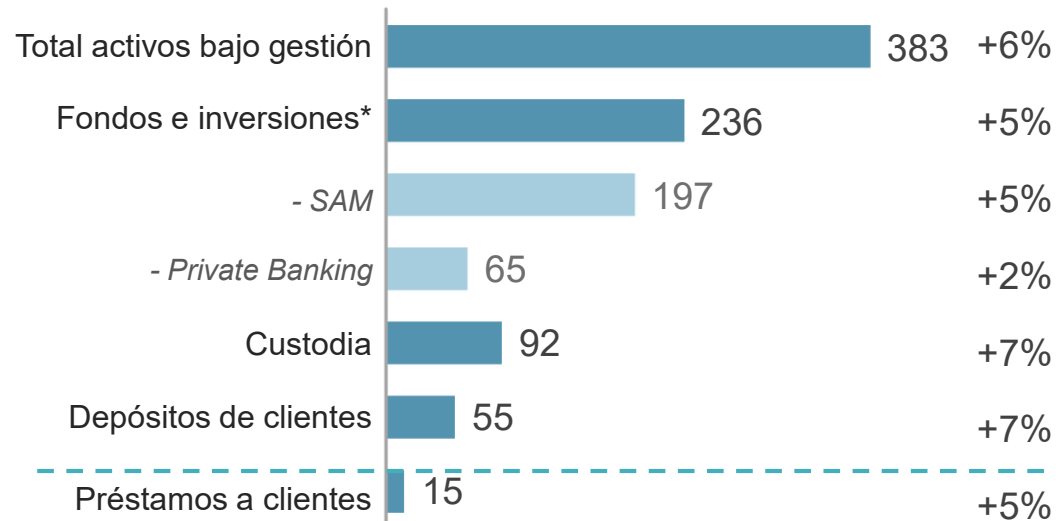
RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	139	2,8	422	8,3
Comisiones	299	1,4	873	1,3(**)
Margen bruto	550	0,8	1.635	5,6
Costes explotación	-222	-0,6	-677	2,2
Dotaciones insolvencias	-3	--	3	--
BAI	321	0,4	953	8,9
Bº ordinario atribuido	238	2,5	697	9,5

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

(**) incluyendo las comisiones totales generadas por gestión de activos y seguros cedidas a la red comercial: +5% interanual

ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación interanual 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.



Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países

Gestión de balance y capital

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados



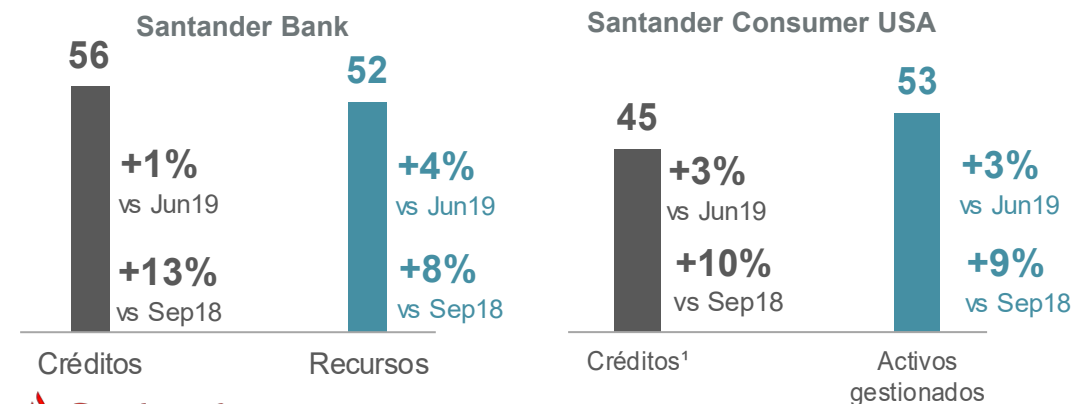
EE.UU.: Buena evolución interanual tanto en volúmenes como en resultados. El trimestre se ve afectado por unos tipos de interés más bajos y por la estacionalidad de SC USA

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18	
Margen de intereses	1.460	-0,6	4.320	6,0	+2%
Comisiones	238	-3,9	716	5,1	
Margen bruto	1.977	1,8	5.711	7,9	+5%
Costes explotación	-847	4,1	-2.427	2,8	
Dotaciones insolvencias	-786	37,4	-1.965	10,5	+2%
BAI	267	-49,7	1.158	15,6	
Bº ordinario atribuido	154	-46,7	619	27,3	

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes Variación excluyendo el impacto de los TDRs

ACTIVIDAD

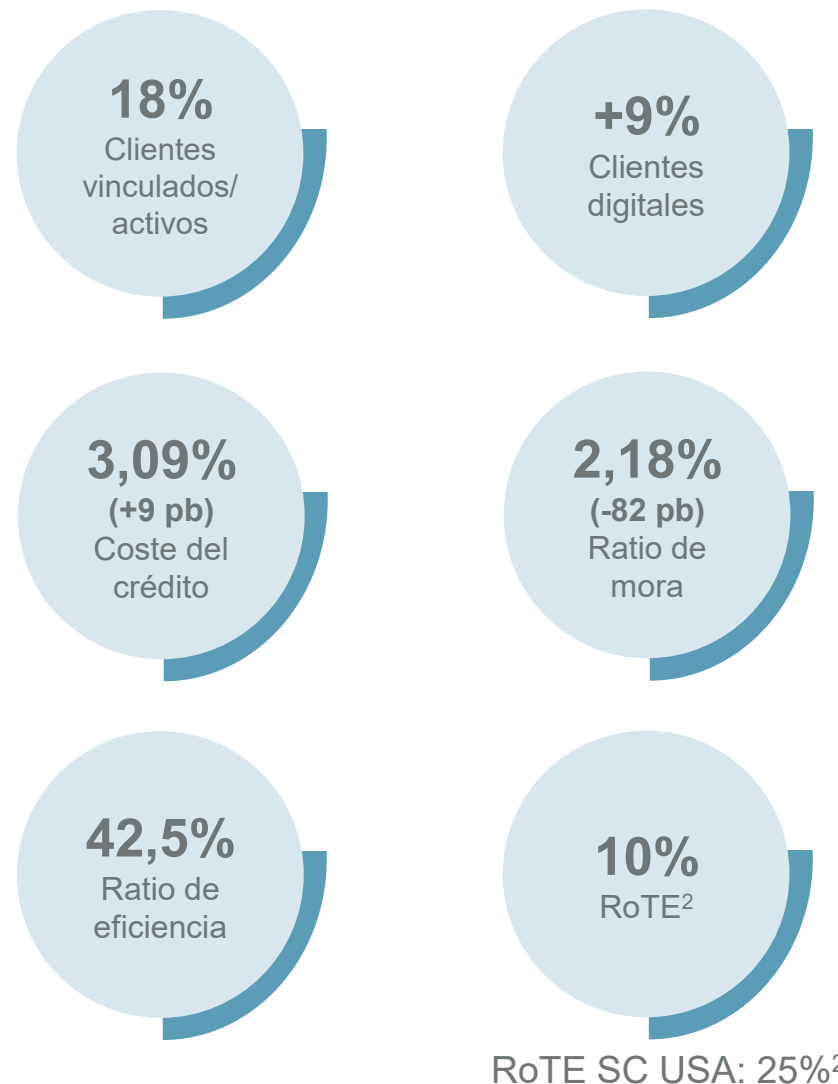
Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes.

(1) Incluye *leasing* (2) Ajustado por exceso de capital. Sin este ajuste, Santander US 6% y SC USA 17%

Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario





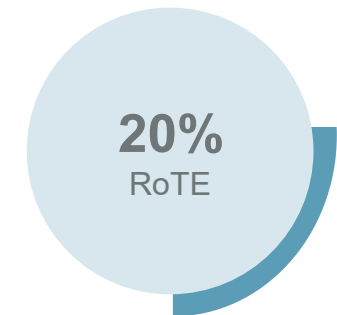
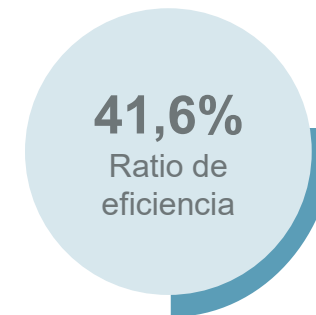
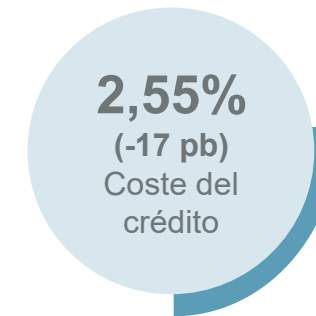
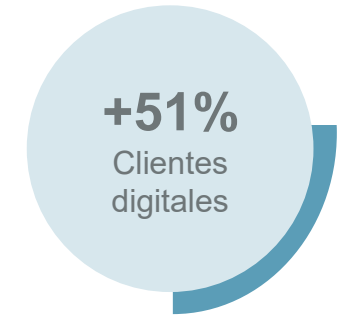
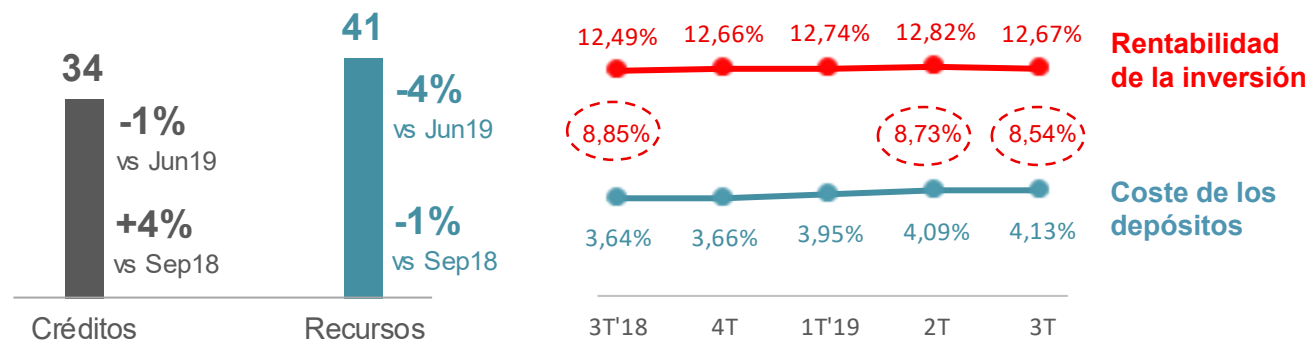
México: El beneficio sube a doble dígito impulsado por los ingresos de clientes y un coste del crédito más bajo. La participación en Santander México aumenta hasta el 91,65%

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	798	3,2	2.341	9,8
Comisiones	210	-3,4	633	4,8
Margen bruto	1.007	1,2	2.944	6,6
Costes explotación	-420	3,3	-1.226	7,0
Dotaciones insolvencias	-223	-0,8	-642	-0,8
BAI	361	0,7	1.064	12,2
Bº ordinario atribuido	234	7,3	659	13,9

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes. Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario



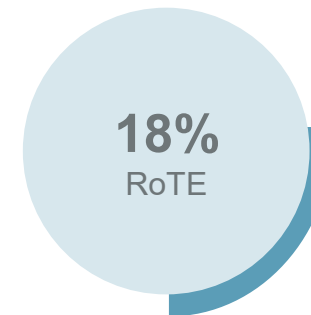
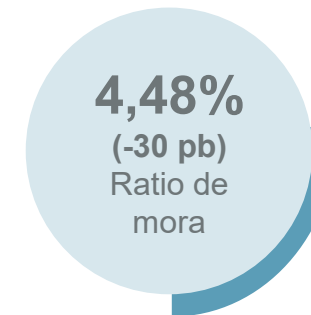
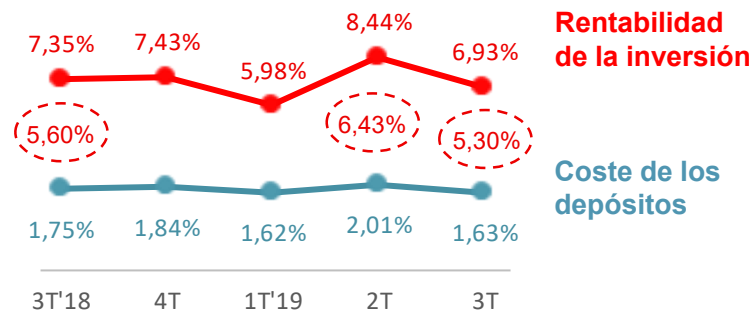
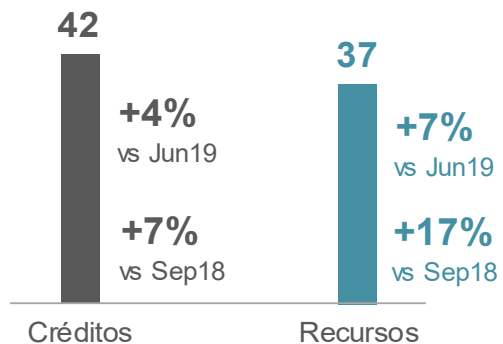
Chile: El beneficio sube apoyado por los buenos resultados de mercados, control de costes y menores provisiones. El margen de intereses de 3T está afectado por la menor inflación (UF¹)

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	462	-5,3	1.402	-1,8
Comisiones	102	7,5	302	-5,7
Margen bruto	646	0,7	1.901	2,0
Costes explotación	-260	-1,2	-785	2,1
Dotaciones insolvencias	-106	3,0	-314	-8,8
BAI	295	7,3	855	3,9
Bº ordinario atribuido	162	1,3	473	5,7

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes. Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario (1) Unidad de Fomento



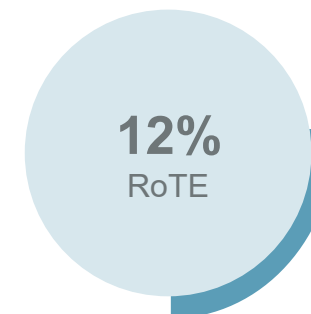
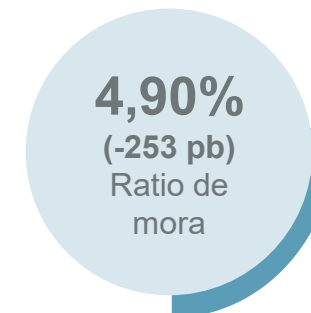
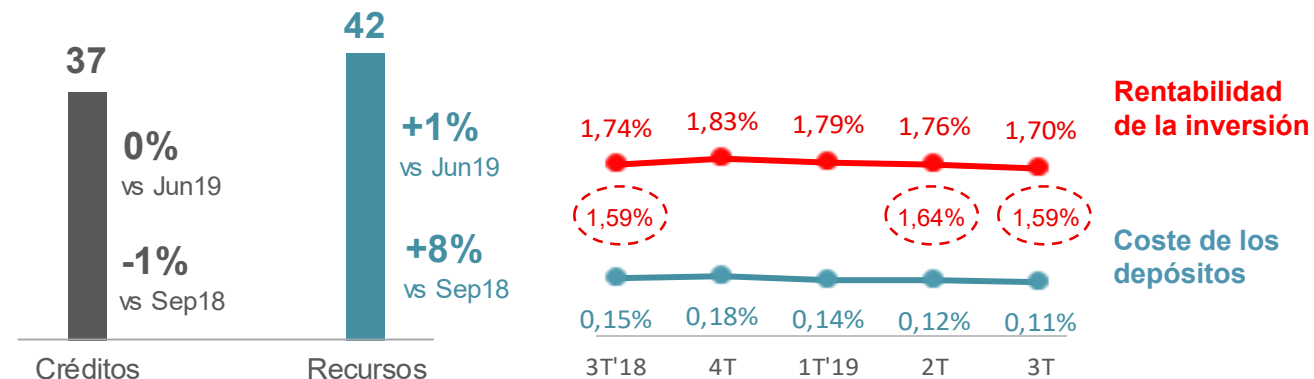
Portugal: el beneficio sube por la venta de carteras ALCO, los menores costes por sinergias de la integración y la liberación de provisiones (mejora significativa de la calidad crediticia)

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	214	0,3	643	-0,5
Comisiones	96	-3,3	292	4,1
Margen bruto	331	-6,4	1.043	3,3
Costes explotación	-155	0,5	-467	-3,1
Dotaciones insolvencias	0	-66,3	12	--
BAI	178	-4,2	557	13,6
B° ordinario atribuido	125	-0,3	385	12,2

(*) Millones de euros

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados
Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. RoTE ordinario



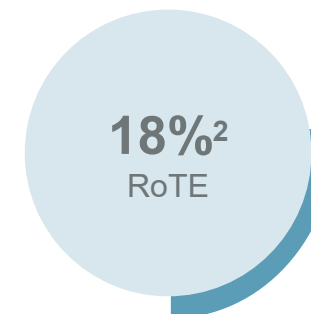
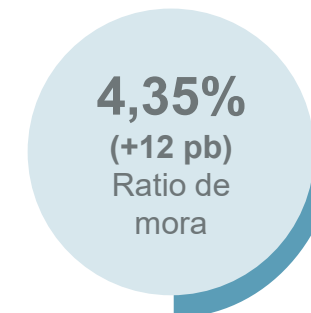
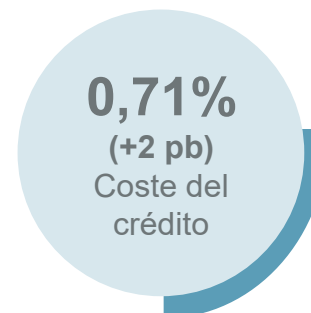
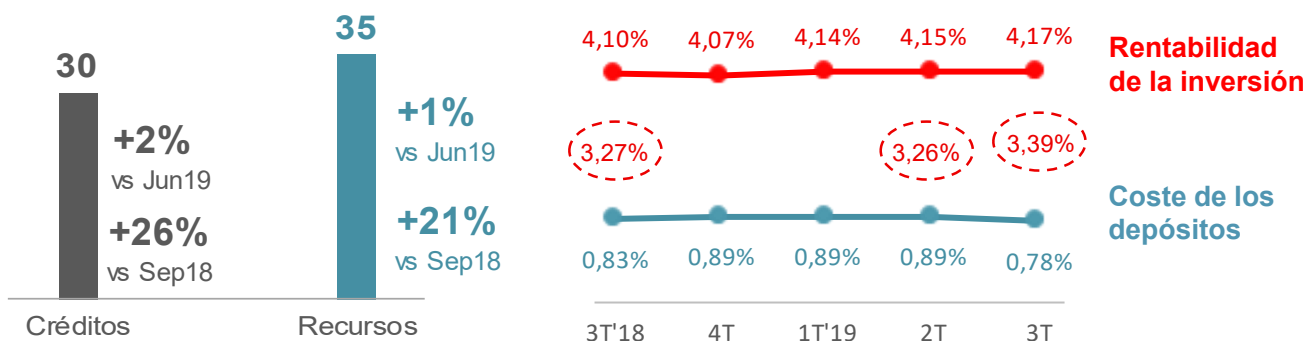
Polonia: Buena evolución trimestral e interanual de los ingresos y de la eficiencia. El beneficio se ve afectado en interanual por mayor contribución al BFG¹ y al *Banking Tax* y en el trimestre por el cobro de dividendos en 2T

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	298	5,9	863	19,7
Comisiones	119	3,0	349	4,7
Margen bruto	442	1,2	1.258	16,0
Costes explotación	-175	-0,1	-524	11,9
Dotaciones insolvencias	-59	-5,9	-166	40,2
BAI	183	11,3	476	12,0
Bº ordinario atribuido	95	7,7	245	5,6

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % var. en euros constantes. Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. **51**

(1) BFG: Bank Guarantee Fund. Mayor contribución interanual al BFG y al *Banking Tax* por la integración de DBP

(2) Underlying RoTE, ajustado por exceso de capital. Sin este ajuste, 11%



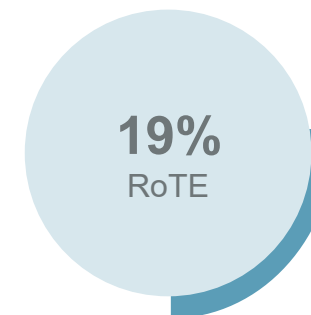
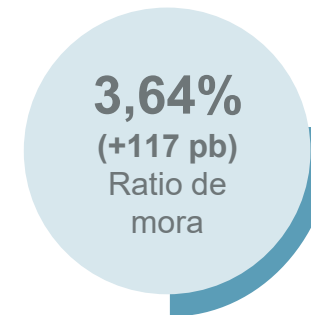
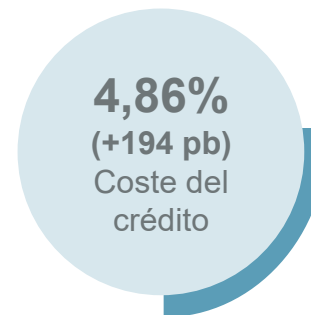
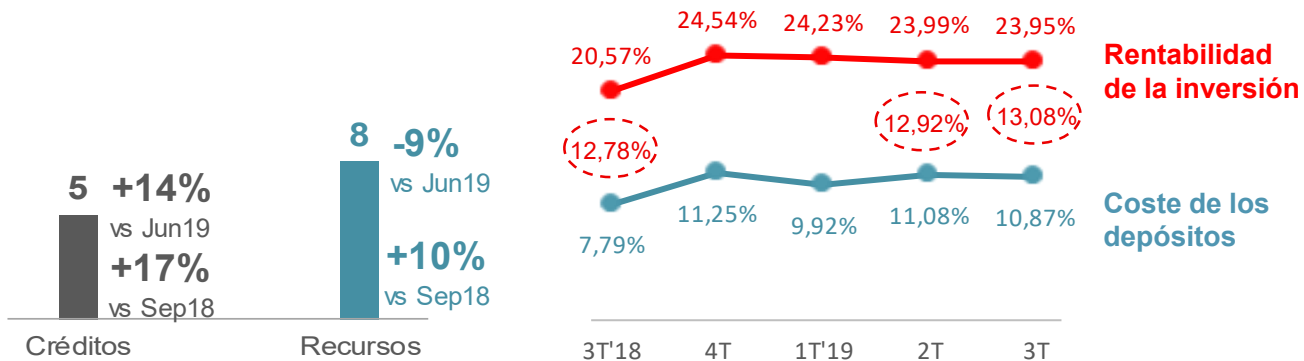
Argentina: El impacto negativo por la depreciación del peso y un mayor ajuste monetario son mas que compensados por el crecimiento de los ingresos en un entorno de tipos de interés más altos

RESULTADOS*	3T'19	% 2T'19	9M'19	% 9M'18
Margen de intereses	180	28,1	690	123,5
Comisiones	88	46,4	328	83,0
Margen bruto	237	32,3	957	85,6
Costes explotación	-122	23,6	-553	84,9
Dotaciones insolvencias	-39	31,2	-182	98,4
BAI	47	5,7	174	99,5
B° ordinario atribuido	23	-17,2	97	110,5

