

26 de abril de 2022

# 1T'22 Presentación de resultados

It's time to build together  
a better future for you



Here. Now.

# Información importante

## Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, esta presentación incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos, dado que estas medidas no incluyen las partidas consideradas como no recurrentes que se presentan de forma separada en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", y se detallan en la sección 3.2 del Informe Económico y Financiero en nuestro Informe de Gestión en el Informe Anual de 2021 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 2021 en el *Form 20-F*, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 1 de marzo de 2022, actualizado por el *Form 6-K* presentado en la SEC el 8 de abril de 2022 para incorporar la nueva estructura organizativa y de gestión, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo del Informe Financiero 1T de 2022 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 26 de abril de 2022. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander ([www.santander.com](http://www.santander.com)). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

## Previsiones y estimaciones

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

# Información importante

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

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

## **No constituye una oferta de valores**

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

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

## **El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros**

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

## **Información de terceros**

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

1

**Aspectos destacados  
y evolución del Grupo**

2

Análisis de las  
áreas de negocio

3

Conclusiones

4

Anexo

# Aspectos destacados 1T'22



## Crecimiento

- Hemos aumentado nuestra base de clientes totales (+7mn interanual), los clientes digitales (+11% interanual) y las ventas digitales (56% del total de ventas vs. 50% en 1T'21)
- La actividad comercial<sup>1</sup> se mantiene robusta, aumentando sobre 4T'21 y 1T'21 (créditos +5%; depósitos +5%; fondos de inversión +6%)
- Seguimos incrementando los ingresos<sup>1</sup> (MI +6% y comisiones +6%). El margen bruto alcanza los €6.800mn



## Rentabilidad

- Beneficio atribuido de €2.543mn en 1T'22 (+19% sobre el beneficio ordinario de 1T'21; +12% en euros constantes). Incluyendo costes de reestructuración en 1T'21, +58% en euros
- La disciplina en costes y la mayor productividad sitúan la ratio de eficiencia en el 45,0%
- Mejora de la rentabilidad en el trimestre y en interanual (RoTE del 14,2% y BPA de €14,1 céntimos, +22% sobre el BPA ordinario de 1T'21)
- Notable crecimiento del TNAV: TNAV por acción de €4,29. TNAV + dividendo en efectivo por acción: +13% interanual



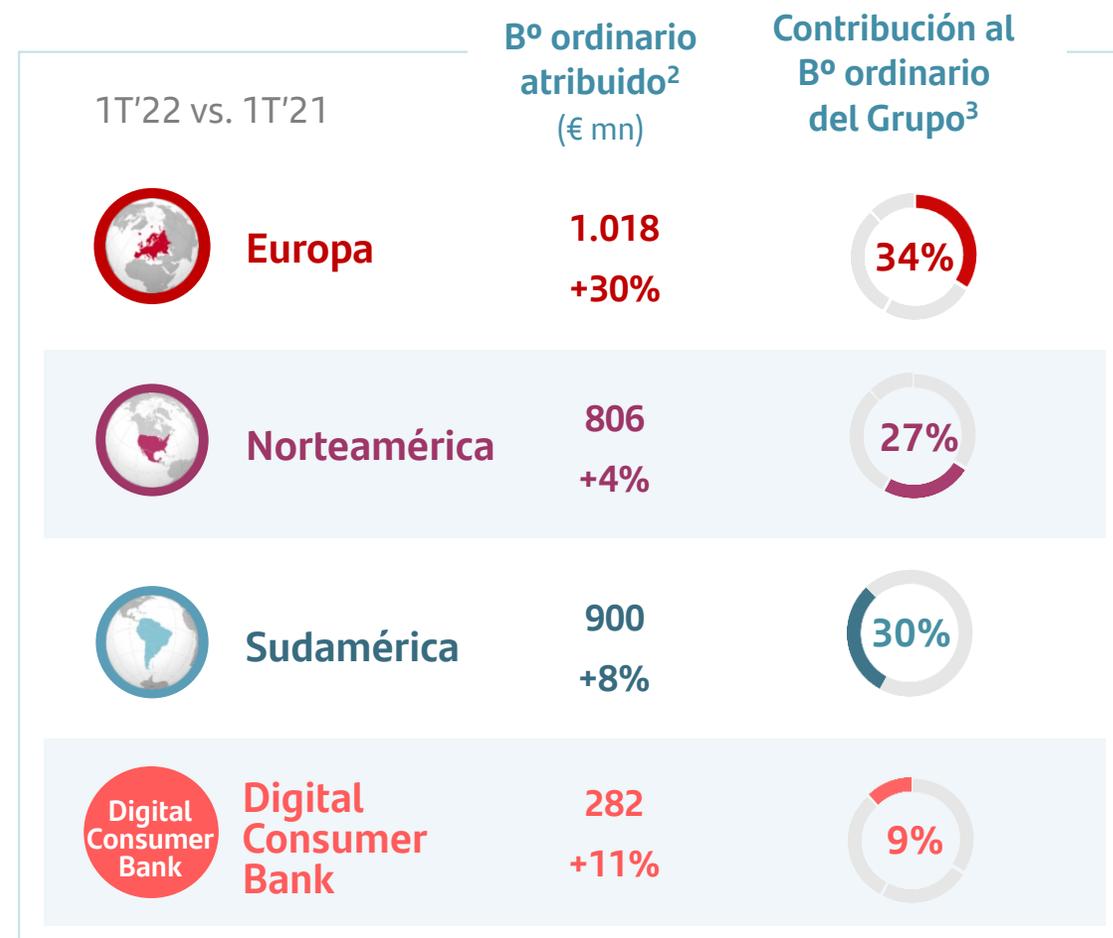
## Fortaleza

- Continua gestión del riesgo: coste del crédito del 0,77%; ratio de mora del 3,26%; fondo para insolvencias de €24.778 mn
- La ratio CET1 FL se sitúa en el 12,05%<sup>2</sup> con una generación orgánica neta de 17pb en el trimestre (+40pb por el beneficio y -23pb por el devengo del dividendo y el segundo programa de recompra)

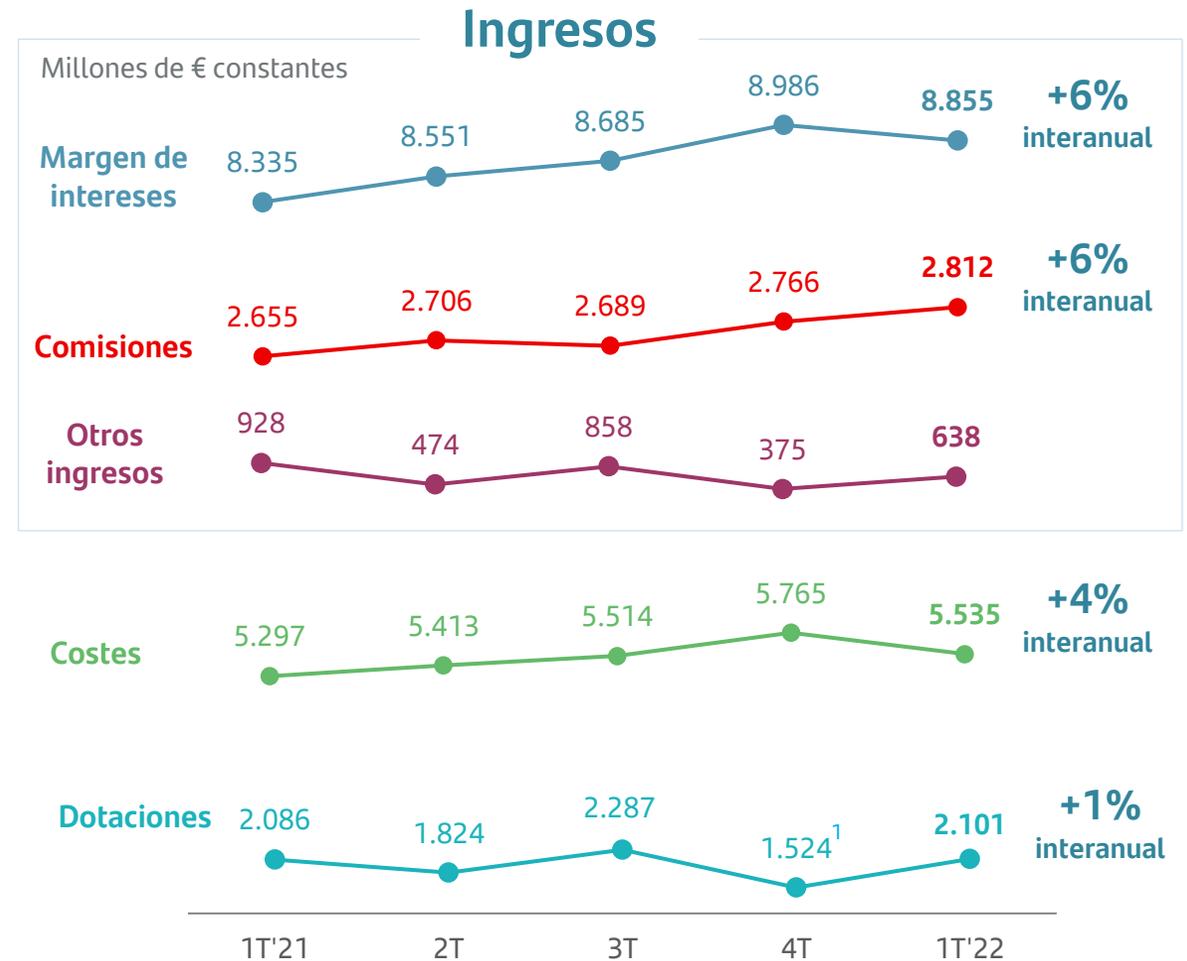
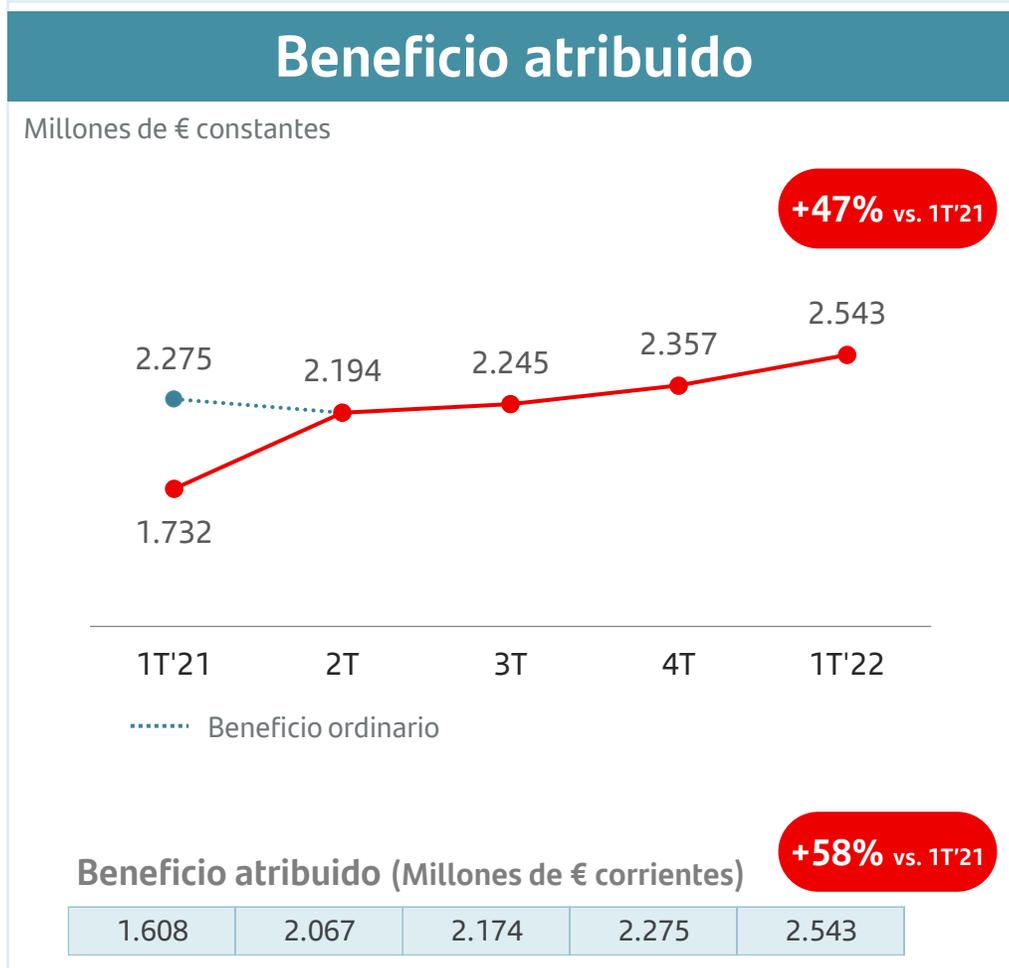
**Nuestro modelo de negocio, con una diversificación única, sigue mostrando su capacidad para generar crecimiento y beneficio, a la vez que mantenemos la solidez de nuestro balance**

