

Informe Financiero 2021



All
Together
Now



Primer semestre



Índice

Datos básicos	3
Modelo de negocio	5
Información financiera del Grupo	6
Evolución Grupo	6
Resultados y balance	7
Ratios de solvencia	16
Gestión del riesgo	17
Marco externo general	20
Información por segmentos	21
Segmentos principales	21
Segmentos secundarios	39
Banca responsable	46
Gobierno corporativo	48
La acción Santander	49
Anexo	51
Información financiera	52
Medidas alternativas de rendimiento	73
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	83
Glosario	86
Información importante	87

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



Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Jun-21	Mar-21	%	Jun-21	Jun-20	%	Dic-20
Activo total	1.568.636	1.562.879	0,4	1.568.636	1.572.881	(0,3)	1.508.250
Préstamos y anticipos a la clientela	954.518	939.760	1,6	954.518	934.796	2,1	916.199
Depósitos de la clientela	894.127	882.854	1,3	894.127	846.832	5,6	849.310
Recursos totales de la clientela	1.121.969	1.095.970	2,4	1.121.969	1.039.996	7,9	1.056.127
Patrimonio neto	95.745	92.686	3,3	95.745	91.859	4,2	91.322

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

RESULTADOS (millones de euros)	2T'21	1T'21	%	1S'21	1S'20	%	2020
Margen de intereses	8.240	7.956	3,6	16.196	16.202	—	31.994
Margen bruto	11.305	11.390	(0,7)	22.695	22.268	1,9	44.279
Margen neto	6.046	6.272	(3,6)	12.318	11.561	6,5	23.149
Resultado antes de impuestos	3.812	3.102	22,9	6.914	(6.410)	—	(2.076)
Beneficio atribuido a la dominante	2.067	1.608	28,5	3.675	(10.798)	—	(8.771)

Variaciones en euros constantes:

2T'21 / 1T'21: M. intereses: +2,6%; M. bruto: -1,6%; Margen neto: -4,7%; Rtdo. antes de impuestos: +21,4%; Beneficio atribuido: +27,2%

1S'21 / 1S'20: M. intereses: +7,6%; M. bruto: +9,8%; Margen neto: +16,7%; Rtdo. antes de impuestos: -/+; Beneficio atribuido: -/+

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	2T'21	1T'21	%	1S'21	1S'20	%	2020
Beneficio atribuido por acción (euro) ⁽²⁾	0,112	0,085	31,4	0,197	(0,639)	—	(0,538)
RoE	9,91	9,80		9,53	(9,28)		(9,80)
RoTE	12,29	12,16		11,82	1,73		1,95
RoA	0,64	0,62		0,61	(0,51)		(0,50)
RoRWA	1,74	1,67		1,66	(1,34)		(1,33)
Ratio de eficiencia	46,5	44,9		45,7	47,3		47,0

RESULTADOS ORDINARIOS ⁽¹⁾ (millones de euros)	2T'21	1T'21	%	1S'21	1S'20	%	2020
Margen de intereses	8.240	7.956	3,6	16.196	16.202	—	31.994
Margen bruto	11.305	11.390	(0,7)	22.695	22.518	0,8	44.600
Margen neto	6.046	6.272	(3,6)	12.318	11.865	3,8	23.633
Resultado antes de impuestos	3.815	3.813	0,1	7.628	3.841	98,6	9.674
Beneficio atribuido a la dominante	2.067	2.138	(3,3)	4.205	1.908	120,4	5.081

Variaciones en euros constantes:

2T'21 / 1T'21: M. intereses: +2,6%; M. bruto: -1,6%; Margen neto: -4,7%; Rtdo. antes de impuestos: -1,3%; Beneficio atribuido: -4,4%

1S'21 / 1S'20: M. intereses: +7,6%; M. bruto: +8,4%; Margen neto: +13,4%; Rtdo. antes de impuestos: +122,9%; Beneficio atribuido: +152,8%

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS ⁽¹⁾ (%)	2T'21	1T'21	%	1S'21	1S'20	%	2020
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro) ⁽²⁾	0,112	0,116	(3,4)	0,227	0,094	141,5	0,262
RoE ordinario	9,91	10,44		10,17	3,98		5,68
RoTE ordinario	12,29	12,96		12,62	5,44		7,44
RoA ordinario	0,64	0,65		0,65	0,31		0,40
RoRWA ordinario	1,74	1,77		1,75	0,80		1,06

SOLVENCIA⁽³⁾ (%)	Jun-21	Mar-21	Jun-21	Jun-20	Dic-20
CET1 phased-in	12,11	12,26	12,11	11,84	12,34
Ratio de capital total phased-in	15,82	16,12	15,82	15,48	16,18

CALIDAD CREDITICIA (%)	2T'21	1T'21	1S'21	1S'20	2020
Coste del crédito ⁽⁴⁾	0,94	1,08	0,94	1,26	1,28
Ratio de morosidad	3,22	3,20	3,22	3,26	3,21
Cobertura total de morosidad	73	74	73	72	76

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Jun-21	Mar-21	%	Jun-21	Jun-20	%	Dic-20
Número de acciones (millones)	17.341	17.341	0,0	17.341	16.618	4,3	17.341
Cotización (euros) ⁽²⁾	3,220	2,897	11,1	3,220	2,084	54,5	2,538
Capitalización bursátil (millones de euros)	55.828	50.236	11,1	55.828	36.136	54,5	44.011
Recursos propios tangibles por acción (euros) ⁽²⁾	3,98	3,84		3,98	3,83		3,79
Precio/recursos propios tangibles por acción (veces) ⁽²⁾	0,81	0,75		0,81	0,54		0,67

CLIENTES (miles)	2T'21	1T'21		1S'21	1S'20		2020
Clientes totales	150.447	148.641	1,2	150.447	146.010	3,0	148.256
Clientes vinculados	24.169	23.428	3,2	24.169	21.507	12,4	22.838
Particulares	22.100	21.441	3,1	22.100	19.703	12,2	20.901
Empresas	2.069	1.987	4,1	2.069	1.804	14,6	1.938
Clientes digitales	45.352	44.209	2,6	45.352	39.915	13,6	42.362
Ventas digitales / Ventas totales (%)	54	50		52	44		44

OTROS DATOS	Jun-21	Mar-21	%	Jun-21	Jun-20	%	Dic-20
Número de accionistas	3.879.232	3.937.711	(1,5)	3.879.232	4.080.201	(4,9)	4.018.817
Número de empleados	190.751	190.175	0,3	190.751	194.284	(1,8)	191.189
Número de oficinas	10.073	10.817	(6,9)	10.073	11.847	(15,0)	11.236

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

Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor ver el Informe financiero anual de 2020, presentado en CNMV el 23 de febrero de 2021, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 registrado en la SEC de Estados Unidos y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

(2) Datos ajustados a la ampliación de capital de diciembre 2020.

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

(4) Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses

Nuestro modelo de negocio: basado en 3 pilares

1. Nuestra escala

Escala local y liderazgo.
Alcance global apoyado en
nuestros negocios globales

 150 mn

de clientes totales en
Europa y América


Top 3¹
en 10 de nuestros mercados



1. Cuota de mercado en la actividad crediticia a marzo de 2021, incluyendo sólo los bancos de propiedad privada. El benchmark de Reino Unido se refiere al mercado hipotecario y el benchmark de DCB al mercado de auto en Europa.

2. Orientación al cliente

Relaciones personales únicas
que refuerzan la vinculación
con los clientes

 **Top 3**
en satisfacción de
clientes (NPS)²
en 7 mercados

Clientes vinculados
(Millones)



Clientes digitales
(Millones)



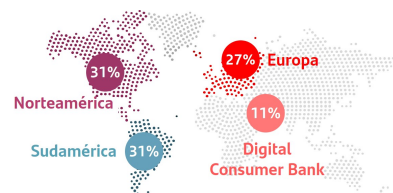
2. NPS – Benchmark interno de satisfacción de clientes activos (satisfacción y experiencia), auditado por Stiga / Deloitte.

3. Diversificación

Diversificación geográfica y de
negocios que nos hace más
resilientes ante circunstancias
adversas

• Diversificación geográfica³

Equilibrio entre mercados desarrollados y emergentes



• Diversificación del negocio

en los distintos segmentos
de clientes (particulares, pymes,
empresas y grandes empresas)

3. Beneficio ordinario atribuido de 15'21 por región. Sobre las áreas operativas sin incluir el Centro Corporativo.

Nuestra cultura corporativa

Mantenemos nuestra cultura *Santander Way* para continuar cumpliendo con nuestros grupos de interés.

Nuestra misión

Contribuir al **progreso** de las personas
y de las empresas.

Nuestra visión como banco

Ser la mejor **plataforma** abierta de servicios
financieros, actuando con **responsabilidad** y
ganándonos la **confianza** de nuestros
empleados, clientes, accionistas y de la
sociedad.

Cómo hacemos las cosas

Todo lo que hacemos ha de ser
Sencillo, Personal y Justo.





ASPECTOS DESTACADOS DEL PERIODO

- ▶ Durante el segundo trimestre hemos demostrado, una vez más, la solidez de nuestro modelo. Hemos generado excelentes resultados en un contexto caracterizado por la recuperación de la actividad en todas las regiones, siguiendo el avance en el proceso de vacunación.
- ▶ Dentro de nuestra estrategia de asignar capital a aquellos negocios más rentables:
 - El 15 de julio, el Grupo anunció que Santander Holdings USA, Inc. (SHUSA, matriz que agrupa los negocios de Santander en Estados Unidos) ha llegado a un acuerdo para adquirir Amherst Pierpont Securities, un *broker-dealer* independiente de renta fija líder de mercado, con sede en Estados Unidos.
 - SHUSA anunció el 2 de julio que ha realizado una propuesta para adquirir el capital que no posee de Santander Consumer USA (SC USA). Actualmente SHUSA es propietario de aproximadamente el 80% de SC USA. Si esta transacción llega a completarse, SC USA será propiedad 100% de SHUSA.
 - Estas operaciones se enmarcan dentro de nuestra estrategia para reducir la complejidad, aumentar la rentabilidad con un riesgo operativo adicional mínimo, aumentar la diversificación del negocio ampliando nuestra exposición a empresas y aumentar el peso de los beneficios obtenidos en moneda fuerte. Ambas transacciones siguen nuestra rigurosa disciplina y objetivos financieros y refuerzan nuestro modelo de negocio y crecimiento rentable.
- ▶ En mayo se realizó el pago del dividendo respecto del ejercicio 2020 por un importe de 2,75 céntimos de euro en efectivo por acción, cantidad que es la máxima permitida de acuerdo con el límite establecido por la recomendación del Banco Central Europeo de 15 de diciembre de 2020. Este pago se realizó en ejecución del acuerdo de distribución de prima aprobado en la junta general de accionistas del Banco celebrada el 27 de octubre de 2020.



CRECIMIENTO

- ▶ La adopción digital se sigue incrementando. En el primer semestre de 2021, el 52% de las ventas se realizaron a través de canales digitales (44% en el primer semestre de 2020) y los clientes digitales superan los 45 millones (+14% interanual).
- ▶ Los clientes vinculados ascienden a 24 millones, habiéndose incrementado en más de dos millones desde junio de 2020 y representan ya un 33% del total de clientes activos.
- ▶ Los volúmenes de negocio crecen en un trimestre todavía afectado parcialmente por la pandemia y la elevada liquidez existente en los mercados. En este entorno, y sin tipos de cambio, los créditos suben casi 11.000 millones de euros (+1%) en el trimestre y aumentan el 2% interanual. Por su parte, los recursos de la clientela suben 21.300 millones y un 2% en el trimestre y el 7% interanual, por la mayor propensión al ahorro de particulares y empresas.



RENTABILIDAD

- ▶ Beneficio atribuido de 2.067 millones de euros en un trimestre donde no se han registrado resultados netos en la línea de plusvalías y saneamientos. La variación contra el trimestre anterior se ha visto afectada por la aportación al FUR. Sin ella, el beneficio sube un 8% sobre el beneficio ordinario del primer trimestre, a tipo de cambio constante.
- ▶ En el semestre, el beneficio atribuido asciende a 3.675 millones de euros. Excluyendo el cargo de 530 millones de euros registrado en 1T'21 correspondiente a la anticipación del total de costes de reestructuración previstos para el año, el beneficio ordinario es de 4.205 millones de euros, 2,5 veces el obtenido en 1S'20 en euros constantes. Este incremento se sustenta en el buen desempeño de todas las regiones, Digital Consumer Bank (DCB) y los negocios globales, y es el mayor beneficio ordinario atribuido contabilizado en un primer semestre desde 2010.
- ▶ Estos resultados se reflejan en una mayor rentabilidad: RoTE ordinario del 12,6% (5,4% en 1S'20), RoRWA ordinario del 1,75% (0,80% en 1S'20) y beneficio ordinario atribuido por acción de 0,227 euros (0,094 euros en 1S'20).



FORTALEZA

- ▶ El coste del crédito mejora hasta el 0,94% (1,28% en el conjunto del año 2020). El fondo para insolvencias supera los 24.000 millones de euros y la cobertura es del 73%.
- ▶ La ratio CET1 se sitúa en el 12,11%, con generación orgánica de 7 pb (dentro de los que se incluyen -18 pb por devengo para una posible remuneración al accionista equivalente al 50% del beneficio ordinario del segundo trimestre¹). Por su parte, se han registrado impactos regulatorios y por modelos de -24 pb.
- ▶ El TNAV por acción es de 3,98 euros en junio, lo que supone un aumento del 4% en el trimestre y del 6% respecto de diciembre (considerando el dividendo de 2,75 céntimos pagados en mayo).

(1) Este porcentaje sigue las indicaciones del regulador, de considerar el máximo del rango objetivo del 40%-50% de pay-out del beneficio ordinario.

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	2T'21	1T'21	Variación		1S'21	1S'20	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.240	7.956	3,6	2,6	16.196	16.202	0,0	7,6
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	2.621	2.548	2,9	2,0	5.169	5.136	0,6	8,3
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	243	651	(62,7)	(62,7)	894	1.073	(16,7)	(10,6)
Ingresos por dividendos	244	65	275,4	274,9	309	265	16,6	17,6
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	87	76	14,5	12,1	163	(135)	—	—
Otros resultados de explotación (netos)	(130)	94	—	—	(36)	(273)	(86,8)	(85,9)
Margen bruto	11.305	11.390	(0,7)	(1,6)	22.695	22.268	1,9	9,8
Costes de explotación	(5.259)	(5.118)	2,8	2,2	(10.377)	(10.707)	(3,1)	2,5
Gastos generales de administración	(4.561)	(4.435)	2,8	2,3	(8.996)	(9.288)	(3,1)	2,5
<i>De personal</i>	(2.750)	(2.688)	2,3	1,8	(5.438)	(5.470)	(0,6)	4,6
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.811)	(1.747)	3,7	3,0	(3.558)	(3.818)	(6,8)	(0,6)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(698)	(683)	2,2	1,6	(1.381)	(1.419)	(2,7)	2,7
Provisiones o reversión de provisiones	(531)	(959)	(44,6)	(45,0)	(1.490)	(614)	142,7	167,6
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(1.748)	(2.056)	(15,0)	(16,0)	(3.804)	(7.030)	(45,9)	(41,4)
Deterioro de otros activos (neto)	8	(138)	—	—	(130)	(10.241)	(98,7)	(98,7)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	51	1	—	—	52	27	92,6	96,4
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—	—	6	(100,0)	(100,0)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(14)	(18)	(22,2)	(23,3)	(32)	(119)	(73,1)	(73,1)
Resultado antes de impuestos	3.812	3.102	22,9	21,4	6.914	(6.410)	—	—
Impuesto sobre sociedades	(1.331)	(1.143)	16,4	14,5	(2.474)	(3.928)	(37,0)	(34,5)
Resultado de operaciones continuadas	2.481	1.959	26,6	25,4	4.440	(10.338)	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.481	1.959	26,6	25,4	4.440	(10.338)	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(414)	(351)	17,9	17,3	(765)	(460)	66,3	75,2
Beneficio atribuido a la dominante	2.067	1.608	28,5	27,2	3.675	(10.798)	—	—
BPA (euros) ⁽¹⁾	0,112	0,085	31,4		0,197	(0,639)	—	
BPA diluido (euros) ⁽¹⁾	0,111	0,085	31,4		0,196	(0,639)	—	
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.557.364	1.526.899	2,0		1.539.167	1.548.851	(0,6)	
Recursos Propios Medios	83.429	81.858	1,9		82.669	95.803	(13,7)	

(1) Datos ajustados a la ampliación de capital de diciembre 2020.

Resumen ejecutivo

Beneficio (1S'21 vs. 1S'20)

Fuerte crecimiento del beneficio, generalizado por regiones y negocios

Bº atribuido	Bº ordinario atribuido
3.675 mill. euros	4.205 mill. euros
-10.798 mill. euros en 1S'20	1.908 mill. euros en 1S'20

Eficiencia

Fuerte mejora de la eficiencia del Grupo impulsada, principalmente, por Europa

Grupo	Europa
45,7%	51,2%
▼ 1,6 pp s/1S'20	▼ 8,0 pp s/1S'20

Evolución (1S'21 vs. 1S'20). En euros constantes

Aumento del beneficio ordinario por subida de ingresos, control de costes y fuerte reducción de dotaciones

Ingresos	Costes	Dotaciones
+8,4%	+3,1%	-42,1%

Rentabilidad

Fuerte mejora de la rentabilidad sobre 1S'20 y sobre el ejercicio 2020

RoTE	RoTE ordinario	RoRWA	RoRWA ordinario
11,8%	12,6%	1,66%	1,75%
▲ 10,1 pp	▲ 7,2 pp	▲ 3,0 pp	▲ 1,0 pp

Variaciones s/1S'20

→ Evolución sobre el primer semestre de 2020

El Grupo presenta, tanto para el total del mismo, como para las unidades de negocio, las variaciones reales en euros producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio (TC), entendiendo que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión. Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha sido considerable, con un impacto de -8 pp en ingresos y -6 pp en costes.

► Ingresos

Los ingresos en el primer semestre se sitúan en 22.695 millones de euros (+2% sobre igual periodo de 2020). Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan un 10%, con crecimiento en todas las regiones y en todos los países principales, excluyendo México. Esto refleja la fortaleza que nos proporciona nuestra diversificación geográfica y por negocios. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan el 94% de los ingresos. Por líneas:

- El **margen de intereses** es de 16.196 millones y se mantiene estable respecto a 1S'20. Sin el impacto de los tipos de cambio, incremento del 8%, principalmente por el efecto neto entre el incremento de ingresos por los mayores volúmenes medios de créditos y depósitos y el menor coste de estos últimos, y la caída por menores tipos de interés en muchos mercados.

Por países, en el lado positivo figuran Reino Unido (+29%) por la buena gestión del coste del pasivo (principalmente de la cuenta corriente 11213), así como por el incremento de volúmenes; España (+10%) por gestión de márgenes y TLTRO, Brasil (+10%) por mayores volúmenes, que compensan la caída de tipos medios, y Chile (+12%) por la gestión de márgenes e inflación. Por último, Estados Unidos (+1%) gracias a la gestión de precios y a pesar de la presión de los tipos y los volúmenes sobre el margen.

Por otro lado, México disminuye el 4%, reflejo de unos tipos de interés sensiblemente más bajos y menores volúmenes en un entorno de mercado de caída del crédito.

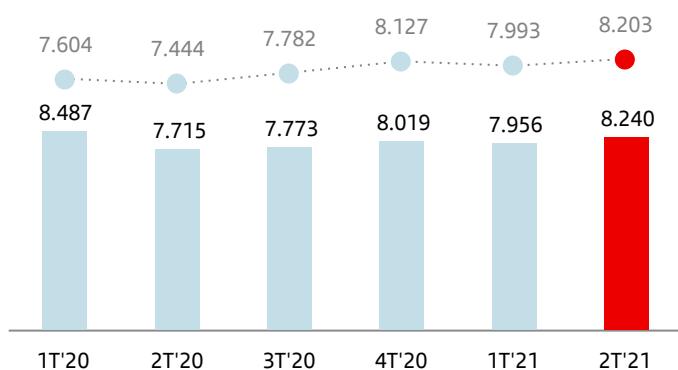
- Las **comisiones** netas son de 5.169 millones de euros y aumentan un 1% sobre las del mismo periodo de 2020. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan el 8%, recuperando niveles pre-crisis en el último trimestre, tras ser una de las rúbricas más afectadas por la misma.

De esta forma, algunas siguen impactadas, principalmente las transaccionales. No obstante, el crecimiento interanual de la actividad en adquisición, con aumentos en facturación de tarjetas (+26%) y puntos de venta (+54%), sustenta una firme senda de recuperación, que también se produce en fondos de inversión, seguros y negocios mayoristas.

Margen de intereses

Millones de euros

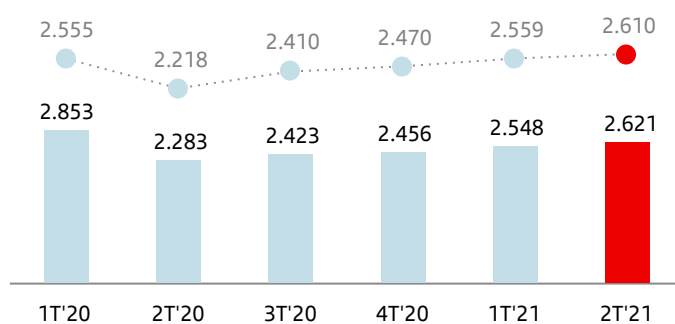
●●●●● euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

●●●●● euros constantes



En este sentido, Santander Corporate & Investment Banking aumenta el 18% sobre el primer semestre de 2020 por el fuerte crecimiento del negocio de mercados y el buen desempeño de los negocios de *Banking* (GDF y GTB). *Wealth Management & Insurance* sube el 10%, incluyendo las comisiones cedidas a las redes comerciales. En conjunto, ambos negocios representan cerca del 50% del total de comisiones del Grupo (SCIB: 17%; WM&I: 32%).

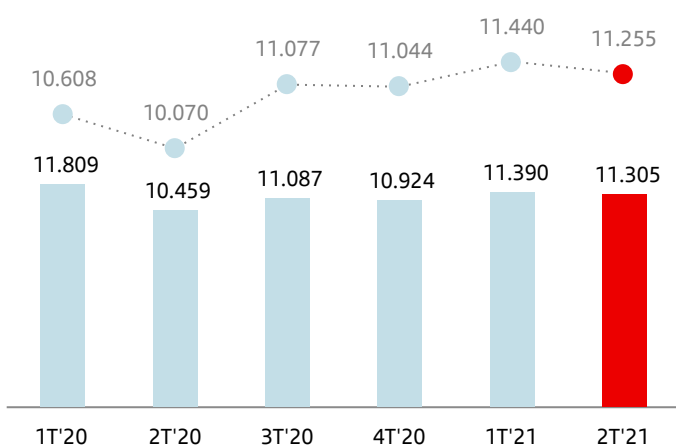
Por geografías, todas las áreas mejoran. Norteamérica lo hace al 5% con buen comportamiento tanto en Estados Unidos como en México. Sudamérica sube el 14% apoyado en todos los países. En Europa crecen el 5%, con aumento generalizado en todas las unidades, excepto Reino Unido por los cambios regulatorios relacionados con descubiertos que afectan desde abril de 2020.

- Los **resultados por operaciones financieras** representan el 4% de los ingresos, y se sitúan en 894 millones de euros (1.073 millones en el primer semestre de 2020) con descensos de España (-37%), México (-63%), Chile (-26%) y Brasil (-4%). Por otro lado, aumento de Portugal (venta de carteras ALCO).
- Los ingresos por **dividendos** contabilizan 309 millones de euros en el primer semestre de 2021, con aumento del 17% interanual (+18% sin tipo de cambio) tras recuperar algún pago que el año pasado se vio afectado por su disminución, retraso o cancelación derivados de la pandemia.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** aumentan hasta los 163 millones de euros, reflejando la mayor contribución del resultado de las asociadas del Grupo.
- Los **otros resultados de explotación** registran un importe negativo de 36 millones de euros frente a los -273 millones en el primer semestre de 2020. Esta mejora se debe a que la mayor aportación al FUR de 2021, ha sido compensada por los mayores resultados obtenidos en la actividad de seguros y *leasing*.

Margen bruto

Millones de euros

● euros constantes



► Costes

Los costes de explotación se sitúan en 10.377 millones de euros, un 3% menos que en el primer semestre de 2020. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan un 3% debido al repunte generalizado de la inflación en 2021 y a las inversiones en desarrollos tecnológicos y digitales. Sin el impacto de la inflación, es decir, en términos reales, los costes descenderían un 0,4%.

Nuestra ratio de eficiencia se sitúa en el 45,7% al cierre del semestre, mejorando 1,6 puntos porcentuales sobre igual periodo de 2020, principalmente por Europa. Ello nos mantiene como uno de los bancos globales más eficientes del mundo.

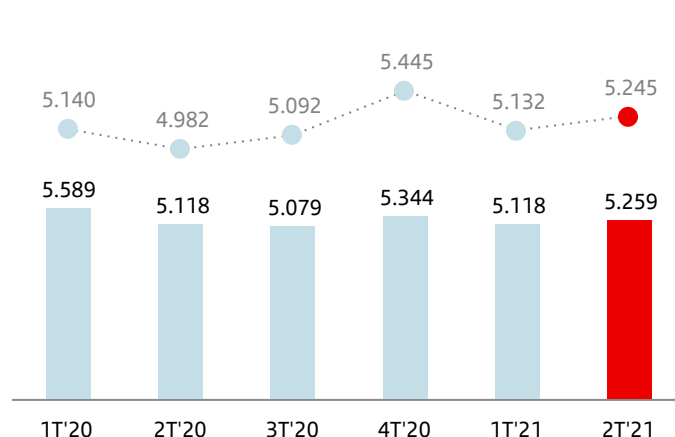
A continuación se detalla la evolución por regiones y mercados en euros constantes:

- Europa baja un 1% interanual en términos nominales, caída del 2% en términos reales (sin tener en cuenta la inflación media), avanzando en el plan de ahorros previsto. En términos reales, España disminuye el 7%, Reino Unido y Portugal el 3% y Polonia sube el 2% por mayores costes de personal. De esta forma, la ratio de eficiencia de la región se sitúa en el 51,2%, con un descenso interanual de 8 puntos porcentuales.
- En Norteamérica, los costes aumentan un 7%. En términos reales suben un 4%, principalmente por los asociados a tecnología y amortizaciones. Aumento del 3% en Estados Unidos y bajada del 2% en México. La eficiencia de la región se sitúa en el 42,7%.
- Por último, en Sudamérica, aumento de los costes (+7%) muy distorsionado por la fortísima inflación de Argentina. En términos reales, reducción del 3% en la región: Brasil (-6%), Chile (-1%) y Argentina (+6%). La eficiencia de Sudamérica se situó en el 34,4%.

Costes de explotación

Millones de euros

● euros constantes



► Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) ascienden a 1.490 millones de euros (614 millones en 1S'20). En esta línea se incluyen los cargos por costes de reestructuración, así como los cargos relacionados con las hipotecas en francos suizos en Polonia y Digital Consumer Bank (154 millones en el primer semestre de 2021).

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

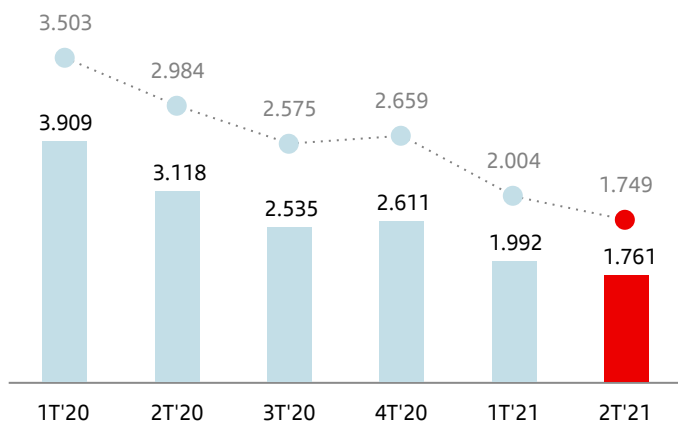
El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) es de 3.804 millones de euros, con descenso del 46% en euros y del 41% en euros constantes, tras las altas dotaciones por insolvencias adicionales realizadas el año pasado en base a la visión prospectiva de la NIIF 9 y a la evaluación colectiva e individual para reflejar las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con la covid-19.

► Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 130 millones de euros. En 1S'20 esta línea contabilizó 10.241 millones de euros por el ajuste de la valoración de los fondos de comercio de -10.100 millones de euros realizado en el segundo trimestre.

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros
●●●●● euros constantes



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

Este epígrafe registra una ganancia de 52 millones de euros en el primer semestre de 2021, que comparan con los 27 millones en el primer semestre de 2020.

► Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

No recoge ningún importe en el primer semestre de 2021 (6 millones en el primer semestre de 2020).

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

Incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados, y se sitúa en una pérdida de 32 millones de euros en 2021 frente a una pérdida de 119 millones de euros en el primer semestre de 2020.

► Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos en el primer semestre de 2021 es de 6.914 millones de euros, aumentando desde una pérdida de 6.410 millones en igual periodo de 2020 tras la mejora de ingresos y dotaciones en 2021 y el ajuste de valoración de fondos de comercio realizado en el primer semestre de 2020.

► Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto sobre sociedades se sitúa en 2.474 millones de euros (3.928 millones en el primer semestre de 2020, que recogían un ajuste de 2.500 millones en activos por impuestos diferidos).

► Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 765 millones de euros, un 66% más interanual (+75% sin el impacto de los tipos de cambio).

► Beneficio atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante es de 3.675 millones de euros en el primer semestre de 2021, frente a la pérdida de 10.798 millones del primer semestre de 2020.

El RoTE se sitúa en el 11,8% (1,7% en 1S'20), el RoRWA en el 1,66% (-1,34% en 1S'20) y el beneficio por acción es de 0,197 euros (-0,639 euros en 1S'20).

► Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante obtenido en el primer semestre de 2021 y de 2020 indicado anteriormente está afectado por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, que distorsionan la comparativa entre ambos periodos, y que son los siguientes:

- En el primer semestre de 2021, importe de -530 millones de euros, registrados en su totalidad en el primer trimestre, por costes de reestructuración con el siguiente detalle: Reino Unido (-293 millones), Portugal (-165 millones), Digital Consumer Bank (-16 millones) y Centro Corporativo (-56 millones).
- En el primer semestre de 2020, importe de -12.706 millones de euros por ajustes de la valoración del fondo de comercio adscrito a distintas unidades del Grupo (-10.100 millones) y de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España (-2.500 millones). Adicionalmente, costes de reestructuración y otros saneamientos (-106 millones).

Para más información véase la sección 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del anexo de este informe.

Excluyendo estos resultados de las distintas líneas de la cuenta donde se contabilizan, e incorporándolos de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos, el beneficio ajustado u ordinario atribuido a la dominante es de 4.205 millones de euros en el primer semestre de 2021 y de 1.908 millones en el mismo periodo de 2020.

El coste del crédito del Grupo (considerando los últimos doce meses) se sitúa en el 0,94%. Considerando solo el semestre, ha sido del 0,79%, con mejor comportamiento del esperado por la reducción de las dotaciones en la mayoría de mercados, principalmente en Brasil, Estados Unidos y Reino Unido. En los dos últimos se han producido liberaciones en el último trimestre.

Antes de contabilizar las dotaciones por insolvencias, el margen neto (total de ingresos menos costes de explotación) ordinario del Grupo es de 12.318 millones de euros, con subida del 4%, que se transforma en un aumento del 13% sin considerar el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle de este último por líneas y regiones:

Por líneas:

- Ingresos creciendo fundamentalmente por el margen de intereses (+8%) y la recuperación de comisiones (+8%).
- Los costes aumentan tras el repunte de inflación. En términos reales, caídas en la mayor parte de las unidades de Europa, en Brasil, Chile y México.

Por regiones:

- En Europa, el margen neto aumenta el 37%, con mejora en todas las unidades.
- En Norteamérica, el margen neto sube un 2%, con aumento del 13% en Estados Unidos y descenso del 12% en México.
- En Sudamérica, aumenta el 11%, con Brasil subiendo el 14%, Chile el 10% y Argentina el 6%.
- En Digital Consumer Bank el margen neto sube el 2%.

En el primer semestre de 2021, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 12,6% (5,4% en 1S'20), el RoRWA ordinario en el 1,75% (0,80% en 1S'20) y el beneficio ordinario atribuido por acción es de 0,227 euros (0,094 euros en 1S'20).

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros	2T'21	1T'21	Variación		1S'21	1S'20	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.240	7.956	3,6	2,6	16.196	16.202	0,0	7,6
Comisiones netas	2.621	2.548	2,9	2,0	5.169	5.136	0,6	8,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	243	651	(62,7)	(62,7)	894	1.073	(16,7)	(10,6)
Otros resultados de explotación	201	235	(14,5)	(16,1)	436	107	307,5	309,0
Margen bruto	11.305	11.390	(0,7)	(1,6)	22.695	22.518	0,8	8,4
Gastos de administración y amortizaciones	(5.259)	(5.118)	2,8	2,2	(10.377)	(10.653)	(2,6)	3,1
Margen neto	6.046	6.272	(3,6)	(4,7)	12.318	11.865	3,8	13,4
Dotaciones por insolvencias	(1.761)	(1.992)	(11,6)	(12,7)	(3.753)	(7.027)	(46,6)	(42,1)
Otros resultados y dotaciones	(470)	(467)	0,6	1,2	(937)	(997)	(6,0)	(1,6)
Resultado antes de impuestos	3.815	3.813	0,1	(1,3)	7.628	3.841	98,6	122,9
Impuesto sobre beneficios	(1.334)	(1.324)	0,8	(1,1)	(2.658)	(1.468)	81,1	101,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.481	2.489	(0,3)	(1,3)	4.970	2.373	109,4	136,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.481	2.489	(0,3)	(1,3)	4.970	2.373	109,4	136,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(414)	(351)	17,9	17,2	(765)	(465)	64,5	73,4
Neto de plusvalías y saneamientos	—	(530)	(100,0)	—	(530)	(12.706)	(95,8)	(95,8)
Beneficio atribuido a la dominante	2.067	1.608	28,5	27,2	3.675	(10.798)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ⁽²⁾	2.067	2.138	(3,3)	(4,4)	4.205	1.908	120,4	152,8

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Excluido neto de plusvalías y saneamientos.

→ Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El beneficio atribuido a la dominante en el segundo trimestre es de 2.067 millones de euros, sin registrarse ningún resultado neto en la línea de plusvalías y saneamientos.

Este beneficio presenta un fuerte incremento (+29% en euros y +27% en euros constantes) respecto a los 1.608 millones de euros del primer trimestre, donde se registró un resultado negativo de 530 millones de euros por costes de reestructuración.