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

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros

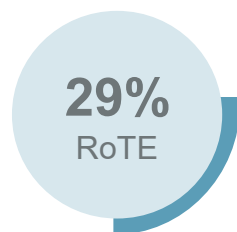
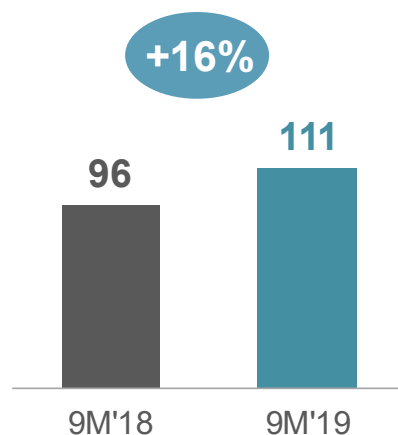


Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. % variación en euros constantes. Clientes y ratios de calidad crediticia: variación interanual. Ratio de eficiencia y RoTE impactados por el ajuste por alta inflación. RoTE ordinario

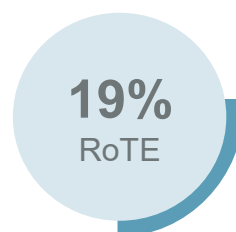
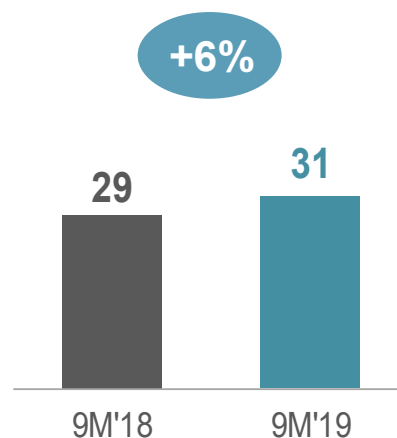
Uruguay y Región Andina. El aumento de los volúmenes y de la actividad se ve reflejado en el crecimiento del beneficio (por el margen de intereses y las comisiones) y en la mejora de la eficiencia



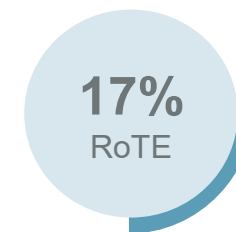
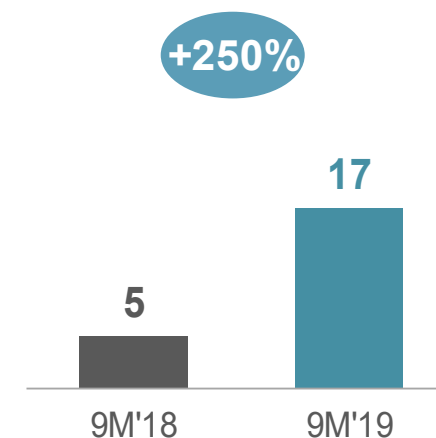
URUGUAY



PERÚ



COLOMBIA



Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países

Gestión de balance y capital

Morosidad, cobertura y coste del crédito

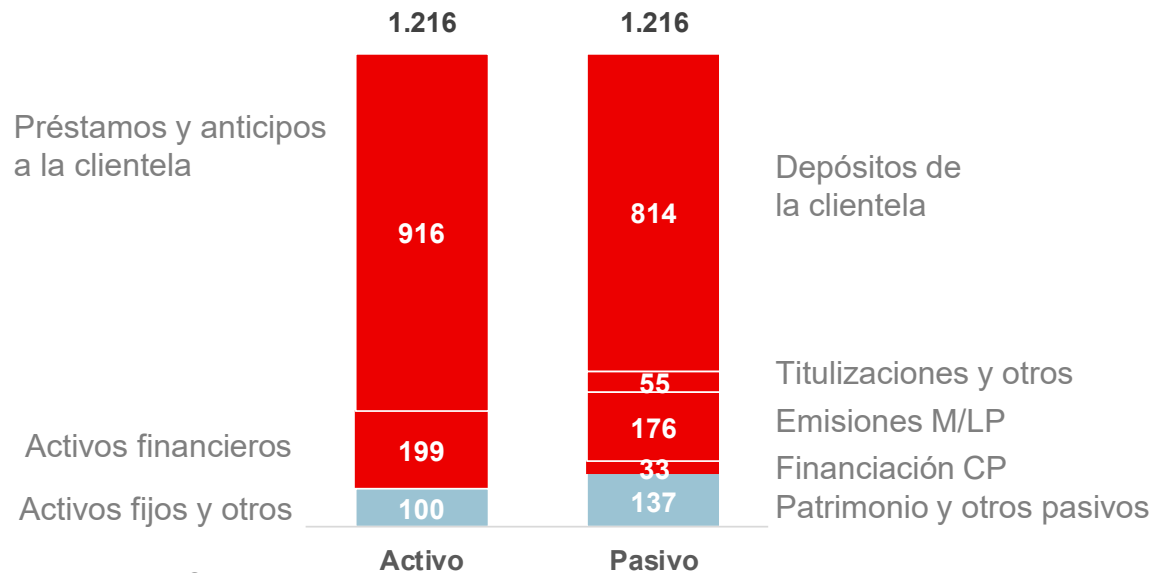
Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Santander tiene un balance con elevada liquidez por el alto peso de los depósitos e instrumentos de deuda mayorista M/LP diversificados

Balance de liquidez





Miles de millones de euros, sep-19



ALACs²

Miles de millones de euros, sep-19

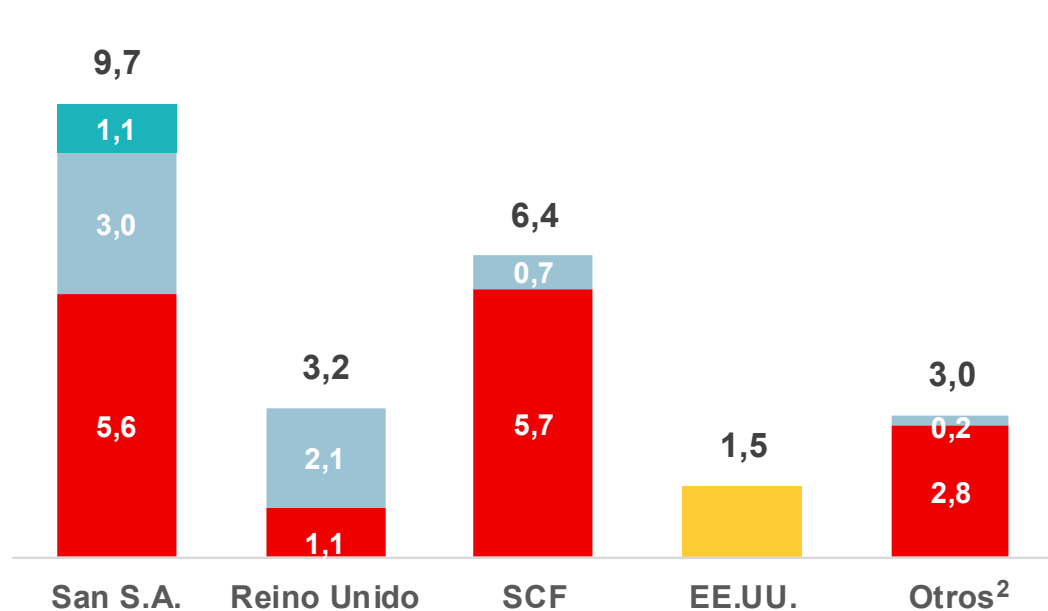
ALACs Nivel 1	195,0
ALACs Nivel 2	15,3
▶ Nivel 2A	7,1
▶ Nivel 2B	8,2

	Ratio de cobertura de liquidez (LCR) ago-19	Coef. de financiación estable neta (NSFR) jun-19	Ratio de créditos / depósitos (LTD) sep-19
 Grupo	155%	113%	112%
 ¹	150%	124%	121%
	141%	105%	102%
 ¹	162%	106%	76%

En el año, el grupo ha emitido 24 miles de millones de euros¹ de deuda a medio y largo plazo, cubriendo ampliamente su perfil de vencimientos

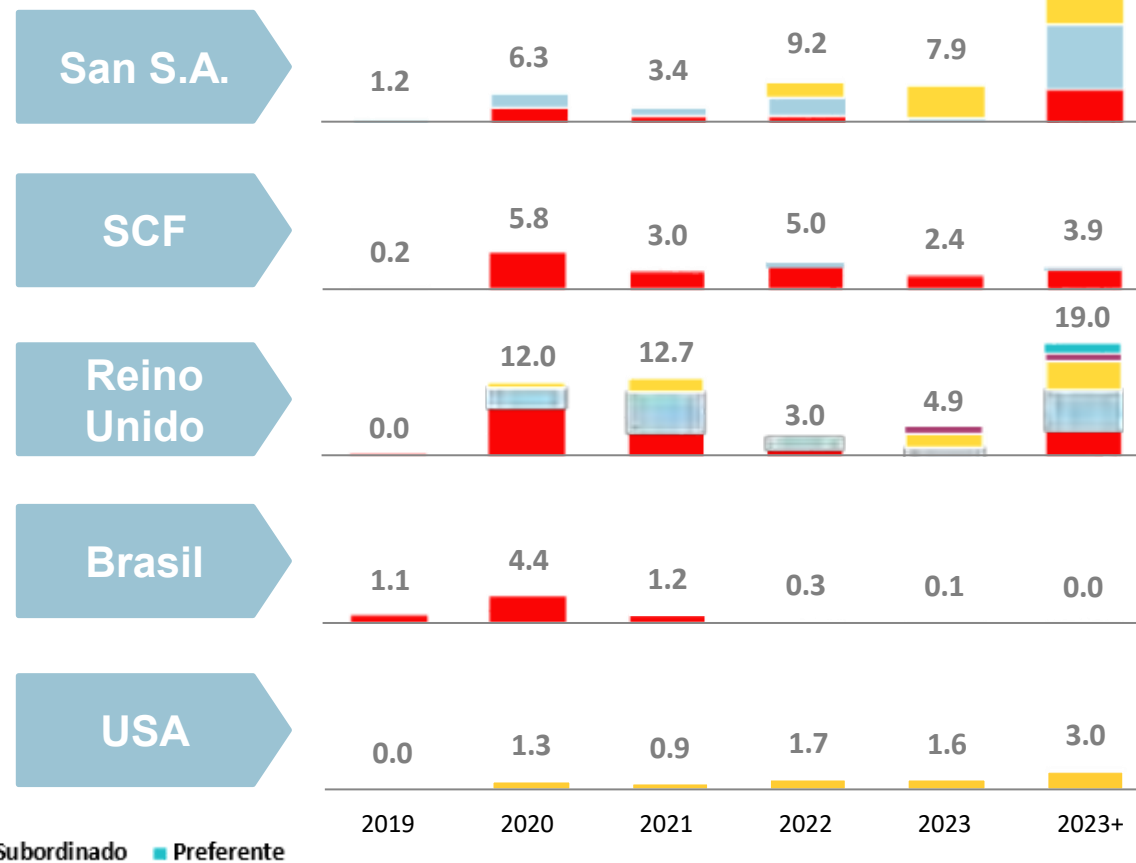
Colocación pública de emisiones en el mercado en 2019