# El beneficio aumenta favorecido por nuestra diversificación geográfica y por negocios

Millones de euros	1T'22	1T'21	Variación (%)	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	8.855	7.956	11	6
Comisiones	2.812	2.548	10	6
ROF y otros ingresos	638	886	-28	-31
<b>Margen bruto</b>	<b>12.305</b>	<b>11.390</b>	<b>8</b>	<b>3</b>
Costes explotación	-5.535	-5.118	8	4
<b>Margen neto</b>	<b>6.770</b>	<b>6.272</b>	<b>8</b>	<b>2</b>
Dotaciones insolvencias	-2.101	-1.992	5	1
Otros resultados	-498	-467	7	5
<b>BAI ordinario</b>	<b>4.171</b>	<b>3.813</b>	<b>9</b>	<b>3</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>2.543</b>	<b>2.138</b>	<b>19</b>	<b>12</b>
Neto plusvalías y saneamientos <sup>1</sup>	0	-530	-100	-100
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>2.543</b>	<b>1.608</b>	<b>58</b>	<b>47</b>

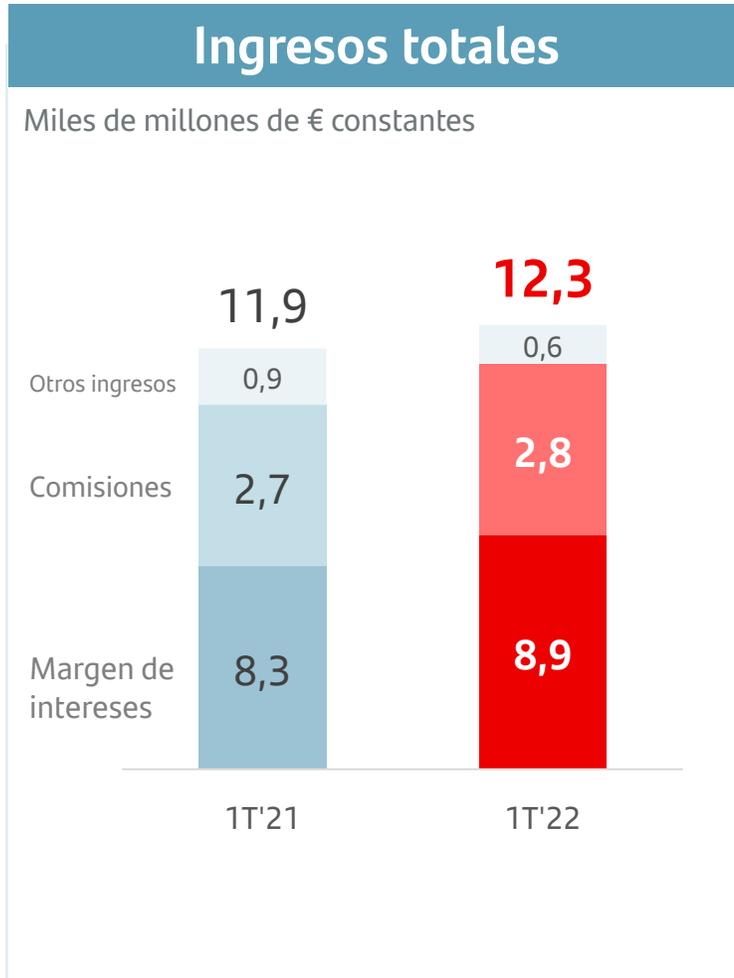


# Buena tendencia trimestral del beneficio por mayores ingresos, disciplina en costes y dotaciones estables



(1) Incluye la liberación parcial del overlay

# Los ingresos de clientes aumentan por mayor actividad, mayores volúmenes y tipos de interés más altos



## Recuperación de la actividad

1T'22 vs. 1T'21



**+5%**  
Créditos



**+5%**  
Depósitos



**+6%**  
Fondos de inversión

## Creciendo en productos y servicios de mayor rentabilidad y valor añadido

1T'22 vs. 1T'21

**+23%**

Facturación de tarjetas

**+33%**

Facturación TPV

**+17%**

Producción (DCB)

**+10%**

Comisiones  
f. inversión y pensiones

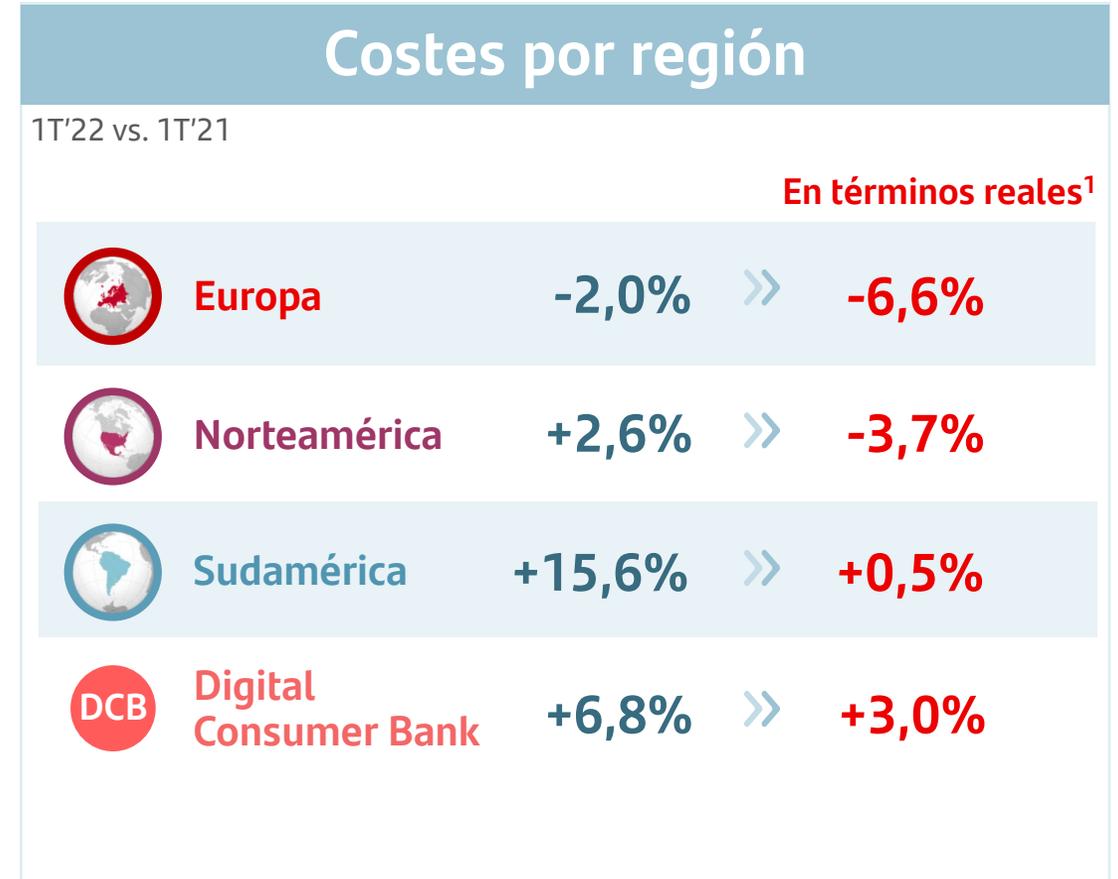
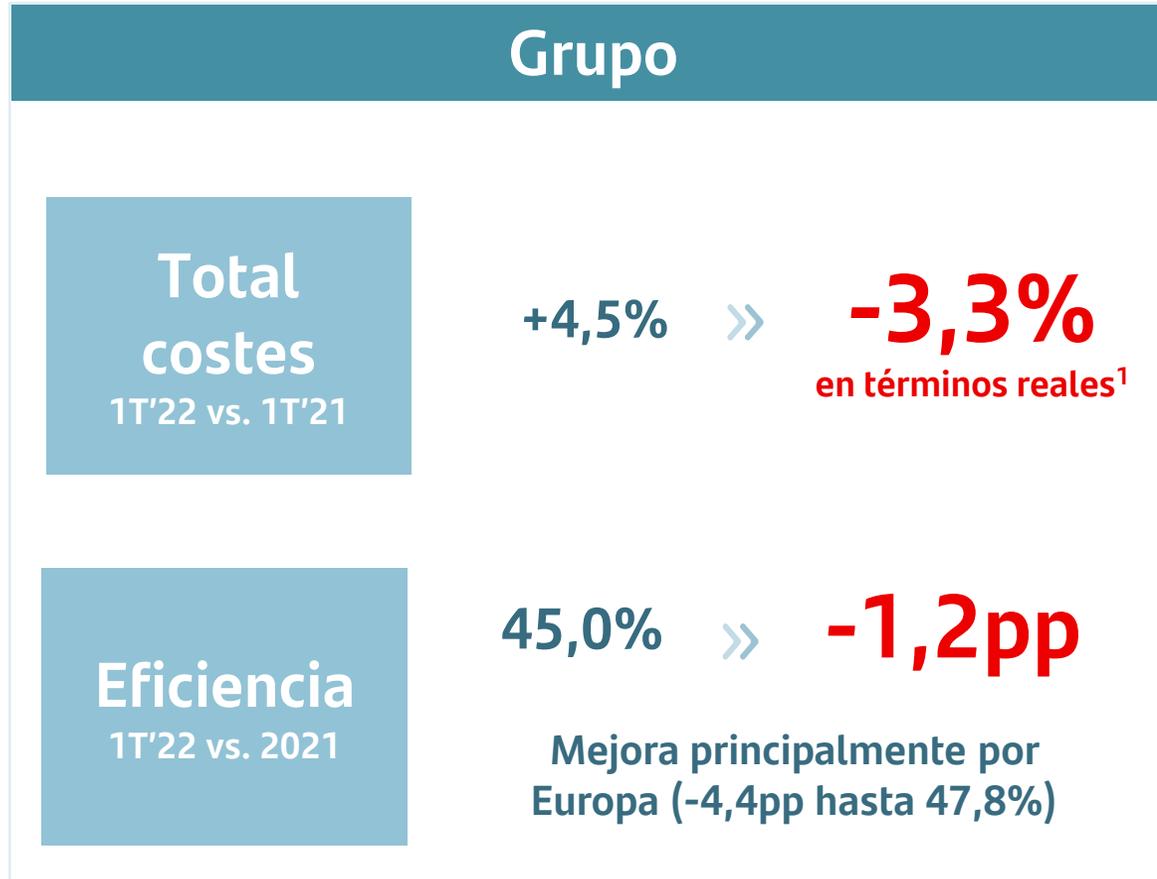
**+13%**