Comparando con el beneficio ordinario atribuido del primer trimestre (sin considerar los costes de reestructuración), que fue de 2.138 millones de euros, el beneficio disminuye un 3% (-4% sin el impacto de los tipos de cambio).

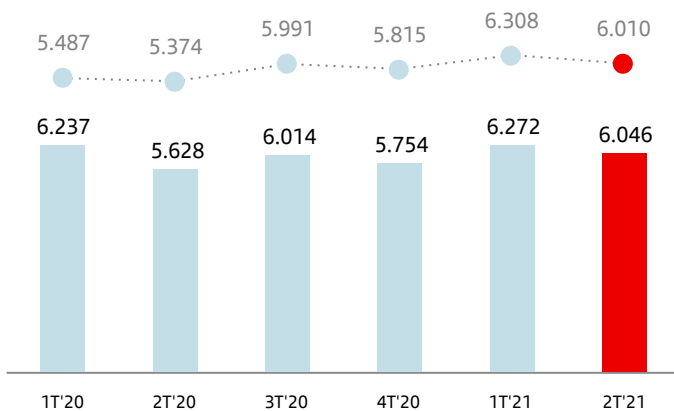
Esta caída se produce por las aportaciones al FUR en España, Otros Europa, Digital Consumer Bank y Centro Corporativo realizadas en el trimestre. Sin este impacto el beneficio ordinario atribuido aumenta el 8% (sin impacto de los tipos de cambio), con el siguiente comportamiento de las principales líneas de la cuenta de resultados en euros constantes:

- Los ingresos totales caen un 2% respecto al primer trimestre de 2021 por la citada contabilización de la aportación al FUR en el segundo trimestre, a lo que se une un menor resultado por operaciones financieras, especialmente alto en el primer trimestre. En el margen de intereses y en comisiones, crecimientos del 3% y 2%, respectivamente, continuando sus sendas de recuperación pese a un entorno donde los tipos de interés aún son bajos y la actividad económica, si bien se está recuperando, ha continuado con algunas restricciones derivadas de la pandemia.
- Se mantiene una gestión estricta de los costes, si bien, debido a un repunte de la inflación especialmente en Norteamérica y Sudamérica, el conjunto del Grupo sube un 2%. En Europa, dentro de esta tendencia, España, Portugal y Reino Unido los reducen apoyados en los programas de eficiencia que tienen en marcha.
- Las dotaciones por insolvencias han continuado su descenso (-13%). Destacan Reino Unido y Estados Unidos donde se han realizado liberaciones tras la mejora de las perspectivas económicas.
- En otros resultados y dotaciones se contabiliza un cargo de 110 millones de euros relacionado con hipotecas en francos suizos en Polonia y Digital Consumer Bank.

Margen neto

Millones de euros

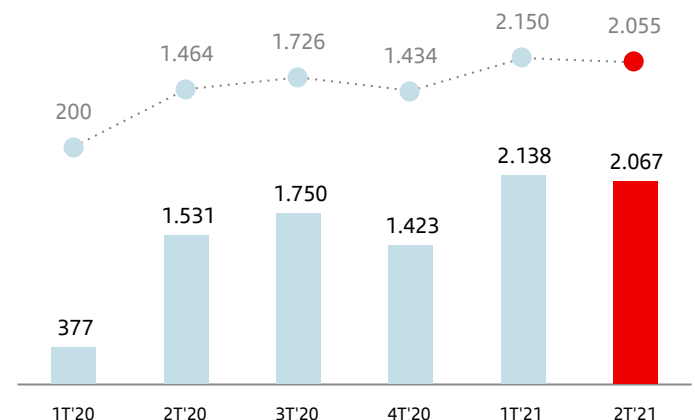
● euros constantes



Beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Millones de euros

● euros constantes



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo Balance	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo
------------------------------------	--	--------------------------------------	--	-------

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Jun-21	Jun-20	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	183.091	138.266	44.825	32,4	153.839
Activos financieros mantenidos para negociar	102.792	124.145	(21.353)	(17,2)	114.945
Valores representativos de deuda	34.114	32.062	2.052	6,4	37.894
Instrumentos de patrimonio	13.545	7.782	5.763	74,1	9.615
Préstamos y anticipos a la clientela	265	289	(24)	(8,3)	296
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	6	(6)	(100,0)	3
Derivados	54.868	84.006	(29.138)	(34,7)	67.137
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	61.324	97.270	(35.946)	(37,0)	53.203
Préstamos y anticipos a la clientela	25.353	35.421	(10.068)	(28,4)	24.673
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	28.791	54.815	(26.024)	(47,5)	21.617
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.180	7.034	146	2,1	6.913
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	114.505	122.560	(8.055)	(6,6)	120.953
Valores representativos de deuda	103.549	112.041	(8.492)	(7,6)	108.903
Instrumentos de patrimonio	2.751	2.228	523	23,5	2.783
Préstamos y anticipos a la clientela	8.205	8.291	(86)	(1,0)	9.267
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.003.417	976.298	27.119	2,8	958.378
Valores representativos de deuda	29.038	27.167	1.871	6,9	26.078
Préstamos y anticipos a la clientela	920.695	890.795	29.900	3,4	881.963
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	53.684	58.336	(4.652)	(8,0)	50.337
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.562	8.668	(1.106)	(12,8)	7.622
Activos tangibles	32.678	33.271	(593)	(1,8)	32.735
Activos intangibles	16.454	15.946	508	3,2	15.908
Fondo de comercio	12.854	12.595	259	2,1	12.471
Otros activos intangibles	3.600	3.351	249	7,4	3.437
Otras cuentas de activo	46.813	56.457	(9.644)	(17,1)	50.667
Total activo	1.568.636	1.572.881	(4.245)	(0,3)	1.508.250
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	68.982	97.700	(28.718)	(29,4)	81.167
Depósitos de la clientela	—	—	—	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Derivados	52.440	84.202	(31.762)	(37,7)	64.469
Otros	16.542	13.498	3.044	22,6	16.698
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	54.131	59.619	(5.488)	(9,2)	48.038
Depósitos de la clientela	38.005	36.346	1.659	4,6	34.343
Valores representativos de deuda emitidos	5.491	4.386	1.105	25,2	4.440
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	10.635	18.887	(8.252)	(43,7)	9.255
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.310.433	1.283.581	26.852	2,1	1.248.188
Depósitos de la clientela	856.122	810.486	45.636	5,6	814.967
Valores representativos de deuda emitidos	237.739	254.398	(16.659)	(6,5)	230.829
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	182.770	189.214	(6.444)	(3,4)	175.424
Otros	33.802	29.483	4.319	14,6	26.968
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.014	2.246	(1.232)	(54,9)	910
Provisiones	10.400	11.948	(1.548)	(13,0)	10.852
Otras cuentas de pasivo	27.931	25.928	2.003	7,7	27.773
Total pasivo	1.472.891	1.481.022	(8.131)	(0,5)	1.416.928
Fondos propios	117.552	112.899	4.653	4,1	114.620
Capital	8.670	8.309	361	4,3	8.670
Reservas	105.207	117.050	(11.843)	(10,1)	114.721
Resultado atribuido al Grupo	3.675	(10.798)	14.473	—	(8.771)
Menos: dividendos y retribuciones	—	(1.662)	1.662	(100,0)	—
Otro resultado global acumulado	(32.181)	(30.637)	(1.544)	5,0	(33.144)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.374	9.597	777	8,1	9.846
Total patrimonio neto	95.745	91.859	3.886	4,2	91.322
Total pasivo y patrimonio neto	1.568.636	1.572.881	(4.245)	(0,3)	1.508.250

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

Resumen ejecutivo *

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

Tras el crecimiento registrado al inicio de la pandemia, normalización posterior por la elevada liquidez del sistema

940
Miles de millones ▲ 1% trimestral ▲ 2% interanual

→ Por segmentos (variación interanual):

Aumento apoyado en particulares y grandes empresas

Particulares	Pymes y empresas	CIB e instituciones
+3%	-3%	+1%

(*) Variaciones en euros constantes

Recursos de la clientela (depósitos sin CTA+f. de inversión)

Significativo aumento de los recursos favorecido por la mayor propensión al ahorro, derivada de la crisis sanitaria

1.037
Miles de millones ▲ 2% trimestral ▲ 7% interanual

→ Por productos (variación interanual):

Destacan las cuentas a la vista (que ya suponen el 66% de los recursos) y los fondos de inversión

Vista	Plazo	F. Inversión
+9%	-11%	+18%

→ Préstamos y anticipos a la clientela

Al cierre de junio, los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 954.518 millones de euros, con subidas del 2% tanto en el trimestre como en términos interanuales.

Con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial en la concesión de créditos, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA (939.559 millones de euros). Adicionalmente, y para facilitar la evaluación de la gestión del Grupo, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

En el segundo trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben el 1% a tipo de cambio constante, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, los saldos se incrementan el 1% en su conjunto. Por unidades, Portugal y España aumentan el 1%, "Otros Europa" sube el 6%, y el resto apenas varían.
- En **Norteamérica**, aumento del 3%, por Estados Unidos, ya que México se mantiene estable.
- En **Sudamérica**, subida del 2%, con aumento en todas las unidades, destacando Brasil (+3%) y Argentina (+9%).
- En **Digital Consumer Bank (DCB)**, los saldos se mantienen planos, con las principales unidades de consumo disminuyendo, a excepción de Nórdicos y Francia.

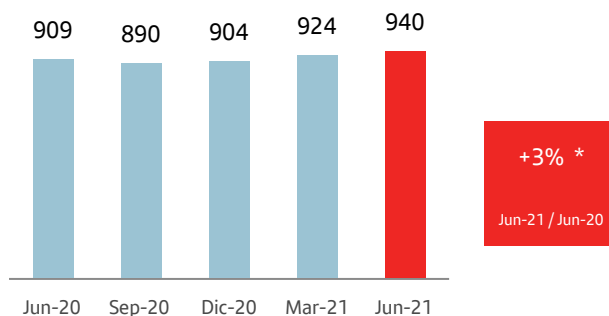
En relación a junio de 2020, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben un 2% sin el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, aumento del 1%, con todas las unidades en positivo, salvo España (-2%), por pymes y grandes empresas. Portugal sube el 5%, por pymes e hipotecas, Reino Unido el 1%, por la actividad hipotecaria residencial y los programas del gobierno en empresas, mientras que Polonia se incrementa ligeramente y "Otros Europa", fundamentalmente SCIB, crece el 16%.
- En **Norteamérica**, caída del 4% en México, por la normalización de los créditos corporativos tras su repunte al principio de la pandemia y la menor actividad de tarjetas en el confinamiento. Estados Unidos disminuye el 2%, afectado por la venta de Puerto Rico y de la cartera de Bluestem (+1% sin estos efectos). En el conjunto de la región, caída del 3% (estable sin el efecto las ventas comentadas).
- En **Sudamérica**, aumento del 10%, con crecimientos generalizados a excepción de Chile (-2% por empresas y CIB). Argentina sube el 36% por pymes y tarjetas, Brasil el 15% con buena evolución en todos los segmentos, y Uruguay el 9%.
- En **Digital Consumer Bank**, los saldos se mantienen estables. Openbank aumenta el 39%, si bien sobre cifras más modestas.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura equilibrada: particulares (62%), pymes y empresas (23%) y CIB e instituciones (15%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

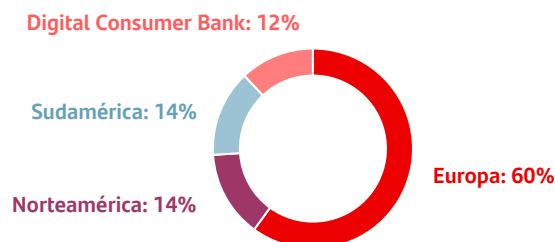
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +2%

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Junio 2021



→ Recursos de la clientela

En junio de 2021, los **depósitos de la clientela** se sitúan en 894.127 millones de euros, subiendo el 1% en el trimestre y el 6% en los últimos doce meses.

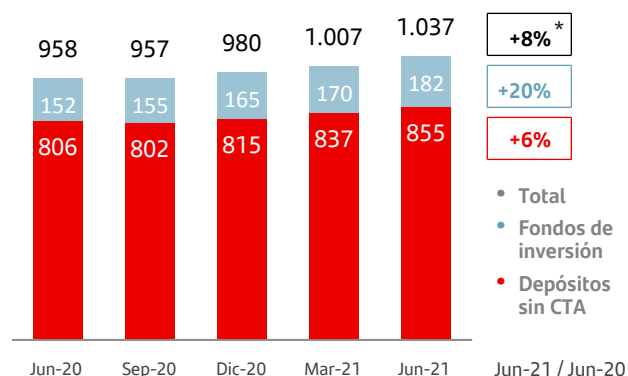
Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los **recursos de la clientela** (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión), que al cierre del trimestre ascienden a 1.037.068 millones de euros.

- **En el trimestre**, los recursos de la clientela suben el 2% sin impacto de los tipos de cambio, con la siguiente evolución:
 - Por productos, los depósitos a la vista suben el 3% y los fondos de inversión el 5%, mientras que los depósitos a plazo se reducen el 3%.
 - Por segmentos principales, los recursos en Europa suben el 1%, impulsados por España, Reino Unido y Portugal. Norteamérica se incrementa el 2% por Estados Unidos, y Sudamérica sube el 5%, con aumentos generalizados. En Digital Consumer Bank, el aumento es del 4%.
- **En relación a junio de 2020**, los recursos de la clientela se incrementan el 7% sin el impacto de los tipos de cambio:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 4%. Avance del 9% en depósitos a la vista, que aumentan en todas las unidades, y caída del 11% en plazo, generalizada a excepción de Brasil y Argentina. Por su parte, los fondos de inversión crecen el 18%, por las entradas netas y por la recuperación de los mercados.
 - Por países, crecimientos en todas las regiones y en cada una de sus unidades. Notables aumentos en Argentina (+47%), Uruguay (+14%) y Polonia y Chile (+10%), y más moderados en Brasil (+8%), Estados Unidos, España y Portugal (+6%), Reino Unido (+5%) y México (+2%).
 - También buena evolución de DCB, que sube el 12%, con Openbank aumentando un 26%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 66% (+1 pp en los últimos doce meses), lo que se refleja en una mejora del coste de los depósitos.

Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +7%

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

En cuanto a las **emisiones** del Grupo, en el primer semestre de 2021 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 7.771 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 74 millones de euros.
- También se han realizado titulaciones colocadas en mercado por un importe de 10.110 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 9.160 millones de euros (*senior non-preferred*: 7.581 millones; preferentes: 1.579 millones).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 13.508 millones de euros.

La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos sea del 107% (110% en junio de 2020). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos del Grupo es del 116%, mostrando una holgada estructura de financiación.

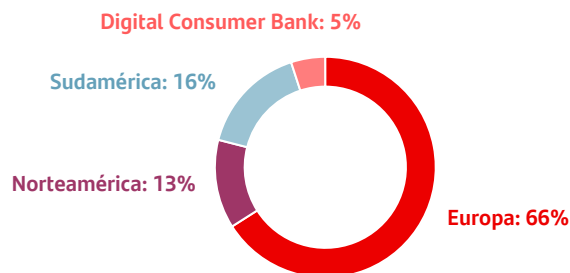
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones depende, en parte, de las calificaciones de las **agencias de rating**.

Las calificaciones de Banco Santander, S.A. por parte de las principales agencias son: Fitch (A- *senior non-preferred* a largo plazo y F2 a corto plazo), Moody's (A2 a largo plazo y P-1 a corto plazo), Standard & Poor's (A a largo plazo y A-1 a corto plazo) y DBRS (A Alto y R-1 Medio a corto plazo), en todos los casos con perspectiva estable. Durante el primer semestre se han revisado las de Moody's, sin cambios, y Fitch y Standard & Poor's, que han mejorado la perspectiva de negativa a estable.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el **rating** de un banco por encima del rating soberano de su domicilio social. Banco Santander, S.A., mantiene una calificación por encima de la deuda soberana española con Moody's y DBRS y en el mismo nivel con Fitch y S&P. Estas calificaciones por encima del soberano reconocen nuestra fortaleza financiera y diversificación.

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Junio 2021

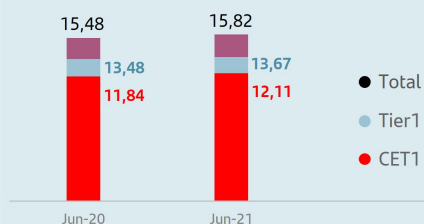


RATIOS DE SOLVENCIA

Resumen ejecutivo

Ratio de capital *phased-in**

La ratio CET1 *phased-in* está por encima del rango objetivo del 11%-12% y supone un *buffer* de gestión de 325 puntos básicos



CET1 *phased-in**

En el trimestre generación orgánica tras absorber crecimiento de activos en riesgo y cargos para la remuneración al accionista

Generación orgánica +7 pb

(tras deducir 18 pb por un devengo para una posible remuneración al accionista y 5 por aumento activos en riesgo)

TNAV por acción

El TNAV por acción es de **3,98 euros**, que suponen un crecimiento en el trimestre del 4% (+6% en el año)

Al cierre del trimestre la ratio de capital total *phased-in* es del 15,82% y el CET1 (*phased-in*) es del 12,11%. Contamos con una base sólida de capital y cumplimos holgadamente las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que se sitúan en el 13,01% en la ratio de capital total y del 8,86% en el CET1. Ello implica un *buffer* CET1 de gestión de 325 pb, frente a un *buffer* pre covid-19 de 189 pb.

En el trimestre volvemos a generar capital de manera orgánica, 7 pb, por el beneficio obtenido. Esta cifra incorpora un impacto de -5 puntos básicos por incremento de activos en riesgo debido al crecimiento de volúmenes en el trimestre y un impacto de -18 pb para una posible remuneración al accionista, equivalente a un 50% del beneficio ordinario del trimestre. Este porcentaje sigue las indicaciones del regulador, de considerar el máximo del rango objetivo del 40%-50% de *pay-out* del beneficio ordinario**.

Además, en el trimestre se han registrado impactos regulatorios y por modelos por -24 pb, de los que -9 pb corresponden al TRIM (*targeted review of internal models*) *low defaults* y -11 pb al SA-CCR (*standardized approach counterparty credit risk*).

Por último, la evolución de mercados y otros ha sido prácticamente nula en el trimestre.

Si no se hubiera aplicado la disposición transitoria de la NIIF 9, el impacto total en la ratio CET1 sería de -41 pb, con lo que la ratio CET1 *fully-loaded* es del 11,70%.

La ratio de apalancamiento *phased-in* es del 5,2% y la ratio *fully-loaded* es del 5,0%.

Recursos propios computables. Junio 2021

Millones de euros

	<i>Phased-in</i> *	<i>Fully-loaded</i>
CET1	70.864	68.510
Recursos propios básicos	79.973	77.307
Recursos propios computables	92.539	90.260
Activos ponderados por riesgo	584.999	585.379
CET1 capital ratio	12,11	11,70
T1 capital ratio	13,67	13,21
Ratio capital total	15,82	15,42

Evolución ratio CET1 *phased-in**

%



(1) Incluye -18 pb para una posible remuneración al accionista, equivalente a hasta el 50% del beneficio ordinario de 2T21
(2) Incluye TRIM *low defaults* (-9 pb), SA-CCR (-11 pb)

Nota: según lo indicado por el supervisor a nivel consolidado, se ha aplicado el *pay-out* del 50% del beneficio ordinario (el máximo dentro del rango objetivo del 40%-50%), para calcular las ratios de capital en 2021. Anteriormente, se consideraba un *pay-out* en efectivo del 40%.

(*) La ratio *phased-in* incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y las posteriores modificaciones introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Sin ella, la ratio *fully-loaded* es del 11,70%. Adicionalmente, las ratios de capital Tier 1 y total *phased-in* incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 2, título 1, parte 10 de la CRR.

(**) Sujeto a que el consejo y, en su caso, la junta general de accionistas adopten los acuerdos pertinentes en cuanto a la política de remuneración al accionista y de pago de dividendos.

GESTIÓN DEL RIESGO

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia siguieron la tendencia del primer trimestre

Coste del crédito ²	Ratio de mora	Cobertura total
0,94%	3,22%	73%
▼32 pb s/15'20	▼4 pb s/15'20	▲1 pp s/15'20

Riesgo estructural y de liquidez

Buffer de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios muy superiores a los límites regulatorios

LCR **164%** ▼12 pp s/15'20

Riesgo de mercado

Nuestro perfil de riesgo de mercado se mantuvo bajo, con niveles de VaR estables en un contexto de mejora de las expectativas de recuperación económica

2T'21 VaR medio **9,1 millones de euros**

Riesgo operacional

Los niveles de pérdidas, en términos relativos, por categorías de Basilea, son inferiores a los registrados en el trimestre anterior

► Gestión del riesgo crediticio

La ratio de mora del Grupo a cierre de junio se ha situado en el 3,22%, con incremento de dos puntos básicos respecto del trimestre anterior, pero con descenso de 4 pb en comparativa interanual. Ello se ha debido al buen comportamiento de Norteamérica (-10 puntos básicos respecto de marzo 2021), en parte compensado por los aumentos registrados en Europa y Sudamérica.

Los saldos de activos deteriorados se sitúan en 33.266 millones de euros y suben el 2% sobre el trimestre anterior, mientras que la cartera creció un 1%.

En cuanto a las dotaciones para insolvencias, en el segundo trimestre han sido de 1.761 millones de euros (13% menos que en el trimestre anterior en euros constantes).

Hasta junio, las dotaciones han sido de 3.753 millones de euros, un 42% inferiores en euros constantes a las de la primera mitad

de 2020. Esta evolución se ha visto favorecida por los fondos adicionales constituidos en 2020 para cubrir las insolvencias crediticias esperadas por los efectos de la pandemia.

El coste del crédito se sitúa en el 0,94%, con disminución de 14 puntos básicos respecto del trimestre anterior (apoyado en el buen comportamiento de la cartera) y de 32 puntos básicos respecto de junio del pasado año.

El fondo para insolvencias al cierre del segundo trimestre asciende a 24.239 millones de euros, en línea con el del trimestre anterior, con una cobertura total de activos deteriorados del 73%.

Es necesario destacar que una parte significativa de las carteras de España y Reino Unido cuenta con garantía hipotecaria, por lo que requieren unos menores niveles de cobertura.

Evolución principales métricas

	Dotaciones por insolvencias ¹		Coste del crédito (%) ²		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	1S'21	Var (%) s/ 15'20	1S'21	Var (p.b.) s/ 15'20	1S'21	Var (p.b.) s/ 15'20	1S'21	Var (p.p.) s/ 15'20
Europa	1.202	(28,4)	0,49	8	3,30	(10)	48,4	1,8
España	941	—	1,00	32	6,22	(33)	46,0	2,7
Reino Unido	(68)	—	0,09	(13)	1,30	20	37,4	(5,4)
Portugal	69	(33,5)	0,41	11	3,71	(72)	73,0	12,1
Polonia	113	(36,6)	0,88	(9)	4,58	1	72,4	3,4
Norteamérica	588	(73,2)	1,67	(154)	2,28	56	152,3	(54,2)
Estados Unidos	156	(90,5)	1,34	(196)	2,00	51	185,7	(67,4)
México	432	(21,2)	2,74	(21)	3,10	60	90,6	(24,3)
Sudamérica	1.492	(27,8)	2,51	(98)	4,36	(37)	98,1	5,2
Brasil	1.222	(22,4)	3,51	(116)	4,55	(52)	112,3	2,1
Chile	182	(49,0)	1,07	(39)	4,57	(42)	63,9	9,1
Argentina	48	(47,4)	3,94	(173)	3,34	19	167,6	2,0
Digital Consumer Bank	308	(42,2)	0,64	(10)	2,18	(14)	111,9	3,9
TOTAL GRUPO	3.753	(42,1)	0,94	(32)	3,22	(4)	72,9	0,8

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

(2) Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses

Por lo que se refiere a los programas de moratoria, como parte de las medidas de apoyo implementadas por el Grupo para afrontar la crisis de la covid-19, al cierre del segundo trimestre de 2021 un 92% del total de las moratorias ya ha vencido, mostrando un comportamiento de pago alineado con las expectativas, con el 5% en fase 3.

Los préstamos que todavía están sujetos a moratoria son de 8.700 millones de euros (principalmente en España y Portugal), con cerca de 7.500 millones de euros con vencimiento al final del tercer trimestre.

En cuanto a la evolución de las fases (*stages*) según la NIIF 9:

- La exposición en fase 1 aumentó un 2,1%, en comparación con el trimestre anterior, debido principalmente a la originación de préstamos en SCIB y Brasil.
- La exposición en fase 2 se mantiene estable en el trimestre, tras el aumento observado el año pasado, que se debió principalmente al deterioro macroeconómico causado por la pandemia.
- La exposición en fase 3 aumentó ligeramente en el trimestre.

Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura		
	Jun-21	Mar-21	Jun-20	Jun-21	Mar-21	Jun-20
Fase 1	904	885	878	0,5%	0,5%	0,6%
Fase 2	70	70	61	8,2%	8,1%	7,7%
Fase 3	33	32	33	42,2%	42,5%	41,1%

(1) Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en junio 2021 no están sujetos a deterioro 26 mil millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (27 mil millones en marzo 2021 y 36 mil millones en junio 2020).

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

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

Fase 3: un instrumento financiero se cataloga dentro de esta fase cuando muestra signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializarán en una pérdida.

Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	Variación (%)		
	2T'21	Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	32.473	2,2	(0,8)
Entradas netas	2.561	2,6	(8,7)
Aumento de perímetro	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	351	(20,9)	—
Fallidos	(2.119)	(5,1)	(12,2)
Saldo al final del periodo	33.266	2,4	1,5
Fondos constituidos	24.239	0,9	2,6
Para activos deteriorados	14.030	1,64	4,25
Para resto de activos	10.209	(0,21)	0,31

► Riesgo de mercado

El riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, enfocada en atender las necesidades de los clientes y medido en términos de VaR diario al 99%, se produce principalmente por posibles movimientos en los tipos de interés.

El VaR ha cerrado junio en 9,2 millones, habiéndose mantenido muy estable en el segundo trimestre de 2021 alrededor de un valor medio de 9,1 millones de euros, con los mercados centrados en la recuperación económica a pesar de que las presiones inflacionistas y la evolución de las criptomonedas, entre otros acontecimientos, han añadido cierta volatilidad. Estas cifras son bajas en relación al tamaño del balance y la actividad del Grupo.

Adicionalmente, ha de tenerse presente que existen otras posiciones catalogadas contablemente como "de negociación", siendo el VaR total de este perímetro contable a cierre junio de 9,4 millones de euros.

Carteras de negociación ⁽¹⁾. VaR por región

Millones de euros

Segundo trimestre	2021		2020
	Medio	Último	Medio
Total	9,1	9,2	15,4
Europa	7,9	9,6	14,9
Norteamérica	2,4	5,8	8,8
Sudamérica	6,0	6,1	5,8

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

Carteras de negociación ⁽¹⁾. VaR por factor de mercado

Millones de euros

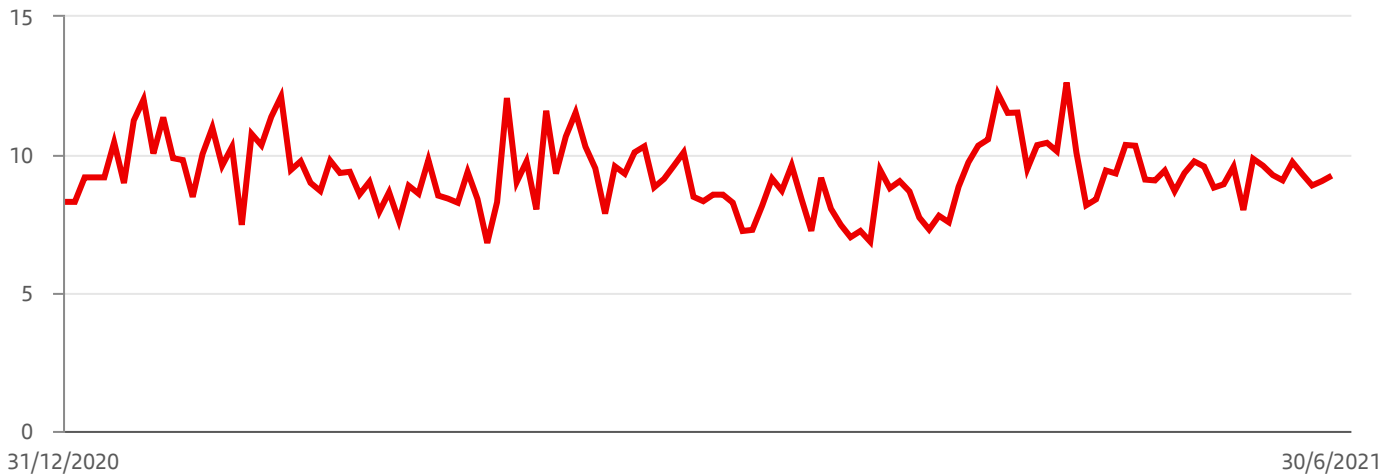
Segundo trimestre	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	6,9	9,1	12,6	9,2
<i>Efecto diversificación</i>	(8,1)	(12,6)	(18,8)	(15,4)
VaR tipo de interés	6,0	9,1	15,3	8,6
VaR renta variable	2,3	3,1	4,6	3,7
VaR tipo de cambio	2,0	4,1	7,3	5,5
VaR spreads crédito	3,0	3,8	5,3	5,0
VaR commodities	0,9	1,6	2,6	2,0

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

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

Carteras de negociación⁽¹⁾. Evolución del VaR

Millones de euros



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

► Riesgo estructural y de liquidez

- En relación al riesgo de tipo de cambio estructural, este se deriva principalmente de las transacciones en moneda extranjera relacionadas con inversiones financieras permanentes, sus resultados y coberturas asociadas. Nuestra gestión dinámica de este riesgo busca limitar el impacto en la ratio core capital de los movimientos de los tipos de cambio. En el trimestre, la cobertura de las diferentes divisas con impacto en la ratio core capital se mantuvo cerca del 100%.
- En cuanto al riesgo estructural de tipo de interés, las subidas de inflación continuaron, lo que llevó a unas perspectivas de que se ralentizarán las medidas de estímulo de los bancos centrales antes de lo esperado. Ello, junto con cierta inestabilidad política en Latinoamérica, añadió volatilidad a los mercados, aunque no se han detectado incidencias relevantes en el trimestre y se ha mantenido en niveles confortables.
- Por lo que se refiere al riesgo de liquidez, el Grupo ha seguido manteniendo en el trimestre una holgada posición, apoyada en un *buffer* de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios muy superiores a los límites regulatorios.

► Riesgo operacional

- En general, el perfil de riesgo operacional se ha mantenido estable en el segundo trimestre de 2021, ya que tanto los servicios centrales como las unidades locales del Grupo se han adaptado en su totalidad al nuevo entorno. Los siguientes aspectos fueron estrechamente monitorizados durante el trimestre:
 - Fraude y ciber-amenazas en la industria financiera, reforzando los mecanismos del entorno de control del banco (*patching*, control de navegación, controles de protección de datos, etc.), así como intensificando la monitorización como medida preventiva.
 - La exposición al riesgo de terceros, manteniéndose la vigilancia a los proveedores críticos, con foco en las capacidades de continuidad del negocio, el cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicio y los requerimientos de resiliencia operativa.
 - Riesgos relacionados con los empleados, tras el regreso a las oficinas y/o la situación de teletrabajo. Se han implementado medidas para asegurar un ambiente de trabajo adecuado y seguro en todas las subsidiarias del Grupo.
 - Evolución de los riesgos operativos vinculados a las carteras existentes derivados de los programas de ayuda gubernamentales e internos.
 - Cumplimiento regulatorio, debido al aumento de los requerimientos regulatorios en todo el Grupo.
- A medida que la situación continúa evolucionando, también estamos monitorizando cambios en el entorno así como la transición hacia la banca digital, con el fin de identificar potenciales exposiciones a riesgos futuros y anticipar acciones para reducir su impacto.
- En cuanto a la evolución del segundo trimestre, los niveles de pérdidas, en términos relativos, por categorías de Basilea, son inferiores a los registrados en el trimestre anterior.

MARCO EXTERNO GENERAL

Santander ha desarrollado su actividad en un trimestre marcado por un avance notable de la vacunación y la movilidad, el mantenimiento de las políticas económicas de apoyo a la recuperación (aunque Brasil y México han subido tipos de interés), alzas en el precio de las materias primas y unas condiciones financieras expansivas. Este tono general tiene excepciones en algunas economías latinoamericanas donde el control de la pandemia va más despacio. Con todo, la mayor inflación en muchas economías y el temor a algunas variantes del virus cuando aún no se ha alcanzado la inmunidad de grupo, han creado cierta volatilidad en los mercados.