Miles de millones de euros, sep-19



Perfil de vencimiento

Miles de millones de euros, sep-19

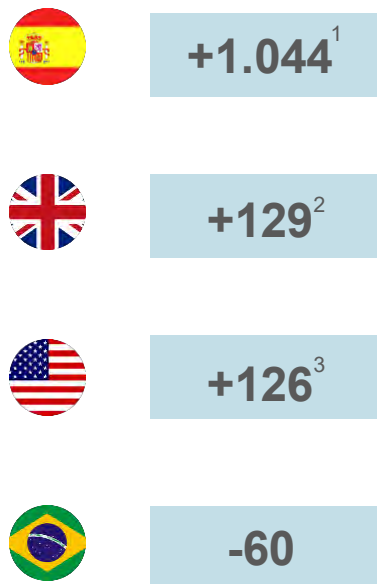


■ Deuda Senior ■ Cédulas Hipotecarias ■ Deuda Senior TLAC ■ Subordinado ■ Preferente

Gestionamos activamente el riesgo de tipo de interés y nuestras carteras ALCO para optimizar resultados mientras mantenemos un perfil de riesgo adecuado

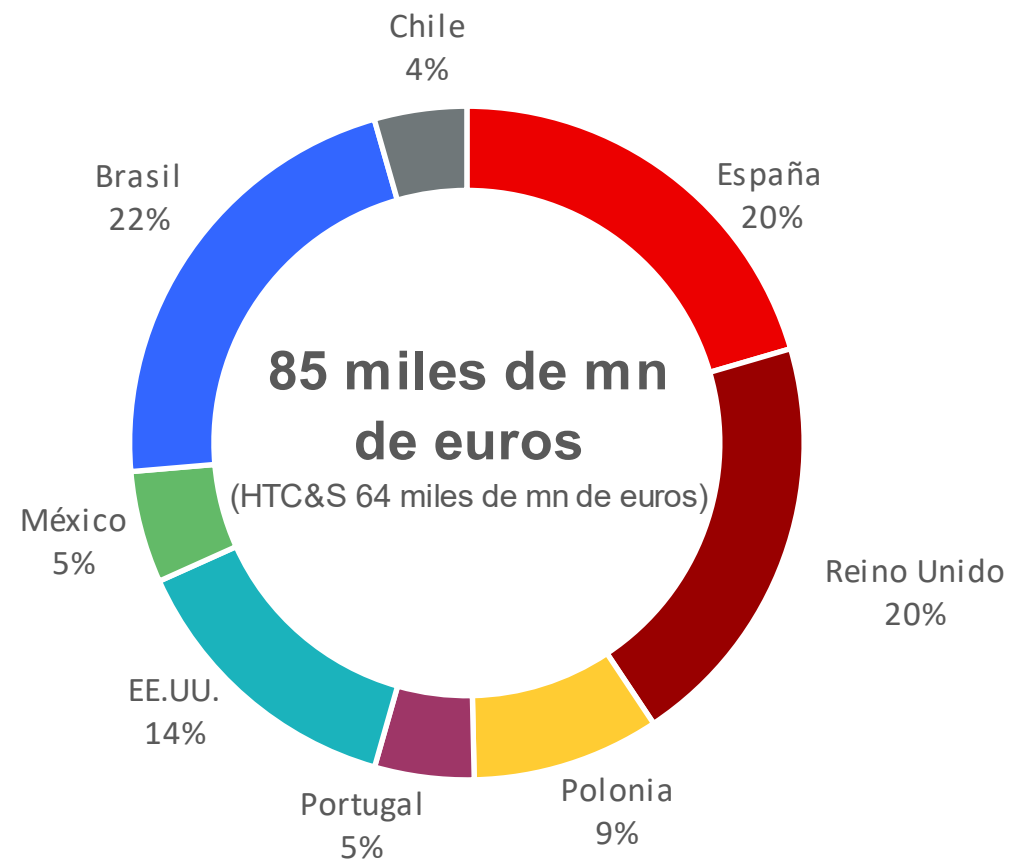
En su mayoría, sensibilidad positiva de los tipos de interés

Sensibilidad del margen de intereses a un cambio de +100 pb en el tipo de interés
Millones de euros, ago-19



Las carteras ALCO reflejan nuestra diversificación geográfica

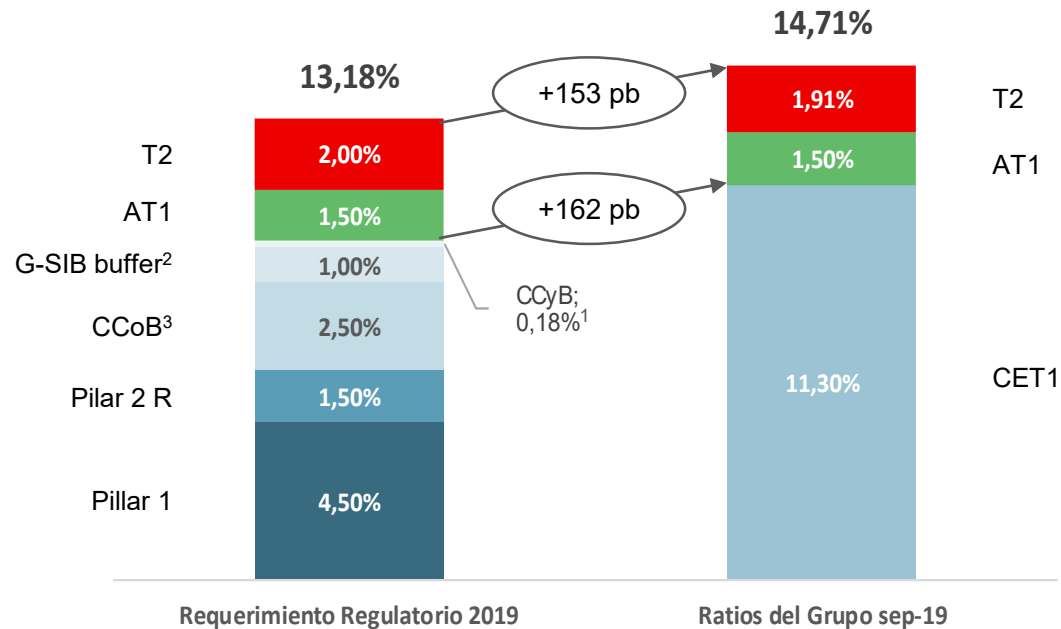
Distribución de carteras ALCO por país
%, sep-19



Los niveles de capital de Santander, tanto *phased-in* como *fully loaded*, superan los requerimientos regulatorios mínimos

Requerimientos de capital SREP (*phased-in*) y MDA

sep-19



- El nivel mínimo de **ratio CET1** que el Grupo debe mantener en 2019 es de **9,68%**
- Próximos al objetivo de **emisiones** de AT1 y T2 (AT1: 1,5%; T2: 2% de APRs), asumiendo APRs constantes
- Santander cumple con los requisitos MREL⁴** tras las emisiones elegibles de los dos últimos años
- En sep-19, la distancia al **MDA** para 2019 es de **153 pb⁵**

Nota: Datos calculados aplicando las disposiciones transitorias de la NIIF 9

(1) CCyB: Colchón anticíclico. Requerimiento estimado

(2) G-SIB buffer: Colchón para entidades de importancia sistémica global.

(3) CCoB: Colchón de conservación de capital.

(4) Banco matriz, datos preliminares

(5) MDA trigger = min (A;B;C) = 1,53%; (A) CET1 Grupo (11,30%) + AT1 (1,50%) + T2 (1,91%) vs. Capital Total Regulatorio (13,18%) = 1,53%; (B) CET1 Grupo (11,30%) + AT1 (1,50%) vs Capital regulatorioT1 (11,18%) = 1,62%; (C) CET1 Grupo (11,30%) vs. Capital CET1 Regulatorio (9,68%) = 1,62%

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países

Gestión de balance y capital

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Ratio de cobertura por *stage*

Miles de millones de euros	Exposición ¹	Cobertura	
	Sep-19	Sep-19	Sep-18
<i>Stage 1</i>	874	0,5%	0,5%
<i>Stage 2</i>	55	8,2%	8,9%
<i>Stage 3</i>	34	42,2%	42,7%

Ratio de Morosidad

%

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19
EUROPA	4,08	3,97	3,90	3,67	3,61	3,48	3,47
España	7,74	7,62	7,55	7,32	7,29	7,02	7,23
Santander Consumer Finance	2,48	2,44	2,45	2,29	2,33	2,24	2,25
Reino Unido	1,17	1,13	1,12	1,08	1,17	1,13	1,08
Portugal	8,29	7,55	7,43	5,94	5,77	5,00	4,90
Polonia	4,77	4,58	4,23	4,28	4,39	4,21	4,35
NORTEAMÉRICA	2,80	2,82	2,83	2,79	2,33	2,29	2,21
Estados Unidos	2,86	2,91	3,00	2,92	2,41	2,32	2,18
México	2,68	2,58	2,41	2,43	2,12	2,21	2,30
SUDAMÉRICA	4,83	4,82	4,83	4,81	4,83	4,81	4,81
Brasil	5,26	5,26	5,26	5,25	5,26	5,27	5,33
Chile	5,00	4,86	4,78	4,66	4,67	4,52	4,48
Argentina	2,54	2,40	2,47	3,17	3,50	3,79	3,64
TOTAL GRUPO	4,02	3,92	3,87	3,73	3,62	3,51	3,47

Cobertura de morosidad

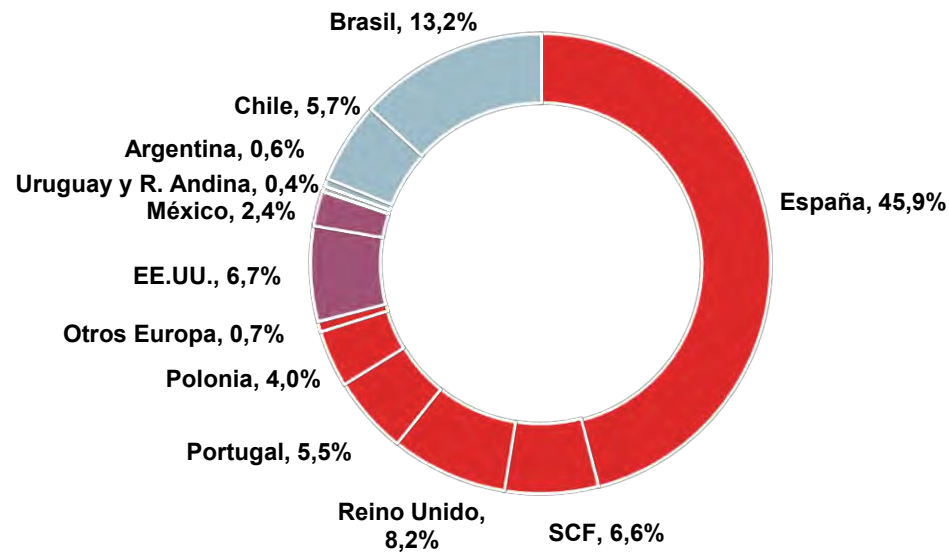
%

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19
EUROPA	54,4	52,9	52,1	50,1	49,5	49,9	48,2
España	49,8	47,5	46,4	43,7	43,3	42,9	40,6
Santander Consumer Finance	107,2	107,7	106,4	106,4	105,3	105,9	104,2
Reino Unido	34,4	33,8	33,0	32,9	30,9	31,9	34,1
Portugal	53,9	52,7	53,4	50,5	50,7	52,9	51,5
Polonia	72,0	72,1	71,6	67,1	67,6	69,7	69,0
NORTEAMÉRICA	153,5	146,5	139,4	137,4	153,4	150,3	155,6
Estados Unidos	169,1	156,9	145,5	142,8	161,0	158,4	166,6
México	113,5	116,1	120,5	119,7	130,1	126,9	125,2
SUDAMÉRICA	96,5	94,4	94,1	94,6	94,1	93,0	89,7
Brasil	110,4	108,7	109,1	106,9	107,7	105,5	101,1
Chile	61,0	60,0	59,6	60,6	59,7	59,1	57,3
Argentina	121,3	121,5	124,0	135,0	118,6	126,4	134,0
TOTAL GRUPO	70,0	68,6	67,9	67,4	67,8	68,1	67,3