Primas de  
seguros<sup>1</sup>

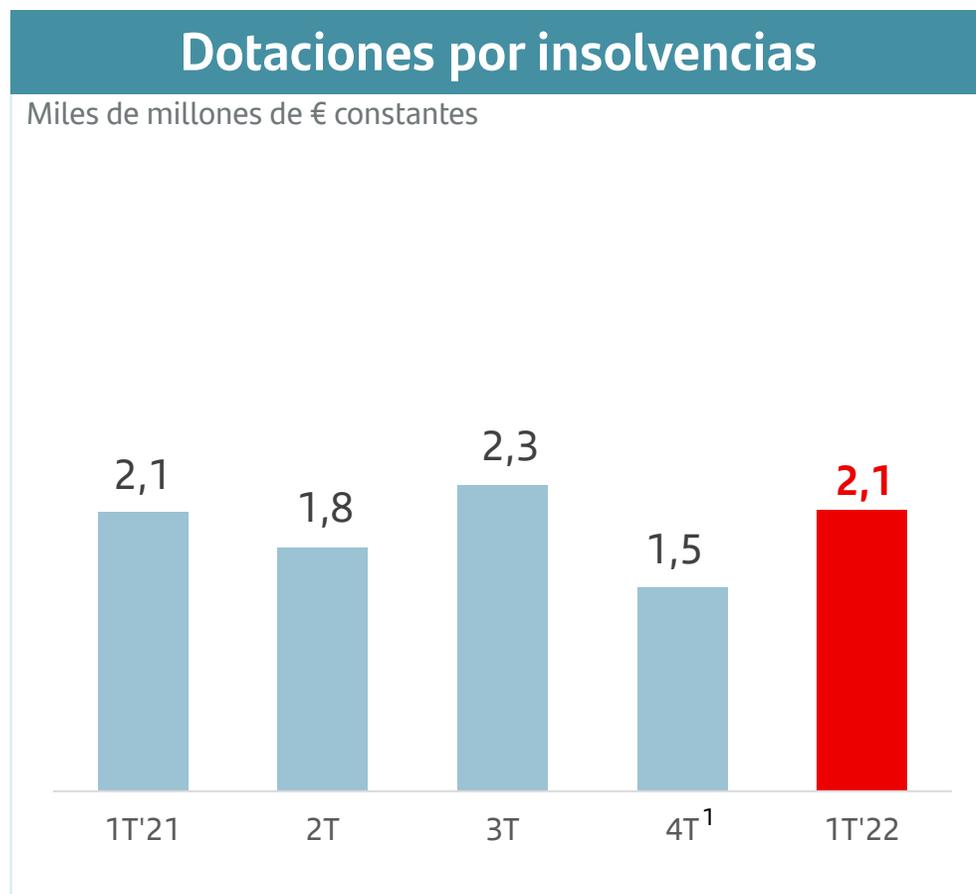
**+14%**

Comisiones  
GTB+GDF

# Los cambios estructurales en nuestro modelo operativo nos permiten generar eficiencias y mitigar los impactos de la mayor inflación



# Coste del crédito por debajo del 1%. En 1T, normalización de las provisiones tras las liberaciones realizadas en 4T'21

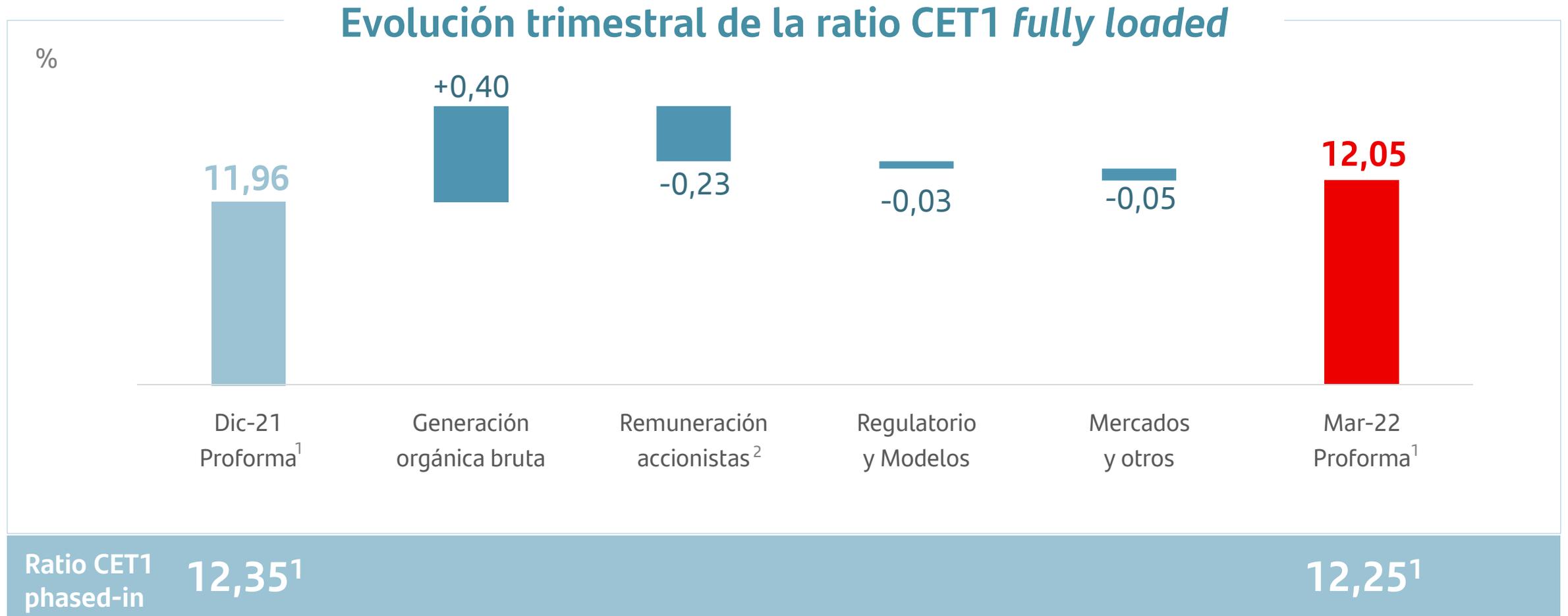


### Ratios de calidad crediticia

	Mar-21	Dic-21	Mar-22
Coste del crédito <sup>2</sup>	1,08%	0,77%	<b>0,77%</b>
Ratio de mora	3,20%	3,16%	<b>3,26%<sup>3</sup></b>
Ratio de cobertura	74%	71%	<b>69%<sup>3</sup></b>

Nota: exposición y ratio de cobertura por fases en el anexo, página 44

# La generación orgánica en el trimestre sitúa la ratio CET1 *fully loaded* por encima del 12%

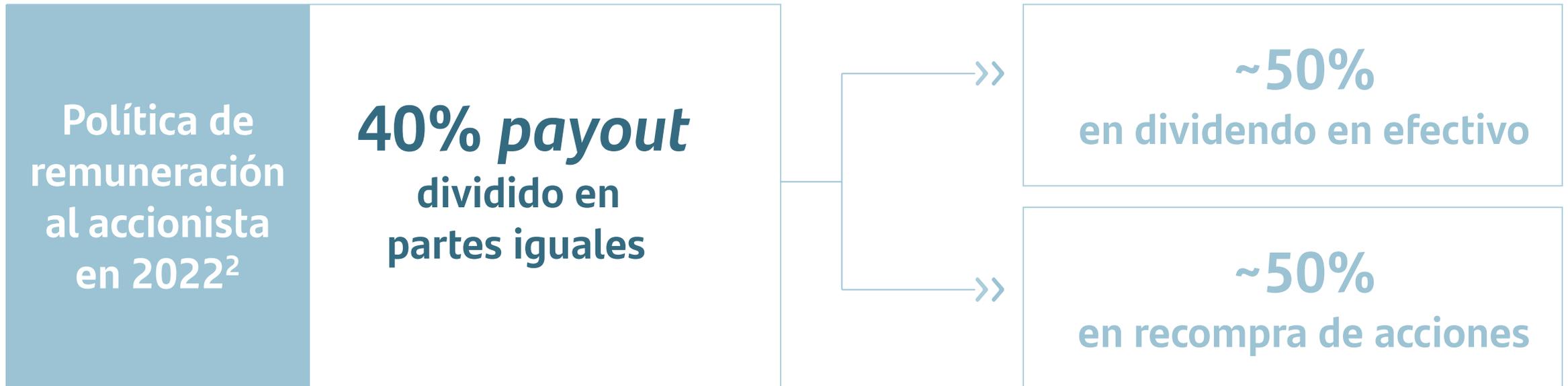


# Comprometidos con la creación de valor para los accionistas

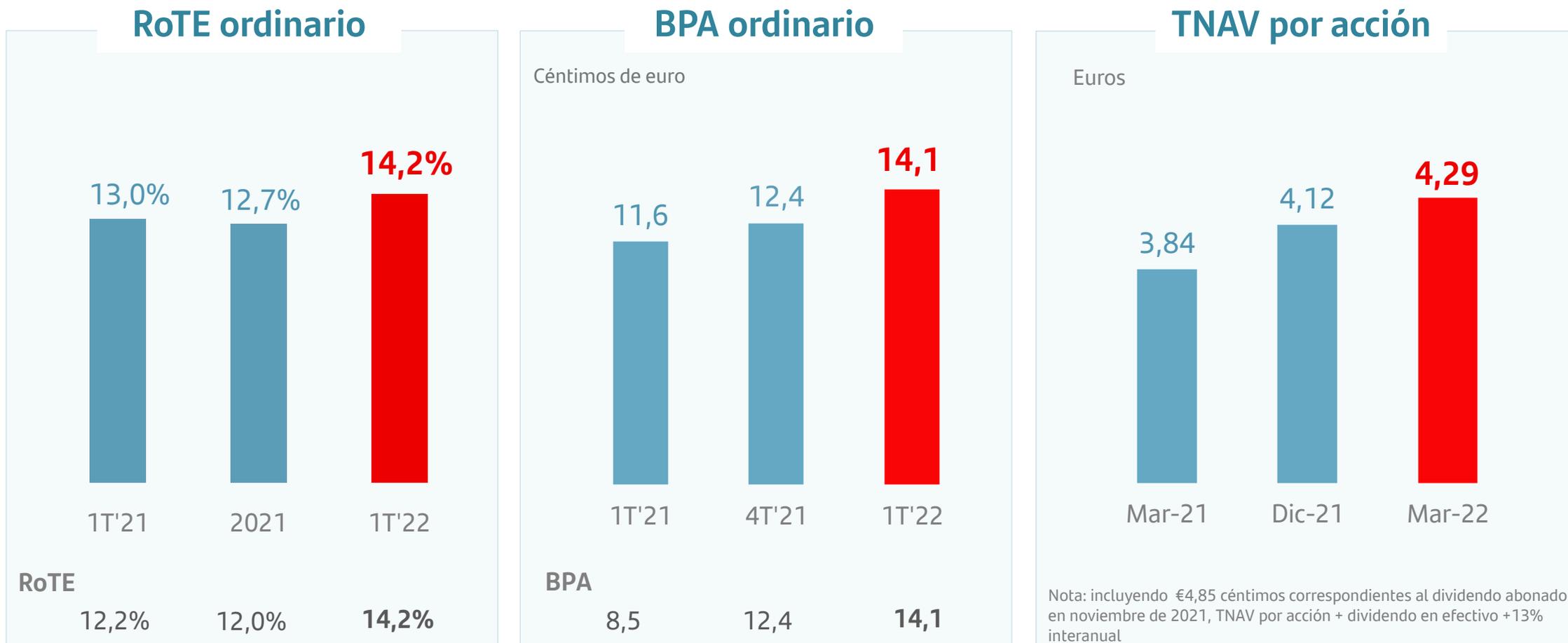
Total de capital distribuido a los accionistas con cargo a los resultados de 2021<sup>1</sup>