	País	Var. PIB ¹	Evolución económica
	Eurozona	-1,3%	El crecimiento está acelerándose gracias a la reapertura de la actividad económica tras los avances en la vacunación y pese a que la irrupción de la variante Delta de la covid-19 está generando inquietud. La tasa de paro bajó al 7,9% en mayo. La inflación subió desde comienzos de año (1,9% en junio desde 0,9% en enero) por factores puntuales, aunque la recuperación de la demanda puede ejercer cierta presión al alza en próximos meses.
	España	-4,2%	Los datos del 2T'21 muestran una notable recuperación. Se está creando empleo y mejorando la confianza empresarial y de los consumidores, lo que impulsará la demanda interna. La inflación (2,7% en junio) ha repuntado por el impacto de la energía, pero la subyacente se mantiene cercana al 0%, reflejando que la economía aún está en niveles de actividad bajos, que previsiblemente mejorarán.
	Reino Unido	-6,1%	El repunte en los casos de covid-19 por la variante Delta retrasó el fin de las restricciones hasta julio. A pesar de ello los últimos indicadores, entre ellos la menor tasa de paro (4,8% en abril), apuntan a una aceleración de la recuperación que debería llevar a la economía a su nivel pre-pandémico a final de año. La inflación de junio (2,5%) recoge tanto el rápido ritmo de recuperación como el bajo nivel de comparación. El BoE mantuvo el tipo oficial en el 0,1% y el objetivo de <i>Quantitative Easing</i> .
	Portugal	-5,3%	La tendencia a la baja de los casos de covid-19 permitió la reapertura casi total de la economía en 2T'21 y llevó a una recuperación del consumo y de la inversión y a una mejora en el mercado de trabajo (la tasa de paro es del 7,2% en mayo). La inflación se situó en el 0,5% en junio. Las cuentas públicas (déficit del 6,9% del PIB en abril) reflejaron la prolongación del confinamiento en el 1T'21.
	Polonia	-0,9%	Tras la tercera ola de la covid-19 en el 1T'21, los indicadores económicos son más positivos: la industria, la construcción y el comercio siguen en expansión, con un mercado laboral sólido (tasa de paro en el 4%) y los precios también aumentan (inflación del 4,4% en junio). Ante esto, el banco central sigue primando la recuperación frente al control de la inflación (0,1% de tipo de interés).
	Estados Unidos	+0,4%	La mejora sanitaria y los impulsos fiscales aceleraron el crecimiento del PIB al 6,4% trimestral anualizado en el 1T'21. La inflación ha repuntado con fuerza, hasta el 5,3% en junio, debido a los problemas en las cadenas de suministro, el impulso en los precios de los servicios y los efectos de base de comparación. La Fed mantiene su política monetaria estable, pero ha comenzado a revisar sus perspectivas de futuro y a hablar de "cuándo empezar a hablar del <i>tapering</i> ".
	México	-3,6%	Tras un débil inicio de año debido al resurgimiento de la covid-19 y los problemas de suministro de bienes intermedios a escala global, el crecimiento se ha recuperado en los meses recientes, impulsado por la reapertura de las actividades en el sector terciario y de las exportaciones. La inflación ha repuntado (5,9% en junio), llevando al banco central a subir el tipo oficial al 4,25% (4,0% en el 1T'21).
	Brasil	+1,0%	Tras la positiva sorpresa del PIB en el 1T'21 (+2,3% trimestral), las expectativas de crecimiento se han revisado al alza, reflejando una mejor adaptación de las empresas a la pandemia y una recuperación más rápida del sector servicios tras su reapertura. La inflación siguió repuntando (8,3% en junio) y el banco central subió el tipo oficial en 150 pb en el 2T'21, al 4,25%, e indicó que seguirá subiendo tipos.
	Chile	+0,3%	El crecimiento del PIB en 1T'21 unido al progreso en la vacunación, la mejor adaptación de las empresas a la pandemia y los estímulos fiscales adicionales implementados este año han llevado a una revisión al alza de las expectativas de crecimiento para el año. La inflación repuntó (3,8% en junio) y el banco central, tras mantener el tipo oficial en el 2T'21, decidió subirlo en julio, en 25 pb, al 0,75%.
	Argentina	+2,5%	Tras sorprender al alza en 1T'21, la economía muestra cierta recaída en 2T'21, por las mayores restricciones impuestas en la segunda ola de la covid-19, pero se mantienen las perspectivas de recuperación. La inflación sigue elevada (3,2% mensual en junio). Las autoridades alcanzaron un acuerdo con el Club de París sobre el pago del vencimiento de deuda de este año, mientras prosigue la re-negociación del programa con el FMI.

(1) Variación anual para 1T'21

DESCRIPCIÓN DE SEGMENTOS

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

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

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

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

El 9 de abril de 2021 anunciamos que, a partir de la información financiera del primer trimestre de 2021, realizaríamos un cambio en nuestros segmentos reportados para reflejar nuestra estructura actual organizativa y de gestión.

Estos cambios en los segmentos reportados tienen por objeto alinear la información de los mismos con su gestión y no tienen impacto en las cifras contables a nivel Grupo.

a. Principales variaciones en la composición de los segmentos del Grupo

Las principales variaciones, que se han aplicado a la información de gestión en todos los periodos incluidos en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

Segmentos principales

1. Creación del nuevo segmento Digital Consumer Bank (DCB), que incluye:
 - La unidad Santander Consumer Finance (SCF), que anteriormente se incluía en el segmento Europa, incorporando el negocio en Reino Unido, que anteriormente figuraba en el país.
 - Nuestro banco 100% digital Openbank y la plataforma Open Digital Services (ODS), que anteriormente se incluían en el segmento Santander Global Platform.

2. Se elimina como segmento primario Santander Global Platform (SGP), que incorporaba nuestros servicios digitales globales bajo una única unidad, y cuyas actividades se han repartido de la siguiente forma:

- Openbank y Open Digital Services (ODS) que, como ya se ha comentado, pasan a incorporarse en el nuevo segmento de reporte Digital Consumer Bank.
- El negocio que se encontraba en Global Payment Services (Merchant Solutions -GMS-, Trade Solutions -GTS- y Consumer Solutions -Superdigital y Pago Fx-), se ha asignado en los tres grandes segmentos geográficos, Europa, Norteamérica y Sudamérica, sin incidencia en la información reportada de los países que forman cada uno de ellos.

Segmentos secundarios

1. Creación del segmento PagoNxt, que incorpora soluciones de pago digital sencillas y accesibles para impulsar la vinculación de los clientes y nos permite combinar nuestros negocios de pagos más disruptivos en una única compañía autónoma, proporcionando soluciones tecnológicas a nivel global para nuestros bancos y nuevos clientes del mercado abierto, y que se ha estructurado en tres negocios, anteriormente incluidos en SGP:
 - Merchant Solutions: soluciones de adquierecia para comercios.
 - Trade Solutions: soluciones para pymes y empresas que operan internacionalmente.
 - Consumer Solutions: soluciones de pago para particulares, incluyendo la plataforma Superdigital, dirigida a población no plenamente bancarizada, y PagoFX, servicio internacional de pagos en el mercado abierto.
2. Ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Santander Corporate & Investment Banking y entre Banca Comercial y Wealth Management & Insurance.
3. Eliminación del segmento de reporte Santander Global Platform:
 - Openbank y ODS, pasan a formar parte de Banca Comercial.
 - Merchant Solutions, Trade Solutions, Superdigital y PagoFX conforman el nuevo segmento de reporte PagoNxt.

El Grupo ha reexpresado los datos correspondientes a los periodos anteriores de los segmentos considerando los cambios mencionados en esta sección. Como ya se ha indicado anteriormente, las cifras consolidadas del Grupo no ofrecen ninguna variación.

b. Composición actual de los segmentos del Grupo

Segmentos principales

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

Europa: incorpora todos los negocios realizados en la región excepto los incluidos en Digital Consumer Bank. Se facilita información financiera detallada de España, Reino Unido, Portugal y Polonia.

Norteamérica: incorpora todos los negocios realizados en México y EE.UU., que incluye la entidad holding (SHUSA) y los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA, la unidad especializada de Banco Santander International, Santander Investment Securities (SIS) y la sucursal de Nueva York.

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

Digital Consumer Bank: incluye Santander Consumer Finance, que incorpora todo el negocio de consumo en Europa, Openbank y ODS.

Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en Banca Comercial, Santander Corporate & Investment Banking (SCIB), Wealth Management & Insurance (WM&I) y PagoNxt.

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

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

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

PagoNxt: incluye soluciones de pago digital, proporcionando soluciones tecnológicas a nivel global para nuestros bancos y nuevos clientes del mercado abierto. Se estructura en tres negocios: Merchant Solutions, Trade Solutions y Consumer Solutions.

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

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

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

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

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

Enero-Junio 2021

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

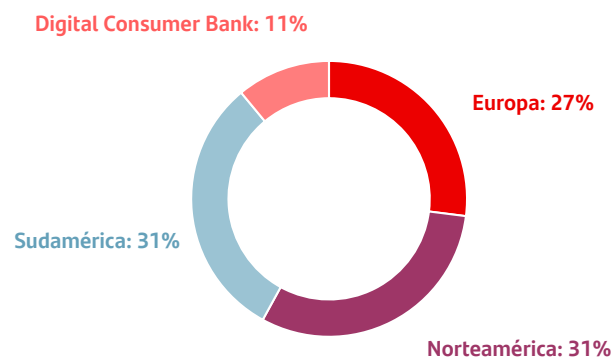
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Europa	5.396	2.157	8.091	3.947	2.150	1.426
España	2.034	1.204	3.478	1.759	542	390
Reino Unido	2.100	238	2.322	1.023	997	693
Portugal	384	210	730	441	347	239
Polonia	490	253	774	453	141	54
Otros	387	253	787	272	122	49
Norteamérica	4.015	861	5.487	3.145	2.545	1.628
Estados Unidos	2.663	432	3.737	2.206	2.050	1.291
México	1.352	414	1.743	991	548	387
Otros	0	14	7	(52)	(53)	(50)
Sudamérica	5.334	1.770	7.311	4.793	3.113	1.645
Brasil	3.700	1.330	5.203	3.701	2.354	1.180
Chile	1.009	190	1.252	771	592	321
Argentina	440	161	563	214	100	108
Otros	186	88	293	108	67	35
Digital Consumer Bank	2.130	395	2.606	1.392	1.008	569
Centro Corporativo	(679)	(13)	(800)	(960)	(1.188)	(1.062)
TOTAL GRUPO	16.196	5.169	22.695	12.318	7.628	4.205

Segmentos secundarios

Banca Comercial	15.238	3.462	19.347	10.942	6.565	3.790
Corporate & Investment Banking	1.460	900	2.938	1.870	1.808	1.197
Wealth Management & Insurance	179	612	1.021	574	561	406
PagoNxt	(2)	209	189	(108)	(118)	(127)
Centro Corporativo	(679)	(13)	(800)	(960)	(1.188)	(1.062)
TOTAL GRUPO	16.196	5.169	22.695	12.318	7.628	4.205

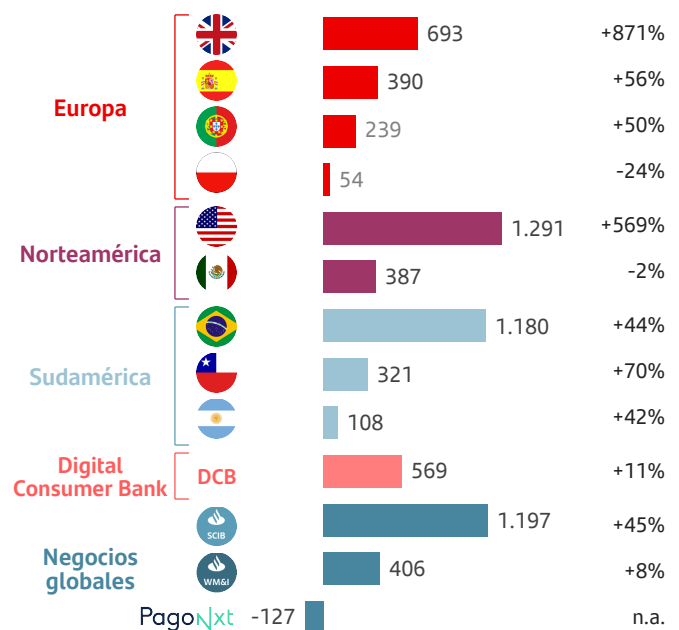
Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Primer semestre 2021



Beneficio ordinario atribuido a la dominante. 1S'21

Millones de euros. % de variación s/1S'20 en euros constantes



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

Enero-Junio 2020

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Europa	4.708	2.071	7.115	2.902	799	529
España	1.856	1.178	3.350	1.509	350	251
Reino Unido	1.616	284	1.898	580	103	71
Portugal	399	191	668	372	230	160
Polonia	547	220	742	428	167	73
Otros	289	198	458	13	(52)	(26)
Norteamérica	4.339	869	5.651	3.299	878	616
Estados Unidos	2.891	465	3.730	2.144	305	211
México	1.448	396	1.912	1.156	578	406
Otros	0	9	10	(2)	(4)	(1)
Sudamérica	5.671	1.856	7.864	5.091	2.460	1.382
Brasil	4.083	1.483	5.788	3.949	1.881	995
Chile	873	166	1.137	678	331	183
Argentina	502	132	628	289	125	109
Otros	213	74	311	175	123	95
Digital Consumer Bank	2.142	356	2.505	1.357	889	507
Centro Corporativo	(658)	(15)	(617)	(784)	(1.186)	(1.125)
TOTAL GRUPO	16.202	5.136	22.518	11.865	3.841	1.908
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	15.276	3.595	19.242	10.418	3.105	1.733
Corporate & Investment Banking	1.382	807	2.706	1.679	1.392	928
Wealth Management & Insurance	202	578	1.012	563	548	400
PagoNxt	0	171	176	(12)	(18)	(28)
Centro Corporativo	(658)	(15)	(617)	(784)	(1.186)	(1.125)
TOTAL GRUPO	16.202	5.136	22.518	11.865	3.841	1.908



EUROPA

Beneficio ordinario atribuido
1.426 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- Estamos acelerando la transformación de nuestro negocio de One Santander en Europa, con el objetivo de obtener un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente, lo que debería permitirnos avanzar hacia nuestro objetivo de RoTE ordinario de entre el 10-12%¹ a medio plazo.
- Los mayores ingresos (+14%), unidos a la continua reducción de costes (-1%) y las menores dotaciones (-28%), nos han permitido situar el beneficio ordinario atribuido en 1.426 millones de euros (+172% interanual).
- Los volúmenes aumentan en casi todos los países en los últimos doce meses: los créditos suben el 1% (destacando Reino Unido, Portugal y CIB) y los recursos de clientes un 6%, con tendencias positivas desde principio de año.

Estrategia

Nuestro objetivo con One Santander en Europa es crear un banco mejor, en el que los clientes y equipos estén conectados y genere valor de forma sostenible para nuestros accionistas. Tenemos un objetivo de RoTE ordinario a medio plazo de entre el 10% y el 12%¹ y queremos avanzar en la transformación del negocio a través de un plan de acción definido sobre tres bloques principales:

- **Aumentar nuestro negocio dando mejor servicio a nuestros clientes**, con foco en las oportunidades de crecimiento eficientes en capital, que incluyen SCIB y WM&I, simplificando nuestra propuesta de valor en *mass market*, mejorando la experiencia de cliente y conectando con PagoNxt.
- **Redefinir la interacción con los clientes**, acelerando la transformación digital a través de una experiencia móvil común, rediseñando nuestra red de sucursales y transformando nuestros *contact centres* con una solución común para la región.
- Crear un **modelo operativo común**, para dar soporte a los negocios con plataformas comunes y operaciones automatizadas, aprovechando las oportunidades de los servicios compartidos y con un equipo coordinado en toda Europa.

Las principales áreas de progreso por geografías en el trimestre han sido:

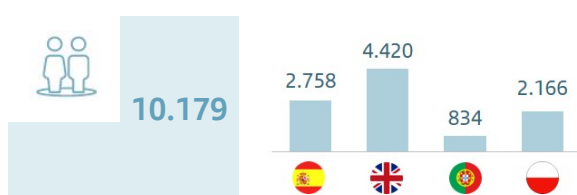
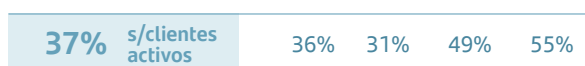
- **España:** contamos con un comité de dirección renovado desde el pasado mes de abril, con unas prioridades basadas en el fortalecimiento de la base de clientes a través de la mejora de

la satisfacción del cliente y de la simplificación de nuestra oferta para conseguir un crecimiento rentable, y en gestionar de forma activa el riesgo de crédito en el actual contexto de mercado. Seguimos mejorando nuestros servicios digitales, siendo reconocidos como Mejor Banco en Servicios Digitales y app de Banca Retail más Innovadora en España en 2021 por Global Banking & Finance Review.

- **Reino Unido:** continuamos aumentando nuestra base de clientes digitales y avanzando en la simplificación de nuestra oferta al mercado masivo a través de nuestra experiencia de cliente. La gestión del margen de clientes y la mejora de la eficiencia operativa, apoyada en nuestro programa de transformación se reflejó en un fuerte crecimiento del beneficio.
- **Portugal:** continuamos con nuestro programa de transformación para optimizar el banco y acelerar la digitalización, aprovechando la OneApp. El objetivo es ser más sencillos, ágiles y cercanos a los clientes en un entorno difícil, todavía afectado por algunas medidas de confinamiento. Todo ello nos ha permitido ser elegidos como Mejor Banco en Portugal en 2021 por Global Finance, que destaca nuestra capacidad de servir a las necesidades de los clientes en entornos complejos. Además, continuamos avanzando para simplificar nuestro modelo operativo.

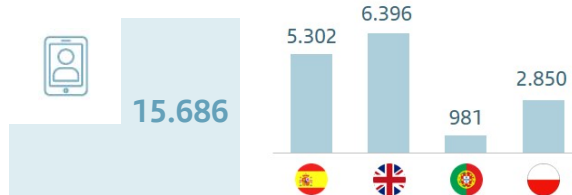
Clientes vinculados. Junio 2021

Miles y % s/ clientes activos



Clientes digitales. Junio 2021

Miles y % variación interanual



1. El objetivo a medio plazo de RoTE ordinario no representa una previsión (*guidance*). El RoTE ordinario actual puede variar significativamente en el medio plazo.

- **Polonia:** continuamos progresando en nuestra transformación estratégica y de negocio, para convertirnos en una organización más sencilla, ágil y eficiente, centrada en el cliente. Nuestros logros más recientes han sido: situarnos en posición Top 3 en NPS entre los bancos polacos; hemos alcanzado los 2 millones de clientes activos en móvil; lanzamiento de nuevos procesos 100% digitales (apertura de nuevas cuentas, seguros de vida y salud y seguros de vivienda). Además, seguimos con nuestros planes de reestructuración locales.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela suben el 2%. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan el 1%. Crecimiento en Reino Unido principalmente por el negocio de hipotecas. La actividad con empresas se ha ralentizado por los programas de apoyo gubernamental y la menor demanda en los últimos meses.

Los depósitos de la clientela suben un 5% interanual en euros. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio ni de las CTA, suben el 3% y los fondos de inversión el 22%. Con ello, los recursos de clientes suben el 6%, con aumento en todos los países.

Resultados

El **beneficio ordinario atribuido del primer semestre** se situó en 1.426 millones de euros, 2,7 veces el del mismo periodo de 2020, que se vio afectado por la crisis de la covid-19. Este aumento se produce también en euros constantes, con el siguiente detalle del último por líneas:

- Mayores ingresos (+14%) por el buen inicio de año en SCIB, por la gestión de márgenes en Reino Unido en un entorno altamente competitivo y por el favorable impacto del TLTRO en España y Portugal.
- Los costes disminuyen un 1%, fruto de los procesos de optimización llevados a cabo en todos los países, en línea con nuestro objetivo de ahorros para la región.
- Las dotaciones caen un 28% sobre un primer semestre del pasado año que se vio muy afectado por las relacionadas con la pandemia.

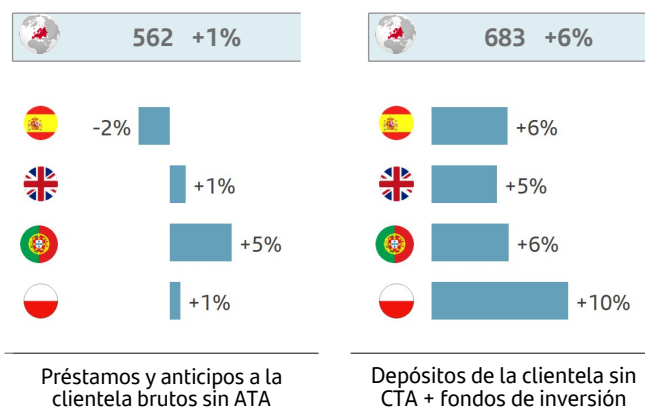
Por geografías:

- **España:** aumenta el beneficio ordinario atribuido del primer semestre un 56% interanual, principalmente por la fuerte reducción de costes. Los ingresos suben un 4%, por una gestión adecuada del margen comercial y las comisiones y por el positivo impacto del TLTRO.
- **Reino Unido:** el beneficio ordinario atribuido para el primer semestre se sitúa en 693 millones de euros que es casi nueve veces mayor que el del primer semestre del año pasado, gracias al bajo nivel requerido de provisiones y al incremento del margen de intereses (menor coste de los depósitos y mayor volumen de hipotecas).
- **Portugal:** el beneficio ordinario atribuido en el primer semestre aumenta un 50% sobre el año anterior, por los resultados obtenidos de las ventas ALCO y los menores costes y dotaciones.
- **Polonia:** los menores tipos de interés afectaron negativamente al margen de intereses en términos interanuales, lo que se compensa por la excelente evolución en comisiones y las dotaciones por insolvencias. Por el contrario, el beneficio ordinario se reduce un 24% por las mayores provisiones (no deducibles) relacionadas con las reclamaciones de clientes al respecto de los préstamos denominados e indexados en francos suizos.
- **Otros Europa:** SCIB registra un excelente comportamiento a mitad de año en toda la región, subiendo un 77% los ingresos gracias a los buenos resultados en mercados. Los costes suben un 18% en comparativa interanual, por nuevos proyectos e iniciativas asociados al desarrollo del negocio.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido de la región disminuye un 28% en euros constantes, principalmente por la contabilización en el segundo trimestre de la aportación al FUR (aproximadamente 370 millones de euros), las mencionadas provisiones para préstamos para hipotecas en francos suizos y unos ROF inferiores a los de un primer trimestre excepcional. Por el contrario, el margen de intereses y las comisiones mantienen su buena tendencia, aumentando el 3% y el 1% respectivamente.

Negocio. Junio 2021

Miles de millones de euros y % variación interanual en euros constantes



Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	3.942	-5	-5	8.091	+14	+14
Costes	-2.072	0	0	-4.144	-2	-1
Margen neto	1.870	-10	-10	3.947	+36	+37
Dotaciones	-606	+2	+2	-1.202	-29	-28
BAI	919	-25	-26	2.150	+169	+172
Bfº ordinario atribuido	599	-28	-28	1.426	+170	+172

[Información financiera detallada en página 54](#)

	España	Beneficio ordinario atribuido 390 Mill. euros
---	---------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

En **particulares**, la actividad comercial se acelera en el segundo trimestre, especialmente en hipoteca vivienda, donde se superan los niveles máximos alcanzados en los últimos 3 años, y en consumo, donde recuperamos niveles pre-covid. Además, con importante crecimiento en seguros de protección.

Continuamos en la primera posición del *ranking* Aqmetrix, como mejor banco *online* y mejor app para pymes y particulares. Además, hemos lanzado nuevos productos para el segmento joven, financiando hasta un 95% del menor valor entre tasación y compraventa (LTV).

En **autónomos, pymes y empresas**, destaca el crecimiento trimestral del 9% en gestión del circulante, mientras que continúa la ralentización en la demanda de crédito debido, principalmente, a las extensiones de carencias de la financiación ICO y un contexto latente de incertidumbre ante la recuperación post-covid.

Seguimos creciendo en **productos transaccionales**, con un incremento interanual a doble dígito en la facturación de tarjetas (+18%), tanto de crédito como de débito, y en el volumen de transferencias (+20%)

Los préstamos y anticipos a la clientela disminuyen un 2% interanual, al igual que en términos brutos y sin ATA. En el trimestre, aumento del 1% por particulares.

Los depósitos de la clientela suben el 2% interanual (misma evolución sin CTA). Los fondos aumentan el 20%, gracias a la captación neta mensual que se mantiene positiva de forma continuada en los últimos 14 meses.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **semestre** fue de 390 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 56% interanual. Por líneas:

- Los ingresos suben un 4%, con un crecimiento del 10% en el margen de intereses (gestión de márgenes y TLTRO) y del 2% de los ingresos por comisiones, comparativa favorecida por la caída de la actividad económica en el segundo trimestre de 2020.
- Continuamos el esfuerzo en reducción de costes (-7% interanual), apalancado en la transformación de nuestro modelo operativo, lo que impulsa el margen neto un 17%.
- En provisiones, seguimos reforzando nuestro balance ante la incertidumbre del contexto de recuperación post-covid y mantenemos el foco en la gestión anticipada de la irregularidad. Pese a la complejidad del escenario macroeconómico, reducimos la ratio de mora, que se sitúa en el 6,22%.

Respecto al **primer trimestre**, bajada del 39% en el beneficio, derivado principalmente de la aportación al FUR. Sin este impacto, los ingresos hubieran aumentado el 1% y el margen neto, el 4%.

España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'21	s/ 1T'21	1S'21	s/ 1S'20
Ingresos	1.693	-5	3.478	+4
Costes	-852	-2	-1.719	-7
Margen neto	842	-8	1.759	+17
Dotaciones	-492	+10	-941	0
BAI	202	-40	542	+55
Bfº ordinario atribuido	147	-39	390	+56

[Información financiera detallada en página 55](#)

	Reino Unido	Beneficio ordinario atribuido 693 Mill. euros
---	--------------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en fortalecer la relación con nuestros clientes y en mejorar su experiencia. Nuestras prioridades están alineadas con la estrategia One Santander, incluyendo la aceleración del uso de canales digitales por parte de los clientes, la remodelación de los edificios corporativos y sucursales, y la mayor digitalización y automatización. Los clientes digitales se incrementan el 5% interanual y las transacciones digitales el 19%.

Continuamos con nuestro programa de transformación. En el primer trimestre anunciamos el cierre de 111 sucursales, lo que refleja el continuo cambio hacia la banca *online* y móvil. También hemos reducido en un 40% el espacio de nuestras oficinas centrales.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 5% sobre junio de 2020. Los créditos brutos sin ATA y excluyendo el impacto de los tipos de cambio suben el 1%, por la actividad hipotecaria residencial y los programas del gobierno en empresas. Lo anterior se ha visto mitigado por la caída del negocio de CIB y empresas.

Los depósitos de la clientela suben el 9% interanual. Los recursos sin CTA y sin la incidencia del tipo de cambio crecen un 5%, lo que sigue reflejando los fuertes crecimientos en depósitos de banca minorista y empresas, dados los hábitos de consumo durante la pandemia.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre** fue de 693 millones de euros, un 878% más que en el mismo periodo de 2020. En euros constantes, sube el 871%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan un 21%, por el margen de intereses, consecuencia de las medidas de gestión adoptadas para mejorar el coste del pasivo (cuenta corriente 11213), así como por los mayores saldos. Esta subida se ha visto parcialmente mitigada por cambios regulatorios en las comisiones relacionadas con descubiertos desde abril de 2020.
- Los costes disminuyen un 2%, por los ahorros de nuestro programa de transformación. Así, la eficiencia mejora de forma significativa (-13,5 pp) hasta el 56,0%.
- Liberación en la línea de dotaciones por 68 millones de euros en 1S'21 tras las realizadas en el 2T'21 (86 millones), lo que refleja la ausencia de cargos subyacentes relevantes y la mejora de las provisiones económicas. El coste del crédito se mantiene bajo (9 pb) y la ratio de mora es del 1,30%.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 34% en euros constantes, por el mayor margen de intereses (repreciación del pasivo), la reducción de costes y la liberación en la línea de dotaciones.

Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.211	+9	+8	2.322	+22	+21
Costes	-648	-1	-2	-1.299	-1	-2
Margen neto	563	+23	+21	1.023	+76	+75
Dotaciones	86	—	—	68	—	—
BAI	587	+43	+42	997	+865	+858
Bfº ordinario atribuido	399	+36	+34	693	+878	+871

[Información financiera detallada en página 56](#)

	Portugal	Beneficio ordinario atribuido 239 Mill. euros
---	-----------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

El Banco avanza en su estrategia de transformación, simplificando sus procesos y oferta comercial, con el enfoque de prestar el mejor servicio a los clientes:

- La actividad comercial y los volúmenes se recuperan, en línea con el desconfinamiento y la mejora de la economía.
- Notable incremento de la utilización de los canales digitales (web y móvil). Los clientes digitales aumentaron un 13% interanual, y las ventas digitales han crecido hasta representar el 59% del total.
- Captación de nuevos clientes con la cuenta Santander, que combina un amplio conjunto de servicios bajo una única comisión y que además permite, por un coste marginal, añadir las ventajas de Mundo 123, que sigue siendo una importante palanca de vinculación de clientes.
- La finalización de la moratoria privada (para particulares) en marzo no ha tenido impactos en la calidad crediticia.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben el 5% interanual (también en términos brutos y sin ATA), apoyados en la buena dinámica de la nueva producción de hipotecas y pymes.

Los depósitos de la clientela suben el 4% (al igual que sin CTA). En general, crecimiento sostenido y equilibrado de los recursos de la clientela (+6%), manteniéndose el enfoque de migración hacia fondos de inversión (+37%), en un entorno de bajos tipos de interés.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el semestre sube un 50% interanual, situándose en los 239 millones de euros. Por líneas:

- Los ingresos comerciales se incrementan el 1%: el crecimiento de los ingresos por comisiones compensa los bajos tipos de interés. El total de ingresos mejora un 9% por los ROF (mayores resultados por ventas ALCO).
- Los costes bajan un 2%, gracias al proceso de transformación en marcha. Todo lo anterior hace que la ratio de eficiencia mejore sensiblemente hasta el 39,6% (-5 puntos porcentuales).
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 34%; el coste del crédito se sitúa en 41 puntos básicos y la ratio de mora baja al 3,71%, a la vez que aumenta la ratio de cobertura de morosos.

Respecto al trimestre anterior, fuerte descenso del beneficio, impactado por los menores ROF, ya que los ingresos comerciales suben el 4% y los costes y las dotaciones mantienen la buena tendencia.

Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'21	s/ 1T'21	1S'21	s/ 1S'20
Ingresos	303	-29	730	+9
Costes	-143	-2	-289	-2
Margen neto	160	-43	441	+19
Dotaciones	-35	0	-69	-34
BAI	114	-51	347	+51
Bfº ordinario atribuido	78	-51	239	+50

[Información financiera detallada en página 57](#)

	Polonia	Beneficio ordinario atribuido 54 Mill. euros
---	----------------	--

Actividad comercial y evolución del negocio

La actividad en banca de particulares y pymes está mejorando con la relajación de las medidas de confinamiento. Buen comportamiento de las principales líneas de negocio: hipotecas, *leasing*, fondos de inversión, tarjetas y servicios de *brokerage*.

En cuanto a BCB (*Business Corporate Banking*), vemos una recuperación en las dinámicas comerciales comparadas con el año pasado. Además, estamos reforzando nuestra posición de negocio en el sector público. Y en CIB, mantenemos una posición de liderazgo en el mercado local, participando en transacciones significativas como la oferta pública de venta de Pepco Group, la mayor de la bolsa de Varsovia en el primer semestre de 2021.

También estamos avanzando en nuestros compromisos de Banca Responsable, con la participación en proyectos de energía verde, como la financiación de un parque eólico de 550 millones de zlotys.

Igualmente, en el semestre se han lanzado nuevos productos y servicios para mejorar el acceso al crédito a los clientes con buen perfil de riesgo.

Los préstamos y anticipos a la clientela bajan un 1% interanual. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, suben el 1%. Por segmentos, particulares sube un 1%, pymes un 6% y CIB un 1%. Empresas e instituciones cae un 2%.

Los depósitos de la clientela aumentaron el 5% interanual. Sin CTA y sin impacto de tipos de cambio, incremento del 7%, impulsado por pymes y BCB. El Banco sigue gestionando activamente los depósitos para optimizar el coste de financiación.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del semestre es de 54 millones de euros, -26% interanual y -24% en euros constantes, afectado por el cargo realizado para hipotecas en francos suizos, ya que el margen neto después de dotaciones sube el 43%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan el 7%. La caída del margen de intereses (-8%), impactada por los menores tipos de interés, se vio compensada por las mayores comisiones (+18%, impulsadas por el aumento de la transaccionalidad, tarjetas y las relacionadas con valores), por la menor contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (BFG) y por los mayores dividendos.
- Los costes suben un 5%, por mayores costes de personal.
- Las dotaciones por insolvencias bajan un 37%, por menores cargos en los segmentos de pymes y particulares.

En el trimestre, el beneficio sube un 63% en euros constantes, por ingresos (dividendos en 2T'21 y cargo en 1T'21 de BFG), dotaciones y menor carga fiscal, que compensan los mayores cargos para préstamos para hipotecas en francos suizos.

Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	417	17	+17	774	+4	+7
Costes	-163	+3	+3	-321	+2	+5
Margen neto	254	+28	+28	453	+6	+9
Dotaciones	-45	-33	-34	-113	-38	-37
BAI	83	+43	+42	141	-16	-13
Bfº ordinario atribuido	34	+64	+63	54	-26	-24

[Información financiera detallada en página 58](#)



NORTEAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido
1.628 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- En Norteamérica, el Grupo tiene una estrategia de acelerar el crecimiento en Estados Unidos, a la vez que se están incrementando las sinergias entre países, impulsando la visión regional mientras que se ejecutan las prioridades locales, compartiendo nuestras mejores prácticas y aprovechando las plataformas digitales globales.
- En actividad, fuerte crecimiento de los recursos de la clientela, impulsados por la subida de los depósitos de SBNA y de los fondos de inversión. Los préstamos y anticipos a la clientela disminuyen debido al impacto económico negativo de la pandemia y la venta de Puerto Rico y de la cartera de Bluestem.
- En resultados, el beneficio ordinario atribuido se incrementa el 178% interanual impulsado principalmente por las menores dotaciones en la región, a lo que se une el incremento de los ingresos en Estados Unidos.

Estrategia

En línea con la estrategia del Grupo de asignar capital a aquellos negocios más rentables:

- El 15 de julio, Banco Santander anunció que Santander Holdings USA, Inc. ("SHUSA") ha llegado a un acuerdo para adquirir Amherst Pierpont Securities mediante la compra de su matriz, Pierpont Capital Holdings LLC, por un importe total de aproximadamente 600 millones de dólares (unos 500 millones de euros). Está previsto que la adquisición incremente en torno al 1% el BPA del grupo y genere un retorno sobre el capital invertido de en torno al 11% en el año tres (después de sinergias), con un impacto de -9 pb en el capital del Grupo al cierre de la operación. Está previsto que la operación, que está sujeta a las correspondientes aprobaciones regulatorias y condiciones habituales de cierre, culmine a finales del primer trimestre de 2022.
- El 2 de julio SHUSA anunció una propuesta para adquirir el capital de SC USA que no es de su propiedad. Actualmente SHUSA posee aproximadamente el 80% de SC USA. Si esta transacción llega a completarse SC USA será propiedad 100% de SHUSA.
- El 26 de marzo el Grupo comunicó su intención de comprar la totalidad de acciones de Santander México que no eran de su propiedad (8,3%). El 8 de junio el Grupo ha anunciado un cambio en la estructura prevista de forma que tiene intención de formular en lugar de una oferta pública de exclusión de cotización, una oferta pública voluntaria.

En cuanto a la estrategia regional, las sinergias **entre los países** siguen desarrollándose gracias a la adopción de **iniciativas conjuntas**, como por ejemplo:

- Continuar impulsando el corredor comercial USMX, donde SCIB y Empresas están profundizando las relaciones existentes con clientes, lo que se ha reflejado en un crecimiento de los ingresos del corredor: SCIB: +21%; Empresas: +8%.