Riesgos morosos y Fondo de cobertura. Septiembre 2019

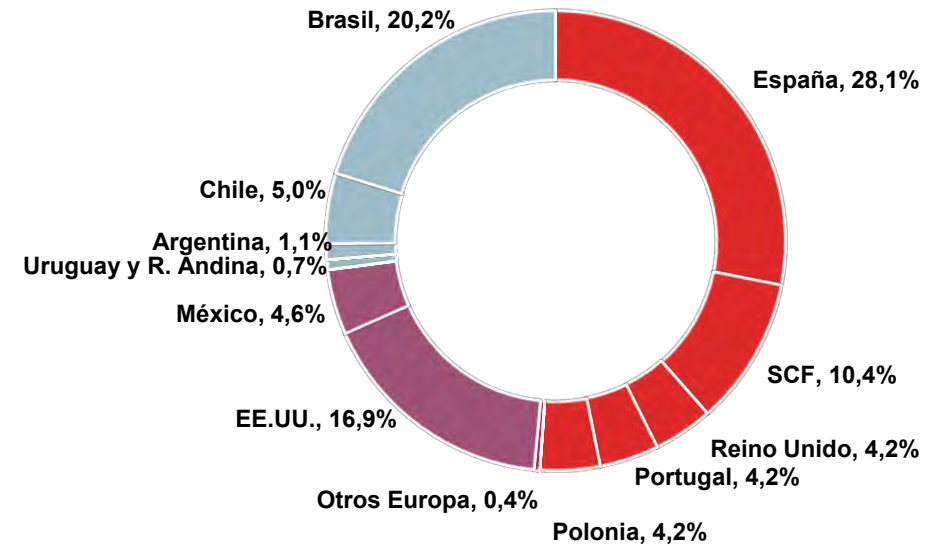
Riesgos morosos

100%: 34.326 millones de euros



Fondos de cobertura

100%: 23.112 millones de euros



Coste del crédito

%

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19
EUROPA	0,24	0,25	0,26	0,24	0,24	0,24	0,25
España	0,35	0,36	0,41	0,38	0,40	0,41	0,41
Santander Consumer Finance	0,36	0,37	0,40	0,38	0,38	0,36	0,38
Reino Unido	0,11	0,10	0,09	0,07	0,07	0,06	0,08
Portugal	0,08	0,10	0,03	0,09	0,03	0,03	0,00
Polonia	0,69	0,71	0,69	0,65	0,61	0,66	0,71
NORTEAMÉRICA	3,22	2,96	2,92	3,12	2,97	2,95	2,93
Estados Unidos	3,29	3,02	3,00	3,27	3,11	3,09	3,09
México	2,95	2,78	2,72	2,75	2,62	2,61	2,55
SUDAMÉRICA	3,15	3,10	3,00	2,99	2,89	2,87	2,90
Brasil	4,35	4,30	4,17	4,06	3,88	3,84	3,85
Chile	1,22	1,18	1,18	1,19	1,13	1,10	1,06
Argentina	2,06	2,47	2,92	3,45	4,02	4,33	4,86
TOTAL GRUPO	1,04	0,99	0,98	1,00	0,97	0,98	1,00

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países

Gestión de balance y capital

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Santander Banca Responsable

Nuestra actividad nos permite contribuir a varios de los **Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas** y apoyar el **Acuerdo de París** para combatir el cambio climático y adaptarnos a sus efectos. **Estamos creando un banco más responsable...**



Primera posición en el ranking 2019 Dow Jones Sustainability Index **como banco más sostenible del mundo**



Somos uno de los miembros fundadores de los Principios de Banca Responsable



Hemos firmado el Compromiso Colectivo de Acción por el Clima



Santander's Global Sustainable Bonds Framework:
El 1 de octubre emitimos por primera vez un bono verde por un importe de 1.000 mn de euros



Great Place to Work Institute nos ha reconocido como **una de las 25 mejores empresas para trabajar en el mundo**



Tras el nombramiento de una nueva consejera en septiembre, **el consejo pasa a estar formado por un 40% de mujeres**



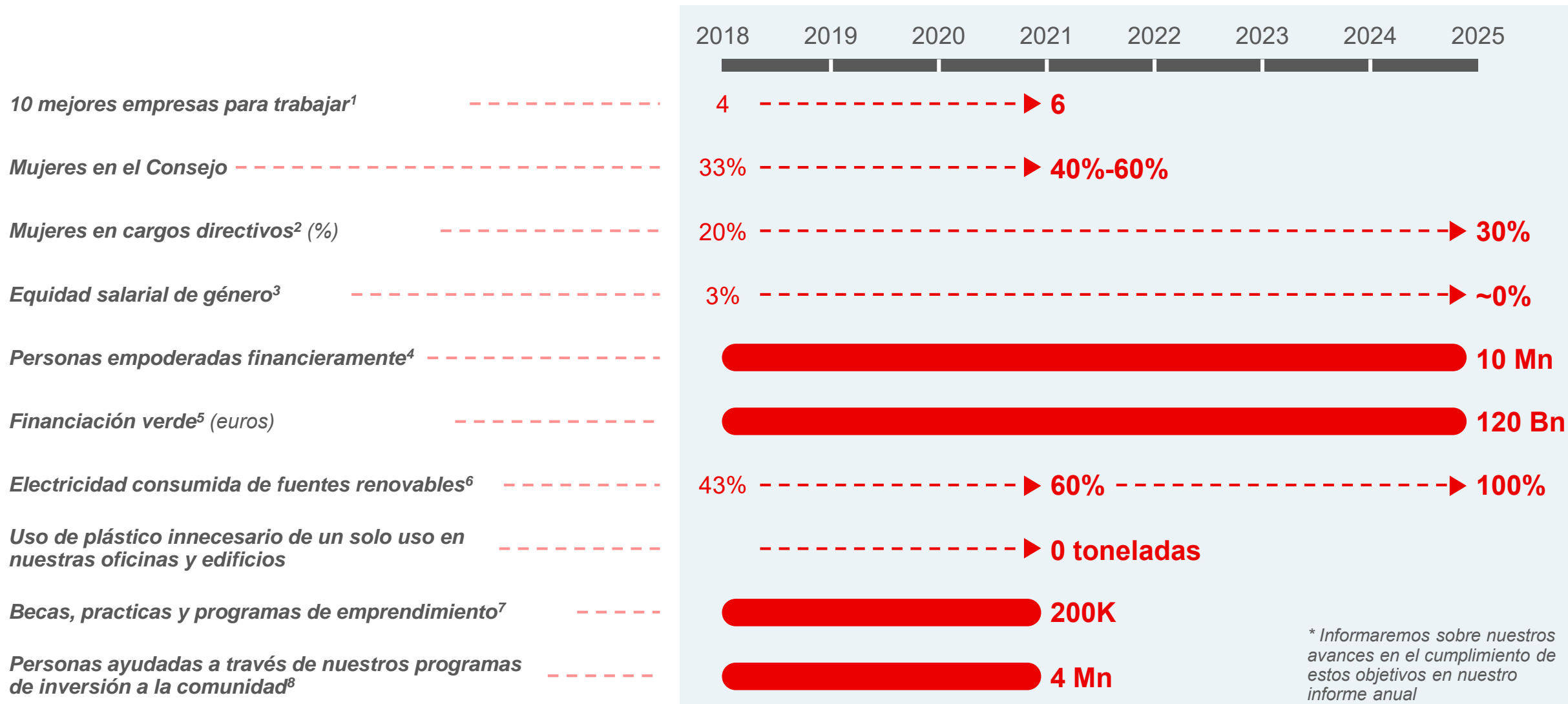
+470 mil personas apoyadas a través de nuestros programas de microfinanzas²



+840 mil personas ayudadas a través de nuestros programas de inversión a la comunidad²

... en línea con nuestros compromisos

--- De...a....
Objetivo acumulado



* Informaremos sobre nuestros avances en el cumplimiento de estos objetivos en nuestro informe anual



(1) Según una fuente externa reconocida de cada país (Great Place to Work, Top Employer, Merco, etc.); (2) Los cargos directivos representan el 1% de la plantilla total; (3) La equidad salarial de género se calcula comparando empleados del mismo puesto, nivel y función; (4) 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; (5) 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; (6) En aquellos países donde sea posible certificar la electricidad procedente de fuentes renovables; (7) 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); (8) Personas ayudadas a través de nuestros programas de inversión en la comunidad (excluidas las iniciativas de Santander Universidades y de educación financiera)

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Otros países

Gestión de balance y capital

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

GRUPO SANTANDER

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	8.454	8.477	8.349	9.061	8.682	8.954	8.806	25.280	26.442
Comisiones netas	2.955	2.934	2.640	2.956	2.931	2.932	2.955	8.529	8.818
Resultado por operaciones financieras y otros	742	600	731	525	472	465	705	2.073	1.642
Margen bruto	12.151	12.011	11.720	12.542	12.085	12.351	12.466	35.882	36.902
Costes de explotación	(5.764)	(5.718)	(5.361)	(5.936)	(5.758)	(5.829)	(5.722)	(16.843)	(17.309)
Margen neto	6.387	6.293	6.359	6.606	6.327	6.522	6.744	19.039	19.593
Dotaciones por insolvencias	(2.282)	(2.015)	(2.121)	(2.455)	(2.172)	(2.141)	(2.435)	(6.418)	(6.748)
Otros resultados y dotaciones	(416)	(487)	(488)	(605)	(471)	(486)	(465)	(1.391)	(1.422)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	3.689	3.791	3.750	3.546	3.684	3.895	3.844	11.230	11.423
Beneficio consolidado ordinario	2.409	2.412	2.356	2.369	2.358	2.542	2.529	7.177	7.429
Beneficio ordinario atribuido	2.054	1.998	1.990	2.022	1.948	2.097	2.135	6.042	6.180
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(300)	—	46	(108)	(706)	(1.634)	(300)	(2.448)
Beneficio atribuido	2.054	1.698	1.990	2.068	1.840	1.391	501	5.742	3.732

GRUPO SANTANDER

Millones de euros constantes

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	8.232	8.386	8.663	8.926	8.581	8.895	8.966	25.281	26.442
Comisiones netas	2.821	2.862	2.774	2.852	2.884	2.910	3.024	8.457	8.818
Resultado por operaciones financieras y otros	731	574	786	544	472	473	697	2.091	1.642
Margen bruto	11.784	11.822	12.224	12.322	11.937	12.278	12.687	35.830	36.902
Costes de explotación	(5.604)	(5.632)	(5.577)	(5.774)	(5.684)	(5.779)	(5.846)	(16.813)	(17.309)
Margen neto	6.180	6.190	6.646	6.548	6.253	6.499	6.841	19.016	19.593
Dotaciones por insolvencias	(2.241)	(1.992)	(2.223)	(2.432)	(2.146)	(2.131)	(2.472)	(6.456)	(6.748)
Otros resultados y dotaciones	(395)	(464)	(517)	(601)	(463)	(488)	(471)	(1.376)	(1.422)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	3.544	3.734	3.906	3.515	3.644	3.880	3.898	11.184	11.423
Beneficio consolidado ordinario	2.320	2.377	2.464	2.362	2.336	2.530	2.563	7.161	7.429
Beneficio ordinario atribuido	1.968	1.959	2.091	2.013	1.928	2.084	2.167	6.018	6.180
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(300)	—	46	(144)	(703)	(1.601)	(300)	(2.448)
Beneficio atribuido	1.968	1.659	2.091	2.059	1.785	1.381	566	5.718	3.732