~€3.400mn

6% rentabilidad



# Excelente rentabilidad en 1T'22. TNAV por acción + dividendo en efectivo: +13% interanual



# Apoyando a los clientes en su transición verde y comprometidos con nuestros objetivos de cambio climático

## Apoyando la transición verde...

### Financiación verde<sup>1</sup>

**€69MM** desde 2019

€3,6MM en 1T'22

€120MM en 2025

€220MM en 2030

### Activos bajo gestión en fondos sostenibles<sup>2</sup>

**€27MM** Mar-22

€100MM en 2025

### Objetivos descarbonización

**0,23** tCO<sub>2</sub>e/MWh<sup>5</sup> en 2019

0,18 en 2025

0,11 en 2030

### Productos verdes

En 1T'22:

>€1MM en vehículos eléctricos

>€2MM en edificios verdes

### Energía renovable

**8** acuerdos con **parques eólicos**<sup>3</sup> en 1T'22

**Alianza** con **Enel**

**Adquisición** del 80% de **WayCarbon**<sup>4</sup>

Plan de salida del carbón térmico<sup>6</sup>  
en energía y minería

**€7MM** en 2021

0 en 2030

...y potenciando el compromiso de la alta dirección con los objetivos ESG:  
**20%** de los incentivos a largo plazo del esquema de remuneración

Nota: datos de 1T'22 no auditados

(1) Solo el negocio global de SCIB

(2) Activos bajo gestión en artículo 8 y 9 (SFDR) de SAM, más fondos de terceros y otros productos ESG de acuerdo con la taxonomía de la UE de Banca Privada. Aplicamos criterios ESG equivalentes a los fondos de SAM en Latinoamérica

(3) En Reino Unido, Portugal y Polonia, con una potencia de 1.570 MW

(4) Banco Santander completó en abril de 2022 la adquisición del 80% de WayCarbon Soluções Ambientais e Projetos de Carbono ('WayCarbon'), una empresa líder en consultoría ESG con **14** sede en Brasil

(5) Reducir la intensidad de las emisiones de la cartera de generación de energía eléctrica

(6) Aquellos clientes de generación de electricidad con más del 10% de ingresos procedentes del carbón

1

Aspectos destacados  
y evolución del Grupo

2

**Análisis de las  
áreas de negocio**

3

Conclusiones

4

Anexo

# Nuestra diversificación geográfica y por negocios es un factor clave en el crecimiento

1T'22 vs. 1T'21	Clientes totales (mn)	Créditos (€MM)	Depósitos (€MM)	Margen neto <sup>1</sup> (€mn)	Bº ordinario atribuido <sup>1</sup> (€mn)	RoTE <sup>2</sup>
 <b>Europa</b>	<b>46,1</b> --	<b>584</b> +4%	<b>604</b> +5%	<b>2.245</b> +12%	<b>1.018</b> +30%	<b>13,5%</b> +3,0 pp
 <b>Norteamérica</b>	<b>25,1</b> +3%	<b>141</b> +8%	<b>119</b> +7%	<b>1.535</b> -4%	<b>806</b> +4%	<b>24,5%</b> -0,4 pp
 <b>Sudamérica</b>	<b>64,4</b> +11%	<b>149</b> +9%	<b>124</b> +6%	<b>2.711</b> +7%	<b>900</b> +8%	<b>26,7%</b> +0,7 pp
 <b>Digital Consumer Bank</b>	<b>19,2</b> --	<b>117</b> +1%	<b>57</b> +6%	<b>667</b> +3%	<b>282</b> +11%	<b>12,7%</b> +1,5 pp

## Aspectos destacados

- **Acelerando la transformación de nuestro negocio y avanzando hacia el modelo operativo común One Europe**
- **Foco en el crecimiento del negocio** (mayores volúmenes e ingresos) por la mejora en la **satisfacción de los clientes**
- **Mayor beneficio y rentabilidad** por la **apertura de mandíbulas** (ingresos: +5%; costes: -2%) y la **excelente gestión del riesgo**
- Hemos implementado distintas medidas para **apoyar** a los clientes, empleados y refugiados **ucranianos**

## Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€584MM +4%	€604MM +5%	€102MM +3%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
47,8% -3,3pp	0,37% -13pb	13,5% +3,0pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen bruto	4.305	9,5	4,9
<b>Margen neto</b>	<b>2.245</b>	<b>24,9</b>	<b>12,2</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>1.018</b>	<b>60,5</b>	<b>29,9</b>

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

## España

- **Crecimiento sostenido** en particulares (hipotecas, consumo) y productos transaccionales
- **Planes de eficiencia *on track*** y fuerte caída en dotaciones (**coste del crédito** anualizado de 1T'22: **0,61%**)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€248MM +6%	€293MM +9%	€77MM +5%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
48,1% -1,0pp	0,88% +9pb	8,8% +1,3pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen de intereses	998	-3,0	-7,1
Comisiones	745	1,8	8,9
Margen bruto	2.021	9,9	-2,3
Costes explotación	-972	-6,5	-4,3
<b>Margen neto</b>	<b>1.049</b>	<b>31,4</b>	<b>-0,3</b>
Dotaciones insolvencias	-391	-38,2	-17,2
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>365</b>	<b>396,9</b>	<b>20,9</b>

(\*) Millones de euros y variación en %

## Reino Unido

- **Fuerte crecimiento de la producción neta de hipotecas (£3.6MM)** y subida de tipos
- El margen de intereses y el control de costes (eficiencia: -7,3 pp) impulsan **el fuerte aumento del beneficio y el RoTE (16,3%)**

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€252MM +2%	€226MM -1%	€9MM +1%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
52,0% -7,3pp	-0,08% -29pb	16,3% +2,9pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen de intereses	1.192	2,1	15,5
Comisiones	92	11,4	-26,6
Margen bruto	1.291	3,9	12,5
Costes explotación	-672	1,3	-1,3
<b>Margen neto</b>	<b>620</b>	<b>7,0</b>	<b>32,6</b>
Dotaciones insolvencias	-51	—	169,7
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>375</b>	<b>-11,3</b>	<b>25,9</b>

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



## Aspectos destacados

- Reorientando nuestra posición en EE.UU., manteniendo la disciplina en la asignación de capital
- Aumentamos la base de clientes y mejoramos su experiencia mediante productos y servicios personalizados
- Crecimiento generalizado de volúmenes en el trimestre y en interanual
- El beneficio se mantiene en niveles altos por el margen de intereses y los menores intereses minoritarios en SC USA, que compensan las mayores dotaciones

## Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€141MM +8%	€119MM +7%	€26MM +9%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
45,1% +1,6pp	0,93% -142pb	24,5% -0,4pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen bruto	2.795	1,9	-0,9
Margen neto	1.535	12,8	-3,7
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>806</b>	<b>6,6</b>	<b>3,7</b>

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

## Estados Unidos

- **Estructura más sencilla e integrada** en cuatro negocios principales: consumo, empresas, CIB y WM
- **Beneficio muy elevado** apoyado en la parte alta de la cuenta. Sobre 1T'21 cae por la normalización de *leasing* y dotaciones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€104MM +8%	€85MM +8%	€14MM +13%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
44,1% +2,0pp	0,49% -163pb	23,6% -2,4pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen de intereses	1.378	-0,1	1,4
Comisiones	197	10,5	-9,8
Margen bruto	1.811	0,8	-4,9
Costes explotación	-798	-7,9	-0,4
<b>Margen neto</b>	<b>1.013</b>	<b>8,9</b>	<b>-8,1</b>
Dotaciones insolvencias	-256	—	119,9
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>583</b>	<b>11,0</b>	<b>-5,0</b>

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

## México

- **El éxito en la estrategia de atracción de clientes** (+1mn interanual) se refleja en el **incremento de volúmenes**
- **Mayor rentabilidad** con fuerte subida del beneficio por los ingresos comerciales y las menores dotaciones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€37MM +9%	€34MM +4%	€13MM +5%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
44,0% +0,6pp	2,22% -79pb	30,8% +6,0pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen de intereses	753	0,0	6,9
Comisiones	245	12,9	12,9
Margen bruto	982	4,6	7,3
Costes explotación	-432	-10,2	8,8
<b>Margen neto</b>	<b>549</b>	<b>20,1</b>	<b>6,2</b>
Dotaciones insolvencias	-183	22,3	-24,5
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>249</b>	<b>5,6</b>	<b>31,7</b>

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

## Aspectos destacados

- **Fortaleciendo la conectividad y compartiendo las mejores prácticas** entre países para capturar oportunidades de negocio
- Continuamos **umentando la base de clientes**, especialmente en Brasil y Chile
- **El beneficio sube** por el aumento de los ingresos comerciales a doble dígito, que compensa los mayores costes y dotaciones
- **La comparativa trimestral está** afectada por la estacionalidad (altos ingresos en 4T por tarjetas y seguros en Brasil) y las mayores dotaciones (cartera de particulares)

## Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€149MM +9%	€124MM +6%	€60MM +8%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
35,4% +0,9pp	2,73% -8pb	26,7% +0,7pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen bruto	<b>4.195</b>	-3,0	10,1
<b>Margen neto</b>	<b>2.711</b>	<b>-2,2</b>	<b>7,4</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>900</b>	<b>-1,4</b>	<b>8,0</b>

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

## Brasil

- El fuerte **crecimiento de los clientes vinculados** se traslada a las **buenas dinámicas en volúmenes**
- **Subida de ingresos** (transaccionalidad), costes afectados por la inflación (convenio salarial: +11%) y mayores dotaciones (créditos a particulares)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€91MM +8%	€75MM +3%	€47MM +5%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
30,8% +2,1pp	3,94% +15pb	27,4% -2,0pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen de intereses	2.143	-6,2	6,8
Comisiones	743	-3,0	4,1
Margen bruto	3.019	-1,2	6,2
Costes explotación	-930	-2,1	14,0
<b>Margen neto</b>	<b>2.089</b>	<b>-0,7</b>	<b>3,1</b>
Dotaciones insolvencias	-852	6,1	37,6
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>627</b>	<b>2,2</b>	<b>-0,7</b>

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

## Chile

- Foco en captación de clientes, con expansión en **Getnet, Superdigital** y **Life**. Lanzamos Prospera en 1T'22
- **El beneficio sube vs 1T'21** apoyado en las principales líneas de la cuenta. Mejoran la eficiencia y el coste del crédito

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€43MM +6%	€31MM +6%	€8MM -7%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
36,0% -2,4pp	0,83% -51pb	31,7% +8,5pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen de intereses	483	-8,4	1,0
Comisiones	112	7,8	22,6
Margen bruto	650	0,6	9,9
Costes explotación	-234	-3,3	3,1
<b>Margen neto</b>	<b>416</b>	<b>2,9</b>	<b>14,2</b>
Dotaciones insolvencias	-95	20,0	-1,9
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>188</b>	<b>4,4</b>	<b>27,9</b>