Clientes vinculados. Junio 2021

Miles y % s/ clientes activos

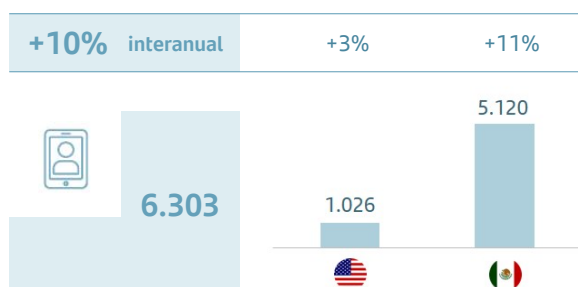


- Impulsar la **atracción y retención de clientes** por medio de estrategias de vinculación (como la captación de nóminas) o la ampliación de servicios y oferta de productos personalizados (como el envío de dinero sin comisiones desde las sucursales de EE.UU. a cualquier banco en México). Asimismo, se está trabajando en otras alternativas de pagos para el corredor USMX como PagoFX y nos estamos apalancando en la plataforma digital global PagoNxt.
- Mejorar la interacción con el cliente, con una nueva segmentación. En Estados Unidos lanzamos una propuesta de valor para clientes *affluent*: Select y Private, mientras que en México diseñamos un modelo de servicio para clientes de altos ingresos, con el objetivo de diferenciar la propuesta de valor a sus tres segmentos: Select Black, Select y Evolution para clientes jóvenes.
- Impulsar la transformación cultural y compartir las mejores prácticas para mejorar la experiencia de clientes y colaboradores. Por ejemplo, el éxito en México en la implementación de programas de vinculación, el plan de transformación de la Banca de Consumo de Santander Bank (SBNA) o la experiencia de SC USA en el negocio del automóvil.
- Continuar eliminando duplicidades en el modelo operativo, plataforma y arquitectura, aprovechando las capacidades existentes a nivel regional para optimizar gastos y aumentar la rentabilidad.

Para ello, se está consolidando la función de tecnología intrarregional: know-how de operaciones, digitalización, *hubs*, *front-office* y *back-office*, y respuesta a retos comunes a ambos países, además de la integración de la Plataforma Regional de TI (MEXUS).

Clientes digitales. Junio 2021

Miles y % variación interanual¹



(1) Excluido el impacto de la venta de Puerto Rico

Adicionalmente, Estados Unidos y México mantienen sus propias **estrategias locales**:

Estados Unidos

Tras la crisis de la covid-19, Santander US sigue apoyando a sus clientes, empleados y comunidades mientras avanza en sus prioridades estratégicas.

Continuamos centrados en mejorar la experiencia del cliente y aumentar el número de clientes y los depósitos core a través de iniciativas de transformación digital, de sucursales y comerciales, a la vez que aprovechamos nuestra base de depósitos para apoyar los negocios de Commercial Real Estate (CRE) y CIB, así como para fortalecer la colaboración en la financiación de automóviles.

El negocio de automóviles se encuentra bien posicionado para beneficiarse de la renovada demanda de vehículos usados mediante originaciones rigurosas ajustadas a riesgo a través de su red de distribuidores.

México

La innovación multicanal y el impulso de los canales digitales continúan fortaleciendo nuestra oferta de valor con nuevos productos y servicios, lo que ha permitido avanzar en la estrategia de atracción y vinculación de clientes.

Como parte del objetivo de mejorar la experiencia de nuestros clientes y fortalecer el modelo de distribución, continuamos avanzando en proyectos como la implantación de cajeros automáticos de última generación *full function* (1.444) y la instalación de dispensadores de turnos y pantallas divisorias que permiten una movilidad y distribución ordenada del flujo de clientes dentro de las sucursales, además de incrementar la seguridad y privacidad de clientes y empleados. Además, cerramos una alianza comercial con la cadena *Farmacias del Ahorro* con lo que añadimos más de 1.500 establecimientos a los más de 27.000 puntos de servicio de nuestros corresponsales bancarios en todo el país.

Continúa el impulso para incrementar el uso de canales digitales a través de campañas e incentivos para la activación de la firma electrónica y uso de tarjetas digitales. Además, sigue la consolidación de la plataforma Hipoteca Online, con más del 96% de las operaciones procesadas de forma digital en el trimestre.

Asimismo, la atracción de clientes digitales se ha apalancado mediante las alianzas con Contpaqi y Getnet. Destaca el lanzamiento de G Store de Getnet, el primer esquema en México de un negocio adquiriente, siendo también el primer país del Grupo en hacerlo.

Con esta iniciativa, las pymes podrán digitalizar su negocio al tener una tienda en línea, desarrollada por un equipo profesional, que incluye todos los procesos de comercio electrónico.

Por último, alineado con el objetivo de mejorar la experiencia del cliente, cerramos una alianza con Samsung y MasterCard para lanzar Members Wallet, una aplicación que brinda un ecosistema digital único integrando servicios como financiación, pagos, y consultas de saldo y movimientos; y una tarjeta de débito, Samsung Members, respaldada por MasterCard y Santander, que ofrecerá beneficios exclusivos para clientes Samsung en México.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela caen el 5% interanual. En términos brutos sin ATA y a tipos de cambio constantes se contraen el 3%, debido al impacto económico negativo de la pandemia y la venta de la unidad en Puerto Rico y de la cartera de Bluestem. La demanda de préstamos en Estados Unidos se ha estabilizado desde el pico de la pandemia. Sin el impacto de las ventas, los créditos se mantienen estables.

Los depósitos de la clientela aumentan un 1%. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, también suben el 1%. Los recursos de la clientela muestran una sólida evolución interanual, aumentando un 5% a tipos de cambio constantes, principalmente por el crecimiento de los depósitos en Estados Unidos y la buena evolución de los fondos de inversión en ambos países. Sin el impacto de las ventas, los depósitos aumentan un 5%.

Resultados

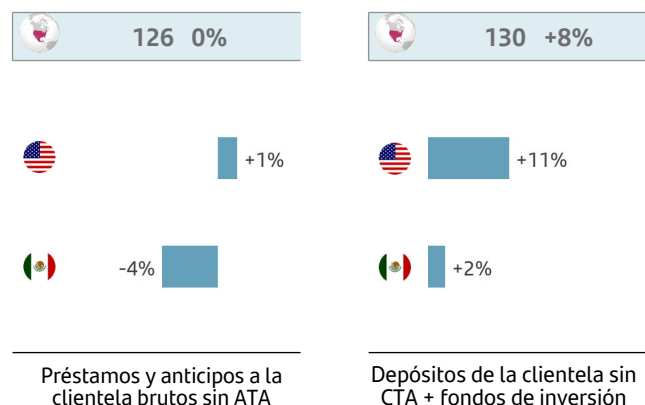
En el **primer semestre del año**, el beneficio ordinario atribuido es de 1.628 millones de euros (31% del total de las áreas operativas del Grupo), que representa un aumento del 164% interanual. En euros constantes sube el 178%, con el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos aumentan un 4%. El margen de intereses disminuyó el 1%, debido al impacto negativo de la bajada de tipos de interés, principalmente en México, así como a la contracción del crédito. Estas caídas han sido compensadas por mayores ingresos por *leasing* y el incremento del 5% en comisiones.
- Los costes suben el 7% por inflación e inversiones en digitalización y la ratio de eficiencia alcanza el 42,7%. Las medidas de gastos adoptadas anteriormente tendrán un impacto positivo en el segundo semestre del año, lo que permitirá disponer de fondos para nuevas iniciativas digitales y empresariales.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 73% con el coste del crédito mejorando al 1,67% (2,34% a marzo de 2021). La tasa de mora es del 2,28% y la cobertura del 152%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube el 10% en euros constantes, principalmente debido al descenso de las dotaciones para insolvencias.

Negocio. Junio 2021

Miles de millones de euros y % variación interanual en euros constantes ¹



Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	2.719	-2	-2	5.487	-3	+4
Costes	-1.194	+4	+3	-2.343	0	+7
Margen neto	1.525	-6	-6	3.145	-5	+2
Dotaciones	-195	-50	-51	-588	-75	-73
BAI	1.338	+11	+11	2.545	+190	+205
Bfº ordinario atribuido	854	+10	+10	1.628	+164	+178

[Información financiera detallada en página 60](#)

(1) Excluido impacto Puerto Rico y de la cartera de Bluestem



Estados Unidos

Beneficio ordinario atribuido
1.291 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Santander US mantiene el foco en apoyar a sus clientes y avanzar en sus iniciativas estratégicas, cada vez más enfocadas en consumo y en los negocios con potencial de crecimiento basado en comisiones.

El trabajo realizado en los últimos años, la solidez de nuestras principales líneas de negocio y la fortaleza de nuestro balance nos han permitido situarnos en una posición única para beneficiarnos de las condiciones actuales de mercado.

Las producciones de auto suben un 29% sobre 1S'20, ya que seguimos aprovechando la fuerte base de depósitos para apoyar las originaciones en toda la gama de crédito.

Los préstamos y anticipos a la clientela caen un 9% interanual. Sin ATA ni la incidencia de los tipos de cambio, disminuyen el 2%, ya que el aumento en auto no compensa en su totalidad la menor demanda en empresas ni el impacto de la venta en Puerto Rico y de la cartera de Bluestem. Sin el impacto de estas ventas, aumentan el 1%.

Los depósitos de la clientela aumentan un 2% en la comparativa interanual. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio, los recursos de la clientela (sin CTA) vuelven a presentar un fuerte crecimiento (+6%) apoyado en los depósitos minoristas y empresas. Sin el impacto de las ventas, los recursos aumentan un 11%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **semestre** es de 1.291 millones de euros (6 veces más que en 1S'20), apalancado en el fuerte crecimiento interanual en euros constantes del margen neto (+13%; +23% sin el impacto de las ventas) y otro trimestre con una mejora notable del coste del crédito. Por líneas:

- Los ingresos suben el 10%. A pesar de la presión de los tipos y los volúmenes sobre el margen, éste sube un 1% gracias a la gestión de precios. Tras recoger el impacto negativo de las ventas, las comisiones aumentan el 2% por la actividad de mercados y WM&I. Otros ingresos suben el 117%, principalmente por excelentes resultados de *leasing* de auto.
- Los costes se incrementan un 6% por el aumento de actividad y las inversiones realizadas para ejecutar las iniciativas estratégicas. A pesar de este aumento, el fuerte crecimiento de los ingresos nos ha permitido mejorar la eficiencia hasta el 41,0% (-153 pb).
- Las dotaciones caen un 91% por menores cargos netos, ya que la mejora de las perspectivas macroeconómicas, las medidas de alivio de préstamos y la solidez de los precios de vehículos usados favorecieron el buen comportamiento del crédito.

En el **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube un 9% en euros constantes por la mejora en la evolución del *leasing* y por la liberación en la línea de dotaciones, ya que las expectativas macro y las métricas crediticias de la cartera siguen mejorando.

Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	1.835	-3	-3	3.737	0	+10
Costes	-783	+5	+5	-1.531	-3	+6
Margen neto	1.052	-9	-9	2.206	+3	+13
Dotaciones	9	—	—	-156	-91	-91
BAI	1.076	+10	+11	2.050	+573	+636
BFº ordinario atribuido	674	+9	+9	1.291	+512	+569

Información financiera detallada en página 61



México

Beneficio ordinario atribuido
387 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 7% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipos de cambio constantes, bajan el 4% por los créditos corporativos (-13%), caída compensada parcialmente por el crecimiento del 10% en particulares, donde somos el banco que gana más cuota de mercado. Las tarjetas tienen un menor nivel de uso que en 2020, aunque se observa un cambio de tendencia positivo. Por otra parte, fuerte crecimiento (+15%) en hipotecas.

En este segmento, contamos con productos y servicios innovadores, como la Hipoteca Plus, que reconoce el nivel de relación de los clientes y reduce la tasa de interés al cumplir ciertos requisitos, o la Hipoteca Free, la primera libre de comisiones, tasaciones y seguros en el país. También somos el único banco en México que ofrece una tasa de interés a medida del perfil del cliente, lo que nos sitúa como uno de los principales originadores de hipotecas del mercado.

Todo ello ha hecho que seamos reconocidos por la revista *Global Brands Magazine*, como la Mejor Marca de Banca Hipotecaria en 2021.

Los depósitos de la clientela suben el 1%. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, los depósitos disminuyen el 1%, afectados por los segmentos de empresas tras su repunte a principios de la pandemia, lo que ha compensado el crecimiento en vista particulares (+9%). Los fondos de inversión, por su parte, aumentan el 12%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** del año ha sido de 387 millones de euros, un 5% menos que el mismo periodo de 2020. En euros constantes cae un 2%, con el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos bajan el 6% impactados por la caída de los ROF (ventas carteras ALCO en 2020) y del margen de intereses (-4%), éste último reflejo de unos tipos de interés más bajos y los menores volúmenes de cartera. Las comisiones suben el 8%, principalmente por las transaccionales.
- Los costes se incrementan un 2% en términos nominales, principalmente por los relacionados con tecnología y por las mayores amortizaciones. En términos reales, bajan el 2%.
- Las dotaciones caen un 21% por la mayor cifra registrada en el primer semestre de 2020 debido a la pandemia.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido sube el 11% en euros constantes por el repunte del margen de intereses, el estricto control de costes y las menores dotaciones.

México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	878	+2	0	1.743	-9	-6
Costes	-379	+2	0	-752	-1	+2
Margen neto	499	+1	0	991	-14	-12
Dotaciones	-204	-10	-12	-432	-23	-21
BAI	289	+11	+10	548	-5	-2
BFº ordinario atribuido	205	+13	+11	387	-5	-2

Información financiera detallada en página 62



SUDAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido
1.645 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- Continuamos con la estrategia de fortalecer la conexión en la región y facilitar la exportación de experiencias positivas entre las unidades, capturando nuevas oportunidades de negocio.
- Seguimos enfocados en el crecimiento rentable, la mejora de la satisfacción de los clientes y su vinculación, además del control de costes y de los riesgos.
- En actividad, crecimiento interanual a doble dígito tanto en créditos brutos como en depósitos, apoyado en la innovación de la oferta de productos y servicios.
- El beneficio ordinario atribuido ha aumentado un 41% interanual, gracias a la buena evolución de los ingresos comerciales y las menores dotaciones.

Estrategia

Sudamérica es una región con un gran potencial de crecimiento, con oportunidades de bancarización y de avance en materia de inclusión financiera. En este escenario, seguimos enfocándonos en crecer, aprovechando las oportunidades de negocio, compartiendo las experiencias positivas entre unidades, y potenciando la digitalización y la vinculación.

Mantenemos la estrategia de capturar sinergias en todas las unidades de negocio:

- En **financiación al consumo**, Brasil ha exportado a otros países su plataforma de gestión para la financiación de vehículos nuevos y usados, y Cockpit, una plataforma para agilizar la gestión de los concesionarios de autos que se está implantando en Argentina y Perú. Chile incrementó las ventas de seguros de automóviles. En Colombia, avanzamos en alianzas estratégicas. En Uruguay, lanzamos otros canales de financiación de vehículos a través de Creditel, una de nuestras financieras de consumo.
- En **medios de pago**, estamos enfocados en las estrategias de comercio electrónico y en lograr transferencias nacionales e internacionales inmediatas. Seguimos con la consolidación de Getnet en varios países, apoyada en el éxito del modelo desarrollado en Brasil, donde ya contamos con las aprobaciones regulatorias locales para la escisión de Getnet. En Chile se han logrado buenos resultados en el trimestre y en Argentina estamos ampliando la oferta para particulares.

- Continuamos avanzando en el desarrollo de ofertas conjuntas entre **SCIB y empresas** para profundizar en las relaciones con clientes multinacionales, con el objetivo de mejorar la atención ofrecida, aumentar su vinculación y ampliar la captación en todos los países, con un enfoque particular en fortalecer los lazos establecidos entre Brasil, Colombia y Perú.
- Seguimos impulsando nuestra **transformación digital** para mejorar la calidad de servicio, con modernización de nuestros canales y procesos, y ampliación de productos y servicios. Como resultado de las medidas implantadas, los clientes vinculados y digitales aumentaron un 24% y un 20%, respectivamente, en los últimos doce meses.
- También avanzamos en la promoción de **negocios inclusivos y sostenibles** en la región, como nuestra oferta de microcrédito, Prospera, presente en Brasil y Uruguay y lanzada durante este trimestre en Colombia. Además, en Brasil y Chile realizamos emisiones de préstamos verdes.

Por **países**, destacan las siguientes iniciativas:

- **Brasil:** hemos vuelto a registrar una alta rentabilidad en el trimestre como resultado de la buena dinámica comercial, con récord de captación de nuevos clientes. Hemos mantenido el fuerte ritmo de producción de hipotecas a particulares, hemos logrado un récord en la venta de tarjetas y un crecimiento significativo en ingresos en Getnet. En autos mantuvimos el liderazgo en particulares, con una cuota de mercado del 25%, en mayo de 2021

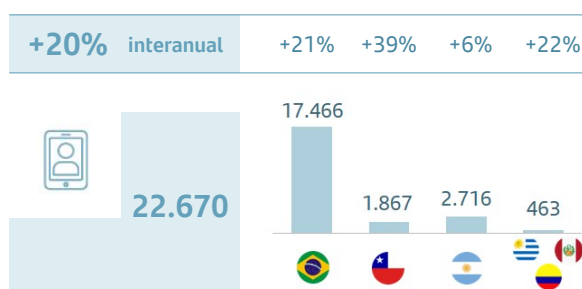
Clientes vinculados. Junio 2021

Miles y % s/ clientes activos



Clientes digitales. Junio 2021

Miles y % variación interanual



Por otro lado, nuestro liderazgo en el sector mayorista nos consolida como uno de los mejores bancos corporativos, gracias a nuestra experiencia como banco global (siendo el mayor banco de operaciones de divisas en los últimos ocho años), en infraestructura, en agronegocios (mayor mesa de commodities agrícolas del país) y en renta variable.

- **Chile:** sigue enfocado en la banca digital y en mejorar el servicio al cliente. Santander Life y Superdigital registraron grandes crecimientos en la captación de nuevos clientes, avanzando en sus objetivos de promover la bancarización, el buen comportamiento crediticio y mejorar la transaccionalidad. El lanzamiento de Getnet ha logrado resultados por encima de los previstos.
- **Argentina:** continuamos mejorando el modelo de atención a través de la transformación digital. Hemos inaugurado la primera sucursal enfocada en el agronegocio, también hemos avanzado en la construcción de una plataforma abierta de servicios financieros, y potenciamos el negocio de Santander Consumer para la financiación de vehículos y bienes de consumo. Además Getnet continua avanzando, donde hemos comenzado con la oferta de servicios a clientes particulares.
- **Uruguay:** la consolidación de nuestro modelo de negocio nos permite atraer clientes y ganar cuota en los negocios prioritarios, mientras progresamos en nuestra transformación tecnológica y en la modernización de nuestros canales y procesos. Lanzamos una nueva oferta de vinculación de clientes particulares llamada Soy Santander y fuimos reconocidos como el primer banco en el *ranking* de GPTW.
- **Perú:** seguimos desarrollando la estrategia de digitalización de nuestros servicios y procesos internos. Un 70% de las transacciones son procesadas digitalmente a través de nuestra plataforma *office banking*, a lo que se suman iniciativas como el *onboarding* digital de clientes o la compra de una plataforma digital para la financiación al consumo y de vehículos usados.
- **Colombia:** realizamos operaciones de estructuración y colocación de títulos relacionados con infraestructuras y avanzamos en ofertas conjuntas entre SCIB y empresas. También continuamos enfocados en ganar cuota de mercado rentable en financiación al consumo y hemos lanzado Prospera.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 12% interanual. En términos brutos sin ATA y a tipo de cambio constante se incrementan un 10% con subidas en todas las unidades a excepción de Chile.

Los depósitos de la clientela suben un 11% interanual. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio ni de las CTA, crecen un 12%, impulsados por los depósitos vista (+26%). Los fondos de inversión, por su parte, suben un 7%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** es de 1.645 millones de euros, un 19% más que en el primer semestre de 2020. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio, aumentó un 41%, con el siguiente detalle por líneas:

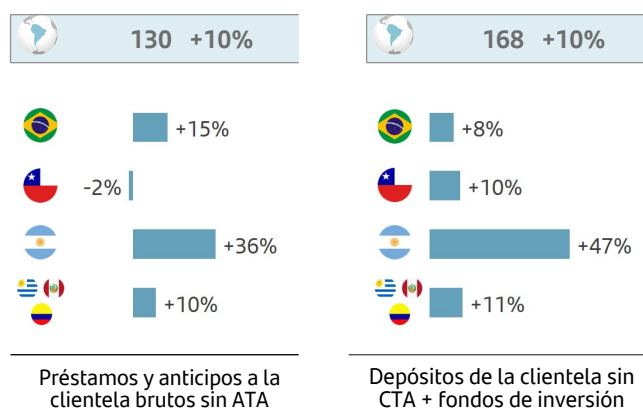
- Los ingresos aumentan el 10% por la buena evolución del margen de intereses (+11%) y de las comisiones (+14%).
- Los costes suben por debajo de los ingresos, y lo hacen fundamentalmente por Argentina (inflación). Destaca la buena gestión en costes de Brasil y Chile (-1% y +2%, respectivamente en términos nominales; disminuyen el 6% y el 1% en términos reales). La eficiencia en la región mejora 82 pb interanual hasta el 34,4%, con lo que el margen neto aumenta el 11%.
- Las dotaciones se reducen un 28% por las mayores provisiones relacionadas con la covid-19 realizadas en 2020. En calidad crediticia, la tasa de mora desciende al 4,36%, la cobertura sube al 98% y el coste del crédito mejora hasta el 2,51%.

Por **geografías**, todos los países exceptuando Uruguay registran incrementos del beneficio ordinario atribuido a doble dígito en euros constantes por la buena evolución de los ingresos y las menores provisiones (a excepción de Perú y Colombia que las aumentan). En Uruguay, la caída del beneficio se explica fundamentalmente por el menor margen de intereses (bajada de tipos de interés).

Respecto al **primer trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube un 10% en euros constantes por el buen comportamiento de los ingresos comerciales en las principales geografías que más que compensan los mayores costes y también las mayores dotaciones en Brasil.

Negocio. Junio 2021

Miles de millones de euros y % variación interanual en euros constantes



Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	3.772	+7	+5	7.311	-7	+10
Costes	-1.299	+7	+6	-2.518	-9	+7
Margen neto	2.473	+7	+4	4.793	-6	+11
Dotaciones	-809	+18	+15	-1.492	-39	-28
BAI	1.609	+7	+4	3.113	+27	+49
Bfº ordinario atribuido	871	+13	+10	1.645	+19	+41

[Información financiera detallada en página 64](#)

	Brasil	Beneficio ordinario atribuido 1.180 Mill. euros
---	---------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos avanzando en nuestra estrategia comercial:

- En auto, donde somos líderes para el segmento de particulares, lanzamos Auto Negocio, plataforma 100% online para la compra y venta de vehículos sin la intermediación de una empresa.
- En tarjetas, la captación de clientes creció un 93% interanual, logrando un nuevo récord, y con un crecimiento significativo de los ingresos procedentes tanto de tarjetas de crédito como de débito.
- En hipotecas, la producción de particulares creció un 174% interanual y en *home-equity*, con Usecasa, un 24%.
- En el ámbito ESG, hemos sido reconocidos como el mejor banco en esta materia y somos líderes en financiación de energía solar. En microcréditos ya tenemos 600 mil clientes activos.

Estas iniciativas nos han llevado a incrementar los clientes vinculados un 26% interanual y los digitales un 21%.

En transformación digital, GENTE (nuestra plataforma de inteligencia artificial), ya ha atendido a más de 9,8 millones de clientes.

En cuanto a los volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela crecen un 20% interanual. En términos brutos sin ATA y a tipo de cambio constante se incrementan un 15%, con buen desempeño en todos los segmentos, fundamentalmente en particulares y pymes.

Los depósitos de la clientela suben un 11% interanual. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio ni de las CTA, también crecen un 11%, impulsados tanto por los depósitos vista (+12%) como por los de plazo (+11%). Los fondos de inversión suben un 3%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre** fue de 1.180 millones de euros (+19% interanual). A tipo de cambio constante, el beneficio se incrementó un 44%, destacando por líneas:

- Los ingresos suben un 9% impulsados por la buena evolución del margen de intereses (+10% apoyado en mayores volúmenes) y de las comisiones (seguros y mercado de capitales).
- Los costes descienden un 1% con lo que el margen neto crece un 14% y la eficiencia mejora hasta el 28,9% (-2,9 pp interanual).
- Las dotaciones caen un 22%, por las mayores provisiones realizadas en 2020 relativas a la pandemia. El coste del crédito mejora hasta el 3,51%, la tasa de mora baja al 4,55% y la cobertura se mantiene elevada (112%).

En el **trimestre**, el beneficio sube un 6% en euros constantes, gracias al buen comportamiento de los ingresos comerciales que compensan los menores ROF (mercados), los mayores costes afectados por la inflación y la mayor actividad y el aumento de dotaciones.

Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	2.682	+6	+3	5.203	-10	+9
Costes	-779	+8	+4	-1.502	-18	-1
Margen neto	1.902	+6	+2	3.701	-6	+14
Dotaciones	-674	+23	+19	-1.222	-36	-22
BAI	1.200	+4	0	2.354	+25	+52
Bfº ordinario atribuido	619	+10	+6	1.180	+19	+44

[Información financiera detallada en página 65](#)

	Chile	Beneficio ordinario atribuido 321 Mill. euros
---	--------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en aumentar la atracción y vinculación y en ofrecer una atractiva rentabilidad:

- El éxito de Getnet nos ha permitido alcanzar en mayo la instalación de los 20.000 TPV que se habían previsto para todo el año, instalando en junio otros 8.000. Más de la mitad han sido comprados por negocios que antes no contaban con este medio de pago, y el 65% se han vendido de forma digital.
- Santander Life continúa revolucionando el mercado con su oferta y su *onboarding* digital y ya cuenta con más de 729.000 clientes.
- Superdigital también tuvo un semestre récord en aperturas de cuentas y supera los 182.000 clientes.
- Estas medidas se ven reflejadas en el aumento interanual de los clientes vinculados (+13%) y digitales (+39%) y el banco ha cerrado el trimestre con el mejor NPS del país.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 5% interanual. En términos brutos sin ATA y a tipo de cambio constante caen un 2%, ya que la subida en pymes e hipotecas no consigue compensar la caída en empresas y CIB.

Los depósitos de la clientela suben un 17% interanual. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio ni de las CTA, crecen un 10%. Continuamos mejorando el *mix* del pasivo, al aumentar un 42% los depósitos a la vista, mientras que disminuyen un 19% los depósitos a plazo. Los fondos de inversión suben un 12%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** fue de 321 millones de euros, con un crecimiento interanual del 75%. A tipo de cambio constante, sube un 70%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan un 7%, gracias a la subida del 12% en el margen de intereses (gestión de márgenes e inflación) y del 11% en comisiones, impulsadas por las transaccionales y las de seguros.
- Los costes suben menos del 2% por la buena gestión de gastos. La eficiencia mejora hasta el 38,4% (-1,9 pp interanual).
- Las dotaciones se reducen un 49% debido a los mayores cargos relacionados con la pandemia en 2020. El coste del crédito disminuye al 1,07% y la ratio de mora al 4,57%.

En el **trimestre**, el beneficio sube un 9% en euros constantes, principalmente por la subida en margen de intereses y ROF y las menores dotaciones.

Chile. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	637	+4	+3	1.252	+10	+7
Costes	-245	+4	+3	-481	+5	+2
Margen neto	392	+4	+3	771	+14	+10
Dotaciones	-82	-19	-20	-182	-47	-49
BAI	315	+14	+13	592	+79	+74
Bfº ordinario atribuido	169	+11	+9	321	+75	+70

[Información financiera detallada en página 66](#)

	Argentina	Beneficio ordinario atribuido 108 Mill. euros
---	------------------	---

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos centrados en el negocio transaccional y el servicio al cliente, a través de la innovación, la mejora del modelo de atención y la transformación digital de los procesos y productos. Todo ello se refleja en el aumento de los clientes y las ventas digitales.

En el trimestre se inauguró la primera sucursal enfocada en agronegocio, con un nuevo modelo de atención para clientes de zonas agropecuarias.

Adicionalmente, continuamos avanzado en la construcción de nuestra plataforma abierta de servicios financieros:

- Mejoramos la propuesta de valor de Getnet, alcanzando los 35.000 comercios activos desde su lanzamiento en octubre de 2020.
- En Santander Consumer nos hemos enfocado principalmente en vehículos usados al mismo tiempo que buscamos ampliar nuestro ecosistema con nuevas alianzas para el segmento de consumo.
- MODO, la solución de pagos que promueve el pago digital y la inclusión financiera ha alcanzado más de un millón de clientes.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela caen un 6% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben el 36% interanual, impulsados por créditos a pymes y tarjetas. Los saldos en dólares disminuyen en la moneda de origen.

Los depósitos de la clientela descienden un 4% interanual. Sin considerar la incidencia de los tipos de cambio ni de las CTA, crecen un 37%, tanto por los depósitos vista como los de plazo. Los fondos de inversión suben un 97%. La liquidez excedente se coloca en títulos del banco central.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** se sitúa en 108 millones de euros, con una caída interanual del 1%. A tipo de cambio constante, incremento del 42%. Por líneas:

- Los ingresos suben un 28%, apoyados en el margen de intereses, las comisiones y los ROF, que más que compensan el efecto negativo del mayor impacto derivado del ajuste por inflación.
- Los costes aumentan un 48%, afectados por la inflación y el incremento salarial. El margen neto registra una subida del 6%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 47% debido a las provisiones adicionales realizadas en 2020 por la pandemia. El coste del crédito mejora hasta el 3,94%, la ratio de mora fue del 3,34% y la cobertura aumenta hasta el 168%.

En el **trimestre**, el beneficio crece un 50% en euros constantes impulsado por los ingresos comerciales, que compensan las subidas en costes y en dotaciones.

Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	301	15	+26	563	-10	+28
Costes	-179	+5	+15	-349	+3	+48
Margen neto	122	+33	+45	214	-26	+6
Dotaciones	-35	+148	+166	-48	-63	-47
BAI	57	+30	+42	100	-20	+14
Bfº ordinario atribuido	62	+38	+50	108	-1	+42

[Información financiera detallada en página 67](#)

Otros Sudamérica			
-------------------------	---	---	---

Uruguay

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos y a tipo de cambio constante aumentan un 9%. Los depósitos de la clientela sin considerar la incidencia de los tipos de cambio suben un 14%.

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** fue de 51 millones de euros, con una caída interanual del 26%. A tipo de cambio constante, desciende un 14%, con la siguiente evolución:

- El margen bruto disminuye un 9% por el menor margen de intereses (caídas significativas de los tipos de interés) y menores ROF. Buena dinámica en comisiones, que crecen un 15%.
- Los costes aumentan un 7%, por debajo de la inflación.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 45%, el coste del crédito mejora hasta el 1,66% y la cobertura es del 110%.

En el **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido desciende un 4% en euros constantes respecto al trimestre anterior por menores ingresos.

Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos y a tipo de cambio constante, suben un 16%. Los depósitos de la clientela sin considerar la incidencia de los tipos de cambio aumentan un 2%.

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre de 2021** es de 26 millones de euros, un 8% más interanual. A tipo de cambio constante, sube un 29%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 43%, principalmente por los ingresos comerciales. Los costes crecen por debajo de los ingresos, mejorando la eficiencia hasta el 28,2%.
- Las dotaciones suben por las de carácter preventivo. La ratio de mora es del 0,80% y la cobertura se sitúa en el 193%.

Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos y a tipo de cambio constante suben un 2%. Los depósitos de la clientela sin considerar la incidencia de los tipos de cambio crecen un 11%.

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre de 2021** es de 12 millones de euros, un 24% superior al del primer semestre de 2020. A tipo de cambio constante, sube un 34% por:

- El margen bruto aumenta un 29% (impulsado por el margen de intereses y las comisiones), por encima del aumento de costes.
- Las dotaciones se incrementan pero se mantiene una buena calidad crediticia: la ratio de mora es del 0,43%, el coste del crédito es del 0,71% y la cobertura sigue siendo muy elevada (261%).

Otros sudamerica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Bfº ordinario atribuido		
	s/ 1S'20			s/ 1S'20		
	1S'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Uruguay	84	-31	-20	51	-26	-14
Perú	52	+25	+49	26	+8	+29
Colombia	24	+31	+42	12	+24	+34

DCB DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio ordinario atribuido
569 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- La nueva producción de crédito se situó muy por encima de los niveles del primer semestre de 2020 (+20% interanual), a pesar del impacto de las medidas de confinamiento en el primer trimestre de este año. Esperamos un fuerte segundo semestre conforme se vayan levantando las restricciones.
- Continuamos desarrollando las operaciones estratégicas iniciadas en 2020, encaminadas a la consecución de eficiencias gracias a la reducción de costes y empezando el proceso para convertir las relaciones monoproducto en relaciones bancarias para aumentar la rentabilidad.
- El beneficio ordinario atribuido se sitúa en 569 millones de euros, un 11% superior al del mismo periodo de 2020, favorecido por el incremento de los ingresos del 4% interanual, que ayuda a un crecimiento del 2% en el margen neto. El RoTE ordinario aumenta hasta el 12%, con un RoRWA en el negocio de SCF del 2,0%.

Estrategia

Digital Consumer Bank es el líder europeo en financiación al consumo, creado a partir de la combinación de las fortalezas de SCF y Openbank: la escala y la posición de liderazgo de SCF en el negocio de consumo en Europa y las capacidades digitales de Openbank. El objetivo es generar sinergias para ambos negocios:

- **SCF** usará las capacidades tecnológicas de Openbank para mejorar su operativa digital y ser capaz de proveer un mejor servicio a sus clientes y socios (fabricantes, concesionarios de coches, distribuidores y particulares) a un menor precio.
- **Openbank** podrá ofrecer productos de banca minorista tradicional a la extensa base de clientes de SCF para expandir sus capacidades y potencial por Europa, con menores costes de distribución.
- **SCF** es el líder en financiación al consumo en Europa con presencia en 18 países (16 en Europa, incluyendo el reciente lanzamiento en Grecia, China y Canadá) y más de 130.000 puntos de venta asociados (concesionarios de autos y comercios). Además, cuenta con numerosos acuerdos de financiación con fabricantes de automóviles y motos y grupos de distribución minorista.

- **Openbank** es el banco 100% digital más grande de Europa. Ofrece cuentas corrientes, tarjetas, préstamos, hipotecas, un servicio de *robo-advisor* de última generación y una plataforma abierta de servicios de *brokerage*. Actualmente, desarrolla su actividad en España, Países Bajos, Alemania y Portugal, y estamos trabajando en su expansión por Europa y América.