EUROPA

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	3.502	3.508	3.562	3.631	3.561	3.580	3.530	10.573	10.671
Comisiones netas	1.372	1.382	1.354	1.327	1.327	1.304	1.310	4.108	3.941
Resultado por operaciones financieras y otros	477	282	503	355	337	304	455	1.263	1.097
Margen bruto	5.352	5.173	5.419	5.314	5.225	5.188	5.295	15.943	15.709
Costes de explotación	(2.841)	(2.825)	(2.735)	(2.764)	(2.802)	(2.789)	(2.719)	(8.402)	(8.310)
Margen neto	2.510	2.348	2.684	2.550	2.423	2.399	2.576	7.541	7.398
Dotaciones por insolvencias	(457)	(403)	(406)	(306)	(457)	(387)	(497)	(1.266)	(1.340)
Otros resultados y dotaciones	(195)	(194)	(205)	(435)	(198)	(231)	(130)	(593)	(560)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	1.859	1.751	2.072	1.809	1.768	1.781	1.949	5.683	5.498
Beneficio consolidado ordinario	1.359	1.276	1.498	1.339	1.276	1.306	1.418	4.133	4.001
Beneficio ordinario atribuido	1.260	1.162	1.384	1.242	1.163	1.191	1.286	3.805	3.640

EUROPA

Millones de euros constantes

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	3.494	3.495	3.571	3.633	3.549	3.568	3.553	10.559	10.671
Comisiones netas	1.371	1.380	1.357	1.328	1.324	1.301	1.315	4.107	3.941
Resultado por operaciones financieras y otros	479	282	505	356	337	304	456	1.266	1.097
Margen bruto	5.344	5.156	5.432	5.318	5.211	5.174	5.324	15.932	15.709
Costes de explotación	(2.839)	(2.818)	(2.743)	(2.767)	(2.793)	(2.781)	(2.736)	(8.401)	(8.310)
Margen neto	2.505	2.338	2.689	2.551	2.417	2.393	2.588	7.531	7.398
Dotaciones por insolvencias	(455)	(402)	(406)	(307)	(456)	(387)	(498)	(1.264)	(1.340)
Otros resultados y dotaciones	(195)	(193)	(205)	(434)	(197)	(231)	(131)	(593)	(560)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	1.855	1.743	2.077	1.810	1.764	1.775	1.959	5.675	5.498
Beneficio consolidado ordinario	1.356	1.269	1.501	1.340	1.273	1.302	1.426	4.127	4.001
Beneficio ordinario atribuido	1.258	1.156	1.387	1.243	1.160	1.186	1.293	3.801	3.640

España

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	969	1.026	1.044	1.054	1.009	1.009	967	3.040	2.985
Comisiones netas	669	671	651	633	623	624	614	1.991	1.861
Resultado por operaciones financieras y otros	247	163	370	117	224	216	408	781	849
Margen bruto	1.885	1.860	2.065	1.804	1.857	1.849	1.989	5.811	5.695
Costes de explotación	(1.112)	(1.093)	(1.065)	(1.068)	(1.025)	(1.020)	(999)	(3.271)	(3.043)
Margen neto	773	767	1.000	737	832	829	990	2.540	2.652
Dotaciones por insolvencias	(217)	(220)	(213)	(140)	(242)	(228)	(210)	(649)	(680)
Otros resultados y dotaciones	(131)	(102)	(132)	(60)	(112)	(143)	(100)	(365)	(355)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	425	446	655	537	478	458	681	1.526	1.617
Beneficio consolidado ordinario	326	335	486	408	356	338	491	1.147	1.184
Beneficio ordinario atribuido	326	335	486	408	356	338	491	1.146	1.185

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	915	928	937	943	941	971	977	2.780	2.888
Comisiones netas	215	188	206	189	214	201	213	609	627
Resultado por operaciones financieras y otros	10	10	13	56	13	(18)	14	34	9
Margen bruto	1.140	1.126	1.157	1.187	1.167	1.154	1.203	3.423	3.525
Costes de explotación	(510)	(508)	(476)	(495)	(508)	(527)	(504)	(1.494)	(1.539)
Margen neto	630	618	681	692	659	627	699	1.929	1.986
Dotaciones por insolvencias	(120)	(69)	(124)	(47)	(122)	(59)	(147)	(313)	(328)
Otros resultados y dotaciones	24	13	5	(166)	24	(12)	42	41	54
Rtdo. ordinario antes de impuestos	534	562	561	479	561	556	594	1.657	1.711
Beneficio consolidado ordinario	388	411	405	357	402	401	420	1.204	1.223
Beneficio ordinario atribuido	322	345	331	295	324	334	338	998	995

Santander Consumer Finance

Millones de euros constantes

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	911	924	934	941	941	969	978	2.769	2.888
Comisiones netas	214	188	206	189	214	201	213	608	627
Resultado por operaciones financieras y otros	10	10	14	56	13	(18)	14	34	9
Margen bruto	1.135	1.122	1.154	1.185	1.167	1.153	1.205	3.411	3.525
Costes de explotación	(508)	(506)	(475)	(494)	(508)	(526)	(505)	(1.489)	(1.539)
Margen neto	627	616	679	691	659	626	700	1.922	1.986
Dotaciones por insolvencias	(120)	(69)	(123)	(47)	(122)	(59)	(147)	(312)	(328)
Otros resultados y dotaciones	24	13	5	(166)	24	(12)	42	41	54
Rtdo. ordinario antes de impuestos	532	559	560	478	561	555	595	1.651	1.711
Beneficio consolidado ordinario	386	409	404	356	402	400	421	1.199	1.223
Beneficio ordinario atribuido	321	343	330	294	324	333	338	994	995

Reino Unido

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	1.023	1.029	1.016	1.011	975	944	908	3.068	2.827
Comisiones netas	219	240	230	224	216	207	217	688	640
Resultado por operaciones financieras y otros	29	50	55	8	15	32	(5)	134	41
Margen bruto	1.270	1.319	1.300	1.242	1.206	1.183	1.119	3.890	3.508
Costes de explotación	(725)	(715)	(697)	(700)	(739)	(703)	(681)	(2.137)	(2.123)
Margen neto	545	605	603	542	467	479	438	1.753	1.384
Dotaciones por insolvencias	(66)	(36)	(26)	(43)	(61)	(19)	(77)	(129)	(157)
Otros resultados y dotaciones	(59)	(44)	(63)	(155)	(50)	(25)	(43)	(166)	(118)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	420	524	514	344	357	435	318	1.458	1.110
Beneficio consolidado ordinario	297	382	364	254	260	333	252	1.042	844
Beneficio ordinario atribuido	290	375	358	249	254	327	246	1.023	828

Reino Unido

Millones de libras

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	904	901	907	896	850	825	820	2.712	2.496
Comisiones netas	193	210	205	198	189	181	195	608	565
Resultado por operaciones financieras y otros	25	44	49	7	13	28	(4)	118	36
Margen bruto	1.122	1.156	1.160	1.101	1.052	1.034	1.011	3.439	3.097
Costes de explotación	(641)	(626)	(622)	(620)	(644)	(615)	(615)	(1.889)	(1.875)
Margen neto	481	530	538	481	407	419	396	1.549	1.222
Dotaciones por insolvencias	(58)	(32)	(24)	(38)	(53)	(17)	(68)	(114)	(138)
Otros resultados y dotaciones	(52)	(39)	(56)	(137)	(43)	(22)	(39)	(147)	(104)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	371	460	458	306	311	380	288	1.289	980
Beneficio consolidado ordinario	262	335	325	225	227	291	228	921	745
Beneficio ordinario atribuido	257	328	319	221	222	286	223	904	731

Portugal

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	222	213	211	211	216	213	214	646	643
Comisiones netas	98	91	92	96	98	99	96	281	292
Resultado por operaciones financieras y otros	22	42	20	26	44	42	22	83	108
Margen bruto	341	346	323	334	357	354	331	1.010	1.043
Costes de explotación	(159)	(165)	(157)	(162)	(157)	(154)	(155)	(482)	(467)
Margen neto	182	181	165	171	200	200	176	528	576
Dotaciones por insolvencias	(8)	(0)	(11)	(12)	13	(1)	(0)	(20)	12
Otros resultados y dotaciones	(9)	(22)	13	36	(20)	(13)	2	(18)	(30)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	166	159	166	195	193	186	178	491	557
Beneficio consolidado ordinario	127	103	115	136	135	126	125	345	386
Beneficio ordinario atribuido	127	103	114	136	135	125	125	343	385

Polonia

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	247	240	243	265	281	284	298	730	863
Comisiones netas	112	114	111	115	113	117	119	338	349
Resultado por operaciones financieras y otros	(26)	44	13	10	(18)	39	24	30	46
Margen bruto	333	398	367	390	377	440	442	1.098	1.258
Costes de explotación	(154)	(163)	(157)	(165)	(173)	(176)	(175)	(474)	(524)
Margen neto	178	236	210	224	204	263	267	624	734
Dotaciones por insolvencias	(46)	(41)	(33)	(41)	(43)	(64)	(59)	(120)	(166)
Otros resultados y dotaciones	(13)	(34)	(26)	(61)	(34)	(34)	(24)	(74)	(92)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	119	160	151	122	127	166	183	430	476
Beneficio consolidado ordinario	89	131	114	88	89	130	139	334	358
Beneficio ordinario atribuido	63	92	80	61	61	89	95	235	245

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	1.031	1.025	1.047	1.139	1.209	1.216	1.288	3.103	3.713
Comisiones netas	469	487	478	493	488	499	514	1.435	1.502
Resultado por operaciones financieras y otros	(110)	183	54	41	(76)	168	104	127	196
Margen bruto	1.390	1.695	1.579	1.674	1.622	1.883	1.906	4.664	5.411
Costes de explotación	(646)	(693)	(676)	(710)	(745)	(755)	(754)	(2.014)	(2.254)
Margen neto	745	1.002	904	963	877	1.128	1.152	2.650	3.157
Dotaciones por insolvencias	(191)	(175)	(143)	(177)	(186)	(272)	(256)	(509)	(714)
Otros resultados y dotaciones	(55)	(146)	(113)	(261)	(145)	(146)	(106)	(314)	(397)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	499	681	648	525	546	710	791	1.827	2.046
Beneficio consolidado ordinario	371	557	489	379	385	556	600	1.417	1.540
Beneficio ordinario atribuido	262	391	344	263	264	379	409	996	1.052

Otros Europa

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	127	71	111	147	139	159	166	309	465
Comisiones netas	60	77	64	71	62	56	52	201	171
Resultado por operaciones financieras y otros	196	(27)	32	139	60	(7)	(8)	201	45
Margen bruto	382	122	207	357	261	209	211	711	680
Costes de explotación	(181)	(181)	(182)	(174)	(200)	(208)	(205)	(544)	(613)
Margen neto	202	(59)	24	183	61	0	5	167	67
Dotaciones por insolvencias	0	(36)	1	(24)	(2)	(16)	(3)	(35)	(21)
Otros resultados y dotaciones	(7)	(4)	(0)	(28)	(7)	(4)	(7)	(12)	(18)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	194	(99)	25	131	52	(19)	(5)	120	28
Beneficio consolidado ordinario	132	(86)	15	96	33	(21)	(8)	61	5
Beneficio ordinario atribuido	132	(87)	15	94	32	(22)	(8)	60	2