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

## Aspectos destacados

- **Reforzamos nuestro liderazgo en auto** a través de alianzas estratégicas, *leasing*, suscripciones y BNPL
- **La producción sube un 17% interanual**, ganando cuota de mercado en auto y consumo
- **Sólida evolución de la parte alta de la cuenta: ingresos +5%** apoyados en las comisiones (producción) y el *leasing* (+48%)
- Costes afectados por las inversiones en iniciativas estratégicas y perímetro. **Buen comportamiento de la calidad crediticia**
- La continua captación de clientes en **Openbank** se ve reflejada en el balance: créditos +52%, recursos +18%

## Datos básicos y resultados

Producción	Créditos	Fondos de inversión
€12MM +17%	€117MM +1%	€59MM +9%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
49,2% +0,9pp	0,44% -25pb	12,7% +1,5pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen de intereses	1.020	0,4	1,6
Comisiones	206	0,7	9,2
Margen bruto	1.312	0,4	4,6
Costes explotación	-645	7,3	6,8
<b>Margen neto</b>	<b>667</b>	<b>-5,5</b>	<b>2,6</b>
Dotaciones insolvencias	-148	89,9	-11,2
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>282</b>	<b>-20,9</b>	<b>10,8</b>

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

## Corporate & Investment Banking

- **Trimestre récord** en ingresos, beneficio y RoRWA, impulsados por los buenos resultados obtenidos en los principales negocios y la disciplina en la gestión de capital
- **Reforzamos nuestra posición en EE.UU.** (adquisición de APS) y nuestra **franquicia ESG** (adquisición del 80% de WayCarbon en Brazil)

Comisiones	Beneficio	RoTE
€521mn +9%	€759mn +10%	24,8% +1,8pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen bruto	1.763	27,7	5,5
Margen neto	1.148	66,8	3,3
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>759</b>	<b>71,8</b>	<b>9,9</b>

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

## Wealth Management & Insurance

- **Crecimiento a doble dígito** (+14%) gracias a la diversificación de nuestra oferta de valor añadido con foco en ESG
- **Banca Privada:** buenos niveles de actividad y nos situamos en el Top 3 de las mejores bancas privadas del mundo<sup>1</sup>
- **SAM:** volúmenes afectados por la volatilidad, pero con un *mix* de productos de alto valor añadido
- **Seguros:** crecimiento sostenido, especialmente en el negocio no vinculado (comisiones: +13%)

AuM	Comisiones <sup>2,3</sup>	Contribución al beneficio <sup>2,3</sup>
€401MM +2%	€852mn +4%	€603mn +7%

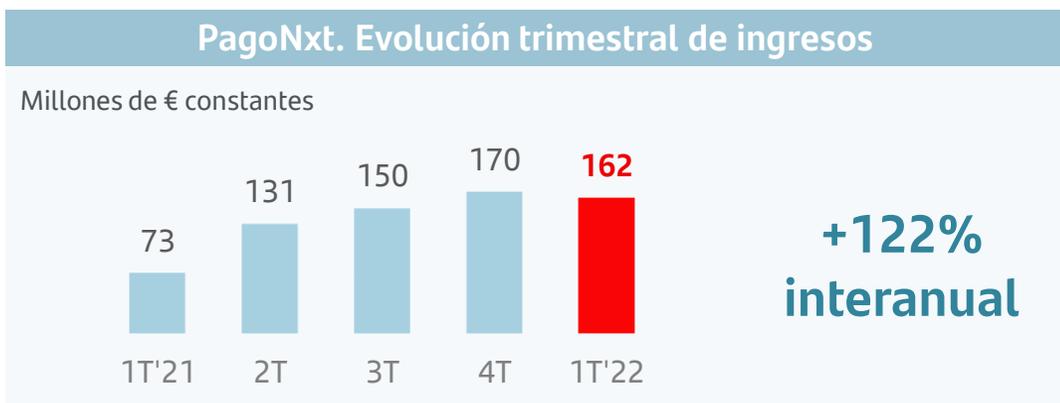
RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21 <sup>3</sup>
Margen bruto	587	8,7	8,0
Margen neto	343	15,0	9,6
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>245</b>	<b>18,9</b>	<b>11,9</b>

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

# PagoNxt

- **Merchant Acquiring: el volumen total de pagos (TPV) sube un 40%** impulsado por Brasil (+26%), Europa (+56%) y México (+45%)
- **International Trade: pagos instantáneos** entre España y Brasil disponibles en One Trade desde 1T'22

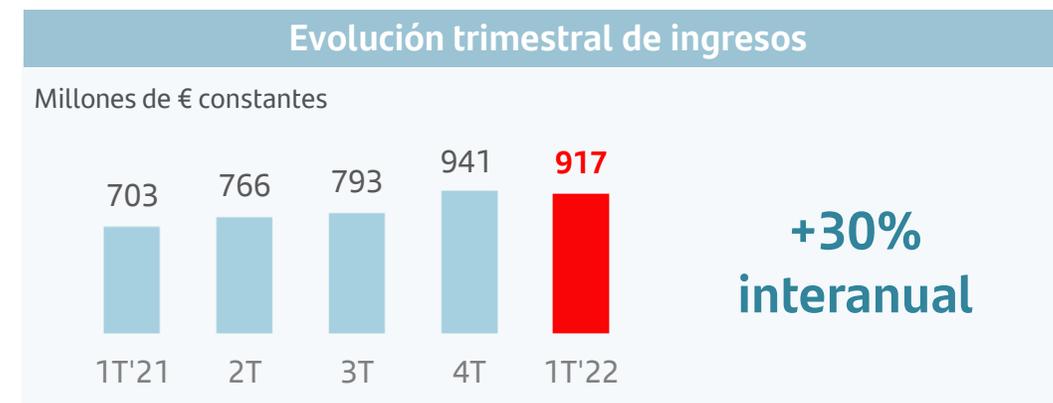
Merchant Acquiring	International Trade
Volumen total de pagos (TPV)	# Clientes activos (miles)
€34,1MM +40%	One Trade c.8 Ebury >15



# Tarjetas

- Negocio que gestiona **95 millones de tarjetas** a nivel global a marzo de 2022 y obtuvo unos ingresos de **€3MM en 2021**
- Generamos una **elevada rentabilidad, con un RoTE de c.30%** en 1T'22

Tarjetas
Facturación
€69,4MM +23% # transacciones +25%



## Aspectos destacados

- **Margen de intereses afectado por un mayor buffer de liquidez** para fortalecer nuestra posición
- **Resultados negativos por la cobertura de los tipos de cambio** que se compensan con el **impacto positivo de los tipos de cambio en los resultados de los países**
- **Fuerte reducción de otros resultados y dotaciones**

## Cuenta de resultados

<b>RESULTADOS*</b>	<b>1T'22</b>	<b>1T'21</b>
Margen de intereses	<b>-172</b>	-133
ROF	<b>-119</b>	-44
Costes explotación	<b>-87</b>	-79
Dotaciones y otros resultados	<b>-49</b>	-187
Impuestos y minoritarios	<b>-25</b>	43
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>-462</b>	<b>-402</b>

(\*) Millones de euros

1

Aspectos destacados  
y evolución del Grupo

2

Análisis de  
las áreas de  
negocio

3

**Conclusiones**

4

Anexo

# Reafirmamos nuestros objetivos financieros para 2022



## Fortalezas y palancas de gestión

- En el actual contexto geopolítico, **tenemos una buena posición de partida**: tenemos una excelente posición de liquidez y capital y no tenemos apenas exposición directa a Rusia y Ucrania
- **Nuestra capacidad de atraer clientes** y crecer en los **negocios más rentables**, junto con el actual **escenario de tipos de interés**, se deberían traducir en un **aumento de los ingresos**
- **Tenemos una trayectoria que demuestra nuestra capacidad para mantener los costes por debajo de la inflación**, gracias a nuestros planes de transformación y una mayor conectividad entre regiones
- Nuestro conocimiento del mercado y de los clientes debe contribuir a que el **coste del crédito sea igual o inferior al de la media del ciclo**
- **Nuestra disciplina en asignación de capital** debe mejorar la rentabilidad y maximizar el retorno a nuestros accionistas

Nuestra diversificación geográfica y por negocios nos proporciona una base sólida para seguir creciendo y nos sitúa en la senda para cumplir con nuestros objetivos para 2022

Crecimiento		Rentabilidad		Fortaleza	
Ingresos	<b>Crecimiento a dígito medio<sup>1</sup></b>	Eficiencia	<b>45%</b>	CET1 FL	<b>12%</b>
		RoTE	<b>&gt;13%</b>		

1

Aspectos destacados  
y evolución del Grupo

2

Análisis de  
las áreas de  
negocio

3

Conclusiones

4

**Anexo**

# Anexo

Otros países

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

## Portugal

- **Aumento de la vinculación de clientes** y mayor actividad en hipotecas y WM&I
- El crecimiento en **comisiones**, los planes de transformación (costes: -14% interanual) y la mejora del coste del crédito se compensa por las ventas de carteras ALCO en 1T'21

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€40MM +2%	€43MM +7%	€4MM +14%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
37,7% +2,9pp	0,03% -36pb	33,5% +3,5pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen de intereses	170	-2,6	-8,5
Comisiones	122	5,1	23,1
Margen bruto	333	13,7	-20,8
Costes explotación	-125	-6,4	-14,1
<b>Margen neto</b>	<b>207</b>	<b>30,7</b>	<b>-24,4</b>
Dotaciones insolvencias	-8	—	-77,4
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>148</b>	<b>7,1</b>	<b>-5,1</b>

(\*) Millones de euros y variación en %

## Polonia

- El aumento de la demanda en pymes, empresas e hipotecas se traslada a **mayores volúmenes**
- **Beneficio 6 veces superior al de 1T'21**, por el margen de intereses (tipos), comisiones, dotaciones y costes muy por debajo de la inflación

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€31MM +6%	€38MM +5%	€4MM -19%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
32,5% -12,8pp	0,65% -37pb	21,7% +18,7pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen de intereses	407	35,4	78,0
Comisiones	138	4,4	10,6
Margen bruto	511	11,2	48,6
Costes explotación	-166	-7,4	6,7
<b>Margen neto</b>	<b>345</b>	<b>23,2</b>	<b>83,3</b>
Dotaciones insolvencias	-64	61,3	-5,0
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>112</b>	<b>263,2</b>	<b>637,3</b>

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

## Argentina

- **Crecimiento de los créditos** impulsado por la cartera en moneda local y particulares
- **Aumento interanual del beneficio** por ingresos y mejora de eficiencia. Aumento sostenido de las transacciones digitales

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€6MM +44%	€10MM +50%	€3MM +100%
Eficiencia	Coste del crédito <sup>1</sup>	RoTE <sup>2</sup>
59,6% -5,8pp	3,31% -124pb	27,1% +3,7pp

RESULTADOS*	1T'22	% 4T'21	% 1T'21
Margen de intereses	300	-14,5	68,8
Comisiones	121	-16,3	86,5
Margen bruto	364	-19,2	59,1
Costes explotación	-217	-11,7	45,0
<b>Margen neto</b>	<b>147</b>	<b>-28,1</b>	<b>85,5</b>
Dotaciones insolvencias	-39	-23,0	218,7
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>59</b>	<b>-33,8</b>	<b>52,7</b>

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

## Uruguay y Región andina

- El aumento de los **créditos a doble dígito** refleja la fuerte vinculación
- Los mayores ingresos comerciales impulsan el aumento del beneficio y de la **rentabilidad**

Uruguay	Perú	Colombia
Beneficio	Beneficio	Beneficio
€29mn +3%	€17mn +38%	€7mn +52%
RoTE <sup>2</sup>	RoTE <sup>2</sup>	RoTE <sup>2</sup>
30,2% -0,1pp	20,3% +2,3pp	11,9% +1,7pp