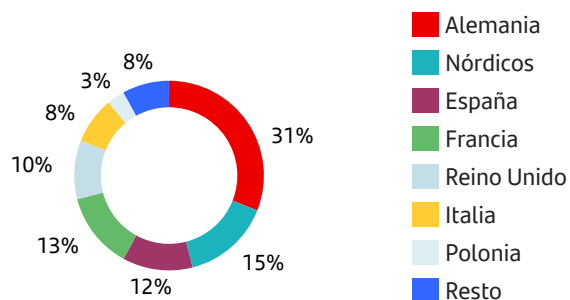
Las principales prioridades para 2021 son:

- **Auto**: consolidar nuestra posición de liderazgo en el sector de auto, fortaleciendo nuestros servicios de *leasing* y de suscripción en todos los países en los que operamos. Además, generamos casi un millón de nuevos contratos en los primeros 6 meses del año y contamos con una cartera de crédito de 89.000 millones de euros a cierre de junio.
- **Consumo (no auto)**: ganar cuota de mercado en soluciones de financiación al consumo, sacando partido a la posición actual para crecer en *e-commerce*, *checkout lending* y *BuyNowPayLater (BNPL)* y dar servicio a nuestros clientes a través de 55.000 puntos de venta (físicos y digitales). Además, generamos más de 2 millones de nuevos contratos en el primer semestre de 2021 y contamos con una cartera de crédito de 19.000 millones de euros a cierre de junio.
- **Retail**: incrementar las capacidades digitales para aumentar la vinculación de nuestros 1,6 millones de clientes, y así potenciar la actividad de banca digital, que actualmente cuenta con 33.200 millones de euros en recursos de clientes.
- **Reducción de costes y simplificación**: acelerar la digitalización para transformar el negocio y mejorar la eficiencia. Los principales motores son:
 - Simplificación organizativa: transición desde licencias bancarias a sucursales en el *hub* España.
 - Optimización de TI: aprovechando la tecnología y la capacidad de gestión de datos de la plataforma de Digital ODS Openbank, con aplicaciones de Banca Digital (APIs) y un modelo *SaaS (Software as a Service)*.
 - Redefinición de nuestro modelo de distribución y aumento de la automatización.

Todo ello nos da un gran potencial para la mejora del negocio de Digital Consumer Bank a través de nuestros 19 millones de clientes activos, creando relaciones más sólidas e integrando los

Digital Consumer Bank. Distribución del crédito

Junio 2021



criterios ESG de Santander. Queremos dar servicio a clientes actuales y futuros con un impacto medioambiental positivo mediante el desarrollo de soluciones de negocio como: financiación de vehículos eléctricos; servicios de compensación de carbono que ya se ofrecen en todos los países; financiación de cargadores eléctricos, paneles solares, sistemas de calefacción verde, etc.

Evolución del negocio

En el primer semestre de 2021, la producción del crédito aumenta un 20% en comparativa interanual, absorbiendo los severos confinamientos de la primera parte del año en varios de los países en los que Digital Consumer Bank opera.

En el primer trimestre de 2021, las restricciones afectaron la actividad comercial principalmente en el centro de Europa, especialmente en Alemania, Países Bajos y Austria. Pero a partir del segundo trimestre del año, la actividad empezó a mostrar fuertes signos de recuperación, con buen comportamiento de Alemania y países Nórdicos, donde la nueva producción aumentó respecto al primer trimestre un 25% y 18%, respectivamente. Esperamos un fuerte segundo semestre del año conforme se vayan levantando las restricciones como consecuencia del proceso de vacunación.

En el primer semestre, destaca el avance en las siguientes iniciativas: la mejora de nuestra propuesta paneuropea de *leasing* a través de diversos proyectos; la implantación de la nueva solución de financiación al consumo (para teléfonos móviles y aparatos de modem) a través de más de 2.500 puntos de venta minoristas en Italia, gracias a la creación de la *joint venture* TIMFIN; y la puesta en marcha de la nueva estructura operativa del *hub* España, ya que estamos realizando la transición de licencias bancarias a las sucursales para mejorar la eficiencia.

También, y para compensar la pérdida de ingresos como consecuencia del confinamiento en el primer trimestre derivado de la crisis de la covid-19, se han llevado a cabo distintas medidas, como son la reducción de costes e iniciativas sobre ingresos con foco en precios y coste del pasivo.

El stock de préstamos y anticipos a la clientela es de 113.000 millones de euros (+1% interanual). En términos brutos y sin ATA, estos se situaron en línea con el primer semestre de 2020 a tipo de cambio constante, a pesar del fuerte impacto que las medidas de confinamiento derivadas de la covid-19 han tenido sobre la mayoría de los mercados en los que opera Digital Consumer Bank.

Resultados

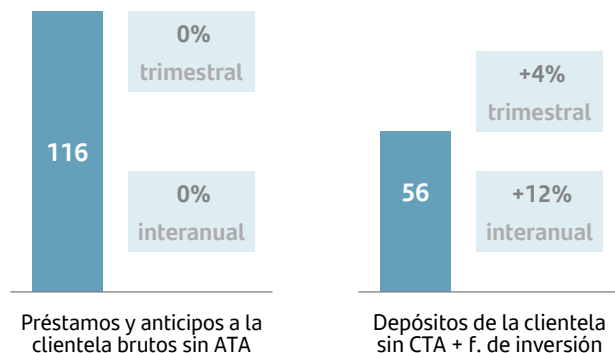
El beneficio ordinario del **primer semestre del año** se sitúa en 569 millones de euros, un 12% más que en el mismo periodo de 2020. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, +11%. Por líneas:

- Los ingresos mejoran un 4% en comparativa interanual. El margen de intereses cae un 1% respecto al año anterior, y los ingresos por comisiones suben un 11%, impulsados por el aumento de las producciones.
- Los costes suben un 5% principalmente por perímetro (Sixt y TIMFIN) y nuevas inversiones en transformación digital. Excluyendo estos impactos, disminuyen un 0,4% interanual. La ratio de eficiencia se sitúa en el 46,6%, lo que contribuye a una mejora del margen neto del 2% interanual.
- Fuerte reducción de las provisiones (-42%) por las dotaciones relacionadas con la covid-19 contabilizadas en el primer semestre de 2020. Buena evolución de la calidad crediticia, con un coste del crédito del 0,64% y una ratio de mora del 2,18%.
- Las principales unidades por beneficio son Alemania (180 millones de euros), Nórdicos (108 millones), Reino Unido (130 millones), Francia (70 millones) e Italia (65 millones).

En **comparación con el trimestre anterior**, el beneficio cae un 5% en euros constantes principalmente debido a la aportación al *FUR* y al cargo relacionado con hipotecas en francos suizos, ya que los ingresos comerciales aumentan (margen de intereses: +1%; comisiones: +9%) y las dotaciones disminuyen el 15%. Excluyendo ambos impactos, el beneficio ordinario sube a doble dígito.

Negocio

Junio 2021. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	1.302	0	0	2.606	+4	+4
Costes	-613	+2	+2	-1.214	+6	+5
Margen neto	689	-2	-2	1.392	+3	+2
Dotaciones	-142	-14	-15	-308	-42	-42
BAI	502	-1	-1	1.008	+13	+13
Bfº ordinario atribuido	278	-5	-5	569	+12	+11

[Información financiera detallada en página 69](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-1.062 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- En el entorno de la crisis sanitaria, el Centro Corporativo ha continuado desarrollando su función de apoyo al Grupo y ha ido incorporando progresivamente a los empleados a sus puestos de trabajo, compaginando presencia física con teletrabajo, siguiendo las recomendaciones de las autoridades sanitarias y manteniendo una elevada flexibilidad para cubrir las necesidades individuales.
- Su objetivo es prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- El resultado ordinario atribuido disminuye su pérdida un 6% respecto al primer semestre de 2020, principalmente por la disminución de los costes y menores cargos en otros resultados.

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

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

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

- **Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:**
 - Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo y las participaciones de carácter financiero.
 - Esta actividad se realiza mediante la diversificación de las fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento en volúmenes, plazos y costes. El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
 - Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
 - Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados anuales en euros de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 21.408 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* o *forwards*).
- **Gestión del total del capital y reservas: asignación eficiente de capital a cada una de las unidades a fin de maximizar el retorno para los accionistas.**

Resultados

En el primer semestre de 2021, la pérdida ordinaria atribuida es de 1.062 millones de euros, un 6% inferior a la de 1S'20 (-1.125 millones de euros), con el siguiente detalle:

- Impacto negativo en el margen de intereses por aumento del *buffer* de liquidez y menores ROF, que comparan con unos resultados por cobertura de tipos de cambio positivos en 2020.
- En sentido contrario, los costes continúan registrando una favorable evolución al mejorar el 4% respecto de 1S'20, reflejo de las medidas de racionalización y simplificación que se vienen realizando.
- La línea de insolvencias aumenta por el cargo de 150 millones de euros (105 millones de euros neto de impuestos) realizado en el primer trimestre debido a la falta de visibilidad sobre el momento y ritmo al que se produciría la recuperación económica.
- Por último, mejora en otros resultados y dotaciones por saneamientos realizados en 1S'20 de carácter no recurrente de determinadas participaciones que se habían visto afectadas por el impacto de la crisis en su valoración.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros

	2T'21	1T'21	Var.	1S'21	1S'20	Var.
Margen bruto	-430	-370	+16%	-800	-617	+30%
Margen neto	-511	-449	+14%	-960	-784	+22%
BAI	-553	-635	-13%	-1.188	-1.186	0%
BFº ordinario atribuido	-535	-527	+2%	-1.062	-1.125	-6%

[Información financiera detallada en página 70](#)



Banca Comercial

Beneficio ordinario atribuido
3.790 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'21 vs. 1S'20). % var. en euros constantes

Crecimiento del beneficio por mayores volúmenes e ingresos, con mejora de la eficiencia y del coste del crédito

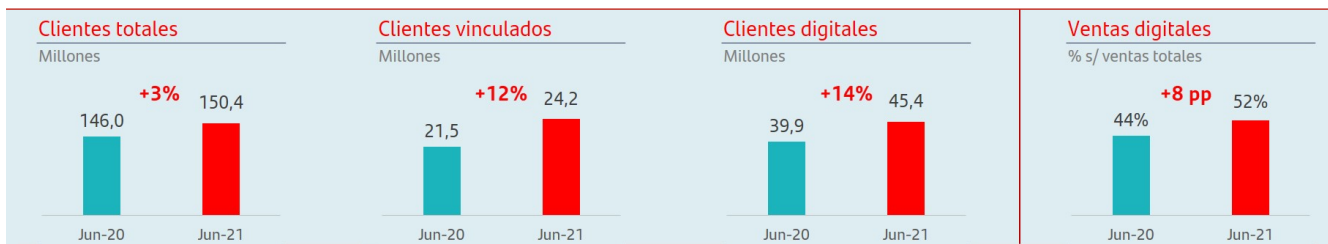
Ingresos	Costes	Dotaciones
+8%	+1%	-44%

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

Los préstamos a la clientela crecen un 1% y los recursos suben un 7% interanual

Préstamos a la clientela	Recursos de la clientela
794 ▲ 1% interanual	768 ▲ 7% interanual

Clientes



Actividad comercial

La crisis sanitaria global y los efectos económicos y sociales que ha generado nos ha llevado a fortalecer todavía más nuestro compromiso con los clientes y la sociedad.

Junto a ello, esta situación ha intensificado la implantación y desarrollo de nuestra estrategia de transformación digital, con foco en la muticanalidad y en la digitalización de los procesos y negocios. Para ello, estamos adaptando los canales a las nuevas tendencias de negocio, mediante un modelo híbrido que, si bien prioriza la atención a través de medios digitales, lo compagina con la actividad que realizan las oficinas físicas, a las que se derivan aquellas operativas más complejas o que requieran de una mayor atención por parte de nuestros profesionales.

Este acompañamiento personalizado y adaptado a las necesidades de cada cliente da respuesta también a otro de nuestros objetivos primordiales, que es la mejora continua de nuestro servicio y atención al cliente. Gracias a esta orientación, hemos conseguido situarnos en el Top 3 de satisfacción de clientes, medido por NPS, en 7 de nuestros mercados.

Todos estos esfuerzos por mejorar la atención y los servicios, por ser uno de los líderes en el proceso de digitalización del sector bancario y cubrir las necesidades de nuestros clientes, nos han permitido superar los 150 millones de clientes.

Los vinculados se han incrementado un 12% interanual con subidas tanto en particulares (+12%) como en empresas (+15%). Los clientes digitales, por su parte, han aumentado un 14% interanual, lo que supone tener 5 millones más que hace un año. Las transacciones digitales se han incrementado un 38% interanual y las ventas digitales ya representan un 52% sobre el total de ventas realizadas.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre** fue de 3.790 millones de euros, un 119% más que en el primer semestre de 2020. A tipo de cambio constante aumentó un 135%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos crecen un 8% debido al buen comportamiento del margen de intereses y las comisiones.
- Los costes suben por debajo de los ingresos, lo que permite una mejora de la eficiencia de 2,4 pp interanual, hasta el 43,4%.
- Las dotaciones por insolvencias se reducen un 44% ya que en 2020 estuvieron fuertemente impactadas por los efectos derivados de la covid-19.

Banca Comercial. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	9.811	+3	+2	19.347	+1	+8
Costes	-4.247	+2	+2	-8.404	-5	+1
Margen neto	5.564	+3	+2	10.942	+5	+14
Dotaciones	-1.726	-3	-5	-3.509	-48	-44
BAI	3.375	+6	+4	6.565	+111	+128
Bfº ordinario atribuido	1.954	+6	+5	3.790	+119	+135

[Información financiera detallada en página 71](#)



Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido

1.197 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'21 vs 1S'20). % var. en euros constantes

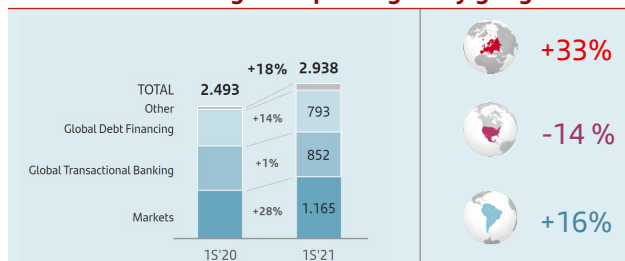
Fuerte crecimiento de beneficio y rentabilidad por el aumento generalizado de los ingresos por negocios y geografías

Ingresos	Bº ordinario	RoRWA
+18%	+45%	2,51%

Nuestros pilares estratégicos



Crecimiento de ingresos por negocio y geografías*



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

Otros aspectos destacados del trimestre

Creación del equipo de **Digital Solutions Group (DSG)**

Líder en los rankings de diferentes productos **Top 3**

- Financiación estructurada (Green Global)
- Debt capital markets (DCM)
- Equity capital markets (ECM)

Estrategia

SCIB continúa avanzando en la ejecución de su estrategia para fortalecer su posicionamiento como asesor estratégico de nuestros clientes, mediante el impulso de productos y servicios especializados de alto valor añadido, que permitan optimizar el rendimiento sobre el capital.

En línea con la estrategia definida, SCIB está apostando por sectores de alto potencial de crecimiento que requieren un elevado grado de especialización.

En 2020 SCIB creó el equipo ESG (*Environmental, Social and Governance*) enfocado en asesorar a nuestros clientes en la transformación de su negocio hacia alternativas más sostenibles como energías renovables, transiciones de carbón cero, etc.

Desde su creación, el equipo de ESG de SCIB ha estado involucrado en numerosas operaciones en diferentes sectores y geografías. Cabe destacar en el segundo trimestre la colaboración anunciada entre SCIB y Tesco para crear un programa sostenible de *Supply Chain Finance*. El programa estará vinculado a objetivos de sostenibilidad y contará con la participación de más de 175 proveedores de Tesco, que recibirán un descuento si cumplen con los objetivos fijados.

El equipo DSG (*Digital Solutions Group*), creado en el primer trimestre de 2021 para apoyar el desarrollo y transformación digital de nuestra base de clientes actuales y potenciales, ha estado involucrado en varias operaciones entre las que destaca la emisión del primer Bono Digital del Banco Europeo de Inversión (BEI), emitido en la Public Ethereum Network y utilizando tecnología *blockchain*. El proyecto ha sido seleccionado por el Banco de Francia como parte de su Central Bank Digital Currency.

Otra de las operaciones clave del trimestre ha sido el asesoramiento a Verkor, una *startup* francesa fabricante de baterías para vehículos eléctricos, en la creación de una alianza estratégica con el Grupo Renault. Gracias a esta operación, Grupo Renault y Verkor desarrollarán y fabricarán conjuntamente baterías de alto rendimiento, con la ambición de construir la gigafactoría de baterías más digital, sostenible y eficiente de Europa, dando así respuesta a los retos de digitalización, descarbonización y reindustrialización de Europa en el sector automovilístico.



En términos de posicionamiento en productos, SCIB mantiene su posición de liderazgo en diferentes rankings:

- Financiaciones Estructuradas: líder en Latinoamérica y Europa por número de transacciones, impulsando las energías renovables, pieza clave en la estrategia de ESG.
- DCM (Debt Capital Markets): líder en España, y además, se sitúa en la cuarta posición por volumen de deuda corporativa colocada en Europa y Latinoamérica.
- ECM (Equity Capital Markets): top 3 en los mercados de España, México y Polonia.

Durante el semestre SCIB ha recibido numerosos reconocimientos, en diferentes categorías, como son los premios de Global Trade Review (GTR), Risk.net, Global Finance y PFI Awards.



Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el semestre acumulado se sitúa en 1.197 millones de euros, un 29% más que en el mismo periodo de 2020.

Sin impacto de los tipos de cambio, el beneficio aumenta el 45% y los ingresos totales, que alcanzan los 2.938 millones de euros, suben un 18%, impulsados por los resultados de operaciones financieras y las comisiones gracias al fuerte crecimiento del negocio de mercados y un buen desempeño de los negocios de *Banking* (GDF y GTB).

En cuanto a la evolución (sin tipos de cambio) de los ingresos por negocio:

- **Mercados:** Los ingresos han subido significativamente (+28% vs. 1S'20) apoyados en la volatilidad de los mercados y en el mayor volumen de negocio de clientes, a los que hemos seguido apoyando con la estructuración de productos de cobertura.

Destaca la actividad de ventas en España, resto de Europa Continental, Reino Unido, Asia, Brasil y Argentina, así como el trading en Brasil, España, Reino Unido y Chile.

- **GDF (Global Debt Financing):** Santander continúa apoyando a sus clientes para conseguir fuentes de liquidez, lo que se refleja en un incremento sustancial de los volúmenes de financiación en el semestre, en especial de forma indirecta (distribución a otros bancos e inversores institucionales). De esta manera, los ingresos suben un 14% interanual.

Hemos ampliado la oferta de financiación sostenible mediante préstamos y bonos verdes y ligados a métricas sostenibles, siendo Santander uno de los líderes mundiales en financiación y asesoramiento de energías renovables. Concretamente, los mercados de capitales de deuda (DCM) han experimentado un fuerte crecimiento apalancado en el buen comportamiento de los mercados de Latinoamérica y EE.UU.. Por otro lado, en el negocio de financiaciones estructuradas, Santander sigue siendo un referente a nivel mundial, situándonos como número 1 en Latinoamérica y top 3 en Europa.

- **GTB (Global Transactional Banking):** Los ingresos derivados de la gestión de saldos de clientes siguen teniendo una tendencia negativa debido a los bajos tipos de interés en nuestras geografías principales. No obstante, el volumen de negocio de *trade finance* aumenta un 16% interanual gracias al impulso de Trade and Working Capital Solutions y al de Export & Agency Finance.

Por su parte, los volúmenes transaccionales en cobros y pagos (Cash Management) han continuado recuperándose gracias a la reactivación gradual de las actividades de las empresas, pero aún están por debajo de los niveles alcanzados en los trimestres anteriores a la covid-19.

- **CF (Corporate Finance):** El negocio de finanzas corporativas sube los ingresos un 26% interanual, impulsado por los buenos niveles de ECM (Equity Capital Markets) en Europa y Brasil.

En Brasil, Santander ha actuado como coordinador global en la oferta de acciones (*Follow-ons*) de Lojas Renner (4.000 millones de BRL), BTG Pactual (3.000 millones de BRL) y Sequoia Logística (894 millones de BRL), y ha sido *joint bookrunner* de la oferta pública de venta (OPV) de DASA (3.300 millones de BRL). En España, continúa consolidando su posición de liderazgo en el mercado de salidas a bolsa y ampliaciones de capital actuando como coordinador global en la OPV de Artech, como asesor financiero en el *listing* de Línea Directa o como *bookrunner* en la ampliación de Cellnex. Por último, también ha participado en la OPV más relevante de 2021 en Polonia, Pepco (1.000 millones de euros).

En M&A (Mergers & Acquisitions), Santander ha sido el único asesor financiero de Telefónica en la venta del 60% de FiberCo en Chile a KKR y también de Vivo en la venta del 50% de FiberCo en Brasil a CDPQ. Además, se prestó el asesoramiento a la canadiense Northland Power en su primera inversión en España, para la compra de una cartera de activos renovables por valor de 1.061 millones de euros.

También hemos actuado como asesor financiero de Platinum Equity en la adquisición del grupo español de servicios medioambientales Urbaser por China Tianying Inc.

Los **costes** aumentan un 9% en euros constantes en el semestre en relación al mismo periodo del año anterior como consecuencia de la inversión en los productos y franquicias en desarrollo. No obstante, la eficiencia mejora en la comparativa interanual y se mantiene en valores que son referencia para el sector (36,4%).

Las **dotaciones por insolvencias**, por su parte, bajan considerablemente en comparación con el mismo periodo del año anterior en el que se incrementaron de forma pronunciada a raíz del deterioro macroeconómico generalizado producido por la pandemia de la covid-19.

En relación al trimestre anterior, el beneficio ordinario disminuye un 30% en euros constantes por los menores ingresos consecuencia de la contribución al FUR y a una menor volatilidad de los mercados, junto con una normalización de la dinámica del negocio tras un primer trimestre de crecimiento excepcional.

SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	1.283	-22	-23	2.938	+9	+18
Costes	-543	+3	+3	-1.069	+4	+9
Margen neto	740	-34	-35	1.870	+11	+23
Dotaciones	-21	-55	-54	-68	-72	-72
BAI	750	-29	-30	1.808	+30	+47
Bfº ordinario atribuido	494	-30	-30	1.197	+29	+45

[Información financiera detallada en página 71](#)



Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido
406 Mill. euros

Resumen ejecutivo

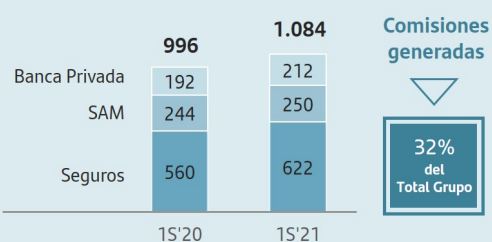
Resultados. (1S'21 vs. 1S'20). % var. en euros constantes

Sólida evolución en los tres negocios

Total comisiones generadas	Contribución total al beneficio	Activos bajo gestión	RoRWA
+10%	+9%	+12%	6.96%

Contribución total al beneficio por negocio

Millones de euros constantes (incl. comisiones cedidas al Grupo)



Focos de crecimiento 1S'21

Private Banking	Asset Management	Insurance
Captaciones netas	Ventas netas	Primas brutas emitidas
5.100 millones de euros	4.100 millones de euros	+12% vs 1S'20

Otros aspectos destacados del semestre

- Cierre de la adquisición de Indosuez Wealth Management (USA)
- Activos gestionados ESG > 8.000 mill. euros
- Nuevo acuerdo con Allianz en Polonia en nuestro negocio asegurador

Actividad comercial

En nuestro camino para convertirnos en el mejor Wealth Manager responsable de Europa y Latinoamérica, este semestre hemos avanzado en los siguientes aspectos:

- En **Banca Privada**, seguimos trabajando en completar la oferta de valor en todas las geografías, especialmente en el servicio de asesoramiento, y en impulsar los servicios de inversión a través de plataformas sobre todo en nuestra banca privada internacional.

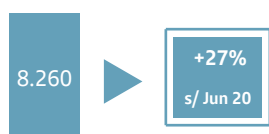
La integración de Indosuez Wealth Management en Miami ha sido finalizada con éxito, añadiendo 4.300 millones de dólares bajo gestión a nuestra plataforma.

Uno de nuestros principales focos es ofrecer a los clientes soluciones de valor añadido que cubran sus necesidades de inversión específicas. En este sentido, destacamos que desde su lanzamiento el pasado noviembre, Future Wealth (gama de productos temáticos en torno a innovación y tecnologías disruptivas, iniciativa conjunta con SAM), ha superado los 4.000 millones de euros. Por otro lado, la oferta de productos alternativos con arquitectura abierta ha alcanzado los 1.400 millones de euros de comercialización. Respecto a la gama de inversión ESG, a través tanto de productos de SAM como de terceros, contamos con cerca de 1.800 millones de euros en activos bajo gestión.

El volumen de negocio compartido entre geografías asciende a 8.260 millones de euros, un 27% más que en el mismo periodo de 2020, sobre todo por las operaciones de México, Brasil, Reino Unido, Portugal y Suiza, como prueba del éxito de nuestra plataforma global, a la que este año se ha sumado Uruguay.

Volúmenes de colaboración

Millones de euros constantes



- En **Santander Asset Management** mantenemos el foco en seguir mejorando y completando nuestra oferta tanto local como global. Destaca el lanzamiento de Santander ON, una gama de soluciones orientadas a satisfacer las diferentes necesidades de inversión de nuestros clientes. Esta gama sigue una metodología de gestión sistemática y cuantitativa, incorporando distintas temáticas de inversión y nuestro modelo de integración ESG.

Seguimos reforzando la oferta de productos alternativos con varios lanzamientos dirigidos a nuestros clientes institucionales como: el fondo de *Trade Finance Real Economy Fund*, en colaboración con SCIB y el fondo *Signal Santander European Hospitality Opportunities*, en colaboración con Signal Capital partners, que contribuye a la captación de fondos de financiación para cadenas hoteleras para apoyarles en los impactos que hayan sufrido a raíz de la covid-19.

Subrayamos la positiva evolución de nuestra estrategia de inversión en multi-activos y soluciones cuantitativas (GMAS), que mantiene un fuerte crecimiento en la gama de Santander GO (hasta casi 3.500 millones de euros) y la evolución de nuestra plataforma en Luxemburgo que alcanza ya los 10.500 millones de euros.

El fondo Future Wealth alcanza los 950 millones de euros desde su lanzamiento con captaciones principalmente en España, Banca Privada Internacional, Chile y Portugal. También continuamos avanzando en la estrategia ESG, con más de 20 productos a nivel global, y unos activos bajo gestión por encima de los 7.500 millones de euros.

En relación a la transformación operativa y tecnológica, este año se ha conseguido la implementación al 100% de la plataforma Aladdin en todas nuestras geografías.

- En **Seguros**, seguimos manteniendo un buen ritmo de crecimiento de las primas (+12% interanual) con el negocio no vinculado a crédito como principal motor. Subrayamos la evolución de las comisiones en Brasil (+30%), España (+22%) y Argentina (+63%).

También destaca el nuevo acuerdo con Allianz para nuestro negocio asegurador en Polonia (operación sujeta a aprobaciones regulatorias y otras condiciones adicionales en este tipo de

operaciones), a través del cual esperamos reforzar nuestra posición en esa geografía. Subrayar también la importancia del acuerdo entre Santander España y Aegon para la creación de Santander Assurance Solutions, una unidad especializada para apoyar a nuestros equipos comerciales en materias de *coaching*, propuesta de valor y venta asistida entre otros. Adicionalmente, en España hemos lanzado con Mapfre una cobertura de riesgos ciber enfocada en pymes.

En cuanto a nuestra estrategia digital, hemos logrado un fuerte crecimiento en las ventas de pólizas a través de canales digitales que, creciendo al 64%, ya representan 14% del volumen de ventas totales.

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 395.000 millones de euros, un 12% superior al de la misma fecha del pasado año, reflejo de la recuperación progresiva de la actividad desde los meses de mayor impacto de la crisis sanitaria en el primer semestre de 2020.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Millones de euros constantes

		s/ Mar-21	s/ Jun-20
Total activos bajo gestión	395	+5%	+12%
Fondos e inversiones *	243	+5%	+12%
SAM	193	+3%	+9%
Private Banking	76	+9%	+20%
Custodia	97	+5%	+20%
Depósitos de clientes	54	+2%	+1%
Préstamos a clientes	19	+10%	+19%

Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2021 y 2020.

(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM.

- En **Banca Privada**, el volumen de activos y pasivos de clientes alcanza los 247.000 millones de euros, un 15% superior a junio de 2020, tanto por la mejora de los mercados como por el mantenimiento de una fuerte actividad comercial. Las captaciones netas de dinero nuevo han sido de 5.100 millones de euros (un 2,1% del volumen total), destacando los 3.100 millones de euros en fondos.

El beneficio neto hasta junio ha alcanzado 212 millones de euros, un 10% más que en igual período de 2020, principalmente por la mejora en comisiones, que suben el 15%.

- En **SAM** el volumen total de activos bajo gestión aumenta un 9% respecto a junio de 2020 alcanzando los 193.000 millones de euros. Las ventas netas siguen siendo récord con un importe acumulado de 4.100 millones de euros (2,1% del total gestionado), destacando España, México, Luxemburgo y Polonia a nivel geográfico.

La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 250 millones de euros, un 2% más que en el primer semestre de 2020, principalmente por el incremento de los volúmenes y la progresiva recuperación de los márgenes, que aún sufren cierta compresión.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas hasta junio ha sido de 4.276 millones de euros (+12% respecto a 1S'20), pese a la menor actividad crediticia debida a la crisis. Las comisiones totales aumentan un 12%, con crecimiento del 17% en las del negocio de protección no vinculado a crédito.

La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 622 millones de euros, un 11% más respecto al año pasado.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido obtenido en el primer semestre de 2021 es de 406 millones de euros, un 2% más que el generado en igual período del pasado año. Sin el impacto de los tipos de cambio, el aumento es del 8%:

- Los ingresos suben (+6%), por los mayores volúmenes de activos gestionados, el aumento de ingresos por comisiones y el mayor negocio de protección de seguros, sobre todo no vinculado a crédito.
- El total de comisiones, incluidas las cedidas a las redes comerciales es de 1.634 millones de euros, que suponen un 32% del total del Grupo y aumentan un 10% respecto del pasado año.

Total comisiones generadas

Millones de euros



- Los costes de explotación aumentan un 4%, tanto por las inversiones realizadas como por los gastos asociados a la mayor actividad comercial.

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones netas de impuestos generadas por este negocio, la contribución total al beneficio hasta junio es de 1.084 millones de euros, un 9% más que en igual período de 2020.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido crece un 6% en euros constantes, por el avance registrado en los ingresos.

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes



WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

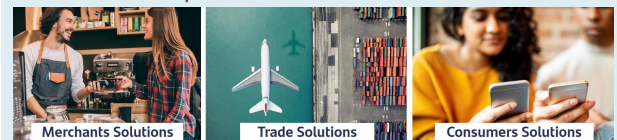
	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	519	+3	+3	1.021	+1	+6
Costes	-227	+3	+2	-447	0	+4
Margen neto	293	+4	+4	574	+2	+8
Dotaciones	-3	-50	-50	-8	-31	-29
BAI	288	+6	+5	561	+2	+8
Bfº ordinario atribuido	210	+7	+6	406	+2	+8

[Información financiera detallada en página 72](#)

Resumen ejecutivo

PagoNxt

Combinando nuestros negocios de pagos más innovadores en una única compañía autónoma:



Trade Solutions

Para pymes y empresas que operan internacionalmente y que precisan de soluciones digitales de última generación

Clientes pymes
que operan internacionalmente

220.000

Merchant Solutions

A través de la expansión de nuestra exitosa plataforma Getnet para convertirnos en líderes globales de adquisición

Clientes pymes en LatAm y Europa	Comercios activos	Volumen total de pagos
> 4 millones	1.160 miles +24% interanual	49,4 M.M. euros +53% interanual*

Consumer Solutions

Donde ofrecemos soluciones de pago que impulsarán la vinculación en los mercados maduros y emergentes

Usuarios activos Superdigital en Brasil	Volumen de transacciones
+18% interanual	+18% interanual*

(*) % variación en euros constantes

Estrategia

PagoNxt integra tres negocios que ofrecen soluciones de pagos digitales sencillas y accesibles para impulsar la vinculación de los clientes particulares y empresas. Continuamos invirtiendo de forma significativa en el desarrollo de plataformas tecnológicas globales para escalarlas en múltiples mercados, aportando nuevas oportunidades de negocio así como generando eficiencias en los costes de desarrollo, reduciendo el tiempo de lanzamiento al mercado y dando a los clientes el mejor acceso a servicios financieros integrados.

La digitalización de los pagos de los clientes y la accesibilidad a nuestros servicios es el núcleo de la estrategia de PagoNxt, en línea con los objetivos de banca responsable de Santander. Nuestra amplia oferta de soluciones para comercios y empresas contribuirá al desarrollo de todo tipo de negocios, apoyándoles en la digitalización de sus operaciones y pagos. Al mismo tiempo, nuestras soluciones para particulares mejorará la vida de nuestros clientes a través de la inclusión financiera.

PagoNxt se beneficia del amplio conocimiento local de Santander en Europa, Norteamérica y Sudamérica, personalizando sus ofertas globales para satisfacer las necesidades locales. Las soluciones para comercios, empresas y particulares se proporcionan en colaboración con nuestros bancos locales, aprovechando nuestra base de 150 millones de clientes, tanto particulares como empresas. Además, PagoNxt buscará directamente oportunidades en el mercado abierto y fuentes de ingresos con nuevos segmentos de clientes y geografías.

El desarrollo de las plataformas de PagoNxt por país avanza con estos tres negocios expandiendo su presencia.

Merchant solutions

PagoNxt Merchant solutions, a través de la franquicia global Getnet, ya es una de las tres primeras en adquisición en Latinoamérica. El objetivo de nuestra estrategia global es utilizar las capacidades de Getnet para habilitar un procesamiento eficiente de los pagos en tienda y de comercio electrónico, y proporcionar los mejores servicios de valor añadido, no sólo para los clientes de Santander, sino también en el mercado abierto.

Adicionalmente, seguimos desarrollando nuestras capacidades en todos nuestros centros tecnológicos (*Hubs*) de Porto Alegre, Múnich, Chennai y Dubai.

Este trimestre, Getnet obtuvo un sólido desempeño en todas las unidades de negocio. A pesar de los retos de la pandemia y la presión sobre los márgenes, hemos aumentado el número de comercios activos y el volumen total de pagos por encima de los niveles previos a la pandemia.

Getnet

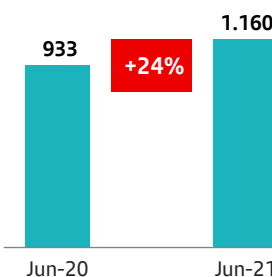
La expansión de nuestra oferta global de franquicias y productos continuó durante el trimestre, con Getnet Chile lanzando su actividad comercial y México continuando su plan de migración de comercios a la plataforma global.

En Europa, nuestro antiguo negocio de adquisición nacional en España ha evolucionado a Getnet Europa y ofrecerá a los clientes europeos ofertas integradas antes de que finalice el año. Getnet Europa contará con una sucursal inicial en Múnich.