Otros Europa

Millones de euros constantes

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	129	72	111	147	139	159	166	311	465
Comisiones netas	62	78	65	71	62	56	52	205	171
Resultado por operaciones financieras y otros	197	(26)	33	140	60	(7)	(8)	205	45
Margen bruto	388	124	209	358	262	209	210	721	680
Costes de explotación	(184)	(183)	(184)	(175)	(200)	(208)	(205)	(551)	(613)
Margen neto	204	(59)	25	183	61	0	5	169	67
Dotaciones por insolvencias	(0)	(36)	1	(24)	(2)	(16)	(3)	(35)	(21)
Otros resultados y dotaciones	(8)	(4)	(0)	(28)	(7)	(4)	(7)	(12)	(18)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	196	(99)	25	131	53	(19)	(5)	122	28
Beneficio consolidado ordinario	133	(86)	15	96	34	(21)	(8)	62	5
Beneficio ordinario atribuido	133	(87)	16	94	32	(22)	(8)	62	2

NORTEAMÉRICA

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	1.869	1.933	2.065	2.286	2.173	2.230	2.259	5.868	6.661
Comisiones netas	402	408	407	399	439	463	448	1.216	1.349
Resultado por operaciones financieras y otros	138	197	194	178	142	226	277	529	645
Margen bruto	2.409	2.538	2.666	2.863	2.753	2.918	2.983	7.612	8.655
Costes de explotación	(1.078)	(1.103)	(1.134)	(1.173)	(1.172)	(1.214)	(1.267)	(3.315)	(3.654)
Margen neto	1.331	1.435	1.532	1.690	1.581	1.705	1.716	4.298	5.002
Dotaciones por insolvencias	(779)	(634)	(876)	(1.159)	(804)	(793)	(1.009)	(2.289)	(2.606)
Otros resultados y dotaciones	(26)	(62)	(74)	(40)	(64)	(31)	(79)	(162)	(174)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	526	739	581	491	713	881	628	1.846	2.222
Beneficio consolidado ordinario	397	535	423	383	526	664	481	1.355	1.671
Beneficio ordinario atribuido	298	393	318	296	386	503	388	1.009	1.278

NORTEAMÉRICA

Millones de euros constantes

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	2.026	2.055	2.128	2.351	2.194	2.225	2.241	6.209	6.661
Comisiones netas	434	434	417	410	443	462	445	1.285	1.349
Resultado por operaciones financieras y otros	151	209	201	181	144	226	275	561	645
Margen bruto	2.612	2.698	2.746	2.942	2.781	2.913	2.961	8.056	8.655
Costes de explotación	(1.169)	(1.172)	(1.167)	(1.203)	(1.184)	(1.212)	(1.258)	(3.508)	(3.654)
Margen neto	1.442	1.527	1.579	1.739	1.597	1.702	1.703	4.547	5.002
Dotaciones por insolvencias	(847)	(671)	(907)	(1.196)	(812)	(792)	(1.002)	(2.425)	(2.606)
Otros resultados y dotaciones	(28)	(66)	(78)	(40)	(64)	(31)	(79)	(172)	(174)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	567	789	594	502	720	879	622	1.951	2.222
Beneficio consolidado ordinario	428	571	432	393	531	663	477	1.431	1.671
Beneficio ordinario atribuido	321	419	325	304	390	502	385	1.065	1.278

Estados Unidos

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	1.221	1.281	1.337	1.553	1.407	1.453	1.460	3.838	4.320
Comisiones netas	214	219	208	217	234	244	238	641	716
Resultado por operaciones financieras y otros	143	170	190	196	174	222	278	503	674
Margen bruto	1.578	1.670	1.735	1.967	1.815	1.920	1.977	4.983	5.711
Costes de explotación	(736)	(738)	(749)	(796)	(775)	(805)	(847)	(2.223)	(2.427)
Margen neto	842	931	986	1.171	1.039	1.115	1.130	2.759	3.283
Dotaciones por insolvencias	(579)	(445)	(649)	(945)	(611)	(568)	(786)	(1.674)	(1.965)
Otros resultados y dotaciones	(23)	(50)	(69)	(57)	(58)	(26)	(76)	(142)	(161)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	240	436	268	169	370	521	267	943	1.158
Beneficio consolidado ordinario	173	297	174	122	260	383	196	645	838
Beneficio ordinario atribuido	124	209	124	91	181	284	154	458	619

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	1.500	1.526	1.555	1.780	1.598	1.633	1.623	4.581	4.854
Comisiones netas	263	261	241	248	266	275	264	766	805
Resultado por operaciones financieras y otros	176	203	222	225	197	250	310	600	758
Margen bruto	1.940	1.990	2.018	2.252	2.061	2.158	2.198	5.947	6.416
Costes de explotación	(905)	(879)	(869)	(908)	(881)	(905)	(942)	(2.654)	(2.727)
Margen neto	1.035	1.111	1.148	1.344	1.180	1.253	1.256	3.293	3.689
Dotaciones por insolvencias	(712)	(528)	(758)	(1.092)	(694)	(637)	(876)	(1.998)	(2.207)
Otros resultados y dotaciones	(28)	(60)	(81)	(65)	(66)	(29)	(85)	(169)	(180)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	295	523	308	187	420	586	295	1.126	1.301
Beneficio consolidado ordinario	213	356	200	135	295	431	216	770	942
Beneficio ordinario atribuido	153	251	143	101	206	319	170	547	696

México

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	649	653	728	733	766	777	798	2.030	2.341
Comisiones netas	187	188	199	181	204	218	210	575	633
Resultado por operaciones financieras y otros	(5)	27	3	(18)	(32)	4	(1)	26	(29)
Margen bruto	831	868	931	897	939	999	1.007	2.630	2.944
Costes de explotación	(342)	(364)	(385)	(378)	(397)	(409)	(420)	(1.091)	(1.226)
Margen neto	489	504	546	519	542	590	586	1.539	1.718
Dotaciones por insolvencias	(200)	(189)	(227)	(215)	(193)	(225)	(223)	(616)	(642)
Otros resultados y dotaciones	(3)	(12)	(5)	17	(6)	(5)	(3)	(20)	(13)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	286	303	313	321	343	360	361	903	1.064
Beneficio consolidado ordinario	224	237	249	261	266	280	286	710	832
Beneficio ordinario atribuido	173	183	194	205	205	219	234	551	659

México

Millones de pesos mexicanos

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	14.945	15.080	16.086	16.573	16.703	16.694	17.231	46.112	50.628
Comisiones netas	4.312	4.355	4.390	4.098	4.455	4.695	4.535	13.056	13.684
Resultado por operaciones financieras y otros	(114)	623	71	(407)	(687)	83	(31)	580	(635)
Margen bruto	19.143	20.058	20.546	20.264	20.471	21.471	21.735	59.747	63.676
Costes de explotación	(7.870)	(8.418)	(8.504)	(8.534)	(8.655)	(8.786)	(9.076)	(24.792)	(26.517)
Margen neto	11.273	11.640	12.043	11.730	11.816	12.685	12.659	34.955	37.160
Dotaciones por insolvencias	(4.610)	(4.357)	(5.020)	(4.853)	(4.211)	(4.850)	(4.813)	(13.987)	(13.874)
Otros resultados y dotaciones	(72)	(272)	(115)	383	(120)	(105)	(59)	(459)	(284)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	6.591	7.011	6.908	7.259	7.485	7.729	7.787	20.509	23.001
Beneficio consolidado ordinario	5.155	5.484	5.491	5.892	5.804	6.028	6.167	16.130	17.999
Beneficio ordinario atribuido	3.995	4.233	4.281	4.626	4.472	4.713	5.059	12.509	14.243

SUDAMÉRICA

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	3.298	3.259	2.952	3.382	3.222	3.425	3.314	9.509	9.960
Comisiones netas	1.189	1.151	903	1.254	1.178	1.178	1.204	3.243	3.559
Resultado por operaciones financieras y otros	123	131	28	4	88	45	59	282	192
Margen bruto	4.610	4.541	3.883	4.640	4.487	4.647	4.577	13.034	13.711
Costes de explotación	(1.716)	(1.645)	(1.353)	(1.843)	(1.645)	(1.664)	(1.586)	(4.714)	(4.895)
Margen neto	2.894	2.896	2.530	2.797	2.842	2.984	2.991	8.320	8.817
Dotaciones por insolvencias	(1.010)	(948)	(810)	(968)	(903)	(956)	(916)	(2.768)	(2.775)
Otros resultados y dotaciones	(152)	(181)	(153)	(177)	(154)	(151)	(193)	(486)	(499)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	1.732	1.767	1.566	1.652	1.785	1.876	1.882	5.065	5.543
Beneficio consolidado ordinario	1.077	1.084	895	1.020	1.093	1.205	1.184	3.056	3.481
Beneficio ordinario atribuido	920	926	747	858	926	1.035	1.016	2.594	2.977

SUDAMÉRICA

Millones de euros constantes

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	2.928	3.059	3.195	3.181	3.111	3.382	3.467	9.182	9.960
Comisiones netas	1.024	1.055	1.024	1.138	1.129	1.159	1.271	3.103	3.559
Resultado por operaciones financieras y otros	97	93	75	19	86	52	54	265	192
Margen bruto	4.049	4.208	4.293	4.338	4.326	4.594	4.791	12.549	13.711
Costes de explotación	(1.467)	(1.496)	(1.528)	(1.649)	(1.568)	(1.625)	(1.702)	(4.492)	(4.895)
Margen neto	2.582	2.711	2.765	2.689	2.758	2.969	3.089	8.058	8.817
Dotaciones por insolvencias	(903)	(888)	(882)	(907)	(869)	(947)	(958)	(2.673)	(2.775)
Otros resultados y dotaciones	(129)	(155)	(178)	(173)	(146)	(154)	(199)	(462)	(499)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	1.550	1.669	1.704	1.609	1.743	1.868	1.932	4.923	5.543
Beneficio consolidado ordinario	960	1.020	990	1.002	1.070	1.197	1.214	2.970	3.481
Beneficio ordinario atribuido	814	867	838	840	906	1.027	1.044	2.518	2.977

Brasil

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	2.482	2.424	2.377	2.475	2.459	2.520	2.560	7.283	7.539
Comisiones netas	920	872	776	929	931	924	970	2.568	2.825
Resultado por operaciones financieras y otros	42	27	27	(8)	21	9	(7)	97	23
Margen bruto	3.445	3.323	3.180	3.396	3.411	3.453	3.522	9.949	10.386
Costes de explotación	(1.169)	(1.100)	(1.036)	(1.196)	(1.125)	(1.102)	(1.137)	(3.304)	(3.364)
Margen neto	2.276	2.224	2.145	2.201	2.286	2.351	2.385	6.644	7.022
Dotaciones por insolvencias	(822)	(750)	(665)	(726)	(710)	(761)	(753)	(2.236)	(2.223)
Otros resultados y dotaciones	(154)	(170)	(174)	(198)	(167)	(153)	(178)	(499)	(498)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	1.300	1.303	1.306	1.276	1.409	1.438	1.454	3.909	4.301
Beneficio consolidado ordinario	758	726	695	749	816	856	862	2.179	2.535
Beneficio ordinario atribuido	674	643	615	659	721	762	767	1.933	2.249