# Anexo

Otros países

**Gestión de balance y capital**

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

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



	Ratio de cobertura de liquidez (LCR)		Coef. de financiación estable neta (NSFR)
	Mar-22 <sup>1</sup>	Dic-21	Dic-21
España <sup>2</sup>	141%	151%	118%
Reino Unido <sup>2</sup>	176%	168%	138%
Portugal	138%	138%	124%
Polonia	171%	197%	156%
EE.UU.	142%	150%	128%
México	168%	184%	134%
Brasil	154%	141%	116%
Chile	139%	148%	124%
Argentina	242%	258%	180%
SCF	361% <sup>3</sup>	319%	115%
<b>Grupo</b>	<b>157%</b>	<b>163%</b>	<b>126%</b>

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

(1) Datos provisionales

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

(3) Datos a febrero 2022

(4) Media 12 meses, provisional

# Cobertura del riesgo de los tipos de interés

## En general, sensibilidad positiva a subida de tipos de interés

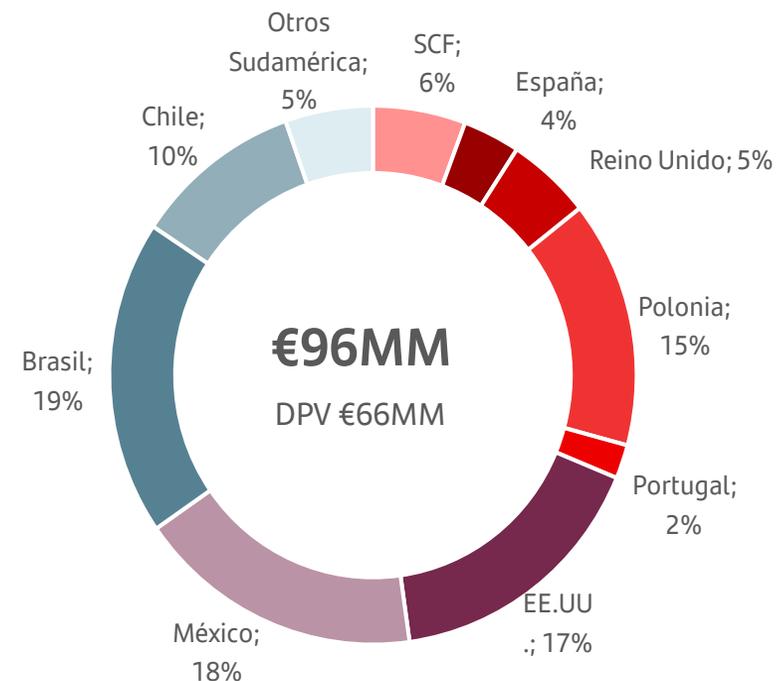
Sensibilidad del margen de intereses a un cambio paralelo de +/- 100 pb en el tipo de interés

MM €, Feb-22

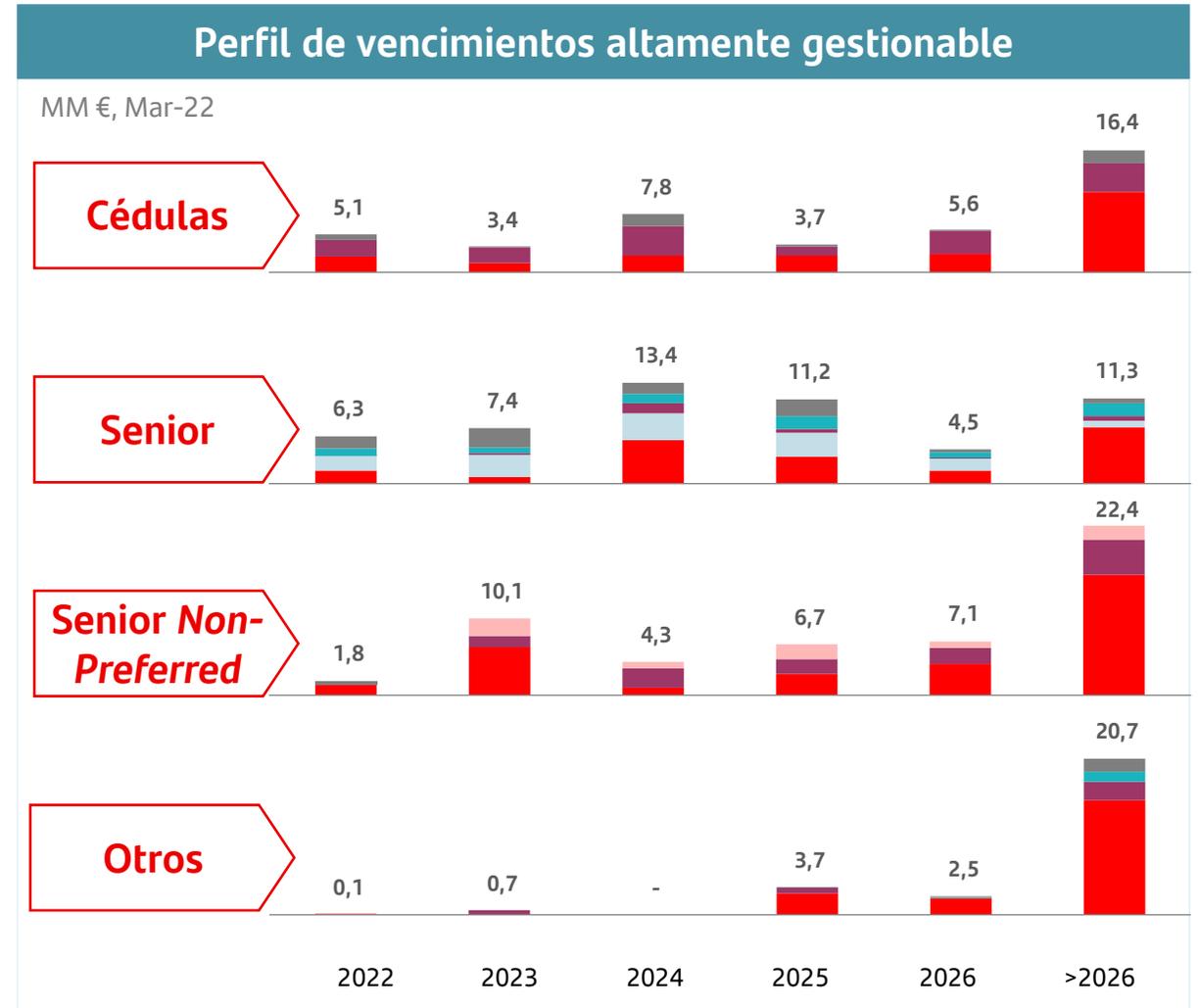
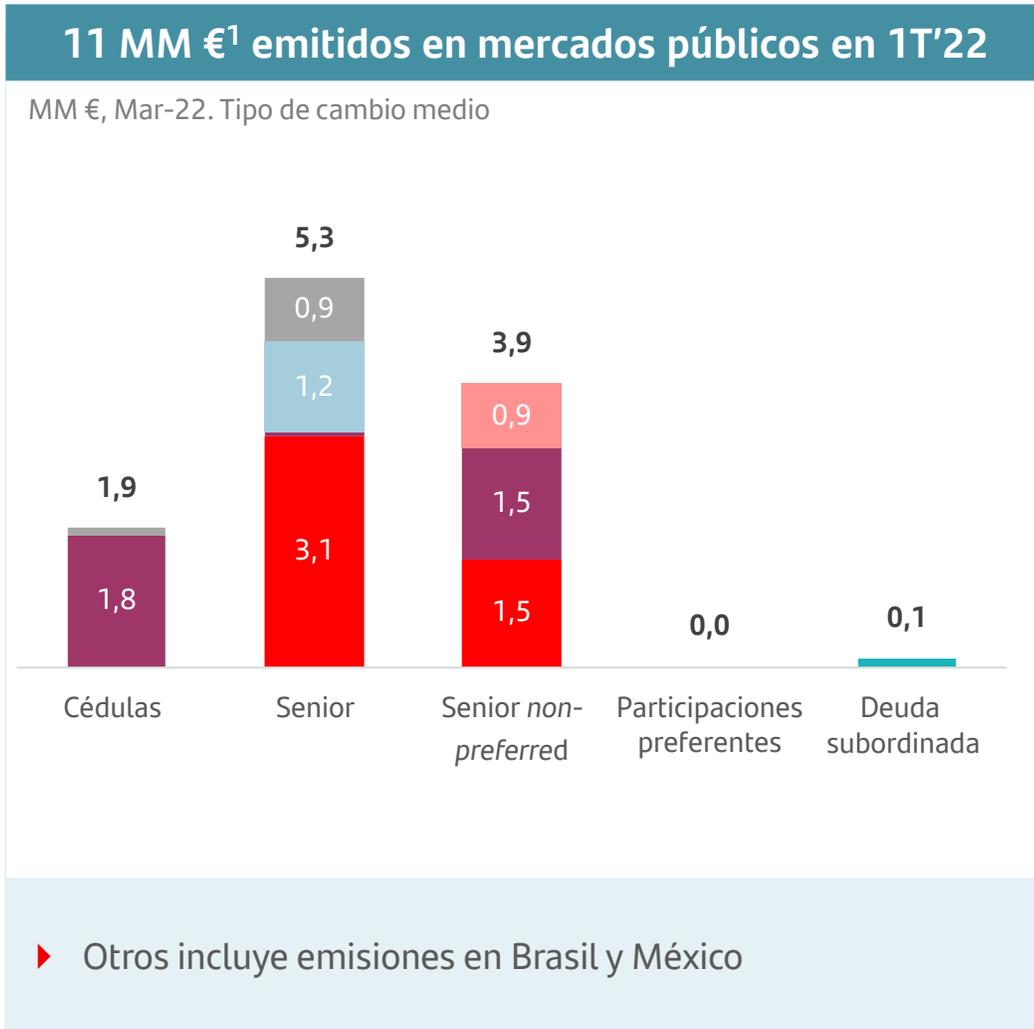
	+100 pb	-100 pb
 1	+590	-593
 2	+242	-330
 3	+174	-159
	-89	+89