Merchant solutions

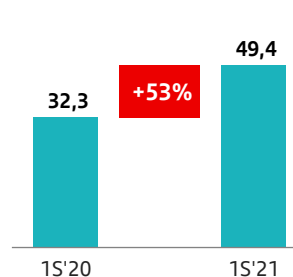
Comercios activos

Miles



Volumen total de pagos

Miles de millones de euros



Trade solutions

PagoNxt Trade ofrece soluciones digitales sencillas e integradas de comercio, pagos internacionales y divisas a empresas y negocios de todos los tamaños, brindando apoyo en su expansión internacional.

Santander cuenta con una amplia experiencia en servicios de pago, con una sólida base de clientes de 220.000 empresas que comercian internacionalmente y con 3,4 millones de pagos internacionales procesados en 2020.

Nos hemos basado en nuestra experiencia para desarrollar una nueva plataforma tecnológica global que incorpora nuevos servicios innovadores, agrupando los flujos internacionales de Santander en una única plataforma y operando bajo la marca global One Trade. Esta plataforma está siendo conectada a todos nuestros bancos, y los clientes actuales están accediendo sin problemas a los nuevos servicios, que también estarán abiertos para los nuevos clientes del mercado abierto.

El lanzamiento global de la plataforma One Trade está en pleno despliegue. A junio de 2021, la adopción de la plataforma está creciendo de forma constante en ocho países, Brasil, México, España, Reino Unido, Chile, Portugal, Colombia y Polonia, a través, por ejemplo, de One Trade View, nuestra solución de tesorería internacional para gestionar posiciones de caja en varios países



Consumer solutions

PagoNxt Consumer se centra en la creación de experiencias de pago atractivas, lo que garantiza que nos enmarcamos en la vida financiera de los consumidores.

El objetivo de Superdigital es proporcionar inclusión económica y atender a clientes no plenamente bancarizados en Latinoamérica. En el segundo trimestre, seguimos desarrollando nuestra nueva plataforma global, nativa *cloud*, multipaís, multidivisa y multiidiomas. Se sigue evolucionando la estrategia y cartera de productos, poniendo a prueba nuevos productos.

Además, en el trimestre hemos reforzado nuestro equipo de liderazgo. Se espera desplegar la nueva plataforma global en Argentina, Perú y Colombia en una siguiente fase. También, los usuarios activos en Brasil se incrementan un 18% interanual, en línea con el volumen de transacciones que también sube un 18%.



Evolución de PagoNxt en 2021

En 2021, PagoNxt está ampliando su oferta de productos y plataformas globales, aprovechando la escala del Grupo y llegando a nuevos clientes. Las principales prioridades por negocio son:

- En Merchant solutions, Getnet se centrará en mejorar nuestra plataforma global de adquirencia, aprovechando la adquisición de activos de Wirecard, y también en la expansión de la plataforma en otros países de Latinoamérica y Europa.
- En Trade solutions, las prioridades son conectar más clientes a la plataforma para llegar a cubrir toda nuestra presencia, desarrollar nuevas funcionalidades básicas en todos los servicios transaccionales (pagos, divisas y *trade finance*) y llegar a nuevos clientes más allá de nuestra base actual.
- En Consumer solutions, Superdigital seguirá promoviendo la inclusión financiera, centrándose en la expansión de la plataforma global multipaís en todas las geografías de Santander en Latinoamérica, y también incluyendo servicios bancarios adicionales en la plataforma. Seguiremos testando nuevos modelos alternativos de pagos que permitan ofrecer soluciones únicas a nuestros clientes.

Resultados

El resultado ordinario ha sido de -127 millones de euros en el **primer semestre de 2021**, frente a -28 millones en el mismo periodo del año anterior.

Este descenso se produce por el aumento de costes por las inversiones realizadas en desarrollos de proyectos y plataformas, principalmente en Trade, así como por la integración de los activos de Wirecard en enero dentro de Merchant solutions.

Por el contrario, los ingresos han sido superiores en un 23% a los obtenidos en el primer semestre de 2020, por el fuerte incremento en comisiones (+39% a tipo de cambio constante). Esta evolución se apoya en la recuperación de la actividad en el segundo trimestre, con volúmenes por encima de niveles pre-pandemia, principalmente en Merchant solutions (aumento del número de transacciones, de comercios y de facturación).

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'21			s/ 1S'20		
	2T'21	%	sin TC	1S'21	%	sin TC
Ingresos	123	+84	+80	189	+8	+23
Costes	-162	+20	+19	-298	+59	+73
Margen neto	-40	-42	-42	-108	+797	+471
Dotaciones	-2	-2	-5	-5	-33	-19
BAI	-45	-37	-37	-118	+557	+375
Bfº ordinario atribuido	-56	-23	-22	-127	+358	+303

[Información financiera detallada en página 72](#)

BANCA RESPONSABLE

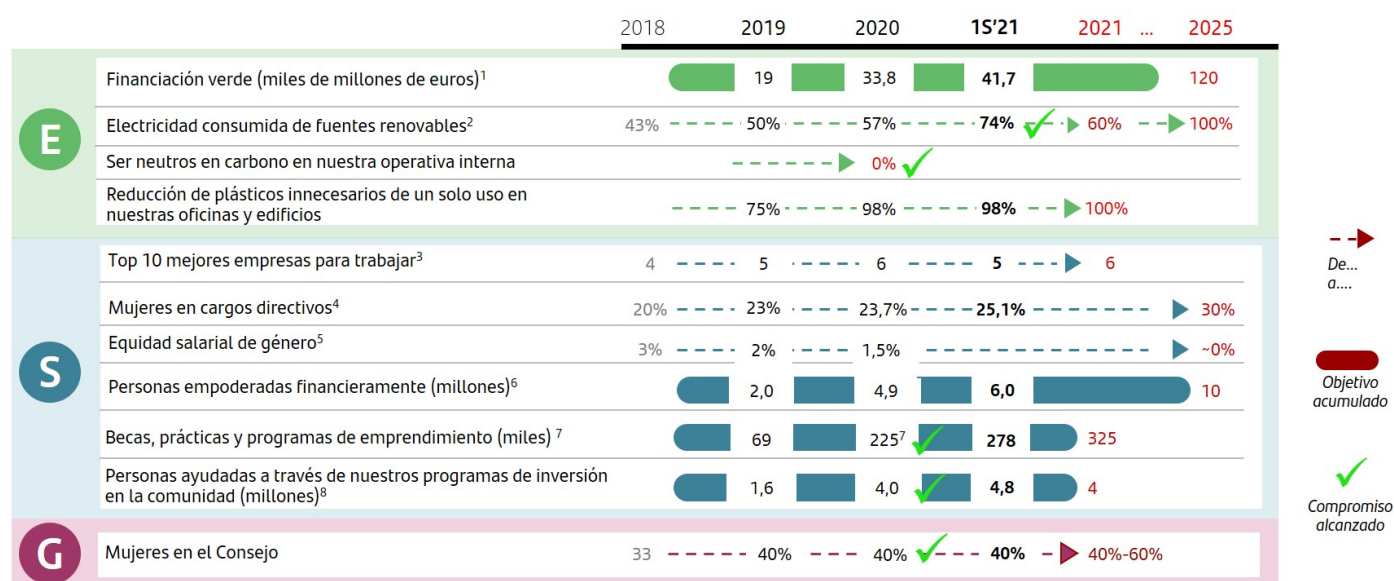
Santander trabaja cada día para contribuir al progreso de las personas y las empresas haciendo todo de forma Sencilla, Personal y Justa, para conseguir la confianza de nuestros empleados, clientes, accionistas y la sociedad.

Para cumplir con nuestro compromiso de ser un banco más responsable y ayudar a la sociedad a afrontar los principales desafíos globales, estamos incorporando criterios sociales, ambientales y de buen gobierno en la toma de decisiones para dar respuesta a dos retos: adaptarnos al nuevo entorno empresarial y contribuir a un crecimiento más inclusivo y sostenible. En 2019 establecimos objetivos claros y ambiciosos en los que avanzamos en 2020 y seguimos haciéndolo durante 2021. En 2020 alcanzamos el objetivo de ser neutros en carbono en nuestras propias operaciones y, además, cumplimos cuatro de los compromisos previstos para 2021 con un año de antelación.

En el primer semestre de 2021 hemos conseguido alcanzar también, con 6 meses de antelación, el objetivo de llegar a un 60% de energía consumida procedente de fuentes renovables.

Objetivos de Banca Responsable Santander

Más información disponible sobre nuestros objetivos de banca responsable en nuestra [web corporativa](#).



Nota: datos a 1S'21 no auditados.

1. Incluye la financiación y movilización de capital para actividad verde via: *project finance*, préstamos sindicados, *green bonds*, *capital finance*, *export finance*, *advisory*, *structuring* y otros productos para apoyar a nuestros clientes en la transición hacia una economía baja en carbono. El compromiso entre 2019 y 2030 es de 220 mil millones.

2. En aquellos países donde sea posible certificar la electricidad procedente de fuentes renovables en los inmuebles empleados por el Grupo.

3. Según una fuente externa reconocida en cada país (*Great Place to Work*, *Top Employer*, *Merco*, etc.).

4. Los puestos de alta dirección representan el 1% de la plantilla total.

5. La equidad salarial de género se calcula comparando empleados del mismo puesto, nivel y función. Datos reportados anualmente.

6. Personas (sin acceso o con acceso restringido a los servicios bancarios o vulnerables financieramente) a las que se les da acceso a servicios financieros, financiación y educación financiera para que mejoren sus conocimientos y capacidad de resiliencia mediante la educación financiera.

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). Compromiso renovado tras su consecución en 2020 (200.000).

8. Personas ayudadas a través de nuestros programas de inversión en la comunidad (excluidas las iniciativas de Santander Universidades y de educación financiera).

Aspectos destacados del semestre

- ✓ **Banco Santander** se ha convertido en **miembro fundador de la Net Zero Banking Alliance**, y **Santander Asset Management** se ha unido a **'Net Zero Asset Managers'** convirtiéndose en la **primera gestora española en sumarse a esta iniciativa**.
- ✓ **Banco Santander** ha emitido su **tercer bono verde** captando 1.000 millones de euros destinados a financiar proyectos eólicos y solares.
- ✓ Hemos sido reconocidos por **Great Place to Work** como uno de los cuatro mejores lugares para trabajar para mujeres en **Argentina** y **Uruguay**, y como una de las 10 mejores compañías para trabajar para el colectivo LGBTQI+ en **Brasil**. Adicionalmente, **Santander Bank Polska** se ha unido a la iniciativa **Diversity IN Check**, del **Responsible Business Forum**, un reconocimiento por su gestión de la diversidad y construcción de un ambiente de trabajo inclusivo.
- ✓ **Tuiio** ha sido destacado por **Pacto Mundial de México** como iniciativa para poner fin a la pobreza en el país.
- ✓ **Santander Universidades** concederá **125.000 becas más** de las comprometidas entre 2019 y 2021, lo que elevará hasta 325.000 el número total de ayudas concedidas en este periodo.



Medio ambiente

- ♣ Como parte de su compromiso con la **transición hacia una economía verde**, Santander ha continuado financiando alternativas verdes y energías renovables. Hemos alcanzado los 41.700 millones de euros en financiación verde¹ (de los que 8.000 millones de euros en 1S'21), como parte del progreso hacia nuestro **compromiso de alcanzar 120.000 millones de euros en 2025**.
- ♣ Banco Santander ha participado en un **nuevo mandato para el Principado de Andorra en su primer bono sostenible**. En **México**, ha asesorado a Coppel, una de las compañías minoristas más relevantes del país, en la **emisión de su primer crédito sostenible**, y ha sido **asesor único en materia ESG** en la primera emisión de un bono verde por una empresa de bebidas en el mercado mexicano.
- ♣ **SCIB** ha actuado en **Portugal** como **asesor financiero conjunto en la primera emisión de bonos verdes de Redes Energéticas Nacionais**; en **España** ha liderado la **refinanciación a largo plazo de Torresol Energy**, incluyendo la formalización del primer derivado con impacto ESG en el país, y ha participado en la **ejecución de operaciones sostenibles** con diferentes comunidades autónomas locales por un valor total de **mil millones de euros**.



Ámbito social

- **Banco Santander y el BEI** han firmado dos acuerdos bajo el Fondo Paneuropeo de Garantía (EGF en sus siglas en inglés) para apoyar con **2.000 millones de euros adicionales a empresas españolas y europeas afectadas por la covid-19**.
- A través de **Santander Finanzas para todos**, la respuesta del **Banco** para apoyar a la **inclusión y el empoderamiento financiero**, **hemos alcanzado la cifra de 6 millones de personas empoderadas**¹. De estas, 1,2 millones a través de nuestras iniciativas de microfinanzas **Prospera** en Brasil, **Prosperá** en Uruguay y **TUIIO** en México. Además, **Santander en Colombia** ha lanzado la iniciativa de microfinanzas **Prospera** para ayudar a pequeños emprendedores sin acceso al crédito formal a conseguir financiación y desarrollar sus negocios en estos países.
- Continuamos **invirtiendo en las comunidades** en las que operamos. Santander Universidades ha lanzado el **Santander X Global Challenge | Helping People Prosper** para promover iniciativas emprendedoras que apoyen la transformación digital de las pymes; y las becas **Santander Skills | Innovation in Teaching** para profesores universitarios con **Laspau** (institución afiliada a la Universidad de Harvard). También ha premiado a las seis mejores startups sostenibles del Santander X Environmental Challenge con 20.000 euros, acompañamiento y asesoramiento. Estos premios se distribuyen en dos categorías: a) **Be Sustainable**: para soluciones que fomenten la financiación y las inversiones verdes; b) **Be Mindful**: para los proyectos que ayudan a crear conciencia sobre la importancia de reducir la huella ambiental.

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



1) Datos acumulados 2019-1S'21. Datos de seguimiento a 1S'21 no auditados.

GOBIERNO CORPORATIVO

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



→ Cambios en el consejo de administración

El 27 de abril, el consejo de administración nombró a D. Javier Illescas (director de la asesoría jurídica corporativa del Grupo), D.^a Julia Bayón (directora de la asesoría jurídica de negocios del Grupo) y D. Adolfo Díaz-Ambrona (secretario general de Santander España) como vicesecretarios del consejo y de sus comisiones para asistir al secretario en el desempeño de sus funciones, sustituyendo a D. Óscar García Maceiras, quien había cesado en el cargo en marzo de este año.

→ Cambios en la composición de las comisiones del consejo

Con fecha 1 de abril, D.^a Belén Romana García fue nombrada presidenta de la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento en sustitución de D. Álvaro Cardoso de Souza, quién dejó de ser miembro de la comisión.

Con fecha 1 de mayo, Mrs Pamela Walkden fue nombrada miembro de la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento.

→ Cambios en la estructura organizativa de la Alta Dirección del Grupo

El 28 de abril, para seguir avanzando en el desarrollo de One Santander en la región de Europa, se anunció el nombramiento de D. António Simões como consejero delegado de Santander España, manteniendo su función como responsable regional de Europa, y sucediendo a D. Rami Aboukhair que fue nombrado *Global Head of Cards and Digital Solutions* del Grupo, una nueva función para desarrollar el negocio de tarjetas.

Con fecha 7 de mayo, Ms Lindsey Argalas cesó como responsable de Santander Digital y dejó el Grupo.

→ Modificación de los Estatutos sociales

El 15 de junio, una vez autorizadas por el BCE, fueron inscritas en el Registro Mercantil de Cantabria las modificaciones estatutarias acordadas por la junta general de accionistas de 26 de marzo de 2021 (artículos 18, 20, 27, 34 y un nuevo artículo 34 bis), con el siguiente propósito:

- i. atribuir al consejo de administración la competencia para emitir obligaciones no convertibles;
- ii. atribuir al consejo de administración la competencia para decidir acerca de la aplicación de sistemas de retribución consistentes en la entrega de acciones o de derechos sobre ellas, así como de cualquier otro sistema de retribución que esté referenciado al valor de las acciones, cuando los beneficiarios de tales sistemas de retribución no sean consejeros de Banco Santander;
- iii. conferir mayor flexibilidad para procesar las delegaciones conferidas y los votos emitidos a distancia por los accionistas en la junta general, sin perjuicio de que, como hasta ahora y con ocasión de cada convocatoria, el consejo de administración podrá reducir la antelación exigida, respecto al día previsto para la celebración de la junta general, para su recepción por el Banco, dándole la misma publicidad que se dé al anuncio de convocatoria; y
- iv. autorizar al consejo de administración, cuando así lo prevea la normativa aplicable, para la convocatoria de juntas generales celebradas de forma exclusivamente telemática, sin asistencia física de los accionistas o de sus representantes.

→ Modificación del Reglamento de la junta general de accionistas

Asimismo, el 15 de junio se inscribieron en el Registro Mercantil de Cantabria y se comunicaron a la Comisión Nacional de Mercado de Valores las modificaciones del Reglamento de la junta general de accionistas aprobadas por la junta general de accionistas de 26 de marzo de 2021 (artículos 2, 8, 20 y 26), con el objeto de coordinar el texto del Reglamento con las modificaciones de los Estatutos sociales aprobadas por la junta general, así como introducir una precisión técnica en la regulación reglamentaria de los mecanismos para conferir la representación y emitir el voto a distancia y alguna mejora técnica adicional.

→ Modificación del Reglamento del consejo de administración

El 27 de abril, el consejo de administración aprobó la modificación de los artículos 13 y 15 del Reglamento del consejo para prever la existencia de más de un vicesecretario. La escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria el 23 de junio y remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

LA ACCIÓN SANTANDER

En mayo se realizó el pago del dividendo respecto del ejercicio 2020 por un importe de 2,75 céntimos de euro en efectivo por acción, cantidad que es la máxima permitida de acuerdo con el límite establecido por la recomendación del Banco Central Europeo de 15 de diciembre de 2020.

Este pago se realizó en ejecución del acuerdo de distribución de prima aprobado en la junta general de accionistas del Banco celebrada el 27 de octubre de 2020.

→Evolución de la cotización

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

La economía global está experimentando una fuerte recuperación económica gracias a que el avance de las vacunaciones está permitiendo la apertura de las actividades económicas, así como de la movilidad.

El segundo trimestre, ha estado marcado por las revisiones al alza en las previsiones económicas, así como del aumento de la inflación, que incrementaba las expectativas de subidas de tipos de interés y la preocupación de una reducción antes de lo previsto de los estímulos de la Reserva Federal (Fed). No obstante, la Fed se reafirmaba en dar tiempo a una recuperación del mercado laboral y no apresurarse a subir los tipos de interés demasiado rápido debido al temor a la inflación, a pesar de que algunos miembros ya están empezando a hablar de retirada estímulos (*tapering*). Por su parte, el Banco Central Europeo, ha afirmado que mantendrá su ritmo de compras actuales hasta que considere que la crisis por la covid-19 haya terminado.

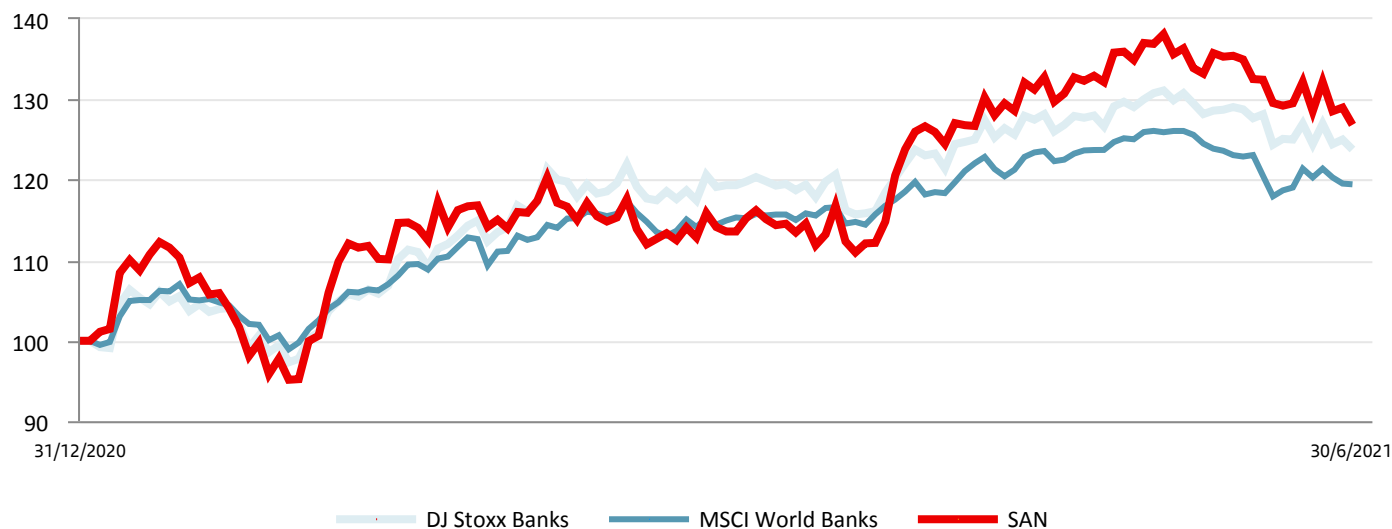
Los bancos europeos y norteamericanos se veían beneficiados por la posibilidad de que el BCE levantara pronto la restricción del pago de dividendos, gracias a la sólida recuperación de la eurozona, por los buenos resultados de los tests de estrés de la banca norteamericana, con unos niveles de capital "muy por encima" del mínimo regulatorio, y por la revisión al alza de S&P de una buena parte de los *outlooks* de los bancos europeos.

Así, los principales índices de los mercados de renta variable cerraban el semestre con importantes ascensos a pesar de los recortes en los últimos días por la incertidumbre por el incremento de los contagios. El sector bancario registraba un mejor comportamiento en general, el DJ Stoxx Banks subía un 23,8% mientras que el MSCI World Banks lo hacía en un 19,5%, frente a las subidas del Ibex 35 del 9,3% y del DJ Stoxx 50 del 13,0%. La acción Santander cerraba con un mejor comportamiento y una subida del 26,9%.

Cotización

 INICIO 31/12/2020 2,538 €	 CIERRE 30/06/2021 3,220 €
 MÁXIMA 03/06/2021 3,509 €	 MÍNIMA 28/01/2021 2,375 €

Evolución comparada de cotizaciones



→ Capitalización y negociación

A 30 de junio, de 2021 Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el trigésimo del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras, con una capitalización de 55.828 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 7,7% y en el 14,0% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de junio asciende al 11,5%.

Durante el periodo se han negociado 6.861 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 20.529 millones de euros, con una ratio de liquidez del 40%.

Diariamente se han contratado 54,4 millones de acciones por un importe efectivo de 163 millones de euros.

→ Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de junio de 2021 es de 3.879.232, de los que 3.590.629 son europeos, que controlan el 75,18% del capital, y 277.192 son americanos, con el 23,17% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,05% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 39,60% del capital y los institucionales el 59,35%.



2º Banco de la zona euro por capitalización bursátil

55.828 millones de euros

La acción Santander

Junio 2021

Acciones y contratación

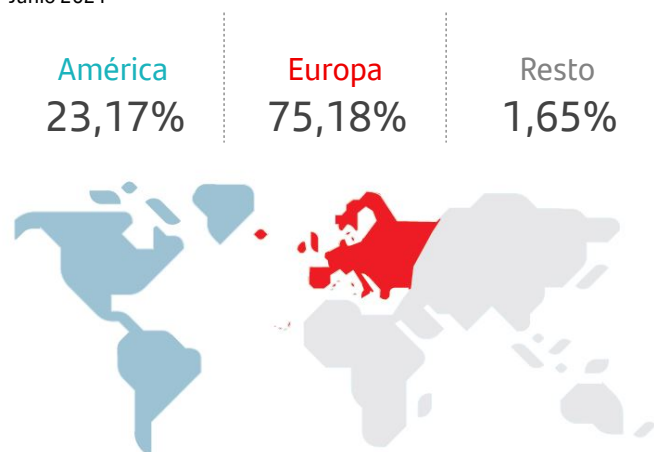
Acciones (número)	17.340.641.302
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	54.449.270
Liquidez de la acción (en %)	40
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,81
Free float (%)	99,80

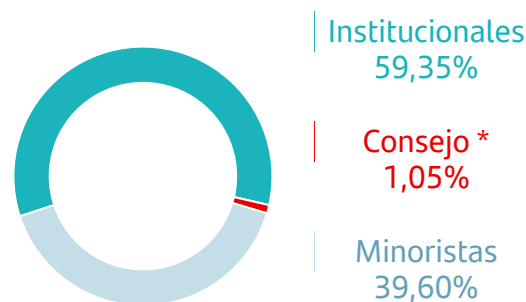
Distribución geográfica del capital social

Junio 2021



Distribución del capital social por tipo de accionista

Junio 2021



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

2021

ANEXO

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

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo
				Información del Grupo

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'21	1T'21	Var (%)	1S'21	1S'20	Var (%)
Comisiones por servicios	1.429	1.414	1,1	2.843	2.921	(2,7)
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	931	852	9,3	1.783	1.708	4,4
Valores y custodia	261	282	(7,4)	543	507	7,1
Comisiones netas	2.621	2.548	2,9	5.169	5.136	0,6

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'21	1T'21	Var (%)	1S'21	1S'20	Var (%)
Gastos de personal	2.750	2.688	2,3	5.438	5.467	(0,5)
Otros gastos generales de administración	1.811	1.747	3,7	3.558	3.767	(5,5)
Tecnología y sistemas	553	495	11,7	1.048	1.021	2,6
Comunicaciones	102	97	5,2	199	246	(19,1)
Publicidad	115	118	(2,5)	233	259	(10,0)
Inmuebles e instalaciones	168	164	2,4	332	384	(13,5)
Impresos y material de oficina	23	19	21,1	42	54	(22,2)
Tributos	124	140	(11,4)	264	252	4,8
Otros	726	714	1,7	1.440	1.551	(7,2)
Gastos generales de administración	4.561	4.435	2,8	8.996	9.234	(2,6)
Amortizaciones	698	683	2,2	1.381	1.419	(2,7)
Costes de explotación	5.259	5.118	2,8	10.377	10.653	(2,6)

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Jun-21	Jun-20	Variación	Jun-21	Jun-20	Variación
Europa	64.306	70.848	(6.542)	3.401	4.902	(1.501)
España	23.689	27.261	(3.572)	1.947	3.222	(1.275)
Reino Unido	20.870	23.249	(2.379)	553	615	(62)
Portugal	6.049	6.506	(457)	418	525	(107)
Polonia	9.932	10.968	(1.036)	471	529	(58)
Otros	3.766	2.864	902	12	11	1
Norteamérica	41.670	38.377	3.293	1.920	2.043	(123)
Estados Unidos	15.610	17.299	(1.689)	544	614	(70)
México	25.543	20.817	4.726	1.376	1.429	(53)
Otros	517	261	256	—	—	—
Sudamérica	67.198	67.913	(715)	4.438	4.494	(56)
Brasil	45.115	44.951	164	3.590	3.585	5
Chile	10.628	11.405	(777)	332	367	(35)
Argentina	8.814	9.244	(430)	408	438	(30)
Otros	2.641	2.313	328	108	104	4
Digital Consumer Bank	15.834	15.373	461	314	408	(94)
Centro Corporativo	1.743	1.773	(30)			
Total Grupo	190.751	194.284	(3.533)	10.073	11.847	(1.774)

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'21	1T'21	Var (%)	1S'21	1S'20	Var (%)
Insolvencias	2.054	2.299	(10,7)	4.353	7.577	(42,5)
Riesgo-país	—	(1)	(100,0)	(1)	(7)	(85,7)
Activos en suspenso recuperados	(293)	(306)	(4,2)	(599)	(543)	10,3
Dotaciones por insolvencias	1.761	1.992	(11,6)	3.753	7.027	(46,6)

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-21	Jun-20	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Cartera comercial	42.529	30.354	12.175	40,1	37.459
Deudores con garantía real	522.412	508.292	14.120	2,8	503.014
Otros deudores a plazo	275.974	275.779	195	0,1	269.143
Arrendamientos financieros	38.054	35.401	2.653	7,5	36.251
Deudores a la vista	9.995	10.194	(199)	(2,0)	7.903
Deudores por tarjetas de crédito	18.459	17.341	1.118	6,4	19.507
Activos deteriorados	32.136	31.737	399	1,3	30.815
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	939.559	909.098	30.461	3,4	904.092
Adquisición temporal de activos	38.536	48.681	(10.145)	(20,8)	35.702
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	978.095	957.779	20.316	2,1	939.794
Fondo de provisión para insolvencias	23.577	22.983	594	2,6	23.595
Préstamos y anticipos a la clientela	954.518	934.796	19.722	2,1	916.199

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-21	Jun-20	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	685.086	618.832	66.254	10,7	642.897
Depósitos a plazo	169.491	187.518	(18.027)	(9,6)	171.939
Fondos de inversión	182.491	152.040	30.451	20,0	164.802
Recursos de la clientela	1.037.068	958.390	78.678	8,2	979.638
Fondos de pensiones	15.858	15.086	772	5,1	15.577
Patrimonios administrados	29.493	26.038	3.455	13,3	26.438
Cesiones temporales de activos	39.550	40.482	(932)	(2,3)	34.474
Recursos totales de la clientela	1.121.969	1.039.996	81.973	7,9	1.056.127

Recursos propios computables (phased-in)¹. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-21	Jun-20	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Capital y reservas	115.678	125.322	(9.644)	(7,7)	125.449
Beneficio atribuido	3.675	(10.798)	14.474	—	(8.771)
Dividendos	(2.102)	—	(2.102)	—	(478)
Otros ingresos retenidos	(34.048)	(33.167)	(881)	2,7	(35.345)
Intereses minoritarios	6.347	6.639	(292)	(4,4)	6.669
Fondos de comercio e intangibles	(15.823)	(16.952)	1.128	(6,7)	(15.711)
Otras deducciones	(2.862)	(3.851)	989	(25,7)	(2.415)
Core CET1	70.864	67.192	3.672	5,5	69.399
Preferentes y otros computables T1	9.109	9.284	(175)	(1,9)	9.102
Tier 1	79.973	76.476	3.497	4,6	78.501
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	12.567	11.361	1.206	10,6	12.514
Recursos propios computables	92.539	87.837	4.703	5,4	91.015
Activos ponderados por riesgo	584.999	567.446	17.553	3,1	562.580
CET1 capital ratio	12,11	11,84	0,27		12,34
T1 capital ratio	13,67	13,48	0,19		13,95
Ratio capital total	15,82	15,48	0,34		16,18

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

EUROPA



Millones de euros

	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.751	4,0	3,5	5.396	14,6	14,8
Comisiones netas	1.086	1,3	1,1	2.157	4,2	4,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	84	(78,0)	(77,7)	468	27,3	29,0
Otros resultados de explotación	21	(56,5)	(57,6)	71	—	—
Margen bruto	3.942	(5,0)	(5,3)	8.091	13,7	14,0
Gastos de administración y amortizaciones	(2.072)	—	(0,5)	(4.144)	(1,7)	(1,5)
Margen neto	1.870	(10,0)	(10,2)	3.947	36,0	36,6
Dotaciones por insolvencias	(606)	1,8	1,7	(1.202)	(28,5)	(28,4)
Otros resultados y dotaciones	(344)	37,2	38,7	(595)	41,3	42,3
Resultado antes de impuestos	919	(25,3)	(25,8)	2.150	169,1	171,6
Impuesto sobre beneficios	(303)	(24,7)	(25,6)	(705)	198,2	200,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	616	(25,6)	(25,9)	1.445	156,9	159,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	616	(25,6)	(25,9)	1.445	156,9	159,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(17)	586,1	720,1	(20)	(41,1)	(39,5)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	599	(27,5)	(27,8)	1.426	169,6	171,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	584.804	0,5	0,7	584.804	1,9	(0,5)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	243.814	0,1	0,3	243.814	(1,8)	(2,8)
Valores representativos de deuda	77.472	1,3	1,0	77.472	(10,4)	(11,2)
Resto de activos financieros	49.395	3,4	3,4	49.395	(8,9)	(9,0)
Otras cuentas de activo	32.651	(3,7)	(3,6)	32.651	(19,0)	(20,0)
Total activo	988.136	0,5	0,6	988.136	(1,5)	(3,2)
Depósitos de la clientela	599.463	0,4	0,6	599.463	5,0	2,7
Bancos centrales y entidades de crédito	197.256	3,5	3,7	197.256	(7,7)	(7,9)
Valores representativos de deuda emitidos	79.019	(10,3)	(9,9)	79.019	(14,4)	(17,5)
Resto de pasivos financieros	54.859	8,5	8,6	54.859	(21,6)	(21,8)
Otras cuentas de pasivo	11.966	(8,0)	(8,1)	11.966	(9,9)	(11,6)
Total pasivo	942.563	0,4	0,5	942.563	(1,8)	(3,5)
Total patrimonio neto	45.573	2,3	2,3	45.573	5,5	3,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	562.209	0,7	0,9	562.209	3,6	1,3
Recursos de la clientela	681.433	1,0	1,1	681.433	7,6	5,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	578.759	0,5	0,7	578.759	5,3	3,1
Fondos de inversión	102.675	3,8	3,7	102.675	23,0	22,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	5,96	(2,56)		7,24	4,53
Ratio de eficiencia	52,6	2,6		51,2	(8,0)
Ratio de morosidad	3,30	0,04		3,30	(0,10)
Ratio de cobertura total	48,4	(1,6)		48,4	1,8
Número de empleados	64.306	(4,3)		64.306	(9,2)
Número de oficinas	3.401	(17,2)		3.401	(30,6)
Número de clientes vinculados (miles)	10.179	1,1		10.179	3,5
Número de clientes digitales (miles)	15.686	0,4		15.686	6,3

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros



	s/ 1T'21		s/ 1S'20	
	2T'21	%	1S'21	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	1.015	(0,5)	2.034	9,6
Comisiones netas	617	5,0	1.204	2,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	123	(6,9)	256	(37,1)
Otros resultados de explotación	(62)	—	(16)	(82,0)
Margen bruto	1.693	(5,1)	3.478	3,8
Gastos de administración y amortizaciones	(852)	(1,8)	(1.719)	(6,6)
Margen neto	842	(8,3)	1.759	16,6
Dotaciones por insolvencias	(492)	9,6	(941)	—
Otros resultados y dotaciones	(147)	14,0	(276)	26,3
Resultado antes de impuestos	202	(40,4)	542	55,1
Impuesto sobre beneficios	(55)	(43,3)	(152)	53,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	147	(39,3)	390	55,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	147	(39,3)	390	55,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	36,2	—	34,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	147	(39,2)	390	55,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	192.716	0,9	192.716	(2,4)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	128.622	4,2	128.622	18,7
Valores representativos de deuda	18.864	1,7	18.864	(24,8)
Resto de activos financieros	2.496	2,8	2.496	50,3
Otras cuentas de activo	17.595	(12,0)	17.595	(24,2)
Total activo	360.293	1,4	360.293	1,3
Depósitos de la clientela	253.301	1,6	253.301	2,1
Bancos centrales y entidades de crédito	50.243	(2,5)	50.243	7,0
Valores representativos de deuda emitidos	26.660	(2,0)	26.660	(2,6)
Resto de pasivos financieros	10.793	47,3	10.793	(12,7)
Otras cuentas de pasivo	3.848	(18,0)	3.848	(25,4)
Total pasivo	344.845	1,4	344.845	1,5
Total patrimonio neto	15.448	0,1	15.448	(2,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	199.041	0,8	199.041	(2,3)
Recursos de la clientela	329.525	2,2	329.525	5,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	253.301	1,6	253.301	2,1
Fondos de inversión	76.224	4,3	76.224	19,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	3,93	(2,57)	5,21	1,97
Ratio de eficiencia	50,3	1,7	49,4	(5,5)
Ratio de morosidad	6,22	0,04	6,22	(0,33)
Ratio de cobertura total	46,0	(1,2)	46,0	2,7
Número de empleados	23.689	(7,0)	23.689	(13,1)
Número de oficinas	1.947	(25,2)	1.947	(39,6)
Número de clientes vinculados (miles)	2.758	2,3	2.758	8,5
Número de clientes digitales (miles)	5.302	0,2	5.302	4,1