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	9.898	10.383	10.874	10.747	10.516	11.095	11.272	31.156	32.883
Comisiones netas	3.670	3.738	3.577	4.032	3.980	4.070	4.271	10.985	12.321
Resultado por operaciones financieras y otros	169	119	128	(32)	91	41	(31)	416	101
Margen bruto	13.737	14.241	14.579	14.747	14.587	15.206	15.511	42.557	45.304
Costes de explotación	(4.662)	(4.716)	(4.756)	(5.188)	(4.810)	(4.857)	(5.007)	(14.134)	(14.674)
Margen neto	9.075	9.525	9.823	9.559	9.777	10.350	10.504	28.422	30.631
Dotaciones por insolvencias	(3.276)	(3.220)	(3.070)	(3.155)	(3.037)	(3.347)	(3.314)	(9.566)	(9.698)
Otros resultados y dotaciones	(615)	(727)	(793)	(859)	(716)	(673)	(785)	(2.135)	(2.174)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	5.184	5.578	5.960	5.545	6.024	6.330	6.405	16.722	18.759
Beneficio consolidado ordinario	3.021	3.114	3.185	3.250	3.491	3.769	3.795	9.320	11.055
Beneficio ordinario atribuido	2.687	2.758	2.822	2.863	3.082	3.353	3.376	8.267	9.811

Chile

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	490	495	481	477	440	500	462	1.466	1.402
Comisiones netas	111	117	101	95	103	97	102	329	302
Resultado por operaciones financieras y otros	40	30	49	49	56	59	82	119	197
Margen bruto	640	642	632	622	600	656	646	1.914	1.901
Costes de explotación	(259)	(273)	(257)	(259)	(255)	(269)	(260)	(789)	(785)
Margen neto	381	369	374	363	344	387	386	1.125	1.117
Dotaciones por insolvencias	(121)	(115)	(117)	(120)	(102)	(105)	(106)	(353)	(314)
Otros resultados y dotaciones	22	32	19	31	37	(1)	15	73	52
Rtdo. ordinario antes de impuestos	282	287	276	274	279	281	295	844	855
Beneficio consolidado ordinario	222	231	220	226	219	237	234	673	690
Beneficio ordinario atribuido	150	157	152	153	148	163	162	459	473

Chile

Millones de pesos chilenos

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	362.502	366.847	370.827	370.410	333.439	383.545	363.195	1.100.175	1.080.180
Comisiones netas	81.758	86.556	78.318	73.959	78.010	74.473	80.052	246.633	232.535
Resultado por operaciones financieras y otros	29.304	22.193	37.699	38.131	42.713	45.387	63.719	89.195	151.819
Margen bruto	473.564	475.595	486.844	482.500	454.162	503.405	506.966	1.436.003	1.464.533
Costes de explotación	(191.398)	(202.047)	(198.556)	(200.524)	(193.440)	(206.641)	(204.239)	(592.001)	(604.321)
Margen neto	282.166	273.549	288.288	281.976	260.722	296.763	302.727	844.002	860.213
Dotaciones por insolvencias	(89.852)	(84.920)	(90.252)	(93.034)	(77.584)	(80.828)	(83.231)	(265.024)	(241.643)
Otros resultados y dotaciones	16.034	23.790	14.617	23.614	28.393	(417)	11.726	54.441	39.702
Rtdo. ordinario antes de impuestos	208.348	212.419	212.652	212.555	211.531	215.518	231.222	633.419	658.272
Beneficio consolidado ordinario	164.447	171.185	169.725	174.910	165.949	182.169	183.336	505.357	531.454
Beneficio ordinario atribuido	111.006	116.570	117.196	118.562	112.355	125.176	126.756	344.772	364.287

Argentina

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	214	234	(6)	327	213	298	180	442	690
Comisiones netas	129	133	(6)	192	116	125	88	256	328
Resultado por operaciones financieras y otros	34	63	(58)	(46)	2	(33)	(31)	39	(62)
Margen bruto	377	430	(70)	472	331	389	237	737	957
Costes de explotación	(219)	(208)	(1)	(324)	(202)	(229)	(122)	(427)	(553)
Margen neto	158	222	(71)	148	129	161	115	310	404
Dotaciones por insolvencias	(49)	(75)	(7)	(99)	(73)	(70)	(39)	(131)	(182)
Otros resultados y dotaciones	(17)	(41)	4	9	(22)	3	(28)	(53)	(47)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	92	107	(73)	58	34	94	47	125	174
Beneficio consolidado ordinario	66	71	(71)	17	10	63	24	66	98
Beneficio ordinario atribuido	66	71	(71)	17	10	63	23	66	97

Argentina

Millones de pesos argentinos

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	5.172	6.385	7.820	8.507	10.117	14.548	18.638	19.377	43.303
Comisiones netas	3.121	3.660	4.472	5.022	5.486	6.131	8.976	11.253	20.593
Resultado por operaciones financieras y otros	824	1.683	(799)	(1.972)	102	(1.596)	(2.372)	1.708	(3.866)
Margen bruto	9.117	11.729	11.492	11.557	15.704	19.083	25.243	32.338	60.030
Costes de explotación	(5.291)	(5.722)	(7.738)	(8.523)	(9.602)	(11.210)	(13.861)	(18.751)	(34.673)
Margen neto	3.826	6.006	3.755	3.034	6.102	7.872	11.382	13.587	25.357
Dotaciones por insolvencias	(1.196)	(2.021)	(2.546)	(2.615)	(3.441)	(3.459)	(4.538)	(5.764)	(11.438)
Otros resultados y dotaciones	(411)	(1.077)	(849)	721	(1.067)	131	(2.040)	(2.337)	(2.976)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	2.218	2.908	360	1.140	1.594	4.544	4.805	5.486	10.943
Beneficio consolidado ordinario	1.600	1.950	(644)	99	497	3.056	2.574	2.906	6.126
Beneficio ordinario atribuido	1.589	1.935	(649)	107	490	3.043	2.519	2.875	6.053

Otros Sudamérica

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	112	106	100	103	109	108	112	318	329
Comisiones netas	29	29	31	38	29	32	44	90	104
Resultado por operaciones financieras y otros	7	11	9	8	8	9	16	27	33
Margen bruto	148	146	141	150	146	149	172	435	466
Costes de explotación	(70)	(65)	(59)	(65)	(63)	(64)	(67)	(194)	(193)
Margen neto	78	81	81	84	83	85	105	241	273
Dotaciones por insolvencias	(17)	(9)	(22)	(22)	(18)	(20)	(18)	(48)	(55)
Otros resultados y dotaciones	(3)	(2)	(2)	(18)	(2)	(1)	(2)	(7)	(5)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	59	71	58	44	63	64	86	187	214
Beneficio consolidado ordinario	31	55	51	29	47	48	64	137	159
Beneficio ordinario atribuido	31	55	51	29	47	47	64	136	158

Otros Sudamérica

Millones de euros constantes

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	105	100	96	100	106	109	114	302	329
Comisiones netas	27	28	30	38	28	32	45	85	104
Resultado por operaciones financieras y otros	7	10	9	8	8	9	16	26	33
Margen bruto	139	138	135	146	142	150	175	413	466
Costes de explotación	(65)	(62)	(57)	(63)	(61)	(64)	(68)	(184)	(193)
Margen neto	74	77	79	83	81	86	107	229	273
Dotaciones por insolvencias	(16)	(7)	(20)	(21)	(17)	(20)	(18)	(44)	(55)
Otros resultados y dotaciones	(2)	(2)	(2)	(18)	(2)	(1)	(2)	(6)	(5)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	55	68	56	43	62	65	87	179	214
Beneficio consolidado ordinario	28	53	50	29	46	48	65	131	159
Beneficio ordinario atribuido	28	52	49	28	45	48	65	130	158

SANTANDER GLOBAL PLATFORM

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	18	20	20	20	22	23	23	59	69
Comisiones netas	1	1	1	4	2	1	2	4	4
Resultado por operaciones financieras y otros	(4)	(3)	(3)	(2)	(5)	(4)	(1)	(9)	(11)
Margen bruto	16	18	19	21	19	20	24	53	63
Costes de explotación	(23)	(39)	(32)	(49)	(41)	(67)	(60)	(93)	(168)
Margen neto	(7)	(21)	(13)	(28)	(22)	(47)	(36)	(40)	(105)
Dotaciones por insolvencias	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(0)	(1)	(0)	(1)	(0)	(1)	(2)	(2)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	(7)	(21)	(13)	(28)	(23)	(47)	(37)	(42)	(107)
Beneficio consolidado ordinario	(9)	(14)	(10)	(22)	(11)	(40)	(26)	(32)	(77)
Beneficio ordinario atribuido	(9)	(14)	(10)	(22)	(11)	(40)	(26)	(32)	(77)

CENTRO CORPORATIVO

Millones de euros

	1T'18	2T'18	3T'18	4T'18	1T'19	2T'19	3T'19	9M'18	9M'19
Margen de intereses	(234)	(243)	(251)	(259)	(296)	(304)	(319)	(728)	(919)
Comisiones netas	(9)	(9)	(24)	(28)	(14)	(13)	(9)	(42)	(35)
Resultado por operaciones financieras y otros	7	(7)	9	(10)	(90)	(106)	(85)	9	(281)
Margen bruto	(236)	(258)	(266)	(297)	(399)	(423)	(413)	(760)	(1.236)
Costes de explotación	(105)	(107)	(107)	(106)	(97)	(96)	(90)	(319)	(283)
Margen neto	(341)	(365)	(373)	(403)	(497)	(519)	(504)	(1.080)	(1.519)
Dotaciones por insolvencias	(37)	(30)	(28)	(21)	(8)	(5)	(14)	(95)	(26)
Otros resultados y dotaciones	(43)	(50)	(55)	47	(55)	(72)	(61)	(147)	(188)
Rtdo. ordinario antes de impuestos	(420)	(446)	(456)	(377)	(559)	(595)	(579)	(1.322)	(1.733)
Beneficio consolidado ordinario	(416)	(468)	(450)	(351)	(526)	(592)	(529)	(1.334)	(1.647)
Beneficio ordinario atribuido	(415)	(469)	(450)	(352)	(517)	(592)	(529)	(1.334)	(1.637)

Glosario



05

Glosario - Acrónimos

- **AT1:** *Additional Tier 1*
- **ATAs:** Adquisición temporal de activos
- **ATMs:** Activos totales medios
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **bn:** *Billion* / Miles de millones
- **BPA:** Beneficio por acción
- **Bº:** Beneficio
- **CTAs:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CIB:** *Corporate & Investment Banking*
- **CoE:** *Cost of equity* / Coste de fondos propios
- **CP:** Corto plazo
- **DPA:** Dividendo por acción
- **EE.UU.:** Estados Unidos
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FL:** *Fully-loaded*
- **FMI:** Fondo Monetario Internacional
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **JGA:** Junta General de Accionistas
- **LCR:** *Liquidity coverage ratio*
- **LTD:** *Loan to deposit*
- **LTV:** *Loan to Value*
- **MI:** Margen de intereses
- **Mill:** Millones
- **Mn:** Millones
- **MREL:** *Minimum requirement for eligible liabilities*
- **NIM:** *Net interest margin* Margen de intereses sobre activos medios
- **n.d.:** No disponible
- **n.s.:** No significativo
- **OREX:** Otros resultados de explotación
- **pb:** Puntos básicos
- **pp:** Puntos porcentuales
- **PIB:** Producto interior bruto
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- **RoI:** *Return on investment* / Rentabilidad sobre la inversión
- **RoRWA:** *Return on risk-weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- **RWA:** *Risk-weighted assets* / Activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangible
- **SBNA:** Santander Bank NA
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **TDR:** *Troubled debt restructuring*
- **TLAC:** *Total loss absorbing capacity*
- **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- **T&O:** Tecnología y Operaciones
- **UK:** *United Kingdom*
- **US:** *United States*

Glosario – Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

RIESGO CREDITICIO

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

CAPITALIZACIÓN

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

Notas: 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 10 meses de diciembre a septiembre.

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

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

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).

Gracias

Nuestro propósito es ayudar a personas y empresas a prosperar

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

Sencillo Personal Justo