## Las carteras ALCO reflejan nuestra diversificación geográfica

Distribución de carteras ALCO por país  
%, Mar-22



# Modelo de liquidez y financiación conservador y descentralizado



# Emisiones realizadas en 1T'22 respecto al plan de financiación del año

## Ejecución del plan de financiación de 2022

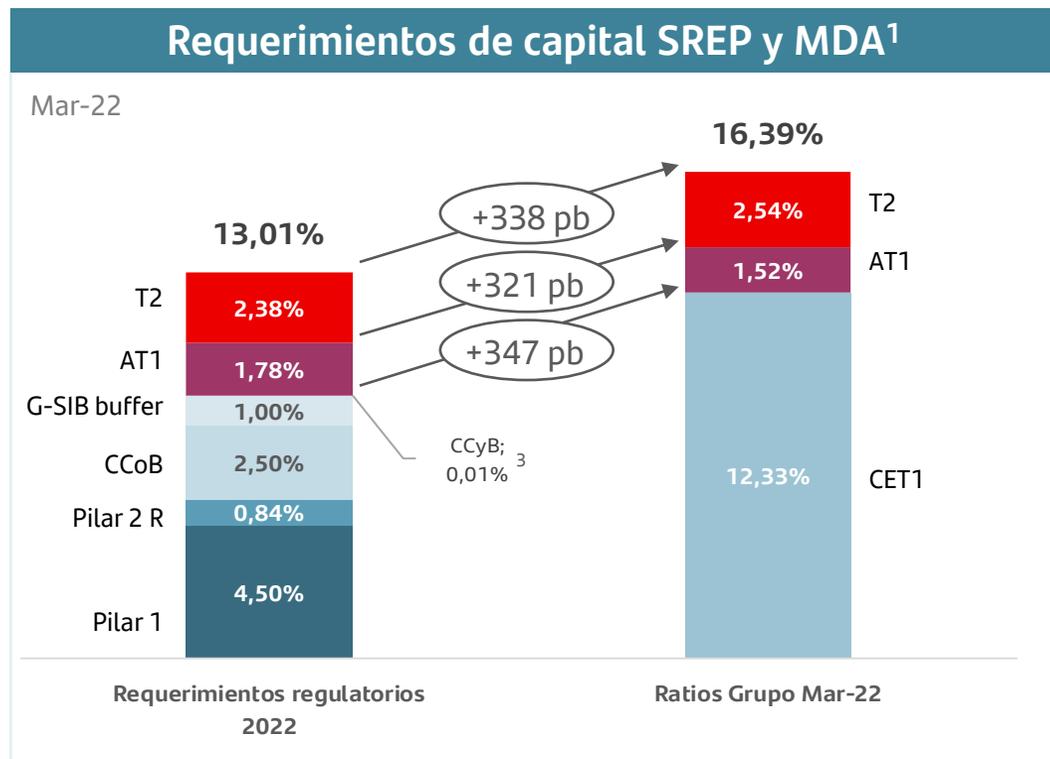
MM €, Mar-22

	Híbridos		SNP + Senior		Cédulas		TOTAL	
	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos
Banco Santander, S.A.	3 - 3,5	1,8 <sup>1</sup>	9 - 10	6,5 <sup>2</sup>	-	-	12 - 13,5	8,3
SCF	-	0,0	5 - 6	1,2	0 - 0,5	-	5 - 6,5	1,2
Reino Unido	-	0,0	3 - 4	1,5	0,5 - 0,75	1,8	3,5 - 4,75	3,3
SHUSA	-	0,0	2 - 2,5	0,9	-	-	2 - 2,5	0,9
<b>TOTAL</b>	<b>3 - 3,5</b>	<b>1,8</b>	<b>19 - 22,5</b>	<b>10,2</b>	<b>0,5 - 1,25</b>	<b>1,8</b>	<b>22,5 - 27,25</b>	<b>13,8</b>

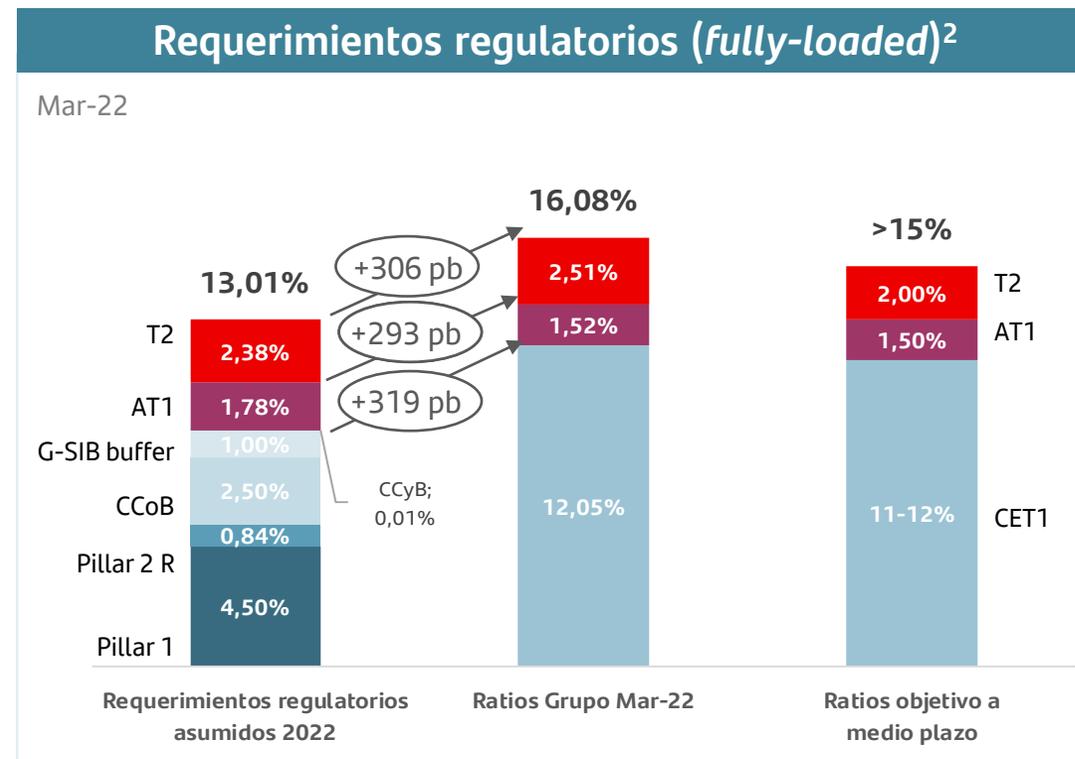
**El plan de financiación 2022 de Banco Santander S.A. contempla los siguientes aspectos:**

- ▶ El plan de financiación se centra en cubrir las necesidades de TLAC/MREL, para:
  - ▶ seguir acumulando colchones TLAC/MREL
  - ▶ prefinanciar operaciones senior non-preferred / senior preferred que pierden la elegibilidad del TLAC / MREL por entrar en la ventana de <1 año; y
  - ▶ cubrir el aumento de los RWA estimados que son la base de ambos requerimientos

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



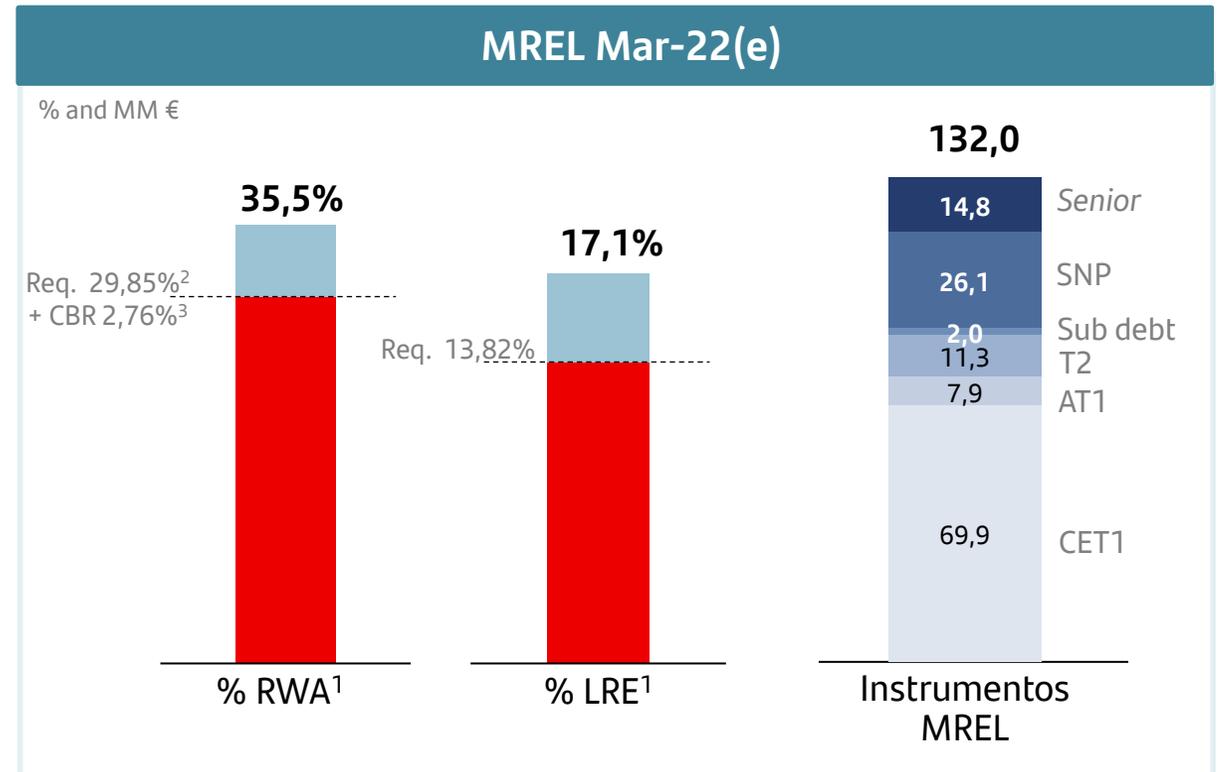
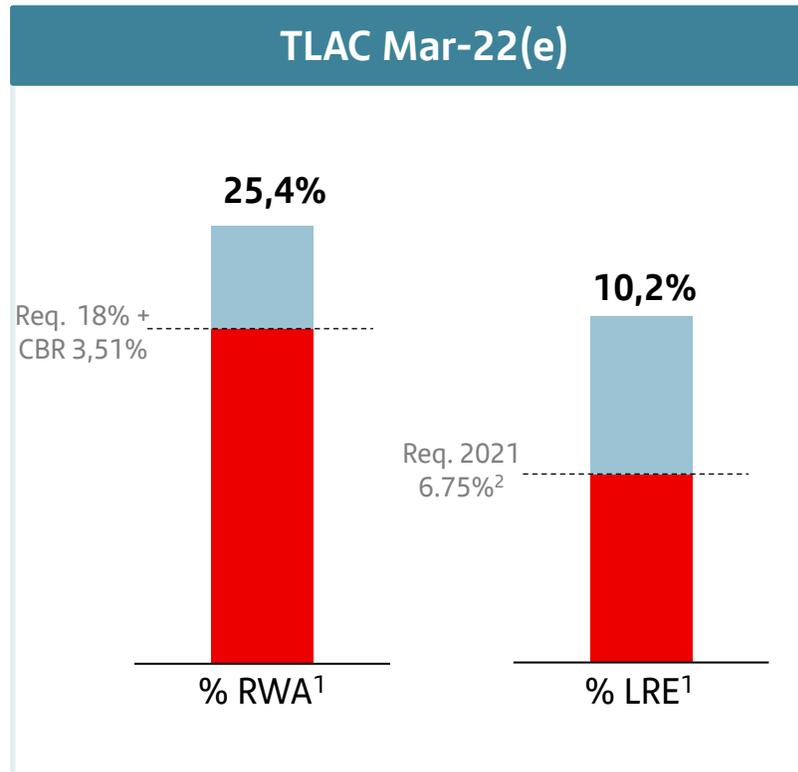
- ▶ Tras los cambios normativos introducidos en respuesta a la crisis de la covid-19, la ratio **CET1 mínima** que debe mantener el Grupo es del **8,85%** (9,69% antes de los cambios)
- ▶ A marzo 2022, la distancia al MDA es de 321 pb<sup>4</sup> y el *buffer* de gestión del CET1 es de 347 pb



- ▶ Esperamos que las ratios AT1 y T2 se mantengan por encima del 1,5% y el 2% de los APR, respectivamente

(1) La ratio phased in incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR2) y las posteriores modificaciones introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, la ratio de capital total phased in incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 4, título 1, parte 10 de la CRR2.  
 (2) CRR fully-loaded y NIIF 9 fully-loaded. Pro forma incluyendo la adquisición de Amherst Pierpont que se completó en abril de 2022  
 (3) Colchón anticíclico a dic-21.  
 (4) Distancia al MDA = 3,47% - 0,26% = 3,21% (26 pb de deficit de AT1 se cubren con CET1).