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.100	9,9	8,5	2.100	30,0	29,0
Comisiones netas	117	(2,4)	(3,7)	238	(16,3)	(16,9)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(4)	(67,8)	(68,7)	(16)	668,6	663,0
Otros resultados de explotación	(2)	—	—	1	220,3	217,9
Margen bruto	1.211	9,0	7,6	2.322	22,4	21,5
Gastos de administración y amortizaciones	(648)	(0,7)	(2,0)	(1.299)	(1,4)	(2,1)
Margen neto	563	22,6	21,2	1.023	76,3	75,0
Dotaciones por insolvencias	86	—	—	68	—	—
Otros resultados y dotaciones	(63)	101,9	99,9	(94)	22,8	21,9
Resultado antes de impuestos	587	43,1	41,5	997	865,0	858,0
Impuesto sobre beneficios	(188)	61,4	59,7	(304)	837,3	830,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	399	35,9	34,3	693	877,7	870,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	399	35,9	34,3	693	877,7	870,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	399	35,9	34,3	693	877,7	870,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	261.139	(0,3)	0,5	261.139	4,9	(1,0)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	62.751	(5,1)	(4,3)	62.751	31,1	23,7
Valores representativos de deuda	8.292	(10,2)	(9,5)	8.292	(51,2)	(54,0)
Resto de activos financieros	913	14,7	15,6	913	(37,9)	(41,4)
Otras cuentas de activo	7.517	10,8	11,6	7.517	(21,4)	(25,8)
Total activo	340.612	(1,2)	(0,5)	340.612	4,8	(1,1)
Depósitos de la clientela	243.617	0,9	1,7	243.617	8,6	2,5
Bancos centrales y entidades de crédito	30.603	5,6	6,4	30.603	48,0	39,6
Valores representativos de deuda emitidos	44.507	(15,4)	(14,8)	44.507	(23,7)	(28,0)
Resto de pasivos financieros	2.691	(14,7)	(14,1)	2.691	(5,8)	(11,1)
Otras cuentas de pasivo	3.696	(1,0)	(0,2)	3.696	(17,7)	(22,4)
Total pasivo	325.114	(1,5)	(0,7)	325.114	4,7	(1,2)
Total patrimonio neto	15.498	4,3	5,1	15.498	8,3	2,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	242.616	(0,7)	0,1	242.616	7,2	1,2
Recursos de la clientela	235.803	0,1	0,9	235.803	11,1	4,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	227.212	—	0,8	227.212	11,0	4,7
Fondos de inversión	8.591	2,9	3,7	8.591	16,2	9,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	12,09	2,87	10,65	9,59
Ratio de eficiencia	53,5	(5,2)	56,0	(13,5)
Ratio de morosidad	1,30	(0,05)	1,30	0,20
Ratio de cobertura total	37,4	(3,1)	37,4	(5,4)
Número de empleados	20.870	(3,3)	20.870	(10,2)
Número de oficinas	553	(2,0)	553	(10,1)
Número de clientes vinculados (miles)	4.420	0,2	4.420	(1,4)
Número de clientes digitales (miles)	6.396	0,1	6.396	5,3

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros



	s/ 1T'21		s/ 1S'20	
	2T'21	%	1S'21	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	192	(0,5)	384	(3,8)
Comisiones netas	110	11,5	210	9,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	6	(96,2)	153	68,5
Otros resultados de explotación	(5)	(58,1)	(17)	24,2
Margen bruto	303	(29,1)	730	9,3
Gastos de administración y amortizaciones	(143)	(2,0)	(289)	(2,4)
Margen neto	160	(43,2)	441	18,6
Dotaciones por insolvencias	(35)	0,4	(69)	(33,5)
Otros resultados y dotaciones	(11)	(13,4)	(24)	(34,5)
Resultado antes de impuestos	114	(51,3)	347	50,8
Impuesto sobre beneficios	(35)	(51,2)	(108)	53,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	78	(51,4)	239	49,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	78	(51,4)	239	49,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	29,0	—	29,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	78	(51,4)	239	49,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	38.785	1,4	38.785	4,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.725	14,4	8.725	(0,5)
Valores representativos de deuda	9.026	(3,2)	9.026	(23,4)
Resto de activos financieros	1.453	(0,8)	1.453	(5,0)
Otras cuentas de activo	1.382	(7,1)	1.382	(16,7)
Total activo	59.371	2,1	59.371	(2,4)
Depósitos de la clientela	41.452	3,4	41.452	3,5
Bancos centrales y entidades de crédito	9.490	(1,1)	9.490	(18,1)
Valores representativos de deuda emitidos	2.483	(0,7)	2.483	(24,0)
Resto de pasivos financieros	219	3,4	219	(14,6)
Otras cuentas de pasivo	1.693	(4,3)	1.693	(5,1)
Total pasivo	55.336	2,2	55.336	(2,8)
Total patrimonio neto	4.035	0,8	4.035	3,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	39.850	1,5	39.850	4,6
Recursos de la clientela	45.392	3,9	45.392	5,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	41.452	3,4	41.452	3,5
Fondos de inversión	3.940	9,3	3.940	36,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	7,87	(8,07)	11,92	3,40
Ratio de eficiencia	47,2	13,1	39,6	(4,7)
Ratio de morosidad	3,71	(0,13)	3,71	(0,72)
Ratio de cobertura total	73,0	3,8	73,0	12,1
Número de empleados	6.049	(3,1)	6.049	(7,0)
Número de oficinas	418	(4,6)	418	(20,4)
Número de clientes vinculados (miles)	834	2,2	834	6,5
Número de clientes digitales (miles)	981	1,1	981	13,3

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia

Millones de euros



Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	250	4,1	3,7	490	(10,5)	(7,9)
Comisiones netas	126	(0,2)	(0,6)	253	15,1	18,4
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	21	5,1	4,8	41	39,2	43,2
Otros resultados de explotación	20	—	—	(10)	(81,6)	(81,0)
Margen bruto	417	17,0	16,7	774	4,3	7,3
Gastos de administración y amortizaciones	(163)	3,3	2,9	(321)	2,1	5,1
Margen neto	254	28,0	27,6	453	5,9	8,9
Dotaciones por insolvencias	(45)	(33,3)	(33,6)	(113)	(38,3)	(36,6)
Otros resultados y dotaciones	(126)	73,8	73,3	(198)	159,6	167,1
Resultado antes de impuestos	83	42,7	42,2	141	(15,7)	(13,2)
Impuesto sobre beneficios	(34)	4,1	3,7	(67)	8,8	11,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	49	91,8	91,3	75	(29,7)	(27,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	49	91,8	91,3	75	(29,7)	(27,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(15)	206,5	205,7	(20)	(38,0)	(36,2)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	34	63,8	63,3	54	(26,0)	(23,9)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	28.891	2,5	(0,1)	28.891	(1,0)	0,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	1.889	(49,1)	(50,4)	1.889	(37,1)	(36,1)
Valores representativos de deuda	15.171	7,4	4,7	15.171	25,1	27,2
Resto de activos financieros	778	(21,7)	(23,7)	778	52,1	54,7
Otras cuentas de activo	1.287	(2,5)	(4,9)	1.287	(5,8)	(4,2)
Total activo	48.016	(0,7)	(3,2)	48.016	3,9	5,7
Depósitos de la clientela	36.015	(0,7)	(3,2)	36.015	4,9	6,7
Bancos centrales y entidades de crédito	2.276	(12,3)	(14,5)	2.276	(21,4)	(20,1)
Valores representativos de deuda emitidos	2.464	6,4	3,8	2.464	19,8	21,8
Resto de pasivos financieros	844	(8,9)	(11,2)	844	24,2	26,3
Otras cuentas de pasivo	1.240	5,1	2,5	1.240	4,9	6,7
Total pasivo	42.839	(1,0)	(3,5)	42.839	4,2	5,9
Total patrimonio neto	5.177	2,2	(0,3)	5.177	2,2	3,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	29.884	2,2	(0,3)	29.884	(0,9)	0,8
Recursos de la clientela	40.764	0,3	(2,2)	40.764	8,3	10,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	36.015	(0,7)	(3,2)	36.015	5,0	6,8
Fondos de inversión	4.749	8,2	5,6	4.749	43,0	45,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	4,10	1,56		3,33	(1,30)	
Ratio de eficiencia	39,1	(5,2)		41,5	(0,9)	
Ratio de morosidad	4,58	(0,24)		4,58	0,01	
Ratio de cobertura total	72,4	2,2		72,4	3,4	
Número de empleados	9.932	(3,6)		9.932	(9,4)	
Número de oficinas	471	(3,9)		471	(11,0)	
Número de clientes vinculados (miles)	2.166	0,8		2.166	6,9	
Número de clientes digitales (miles)	2.850	1,3		2.850	8,1	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	195	1,4	1,7	387	33,9	36,4
Comisiones netas	115	(17,0)	(17,3)	253	27,9	30,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(62)	—	—	34	—	—
Otros resultados de explotación	70	62,3	59,7	113	(11,8)	(12,7)
Margen bruto	318	(32,3)	(32,1)	787	71,9	76,7
Gastos de administración y amortizaciones	(267)	7,2	6,5	(515)	15,8	17,9
Margen neto	51	(76,8)	(76,0)	272	—	—
Dotaciones por insolvencias	(121)	367,6	361,4	(146)	184,5	182,9
Otros resultados y dotaciones	2	—	—	(3)	(76,2)	(73,0)
Resultado antes de impuestos	(67)	—	—	122	—	—
Impuesto sobre beneficios	9	—	—	(74)	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(58)	—	—	48	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(58)	—	—	48	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(2)	—	—	1	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(60)	—	—	49	—	—

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	63.273	1,1	1,3	63.273	3,1	4,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	41.828	(2,1)	(1,9)	41.828	(47,8)	(47,7)
Valores representativos de deuda	26.119	3,5	3,6	26.119	27,6	27,8
Resto de activos financieros	43.755	4,0	4,0	43.755	(10,8)	(10,7)
Otras cuentas de activo	4.870	13,4	13,7	4.870	7,5	9,2
Total activo	179.845	1,7	1,8	179.845	(16,6)	(16,2)
Depósitos de la clientela	25.078	(15,8)	(15,7)	25.078	4,1	4,6
Bancos centrales y entidades de crédito	104.644	6,9	7,0	104.644	(20,5)	(20,1)
Valores representativos de deuda emitidos	2.905	(15,3)	(15,3)	2.905	132,4	132,4
Resto de pasivos financieros	40.313	3,6	3,6	40.313	(25,1)	(25,1)
Otras cuentas de pasivo	1.489	(9,3)	(9,3)	1.489	123,5	123,9
Total pasivo	174.429	1,6	1,7	174.429	(17,5)	(17,2)
Total patrimonio neto	5.416	4,2	4,5	5.416	33,7	35,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	50.818	5,5	5,7	50.818	14,4	15,8
Recursos de la clientela	29.949	(7,7)	(7,7)	29.949	5,0	5,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	20.779	(9,4)	(9,3)	20.779	(7,4)	(6,9)
Fondos de inversión	9.170	(3,7)	(3,7)	9.170	50,7	50,7

Medios operativos

Número de empleados	3.766	5,0		3.766	31,5	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.010	0,3	(0,2)	4.015	(7,5)	(0,8)
Comisiones netas	410	(9,2)	(9,8)	861	(1,0)	5,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	32	(67,5)	(67,8)	130	(36,9)	(33,2)
Otros resultados de explotación	267	24,4	24,8	482	103,4	124,8
Margen bruto	2.719	(1,8)	(2,2)	5.487	(2,9)	4,0
Gastos de administración y amortizaciones	(1.194)	3,9	3,5	(2.343)	(0,4)	6,7
Margen neto	1.525	(5,8)	(6,3)	3.145	(4,7)	2,1
Dotaciones por insolvencias	(195)	(50,4)	(51,1)	(588)	(75,2)	(73,2)
Otros resultados y dotaciones	8	—	—	(12)	(76,8)	(75,1)
Resultado antes de impuestos	1.338	10,9	10,6	2.545	189,7	204,6
Impuesto sobre beneficios	(324)	9,3	9,0	(621)	260,3	275,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.014	11,4	11,1	1.924	172,4	187,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.014	11,4	11,1	1.924	172,4	187,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(159)	16,6	16,5	(296)	227,1	250,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	854	10,5	10,2	1.628	164,4	177,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	126.360	3,0	3,3	126.360	(5,2)	(3,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	37.075	18,0	18,2	37.075	19,6	18,8
Valores representativos de deuda	35.512	(8,2)	(8,8)	35.512	(5,0)	(8,2)
Resto de activos financieros	10.863	(10,0)	(10,8)	10.863	(46,4)	(49,1)
Otras cuentas de activo	20.952	(3,6)	(3,1)	20.952	(5,0)	(2,1)
Total activo	230.762	1,8	1,9	230.762	(5,4)	(5,3)
Depósitos de la clientela	115.106	(4,1)	(4,0)	115.106	1,4	1,8
Bancos centrales y entidades de crédito	30.638	33,5	32,7	30.638	(13,7)	(14,6)
Valores representativos de deuda emitidos	38.288	0,3	0,8	38.288	(11,4)	(9,1)
Resto de pasivos financieros	14.205	3,2	2,2	14.205	(33,7)	(37,1)
Otras cuentas de pasivo	6.014	2,3	2,2	6.014	(8,8)	(9,7)
Total pasivo	204.250	1,7	1,8	204.250	(7,2)	(7,3)
Total patrimonio neto	26.512	2,9	3,3	26.512	11,3	12,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	125.635	2,3	2,6	125.635	(4,2)	(2,7)
Recursos de la clientela	130.087	2,2	2,4	130.087	4,2	4,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	105.171	0,6	0,8	105.171	0,4	1,4
Fondos de inversión	24.916	9,8	9,5	24.916	24,1	21,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	14,83	0,52		14,64	8,81
Ratio de eficiencia	43,9	2,4		42,7	1,1
Ratio de morosidad	2,28	(0,10)		2,28	0,56
Ratio de cobertura total	152,3	(1,1)		152,3	(54,2)
Número de empleados	41.670	4,9		41.670	8,6
Número de oficinas	1.920	(1,4)		1.920	(6,0)
Número de clientes vinculados (miles)	4.089	1,4		4.089	11,1
Número de clientes digitales (miles)	6.303	(0,1)		6.303	9,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.326	(0,8)	(0,7)	2.663	(7,9)	0,8
Comisiones netas	191	(20,5)	(20,4)	432	(7,0)	1,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	20	(71,2)	(71,2)	90	(6,4)	2,4
Otros resultados de explotación	298	17,3	17,4	551	98,4	117,0
Margen bruto	1.835	(3,5)	(3,4)	3.737	0,2	9,6
Gastos de administración y amortizaciones	(783)	4,8	4,9	(1.531)	(3,4)	5,7
Margen neto	1.052	(8,8)	(8,7)	2.206	2,9	12,5
Dotaciones por insolvencias	9	—	—	(156)	(91,3)	(90,5)
Otros resultados y dotaciones	15	—	—	—	—	—
Resultado antes de impuestos	1.076	10,5	10,6	2.050	572,8	635,9
Impuesto sobre beneficios	(259)	10,2	10,3	(493)	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	817	10,6	10,7	1.556	478,3	532,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	817	10,6	10,7	1.556	478,3	532,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(143)	16,9	17,0	(266)	356,4	399,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	674	9,4	9,5	1.291	511,9	569,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	93.724	2,1	3,2	93.724	(8,8)	(3,9)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	25.444	19,9	21,2	25.444	32,4	39,5
Valores representativos de deuda	15.922	5,1	6,1	15.922	(0,5)	4,8
Resto de activos financieros	3.576	(0,2)	0,8	3.576	(44,8)	(41,8)
Otras cuentas de activo	17.257	(3,4)	(2,4)	17.257	(8,0)	(3,0)
Total activo	155.923	4,2	5,3	155.923	(4,5)	0,7
Depósitos de la clientela	79.384	(5,1)	(4,1)	79.384	1,9	7,3
Bancos centrales y entidades de crédito	17.363	102,3	104,3	17.363	(17,3)	(12,8)
Valores representativos de deuda emitidos	32.123	1,8	2,9	32.123	(10,6)	(5,8)
Resto de pasivos financieros	3.898	5,9	7,0	3.898	(40,8)	(37,6)
Otras cuentas de pasivo	3.880	11,7	12,8	3.880	(1,3)	4,0
Total pasivo	136.648	4,4	5,4	136.648	(6,0)	(0,9)
Total patrimonio neto	19.275	3,2	4,3	19.275	8,2	14,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	93.519	2,3	3,3	93.519	(7,2)	(2,3)
Recursos de la clientela	87.206	2,0	3,0	87.206	0,6	6,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	74.058	(0,1)	1,0	74.058	(2,8)	2,4
Fondos de inversión	13.148	15,3	16,5	13.148	25,2	31,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	16,18	0,62		15,89	13,22
Ratio de eficiencia	42,7	3,4		41,0	(1,5)
Ratio de morosidad	2,00	(0,11)		2,00	0,51
Ratio de cobertura total	185,7	2,5		185,7	(67,4)
Número de empleados	15.610	(2,4)		15.610	(9,8)
Número de oficinas	544	(4,7)		544	(11,4)
Número de clientes vinculados (miles)	378	(0,7)		378	2,6
Número de clientes digitales (miles)	1.026	(1,8)		1.026	(2,5)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

México



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	684	2,5	0,9	1.352	(6,7)	(3,9)
Comisiones netas	210	3,3	1,7	414	4,7	7,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	12	(58,0)	(59,1)	40	(63,9)	(62,9)
Otros resultados de explotación	(28)	(17,8)	(19,3)	(63)	48,6	53,0
Margen bruto	878	1,6	(0,1)	1.743	(8,8)	(6,1)
Gastos de administración y amortizaciones	(379)	1,7	—	(752)	(0,5)	2,5
Margen neto	499	1,5	(0,2)	991	(14,3)	(11,7)
Dotaciones por insolvencias	(204)	(10,3)	(11,8)	(432)	(23,5)	(21,2)
Otros resultados y dotaciones	(6)	20,4	18,6	(11)	(19,1)	(16,6)
Resultado antes de impuestos	289	11,5	9,7	548	(5,2)	(2,4)
Impuesto sobre beneficios	(68)	7,5	5,8	(130)	(6,8)	(3,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	221	12,7	11,0	417	(4,7)	(1,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	221	12,7	11,0	417	(4,7)	(1,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(16)	13,1	11,4	(31)	(5,6)	(2,8)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	205	12,7	11,0	387	(4,6)	(1,8)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	32.618	5,5	3,8	32.618	6,7	(3,1)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	11.418	14,4	12,5	11.418	(2,5)	(11,4)
Valores representativos de deuda	19.590	(16,8)	(18,1)	19.590	(8,3)	(16,7)
Resto de activos financieros	7.285	(14,2)	(15,6)	7.285	(46,9)	(51,8)
Otras cuentas de activo	3.429	(5,2)	(6,7)	3.429	10,8	0,7
Total activo	74.340	(2,9)	(4,5)	74.340	(7,6)	(16,1)
Depósitos de la clientela	35.712	(2,0)	(3,6)	35.712	0,5	(8,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	13.258	(7,6)	(9,1)	13.258	(8,6)	(16,9)
Valores representativos de deuda emitidos	6.165	(7,3)	(8,8)	6.165	(15,6)	(23,3)
Resto de pasivos financieros	10.260	2,0	0,4	10.260	(30,7)	(37,1)
Otras cuentas de pasivo	2.111	(11,6)	(13,1)	2.111	(20,3)	(27,6)
Total pasivo	67.507	(3,4)	(5,0)	67.507	(9,7)	(18,0)
Total patrimonio neto	6.834	2,8	1,1	6.834	20,0	9,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	32.097	2,1	0,4	32.097	5,8	(3,8)
Recursos de la clientela	42.870	2,7	1,0	42.870	12,6	2,3
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	31.103	2,1	0,4	31.103	9,1	(0,9)
Fondos de inversión	11.767	4,3	2,6	11.767	23,0	11,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	13,92	1,19		13,32	(2,14)
Ratio de eficiencia	43,2	—		43,1	3,6
Ratio de morosidad	3,10	(0,10)		3,10	0,60
Ratio de cobertura total	90,6	(5,0)		90,6	(24,3)
Número de empleados	25.543	9,7		25.543	22,7
Número de oficinas	1.376	—		1.376	(3,7)
Número de clientes vinculados (miles)	3.712	1,7		3.712	12,0
Número de clientes digitales (miles)	5.120	0,2		5.120	11,2

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	—	55,6	55,6	—	(44,5)	(44,5)
Comisiones netas	8	17,6	17,6	14	61,6	61,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—
Otros resultados de explotación	(2)	(48,7)	(48,7)	(7)	—	—
Margen bruto	5	156,4	156,4	7	(24,3)	(24,3)
Gastos de administración y amortizaciones	(32)	12,8	12,8	(59)	397,8	397,8
Margen neto	(26)	1,2	1,2	(52)	—	—
Dotaciones por insolvencias	—	(99,4)	(99,4)	—	(71,9)	(71,9)
Otros resultados y dotaciones	—	224,9	224,9	(1)	(65,5)	(65,5)
Resultado antes de impuestos	(27)	2,4	2,4	(53)	—	—
Impuesto sobre beneficios	2	119,7	119,7	3	(10,8)	(10,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(25)	(1,6)	(1,6)	(50)	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(25)	(1,6)	(1,6)	(50)	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(62,1)	(62,1)	—	70,4	70,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(25)	(1,1)	(1,1)	(50)	—	—
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	18	14,2	14,2	18	111,6	111,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	214	(2,8)	(2,8)	214	228,2	228,2
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Resto de activos financieros	1	8,4	8,4	1	(98,1)	(98,1)
Otras cuentas de activo	266	4,1	4,1	266	27,7	27,7
Total activo	499	1,4	1,4	499	39,5	39,5
Depósitos de la clientela	10	(12,6)	(12,6)	10	(8,8)	(8,8)
Bancos centrales y entidades de crédito	16	259,9	259,9	16	34,4	34,4
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	46	69,1	69,1	46	133,2	133,2
Otras cuentas de pasivo	23	33,6	33,6	23	43,4	43,4
Total pasivo	95	57,3	57,3	95	61,6	61,6
Total patrimonio neto	404	(6,5)	(6,5)	404	35,1	35,1
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	19	10,6	10,6	19	116,4	116,4
Recursos de la clientela	10	(12,6)	(12,6)	10	(8,8)	(8,8)
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	10	(12,6)	(12,6)	10	(8,8)	(8,8)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	517	13,4	517	98,1
---------------------	-----	------	-----	------

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.760	7,2	5,3	5.334	(5,9)	11,1
Comisiones netas	928	10,2	8,2	1.770	(4,7)	13,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	177	(13,6)	(14,2)	383	(11,1)	2,3
Otros resultados de explotación	(92)	11,4	16,6	(175)	87,0	135,3
Margen bruto	3.772	6,6	4,6	7.311	(7,0)	9,8
Gastos de administración y amortizaciones	(1.299)	6,6	5,7	(2.518)	(9,2)	7,3
Margen neto	2.473	6,6	4,1	4.793	(5,8)	11,2
Dotaciones por insolvencias	(809)	18,4	15,4	(1.492)	(38,7)	(27,8)
Otros resultados y dotaciones	(55)	(58,1)	(58,2)	(188)	(4,0)	18,8
Resultado antes de impuestos	1.609	6,9	4,3	3.113	26,5	49,3
Impuesto sobre beneficios	(595)	(0,7)	(3,8)	(1.194)	35,1	61,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.014	12,0	9,7	1.919	21,7	42,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.014	12,0	9,7	1.919	21,7	42,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(143)	7,9	5,6	(275)	41,2	54,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	871	12,7	10,4	1.645	19,0	40,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	124.784	8,0	2,5	124.784	12,4	9,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	50.441	14,5	6,6	50.441	13,2	11,9
Valores representativos de deuda	49.949	3,9	(3,9)	49.949	10,4	8,4
Resto de activos financieros	12.455	(13,5)	(16,5)	12.455	(40,0)	(43,2)
Otras cuentas de activo	16.244	8,2	1,0	16.244	(3,3)	(5,6)
Total activo	253.874	7,1	0,7	253.874	6,5	4,0
Depósitos de la clientela	124.500	11,6	5,3	124.500	10,6	9,1
Bancos centrales y entidades de crédito	44.735	(1,9)	(8,2)	44.735	5,5	2,6
Valores representativos de deuda emitidos	22.965	9,5	4,0	22.965	(4,2)	(8,6)
Resto de pasivos financieros	31.731	0,7	(6,1)	31.731	(1,5)	(5,6)
Otras cuentas de pasivo	9.148	21,7	13,7	9.148	11,2	8,7
Total pasivo	233.080	7,3	0,9	233.080	6,2	3,7
Total patrimonio neto	20.794	4,6	(1,5)	20.794	9,9	7,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	130.052	7,9	2,4	130.052	12,4	9,5
Recursos de la clientela	168.336	12,0	5,3	168.336	12,3	10,4
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	115.589	12,1	6,2	115.589	13,3	12,2
Fondos de inversión	52.747	11,7	3,3	52.747	10,0	6,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	21,12	1,79		20,29	3,88
Ratio de eficiencia	34,4	—		34,4	(0,8)
Ratio de morosidad	4,36	0,06		4,36	(0,37)
Ratio de cobertura total	98,1	(0,3)		98,1	5,2
Número de empleados	67.198	2,3		67.198	(1,1)
Número de oficinas	4.438	(0,1)		4.438	(1,2)
Número de clientes vinculados (miles)	9.612	6,2		9.612	23,8
Número de clientes digitales (miles)	22.670	4,8		22.670	20,2

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.919	7,8	4,1	3.700	(9,4)	9,8
Comisiones netas	698	10,5	6,7	1.330	(10,3)	8,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	78	(38,2)	(41,1)	205	(21,2)	(4,5)
Otros resultados de explotación	(14)	(20,5)	(23,7)	(32)	(17,9)	(0,4)
Margen bruto	2.682	6,4	2,7	5.203	(10,1)	9,0
Gastos de administración y amortizaciones	(779)	7,9	4,2	(1.502)	(18,3)	(1,0)
Margen neto	1.902	5,8	2,1	3.701	(6,3)	13,6
Dotaciones por insolvencias	(674)	22,8	18,8	(1.222)	(36,0)	(22,4)
Otros resultados y dotaciones	(28)	(70,5)	(72,8)	(124)	(21,6)	(4,9)
Resultado antes de impuestos	1.200	4,0	0,4	2.354	25,1	51,7
Impuesto sobre beneficios	(516)	(2,6)	(6,1)	(1.046)	34,6	63,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	684	9,6	5,8	1.308	18,4	43,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	684	9,6	5,8	1.308	18,4	43,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(65)	3,9	0,3	(128)	16,7	41,5
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	619	10,2	6,5	1.180	18,6	43,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	73.684	15,2	3,3	73.684	19,7	15,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	32.634	5,0	(5,9)	32.634	9,5	5,6
Valores representativos de deuda	37.664	4,2	(6,6)	37.664	5,6	1,9
Resto de activos financieros	5.958	(1,7)	(11,9)	5.958	(17,1)	(20,1)
Otras cuentas de activo	11.728	14,4	2,5	11.728	(1,8)	(5,3)
Total activo	161.670	9,6	(1,8)	161.670	10,6	6,6
Depósitos de la clientela	76.611	14,7	2,8	76.611	10,7	6,7
Bancos centrales y entidades de crédito	28.827	(4,6)	(14,5)	28.827	9,3	5,4
Valores representativos de deuda emitidos	13.558	17,8	5,5	13.558	(4,6)	(8,0)
Resto de pasivos financieros	22.434	3,2	(7,5)	22.434	24,9	20,4
Otras cuentas de pasivo	6.643	31,6	17,9	6.643	5,7	2,0
Total pasivo	148.072	9,4	(1,9)	148.072	10,5	6,5
Total patrimonio neto	13.597	11,8	0,2	13.597	12,1	8,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	77.341	15,1	3,2	77.341	19,2	15,0
Recursos de la clientela	109.299	15,9	3,8	109.299	12,0	8,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	67.735	16,0	3,9	67.735	15,3	11,2
Fondos de inversión	41.563	15,6	3,6	41.563	7,0	3,1

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	22,73	1,30		22,12	5,00
Ratio de eficiencia	29,1	0,4		28,9	(2,9)
Ratio de morosidad	4,55	0,13		4,55	(0,52)
Ratio de cobertura total	112,3	(4,2)		112,3	2,1
Número de empleados	45.115	4,0		45.115	0,4
Número de oficinas	3.590	—		3.590	0,1
Número de clientes vinculados (miles)	7.146	8,6		7.146	26,0
Número de clientes digitales (miles)	17.466	5,2		17.466	20,5

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	511	2,9	1,8	1.009	15,6	12,1
Comisiones netas	96	0,9	(0,1)	190	14,5	11,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	48	49,4	48,1	81	(23,3)	(25,6)
Otros resultados de explotación	(18)	79,6	78,2	(28)	281,4	269,9
Margen bruto	637	3,8	2,7	1.252	10,1	6,8
Gastos de administración y amortizaciones	(245)	4,0	3,0	(481)	5,0	1,8
Margen neto	392	3,6	2,6	771	13,6	10,2
Dotaciones por insolvencias	(82)	(18,6)	(19,5)	(182)	(47,5)	(49,0)
Otros resultados y dotaciones	5	—	—	3	—	—
Resultado antes de impuestos	315	13,8	12,8	592	78,9	73,5
Impuesto sobre beneficios	(70)	26,2	25,1	(125)	96,3	90,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	246	10,8	9,7	467	74,8	69,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	246	10,8	9,7	467	74,8	69,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(77)	11,2	10,2	(146)	73,6	68,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	169	10,6	9,5	321	75,3	70,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	39.922	(2,1)	0,2	39.922	5,0	(1,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	11.748	87,5	91,9	11.748	34,9	26,1
Valores representativos de deuda	8.315	(6,2)	(4,0)	8.315	39,6	30,5
Resto de activos financieros	6.293	(22,9)	(21,1)	6.293	(52,7)	(55,8)
Otras cuentas de activo	2.883	(7,1)	(5,0)	2.883	(12,9)	(18,6)
Total activo	69.162	3,0	5,4	69.162	(0,2)	(6,7)
Depósitos de la clientela	33.316	9,5	12,0	33.316	16,8	9,2
Bancos centrales y entidades de crédito	11.664	2,6	4,9	11.664	(1,3)	(7,7)
Valores representativos de deuda emitidos	9.083	(2,1)	0,2	9.083	(5,3)	(11,5)
Resto de pasivos financieros	8.513	(5,2)	(3,0)	8.513	(36,9)	(41,0)
Otras cuentas de pasivo	1.871	4,0	6,4	1.871	46,6	37,1
Total pasivo	64.447	4,2	6,6	64.447	(0,4)	(6,9)
Total patrimonio neto	4.714	(10,8)	(8,7)	4.714	2,6	(4,0)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	41.125	(2,2)	0,1	41.125	5,1	(1,7)
Recursos de la clientela	42.312	6,8	9,3	42.312	17,8	10,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	33.281	9,5	12,1	33.281	17,2	9,6
Fondos de inversión	9.031	(2,3)	—	9.031	20,0	12,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	19,91	2,69		18,63	7,39
Ratio de eficiencia	38,5	0,1		38,4	(1,9)
Ratio de morosidad	4,57	(0,18)		4,57	(0,42)
Ratio de cobertura total	63,9	0,4		63,9	9,1
Número de empleados	10.628	(1,3)		10.628	(6,8)
Número de oficinas	332	(0,9)		332	(9,5)
Número de clientes vinculados (miles)	778	(0,3)		778	12,7
Número de clientes digitales (miles)	1.867	8,4		1.867	39,4

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina

Millones de euros



Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	235	15,4	26,5	440	(12,5)	25,3
Comisiones netas	87	18,5	29,6	161	22,3	75,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	34	5,5	16,0	66	99,8	186,1
Otros resultados de explotación	(56)	17,0	28,1	(103)	163,1	276,7
Margen bruto	301	14,8	25,8	563	(10,3)	28,5
Gastos de administración y amortizaciones	(179)	4,8	15,3	(349)	3,1	47,6
Margen neto	122	33,3	45,2	214	(26,0)	6,0
Dotaciones por insolvencias	(35)	148,4	166,2	(48)	(63,3)	(47,4)
Otros resultados y dotaciones	(31)	(9,1)	0,7	(65)	107,1	196,5
Resultado antes de impuestos	57	29,7	41,5	100	(20,1)	14,3
Impuesto sobre beneficios	6	225,8	247,6	8	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	63	38,0	50,2	108	(1,2)	41,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	63	38,0	50,2	108	(1,2)	41,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	48,2	60,9	(1)	(5,1)	35,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	62	37,9	50,1	108	(1,1)	41,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	4.457	3,4	8,7	4.457	(5,6)	35,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.207	(12,1)	(7,5)	3.207	7,4	53,8
Valores representativos de deuda	2.188	35,8	42,8	2.188	(17,7)	17,8
Resto de activos financieros	77	18,8	24,8	77	12,9	61,7
Otras cuentas de activo	835	1,1	6,2	835	(0,6)	42,4
Total activo	10.765	2,9	8,2	10.765	(4,5)	36,7
Depósitos de la clientela	7.787	3,6	8,9	7.787	(4,3)	37,1
Bancos centrales y entidades de crédito	824	0,3	5,4	824	(21,0)	13,1
Valores representativos de deuda emitidos	63	(4,9)	—	63	(16,5)	19,5
Resto de pasivos financieros	675	(3,1)	1,9	675	3,6	48,4
Otras cuentas de pasivo	313	(3,3)	1,7	313	(14,1)	23,0
Total pasivo	9.663	2,5	7,8	9.663	(5,9)	34,7
Total patrimonio neto	1.102	6,7	12,2	1.102	9,6	56,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	4.713	3,7	9,0	4.713	(5,2)	35,8
Recursos de la clientela	9.896	4,2	9,5	9.896	2,3	46,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	7.787	3,6	8,9	7.787	(4,3)	37,1
Fondos de inversión	2.109	6,5	12,0	2.109	37,4	96,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	27,01	6,58		23,95	(4,81)	
Ratio de eficiencia	59,4	(5,6)		62,0	8,1	
Ratio de morosidad	3,34	1,02		3,34	0,19	
Ratio de cobertura total	167,6	(64,7)		167,6	2,0	
Número de empleados	8.814	(2,8)		8.814	(4,7)	
Número de oficinas	408	—		408	(6,8)	
Número de clientes vinculados (miles)	1.568	(0,3)		1.568	20,4	
Número de clientes digitales (miles)	2.716	1,0		2.716	6,2	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	93	0,5	3,0	186	(12,4)	1,3
Comisiones netas	46	12,1	14,4	88	18,0	32,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	17	21,1	24,7	31	(2,5)	11,7
Otros resultados de explotación	(5)	(38,2)	(37,6)	(12)	53,8	69,8
Margen bruto	152	8,0	10,7	293	(5,8)	8,3
Gastos de administración y amortizaciones	(96)	6,7	8,5	(185)	35,7	53,5
Margen neto	57	10,1	14,6	108	(38,2)	(28,1)
Dotaciones por insolvencias	(19)	(8,1)	(5,5)	(39)	(17,6)	(5,0)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(22,4)	(21,1)	(2)	(61,4)	(57,9)
Resultado antes de impuestos	37	23,5	29,5	67	(45,3)	(36,0)
Impuesto sobre beneficios	(16)	(3,0)	(0,1)	(32)	15,3	35,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	21	54,7	65,4	35	(63,0)	(56,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	21	54,7	65,4	35	(63,0)	(56,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(54,6)	(54,2)	—	106,7	106,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	21	53,0	63,4	35	(62,8)	(56,4)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.720	2,3	4,1	6.720	0,7	11,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.852	(6,7)	(6,0)	2.852	(6,7)	2,8
Valores representativos de deuda	1.782	23,8	24,3	1.782	84,2	101,1
Resto de activos financieros	127	5,6	7,9	127	(31,0)	(27,9)
Otras cuentas de activo	797	(3,7)	(3,0)	797	12,9	17,0
Total activo	12.278	2,2	3,5	12.278	6,0	16,1
Depósitos de la clientela	6.786	(0,7)	(0,3)	6.786	0,9	10,9
Bancos centrales y entidades de crédito	3.420	6,4	9,7	3.420	8,0	18,5
Valores representativos de deuda emitidos	261	128,9	137,1	261	168,7	208,0
Resto de pasivos financieros	109	6,3	7,6	109	11,8	21,4
Otras cuentas de pasivo	322	(7,6)	(6,6)	322	4,5	14,6
Total pasivo	10.898	2,7	4,0	10.898	4,8	15,2
Total patrimonio neto	1.380	(1,2)	(0,6)	1.380	16,0	24,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.874	2,4	4,2	6.874	1,0	11,4
Recursos de la clientela	6.829	(0,7)	(0,2)	6.829	0,9	11,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	6.786	(0,7)	(0,3)	6.786	0,9	10,9
Fondos de inversión	43	5,4	4,7	43	13,7	24,2

Medios operativos

Número de empleados	2.641	7,0		2.641	14,2	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

DIGITAL CONSUMER BANK



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.075	1,8	1,4	2.130	(0,5)	(1,1)
Comisiones netas	206	9,5	9,4	395	11,0	11,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	1	(88,9)	(89,5)	9	—	—
Otros resultados de explotación	20	(60,3)	(60,7)	71	330,8	325,4
Margen bruto	1.302	(0,1)	(0,5)	2.606	4,0	3,5
Gastos de administración y amortizaciones	(613)	2,2	1,9	(1.214)	5,7	5,3
Margen neto	689	(2,1)	(2,5)	1.392	2,6	2,0
Dotaciones por insolvencias	(142)	(14,4)	(14,7)	(308)	(41,9)	(42,2)
Otros resultados y dotaciones	(45)	44,3	43,6	(76)	—	—
Resultado antes de impuestos	502	(0,9)	(1,3)	1.008	13,4	12,6
Impuesto sobre beneficios	(131)	(2,8)	(3,1)	(265)	12,2	11,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	371	(0,2)	(0,6)	742	13,8	12,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	371	(0,2)	(0,6)	742	13,8	12,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(93)	16,7	16,6	(173)	19,0	19,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	278	(4,8)	(5,3)	569	12,3	11,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	112.738	(0,1)	0,1	112.738	1,4	0,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	28.445	3,3	3,6	28.445	45,4	44,2
Valores representativos de deuda	5.738	(3,5)	(3,6)	5.738	25,7	25,2
Resto de activos financieros	41	6,5	6,7	41	14,1	12,6
Otras cuentas de activo	6.481	1,6	1,7	6.481	23,6	21,7
Total activo	153.443	0,5	0,7	153.443	9,1	7,8
Depósitos de la clientela	54.041	1,3	1,5	54.041	9,7	8,7
Bancos centrales y entidades de crédito	47.980	0,8	1,0	47.980	27,3	25,0
Valores representativos de deuda emitidos	33.740	0,1	0,3	33.740	(6,9)	(7,7)
Resto de pasivos financieros	1.455	(5,5)	(5,4)	1.455	(13,2)	(14,1)
Otras cuentas de pasivo	4.208	7,1	7,2	4.208	11,1	10,4
Total pasivo	141.424	1,0	1,1	141.424	9,9	8,6
Total patrimonio neto	12.019	(4,8)	(4,5)	12.019	0,9	(0,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	115.526	(0,1)	0,1	115.526	1,3	0,1
Recursos de la clientela	56.190	3,9	4,1	56.190	12,8	11,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	54.041	1,3	1,5	54.041	9,7	8,7
Fondos de inversión	2.149	175,8	175,8	2.149	300,7	300,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	12,09	0,10		12,04	1,50	
Ratio de eficiencia	47,1	1,1		46,6	0,8	
Ratio de morosidad	2,18	(0,05)		2,18	(0,14)	
Ratio de cobertura total	111,9	0,4		111,9	3,9	
Número de empleados	15.834	—		15.834	3,0	
Número de oficinas	314	(2,2)		314	(23,0)	
Número de clientes totales (miles)	19.421	0,8		19.421	(4,3)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	1T'21	%	1S'21	1S'20	%
Margen de intereses	(355)	(324)	9,7	(679)	(658)	3,2
Comisiones netas	(8)	(5)	65,2	(13)	(15)	(12,2)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(52)	(44)	17,1	(96)	78	—
Otros resultados de explotación	(15)	3	—	(12)	(22)	(47,0)
Margen bruto	(430)	(370)	16,4	(800)	(617)	29,6
Gastos de administración y amortizaciones	(81)	(79)	1,9	(160)	(166)	(4,1)
Margen neto	(511)	(449)	13,9	(960)	(784)	22,4
Dotaciones por insolvencias	(9)	(154)	(94,3)	(163)	(11)	—
Otros resultados y dotaciones	(33)	(33)	2,1	(66)	(391)	(83,2)
Resultado antes de impuestos	(553)	(635)	(13,0)	(1.188)	(1.186)	0,2
Impuesto sobre beneficios	19	108	(82,4)	127	61	108,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(534)	(527)	1,3	(1.061)	(1.125)	(5,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(534)	(527)	1,3	(1.061)	(1.125)	(5,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	—	—	(1)	(1)	108,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(535)	(527)	1,7	(1.062)	(1.125)	(5,6)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.832	6.632	(12,1)	5.832	5.205	12,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	71.908	89.695	(19,8)	71.908	48.530	48,2
Valores representativos de deuda	1.605	1.450	10,7	1.605	1.340	19,7
Resto de activos financieros	2.016	2.005	0,6	2.016	2.058	(2,0)
Otras cuentas de activo	118.374	119.024	(0,5)	118.374	115.303	2,7
Total activo	199.736	218.806	(8,7)	199.736	172.436	15,8
Depósitos de la clientela	1.017	974	4,4	1.017	770	32,1
Bancos centrales y entidades de crédito	38.914	62.440	(37,7)	38.914	19.119	103,5
Valores representativos de deuda emitidos	69.217	64.354	7,6	69.217	63.010	9,9
Resto de pasivos financieros	534	1.085	(50,8)	534	1.901	(71,9)
Otras cuentas de pasivo	8.009	8.106	(1,2)	8.009	8.225	(2,6)
Total pasivo	117.691	136.959	(14,1)	117.691	93.024	26,5
Total patrimonio neto	82.044	81.847	0,2	82.044	79.412	3,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.138	6.972	(12,0)	6.138	5.367	14,4
Recursos de la clientela	1.021	992	3,0	1.021	786	29,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	1.017	974	4,4	1.017	770	32,1
Fondos de inversión	4	18	(75,5)	4	17	(73,8)

Medios operativos

Número de empleados	1.743	1.737	0,3	1.743	1.773	(1,7)
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	-------

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	7.766	3,9	3,0	15.238	(0,3)	7,0
Comisiones netas	1.753	2,6	1,6	3.462	(3,7)	4,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	171	(30,5)	(29,6)	418	(22,9)	(22,7)
Otros resultados de explotación	121	11,2	7,6	230	—	—
Margen bruto	9.811	2,9	1,9	19.347	0,5	7,9
Gastos de administración y amortizaciones	(4.247)	2,1	1,6	(8.404)	(4,8)	1,0
Margen neto	5.564	3,4	2,2	10.942	5,0	13,8
Dotaciones por insolvencias	(1.726)	(3,2)	(4,5)	(3.509)	(48,0)	(43,5)
Otros resultados y dotaciones	(463)	14,2	15,0	(868)	54,5	67,9
Resultado antes de impuestos	3.375	5,8	4,4	6.565	111,5	127,9
Impuesto sobre beneficios	(1.057)	1,0	(1,2)	(2.105)	112,6	134,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.318	8,2	7,1	4.461	110,9	124,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.318	8,2	7,1	4.461	110,9	124,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(364)	18,6	18,1	(670)	75,5	82,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.954	6,4	5,3	3.790	118,8	134,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	739	2,6	2,4	1.460	5,6	14,0
Comisiones netas	434	(6,9)	(7,4)	900	11,5	18,4
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	101	(75,5)	(75,9)	512	24,9	49,6
Otros resultados de explotación	9	(84,6)	(84,5)	66	(38,1)	(39,6)
Margen bruto	1.283	(22,5)	(22,8)	2.938	8,6	17,9
Gastos de administración y amortizaciones	(543)	3,3	3,0	(1.069)	4,0	9,5
Margen neto	740	(34,5)	(34,9)	1.870	11,3	23,3
Dotaciones por insolvencias	(21)	(54,7)	(54,3)	(68)	(72,2)	(72,0)
Otros resultados y dotaciones	31	—	—	6	—	—
Resultado antes de impuestos	750	(29,1)	(29,6)	1.808	29,9	46,6
Impuesto sobre beneficios	(215)	(32,3)	(33,0)	(534)	33,8	52,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	534	(27,8)	(28,1)	1.274	28,3	44,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	534	(27,8)	(28,1)	1.274	28,3	44,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(41)	12,2	9,5	(77)	18,8	35,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	494	(29,8)	(30,1)	1.197	29,0	44,8

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	91	3,3	2,8	179	(11,2)	(4,7)
Comisiones netas	316	6,3	6,0	612	6,0	10,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	23	(36,1)	(36,4)	59	42,4	55,2
Otros resultados de explotación	89	11,0	10,4	170	(10,6)	(6,5)
Margen bruto	519	3,5	3,1	1.021	0,9	6,2
Gastos de administración y amortizaciones	(227)	2,8	2,4	(447)	(0,4)	4,4
Margen neto	293	4,0	3,6	574	1,9	7,6
Dotaciones por insolvencias	(3)	(50,0)	(50,0)	(8)	(30,8)	(29,0)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(52,9)	(53,7)	(5)	51,7	45,9
Resultado antes de impuestos	288	5,7	5,3	561	2,4	8,2
Impuesto sobre beneficios	(70)	4,4	4,0	(137)	5,7	10,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	218	6,2	5,8	424	1,3	7,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	218	6,2	5,8	424	1,3	7,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(9)	(4,1)	(5,8)	(18)	(4,3)	3,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	210	6,7	6,3	406	1,6	7,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

PAGONXT



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'21	s/ 1T'21		1S'21	s/ 1S'20	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	(1)	46,7	41,8	(2)	281,8	562,5
Comisiones netas	127	56,3	53,6	209	21,6	39,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	—	—	—	1	(66,2)	(49,3)
Otros resultados de explotación	(3)	(79,5)	(79,6)	(18)	—	—
Margen bruto	123	83,7	80,1	189	7,9	23,4
Gastos de administración y amortizaciones	(162)	19,8	18,7	(298)	58,8	72,7
Margen neto	(40)	(42,2)	(41,9)	(108)	796,5	471,1
Dotaciones por insolvencias	(2)	(1,5)	(4,9)	(5)	(32,5)	(19,0)
Otros resultados y dotaciones	(3)	114,7	114,5	(5)	—	—
Resultado antes de impuestos	(45)	(37,4)	(37,2)	(118)	557,2	375,1
Impuesto sobre beneficios	(10)	—	—	(10)	(6,8)	33,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(56)	(22,9)	(22,7)	(128)	352,3	298,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(56)	(22,9)	(22,7)	(128)	352,3	298,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(79,6)	(79,3)	1	16,5	16,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(56)	(22,5)	(22,4)	(127)	357,9	303,0

(1) Incluye diferencias de cambio.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

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

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

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

compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

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

Resultados ordinarios

Además de los de resultados NIIF, reportamos algunos indicadores de resultados que corresponden a medidas no-NIIF y a las que nos referimos como resultados ordinarios. Estos indicadores ofrecen, bajo nuestro punto de vista, un mejor análisis de la comparativa interanual, dado que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario y que se presentan de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos que se detalla en la página 11 de este informe.

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

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2021		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	16.196	—	16.196
Comisiones netas	5.169	—	5.169
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	894	—	894
Otros resultados de explotación	436	—	436
Margen bruto	22.695	—	22.695
Gastos de administración y amortizaciones	(10.377)	—	(10.377)
Margen neto	12.318	—	12.318
Dotaciones por insolvencias	(3.753)	—	(3.753)
Otros resultados y dotaciones	(937)	(714)	(1.651)
Resultado antes de impuestos	7.628	(714)	6.914
Impuesto sobre beneficios	(2.658)	184	(2.474)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	4.970	(530)	4.440
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	4.970	(530)	4.440
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(765)	—	(765)
Beneficio atribuido a la dominante	4.205	(530)	3.675

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Costes de reestructuración por impacto neto de -530 millones de euros: Reino Unido (-293 millones), Portugal (-165 millones), Digital Consumer Bank (-16 millones) y Centro Corporativo (-56 millones).

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2020		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	16.202	—	16.202
Comisiones netas	5.136	—	5.136
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	1.073	—	1.073
Otros resultados de explotación	107	(250)	(143)
Margen bruto	22.518	(250)	22.268
Gastos de administración y amortizaciones	(10.653)	(54)	(10.707)
Margen neto	11.865	(304)	11.561
Dotaciones por insolvencias	(7.027)	—	(7.027)
Otros resultados y dotaciones	(997)	(9.947)	(10.944)
Resultado antes de impuestos	3.841	(10.251)	(6.410)
Impuesto sobre beneficios	(1.468)	(2.460)	(3.928)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.373	(12.711)	(10.338)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.373	(12.711)	(10.338)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(465)	5	(460)
Beneficio atribuido a la dominante	1.908	(12.706)	(10.798)

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Ajuste de la valoración de los fondos de comercio originados en las adquisiciones del Grupo por importe de -10.100 millones de euros, ajuste a la valoración de los activos por impuestos diferidos del grupo consolidado tributario en España por importe de -2.500 millones de euros, y costes de reestructuración y otros por importe de -106 millones de euros.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

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

En el cálculo del RoTE se han deducido del numerador los ajustes por valoración de los fondos de comercio, dado que al no figurar estos últimos en el denominador, se considera que este cálculo es más correcto.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoE (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco y por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.
RoE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoTE (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}^2}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el Banco, una vez deducidos los activos intangibles.
RoTE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Es un indicador muy común que mide la rentabilidad sobre los fondos propios tangibles de una empresa procedentes de actividades ordinarias, sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoA (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del Banco. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios.
RoA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del Banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios ordinarios.
RoRWA (Return on risk weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	La rentabilidad ajustada al riesgo es una evolución del RoA. La diferencia es que relaciona el beneficio con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
RoRWA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	Relaciona el beneficio consolidado sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
Eficiencia	$\frac{\text{Costes de explotación}^3}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.

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

2. Sin considerar ajustes en la valoración de los fondos de comercio.

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

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo Medidas alternativas de rendimiento
------------------------------------	-------------------------------------	---	--	--

Rentabilidad y eficiencia ^{(1) (2) (3) (4)}

	2T'21	1T'21	1S'21	1S'20
RoE	9,91%	9,80%	9,53%	-9,28%
Beneficio atribuido a la dominante	8.268	8.022	7.880	-8.890
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	83.429	81.858	82.669	95.803
RoE ordinario	9,91%	10,44%	10,17%	3,98%
Beneficio atribuido a la dominante	8.268	8.022	7.880	-8.890
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	-530	-530	-12.706
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	8.268	8.552	8.410	3.816
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	83.429	81.858	82.669	95.803
RoTE	12,29%	12,16%	11,82%	1,73%
Beneficio atribuido a la dominante	8.268	8.022	7.880	-8.890
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—	-10.100
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	8.268	8.022	7.880	1.210
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	83.429	81.858	82.669	95.803
(-) Promedio de activos intangibles	16.131	15.892	16.015	25.712
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	67.298	65.965	66.654	70.091
RoTE ordinario	12,29%	12,96%	12,62%	5,44%
Beneficio atribuido a la dominante	8.268	8.022	7.880	-8.890
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	-530	-530	-12.706
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	8.268	8.552	8.410	3.816
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	67.298	65.965	66.654	70.091
RoA	0,64%	0,62%	0,61%	-0,51%
Resultado consolidado del ejercicio	9.924	9.426	9.410	-7.965
Promedio de activos totales	1.557.364	1.526.899	1.539.167	1.548.851
RoA ordinario	0,64%	0,65%	0,65%	0,31%
Resultado consolidado del ejercicio	9.924	9.426	9.410	-7.965
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	-530	-530	-12.711
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	9.924	9.956	9.940	4.746
Promedio de activos totales	1.557.364	1.526.899	1.539.167	1.548.851
RoRWA	1,74%	1,67%	1,66%	-1,34%
Resultado consolidado del ejercicio	9.924	9.426	9.410	-7.965
Promedio de activos ponderados por riesgo	570.828	563.776	567.231	595.166
RoRWA ordinario	1,74%	1,77%	1,75%	0,80%
Resultado consolidado del ejercicio	9.924	9.426	9.410	-7.965
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	-530	-530	-12.711
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	9.924	9.956	9.940	4.746
Promedio de activos ponderados por riesgo	570.828	563.776	567.231	595.166
Ratio de eficiencia	46,5%	44,9%	45,7%	47,3%
Costes de explotación ordinarios	5.259	5.118	10.377	10.653
Costes de explotación	5.259	5.118	10.377	10.707
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	-54
Margen bruto ordinario	11.305	11.390	22.695	22.518
Margen bruto	11.305	11.390	22.695	22.268
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	—	—	250

(1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 4 meses en el caso de los datos trimestrales (de marzo a junio en el segundo trimestre y de diciembre a marzo en el primer trimestre), y 7 meses en el caso de los datos acumulados del año (de diciembre a junio).

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

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

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

Ratio de eficiencia

	1S'21			1S'20		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	51,2	8.091	4.144	59,2	7.115	4.213
España	49,4	3.478	1.719	54,9	3.350	1.841
Reino Unido	56,0	2.322	1.299	69,4	1.898	1.317
Portugal	39,6	730	289	44,3	668	296
Polonia	41,5	774	321	42,4	742	315
Norteamérica	42,7	5.487	2.343	41,6	5.651	2.353
Estados Unidos	41,0	3.737	1.531	42,5	3.730	1.585
México	43,1	1.743	752	39,5	1.912	756
Sudamérica	34,4	7.311	2.518	35,3	7.864	2.773
Brasil	28,9	5.203	1.502	31,8	5.788	1.839
Chile	38,4	1.252	481	40,3	1.137	458
Argentina	62,0	563	349	54,0	628	339
Digital Consumer Bank	46,6	2.606	1.214	45,8	2.505	1.148

RoTE ordinario

	1S'21			1S'20		
	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
Europa	7,24	2.851	39.394	2,70	1.058	39.125
España	5,21	780	14.979	3,24	501	15.484
Reino Unido	10,65	1.387	13.024	1,06	142	13.442
Portugal	11,92	478	4.011	8,52	319	3.751
Polonia	3,33	108	3.260	4,63	147	3.168
Norteamérica	14,64	3.255	22.229	5,83	1.231	21.118
Estados Unidos	15,89	2.581	16.241	2,68	422	15.763
México	13,32	774	5.809	15,46	811	5.247
Sudamérica	20,29	3.289	16.213	16,40	2.764	16.851
Brasil	22,12	2.361	10.672	17,12	1.990	11.625
Chile	18,63	642	3.448	11,23	366	3.261
Argentina	23,95	215	899	28,76	218	758
Digital Consumer Bank	12,04	1.138	9.451	10,54	1.014	9.615

Indicadores de riesgo crediticio

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

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

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

Riesgo crediticio (I)	Jun-21	Mar-21	Jun-21	Jun-20
Ratio de morosidad	3,22%	3,20%	3,22%	3,26%
Salvos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	33.266	32.473	33.266	32.782
<i>Salvos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	31.705	31.139	31.705	31.115
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	431	459	431	622
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.122	866	1.122	1.029
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	8	9	8	16
Riesgo total	1.032.084	1.014.552	1.032.084	1.006.796
<i>Salvos brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	978.096	963.163	978.096	957.778
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	53.988	51.389	53.988	49.018

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo Medidas alternativas de rendimiento
------------------------------------	-------------------------------------	---	--	--

Riesgo crediticio (II)

	Jun-21	Mar-21	Jun-21	Jun-20
Cobertura total de morosidad	73%	74%	73%	72%
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	24.239	24.034	24.239	23.635
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	23.577	23.404	23.577	22.973
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	662	630	662	662
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	33.266	32.473	33.266	32.782
<i>Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCl (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	31.705	31.139	31.705	31.115
<i>Exposición POCl (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	431	459	431	622
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.122	866	1.122	1.029
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	8	9	8	16
Coste del crédito	0,94%	1,08%	0,94%	1,26%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	8.899	10.257	8.899	12.035
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	948.351	949.230	948.351	953.470

Ratio de morosidad

	1S'21			1S'20		
	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total
Europa	3,30	20.804	629.681	3,41	21.058	618.379
España	6,22	13.742	220.929	6,55	14.729	224.902
Reino Unido	1,30	3.424	263.318	1,10	2.767	251.376
Portugal	3,71	1.539	41.517	4,43	1.762	39.751
Polonia	4,58	1.496	32.675	4,57	1.489	32.602
Norteamérica	2,28	3.149	137.802	1,73	2.487	143.833
Estados Unidos	2,00	2.043	102.175	1,49	1.648	110.324
México	3,10	1.106	35.627	2,50	839	33.500
Sudamérica	4,36	6.215	142.500	4,74	5.964	125.946
Brasil	4,55	3.920	86.157	5,07	3.647	71.915
Chile	4,57	1.985	43.472	4,99	2.056	41.228
Argentina	3,34	158	4.728	3,15	157	4.995
Digital Consumer Bank	2,18	2.521	115.838	2,31	2.645	114.266

Cobertura total de morosidad

	1S'21			1S'20		
	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela
Europa	48,4	10.061	20.804	46,5	9.797	21.058
España	46,0	6.323	13.742	43,3	6.382	14.729
Reino Unido	37,4	1.280	3.424	42,8	1.184	2.767
Portugal	73,0	1.123	1.539	60,9	1.072	1.762
Polonia	72,4	1.084	1.496	69,0	1.028	1.489
Norteamérica	152,3	4.796	3.149	206,5	5.135	2.487
Estados Unidos	185,7	3.794	2.043	253,1	4.171	1.648
México	90,6	1.002	1.106	114,9	963	839
Sudamérica	98,1	6.098	6.215	93,0	5.544	5.964
Brasil	112,3	4.403	3.920	110,2	4.020	3.647
Chile	63,9	1.268	1.985	54,7	1.126	2.056
Argentina	167,6	265	158	165,7	261	157
Digital Consumer Bank	111,9	2.820	2.521	108,0	2.856	2.645

Coste del crédito

	1S'21			1S'20		
	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses
Europa	0,49	2.865	581.334	0,41	2.364	570.284
España	1,00	2.000	199.237	0,68	1.327	195.377
Reino Unido	0,09	208	243.289	0,22	557	256.161
Portugal	0,41	158	39.035	0,30	109	36.869
Polonia	0,88	259	29.529	0,96	294	30.463
Norteamérica	1,67	2.136	127.577	3,21	4.427	137.819
Estados Unidos	1,34	1.289	96.047	3,30	3.418	103.580
México	2,74	847	30.929	2,95	1.009	34.254
Sudamérica	2,51	2.981	118.697	3,49	4.365	125.015
Brasil	3,51	2.331	66.377	4,67	3.474	74.417
Chile	1,07	430	40.092	1,46	582	39.773
Argentina	3,94	142	3.614	5,67	225	3.958
Digital Consumer Bank	0,64	735	114.798	0,74	844	114.330

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo Medidas alternativas de rendimiento
------------------------------------	-------------------------------------	---	--	--

Otros indicadores

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

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

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

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

Otros	Jun-21	Mar-21	Jun-21	Jun-20
TNAV (recursos propios tangibles) por acción ⁽²⁾	3,98	3,84	3,98	3,83
Recursos propios tangibles	68.917	66.476	68.917	66.316
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones) ⁽²⁾	17.306	17.311	17.306	17.315
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,81	0,75	0,81	0,54
Cotización (euro) ⁽²⁾	3,220	2,897	3,220	2,084
TNAV (recursos propios tangibles) por acción ⁽²⁾	3,98	3,84	3,98	3,83
Ratio créditos sobre depósitos	107%	106%	107%	110%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	954.518	939.760	954.518	934.796
Depósitos de la clientela	894.127	882.854	894.127	846.832
	2T'21	1T'21	1S'21	1S'20
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	558	525	1.084	996
Beneficio después de impuestos	218	206	424	395
Comisiones netas de impuestos	340	319	660	601

(2) Datos de junio 2020 ajustados a la ampliación de capital de diciembre 2020.

Medidas de divisas locales

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

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio del primer semestre de 2021.

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela (sin CTA) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de junio de 2021.

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

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1S'21	1S'20	Jun-21	Mar-21	Jun-20
Dólar USA	1,205	1,102	1,186	1,174	1,126
Libra	0,868	0,874	0,858	0,852	0,910
Real brasileño	6,480	5,345	5,941	6,629	6,161
Peso mexicano	24,316	23,604	23,587	23,981	25,959
Peso chileno	868,037	895,071	863,161	843,574	922,992
Peso argentino	110,020	70,957	113,539	108,004	79,304
Zloty polaco	4,537	4,409	4,519	4,634	4,444

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los seis primeros meses de 2021 y 2020 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Jun-21	Dic-20	Jun-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	183.091	153.839	138.266
Activos financieros mantenidos para negociar	102.792	114.945	124.145
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.838	4.486	5.902
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	56.486	48.717	91.368
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	114.505	120.953	122.560
Activos financieros a coste amortizado	1.003.417	958.378	976.298
Derivados – contabilidad de coberturas	5.430	8.325	11.999
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1.434	1.980	2.387
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.562	7.622	8.668
Negocios conjuntos	1.620	1.492	1.249
Entidades asociadas	5.942	6.130	7.419
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	276	261	307
Activos tangibles	32.678	32.735	33.271
Inmovilizado material	31.712	31.772	32.335
De uso propio	12.921	13.213	13.527
Cedido en arrendamiento operativo	18.791	18.559	18.808
Inversiones inmobiliarias	966	963	936
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	863	793	799
Activos intangibles	16.454	15.908	15.946
Fondo de comercio	12.854	12.471	12.595
Otros activos intangibles	3.600	3.437	3.351
Activos por impuestos	24.707	24.586	26.218
Activos por impuestos corrientes	4.956	5.340	5.639
Activos por impuestos diferidos	19.751	19.246	20.579
Otros activos	9.889	11.070	10.627
Contratos de seguros vinculados a pensiones	162	174	186
Existencias	5	5	6
Resto de los otros activos	9.722	10.891	10.435
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	5.077	4.445	4.919
TOTAL ACTIVO	1.568.636	1.508.250	1.572.881

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Jun-21	Dic-20	Jun-20
Pasivos financieros mantenidos para negociar	68.982	81.167	97.700
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	54.131	48.038	59.619
Pasivos financieros a coste amortizado	1.310.433	1.248.188	1.283.581
Derivados – contabilidad de coberturas	6.573	6.869	6.583
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	427	286	255
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.014	910	2.246
Provisiones	10.400	10.852	11.948
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	3.454	3.976	5.516
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.407	1.751	1.196
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.169	2.200	2.341
Compromisos y garantías concedidos	661	700	666
Restantes provisiones	2.709	2.225	2.229
Pasivos por impuestos	9.154	8.282	8.844
Pasivos por impuestos corrientes	2.711	2.349	2.521
Pasivos por impuestos diferidos	6.443	5.933	6.323
Otros pasivos	11.777	12.336	10.246
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.472.891	1.416.928	1.481.022
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	117.552	114.620	112.899
Capital	8.670	8.670	8.309
Capital desembolsado	8.670	8.670	8.309
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	47.979	52.013	52.446
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	641	627	611
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	641	627	611
Otros elementos de patrimonio neto	165	163	172
Ganancias acumuladas	60.280	65.583	67.594
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(3.762)	(3.596)	(3.708)
(-) Acciones propias	(96)	(69)	(65)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	3.675	(8.771)	(10.798)
(-) Dividendos a cuenta	—	—	(1.662)
Otro resultado global acumulado	(32.181)	(33.144)	(30.637)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(4.962)	(5.328)	(5.010)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(27.219)	(27.816)	(25.627)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.374	9.846	9.597
Otro resultado global acumulado	(1.817)	(1.800)	(1.697)
Otros elementos	12.191	11.646	11.294
TOTAL PATRIMONIO NETO	95.745	91.322	91.859
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.568.636	1.508.250	1.572.881
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	247.154	241.230	228.767
Garantías financieras concedidas	12.121	12.377	12.166
Otros compromisos concedidos	81.277	64.538	78.654

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

Millones de euros

	1S'21	1S'20
Ingresos por intereses	21.933	24.499
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.292	1.973
Activos financieros a coste amortizado	19.149	21.255
Restantes ingresos por intereses	1.492	1.271
Gastos por intereses	(5.737)	(8.297)
Margen de intereses	16.196	16.202
Ingresos por dividendos	309	265
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	163	(135)
Ingresos por comisiones	6.676	6.716
Gastos por comisiones	(1.507)	(1.580)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	344	688
Activos financieros a coste amortizado	77	(27)
Restantes activos y pasivos financieros	267	715
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	347	1.848
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	347	1.848
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	10	27
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	10	27
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	221	(129)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	57	(26)
Diferencias de cambio, netas	(85)	(1.335)
Otros ingresos de explotación	1.167	765
Otros gastos de explotación	(1.289)	(1.122)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	769	715
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(683)	(631)
Margen bruto	22.695	22.268
Gastos de administración	(8.996)	(9.288)
Gastos de personal	(5.438)	(5.470)
Otros gastos de administración	(3.558)	(3.818)
Amortización	(1.381)	(1.419)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.490)	(614)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(3.804)	(7.030)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(19)	(3)
Activos financieros a coste amortizado	(3.785)	(7.027)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(130)	(10.241)
Activos tangibles	(125)	(93)
Activos intangibles	(3)	(10.146)
Otros	(2)	(2)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	52	27
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	6
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(32)	(119)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	6.914	(6.410)
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(2.474)	(3.928)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	4.440	(10.338)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del período	4.440	(10.338)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	765	460
Atribuible a los propietarios de la dominante	3.675	(10.798)
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,20	(0,64)
Diluido	0,20	(0,64)

GLOSARIO

- **ADR:** *American Depositary Receipt* (certificado de depósitos americano)
- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CDI:** *Crest Depositary interests*
- **CET1:** Core equity tier 1
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, teléfono móvil o ambos en los últimos 30 días
- **Cientes vinculados:** Clientes activos a los que el Grupo cubre la mayoría de sus necesidades financieras según el segmento comercial al que pertenecen. Se han definido varios niveles de vinculación tomando en cuenta la rentabilidad del cliente
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **CTA:** Cesiones temporales de activos
- **DCB:** Digital Consumer Bank
- **EBA:** *European Banking Authority* (Autoridad Bancaria Europea)
- **ESG:** *Environmental, Social and Governance*
- **ESMA:** *European Securities and Markets Authority*
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Fed:** Reserva Federal Americana
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FMI:** Fondo Monetario Internacional
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **GPTW:** Great Place to Work
- **ICO:** Insitituto de Crédito Oficial
- **LCR:** Liquidity Coverage Ratio (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **pb:** puntos básicos
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **ROF:** Resultados por operaciones financieras
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgos
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWAs:** Activos ponderados por riesgo
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **SGP:** Santander Global Platform
- **SH USA** Santander Holdings USA, Inc.
- **SPJ:** Sencillo, Personal y Justo
- **T1:** Tier 1
- **TC:** Tipo de cambio
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TLTRO:** Targeted longer-term refinancing operations
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** Terminal punto de venta
- **VaR:** Valor en riesgo
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos, dado que estas medidas no incluyen las partidas consideradas como no recurrentes que se presentan de forma separada en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", y se detallan en la sección 3.2 del Informe Económico y Financiero en nuestro Informe de Gestión en el Informe Anual de 2020 en el Form 20-F. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2020 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 26 de febrero de 2021, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo de este Informe Financiero 2T de 2021 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 28 de julio de 2021. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com). Las medidas subyacentes, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

Previsiones y estimaciones

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

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

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones deben entenderse formuladas a la fecha en la que se publica este informe y se basan en el conocimiento, la información disponible y las opiniones vigentes en esa fecha; ese conocimiento, información y sus opiniones pueden

cambiar en cualquier momento. Banco Santander no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otras situaciones.

No constituye una oferta de valores

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

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

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

Sede social:

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

Sede operativa:

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