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



Distancia a M-MDA	11MM €	25MM €	11MM €	25MM €
-------------------	--------	--------	--------	--------



Nota: Cifras aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9

- (1) Los RWA (APR) para TLAC son 289,5 MM € y la exposición de apalancamiento (LRE) es 718,6 MM €. RWA totales para MREL son 372,3 MM € y la exposición de apalancamiento es 772,4 MM €
- (2) El requerimiento de MREL basado en RWA desde el 1 de enero del 2024 se sitúa en el 31,89%+ Colchón Combinado de Capital (CBR por sus siglas en inglés)
- (3) El CBR para MREL se aplica a los RWA post-MPE Add-On

# Anexo

Otros países

Gestión de balance y capital

**Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos**

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Rentabilidad del crédito (%)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22
<b>Europa</b>	<b>2,06</b>	<b>2,02</b>	<b>1,98</b>	<b>1,99</b>	<b>2,08</b>
España	1,84	1,78	1,68	1,69	1,73
Reino Unido	2,27	2,25	2,27	2,23	2,23
Portugal	1,52	1,47	1,44	1,41	1,42
Polonia	2,90	2,91	2,93	3,31	4,64
<b>Norteamérica</b>	<b>7,71</b>	<b>7,59</b>	<b>7,48</b>	<b>7,38</b>	<b>7,37</b>
Estados Unidos	6,91	6,76	6,59	6,41	6,29
México	10,11	10,03	10,08	10,23	10,47
<b>Sudamérica</b>	<b>9,92</b>	<b>10,00</b>	<b>10,52</b>	<b>12,42</b>	<b>12,90</b>
Brasil	11,37	11,63	12,20	13,25	14,36
Chile	6,94	6,74	7,07	10,94	9,99
Argentina	22,03	21,97	21,63	23,33	24,39
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>3,98</b>	<b>3,94</b>	<b>3,93</b>	<b>3,88</b>	<b>4,02</b>

# Coste de los depósitos (%)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22
<b>Europa</b>	<b>0,11</b>	<b>0,08</b>	<b>0,07</b>	<b>0,07</b>	<b>0,08</b>
España	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Reino Unido	0,21	0,14	0,11	0,10	0,12
Portugal	0,02	0,01	0,01	0,01	0,00
Polonia	0,06	0,04	0,02	0,04	0,16
<b>Norteamérica</b>	<b>0,65</b>	<b>0,61</b>	<b>0,65</b>	<b>0,67</b>	<b>0,73</b>
Estados Unidos	0,17	0,12	0,11	0,08	0,09
México	1,87	1,87	2,03	2,21	2,39
<b>Sudamérica</b>	<b>1,80</b>	<b>2,15</b>	<b>2,79</b>	<b>3,93</b>	<b>5,20</b>
Brasil	1,46	2,14	3,06	4,57	6,15
Chile	0,36	0,32	0,43	1,10	1,60
Argentina	11,48	11,92	12,13	12,05	13,62
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>0,30</b>	<b>0,26</b>	<b>0,21</b>	<b>0,21</b>	<b>0,22</b>

# Anexo

Otros países

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

**Morosidad, cobertura y coste del crédito**

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Cobertura por fases

	Exposición <sup>1</sup>					Cobertura				
	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22
Fase 1	885	904	912	929	967	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Fase 2	70	70	67	71	68	8,1%	8,2%	8,6%	7,7%	8,0%
Fase 3	32	33	33	33	36	42,5%	42,2%	43,0%	41,3%	41,0%

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

# Ratio de morosidad (%)

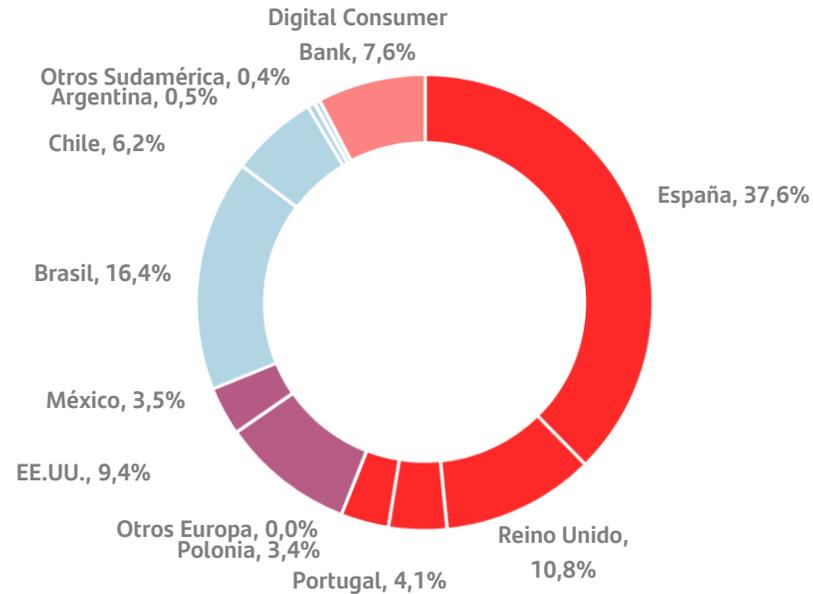
	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22
<b>Europa</b>	<b>3,26</b>	<b>3,30</b>	<b>3,15</b>	<b>3,12</b>	<b>3,01</b>
España	4,98	5,16	4,86	4,72	4,47
Reino Unido	1,35	1,30	1,27	1,43	1,42
Portugal	3,84	3,71	3,44	3,44	3,42
Polonia	4,82	4,58	4,34	3,61	3,50
<b>Norteamérica</b>	<b>2,39</b>	<b>2,28</b>	<b>2,56</b>	<b>2,42</b>	<b>2,83</b>
Estados Unidos	2,11	2,00	2,36	2,33	2,75
México	3,21	3,10	3,14	2,73	3,09
<b>Sudamérica</b>	<b>4,30</b>	<b>4,36</b>	<b>4,38</b>	<b>4,50</b>	<b>5,05</b>
Brasil	4,42	4,55	4,72	4,88	5,68
Chile	4,74	4,57	4,36	4,43	4,70
Argentina	2,32	3,34	3,85	3,61	3,21
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>2,23</b>	<b>2,18</b>	<b>2,15</b>	<b>2,13</b>	<b>2,27</b>
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>3,20</b>	<b>3,22</b>	<b>3,18</b>	<b>3,16</b>	<b>3,26</b>

# Ratio de cobertura total (%)

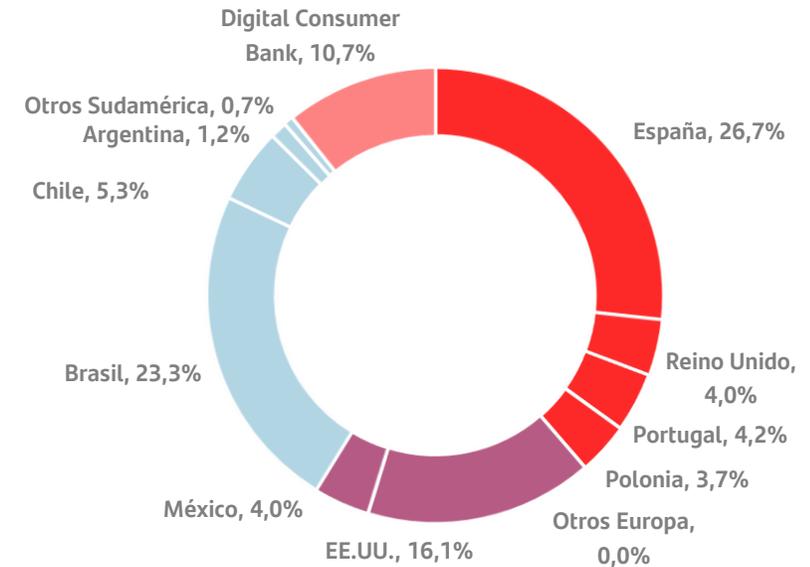
	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22
<b>Europa</b>	<b>50,0</b>	<b>48,4</b>	<b>51,1</b>	<b>49,4</b>	<b>49,1</b>
España	48,0	45,7	49,6	51,4	50,4
Reino Unido	40,5	37,4	36,6	25,8	26,1
Portugal	69,2	73,0	75,5	71,7	72,8
Polonia	70,3	72,4	74,6	73,9	78,5
<b>Norteamérica</b>	<b>153,4</b>	<b>152,3</b>	<b>139,3</b>	<b>134,9</b>	<b>110,5</b>
Estados Unidos	183,2	185,7	161,5	150,3	122,2
México	95,6	90,6	90,1	95,0	79,5
<b>Sudamérica</b>	<b>98,4</b>	<b>98,1</b>	<b>98,8</b>	<b>98,3</b>	<b>92,2</b>
Brasil	116,5	112,3	111,8	111,2	101,1
Chile	63,4	63,9	64,1	63,3	60,7
Argentina	232,4	167,6	149,3	153,8	161,7
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>111,4</b>	<b>111,9</b>	<b>112,8</b>	<b>107,8</b>	<b>99,4</b>
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>74,0</b>	<b>72,9</b>	<b>74,0</b>	<b>71,3</b>	<b>69,5</b>

# Activos deteriorados y Fondos de cobertura. Evolución por áreas operativas. Marzo 2022

## Activos deteriorados



## Fondos de cobertura



# Coste del crédito (%)

	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22
<b>Europa</b>	<b>0,51</b>	<b>0,49</b>	<b>0,48</b>	<b>0,39</b>	<b>0,37</b>
España	0,79	0,91	0,97	0,92	0,88
Reino Unido	0,21	0,09	0,01	(0,09)	(0,08)
Portugal	0,38	0,41	0,35	0,09	0,03
Polonia	1,02	0,88	0,82	0,67	0,65
<b>Norteamérica</b>	<b>2,34</b>	<b>1,67</b>	<b>1,46</b>	<b>0,93</b>	<b>0,93</b>
Estados Unidos	2,12	1,34	1,06	0,43	0,49
México	3,00	2,74	2,69	2,44	2,22
<b>Sudamérica</b>	<b>2,81</b>	<b>2,51</b>	<b>2,52</b>	<b>2,60</b>	<b>2,73</b>
Brasil	3,79	3,51	3,60	3,73	3,94
Chile	1,33	1,07	0,89	0,85	0,83
Argentina	4,55	3,94	3,51	3,01	3,31
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>0,69</b>	<b>0,64</b>	<b>0,57</b>	<b>0,46</b>	<b>0,44</b>
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>1,08</b>	<b>0,94</b>	<b>0,90</b>	<b>0,77</b>	<b>0,77</b>

# Anexo

Otros países

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

**Banca Responsable**

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

# Se han cumplido todos los compromisos ESG para 2021

## Los compromisos futuros incluyen objetivos de descarbonización

	2018	2019	2020	2021	1T'22	Compromiso
Mujeres en cargos directivos	20% -->	22,7%	23,7%	26,3%	-->	30% para 2025
Equidad salarial de género	3% -->	2%	1,5%	1,0%	-->	~0% para 2025
Personas empoderadas financieramente (acumulado)		2,0 mn	4,9 mn	7,5 mn		10mn para 2025
Financiación verde (€MM) (acumulado)		19 MM	33,8 MM	65,7MM	69,3 MM	120MM para 2025 220MM para 2030
Electricidad de fuentes renovables	43% -->	50%	57%	75%	-->	100% para 2025
<b>Nuevo</b> Plan de salida del carbón térmico en energía y minería (€)				7 MM	-->	0 para 2030
<b>Nuevo</b> Intensidad de emisiones de la cartera de generación eléctrica		0,23 tCO <sub>2</sub> e/MWh			-->	0,18 tCO <sub>2</sub> e/MWh para 2025 0,11tCO <sub>2</sub> e/MWh para 2030
<b>Nuevo</b> AuM sostenibles				27 MM	27 MM -->	100 MM para 2025

--> De.. a...

Acumulado

# Anexo

Otros países

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

**Cuentas trimestrales de resultados**

Glosario

# Grupo Santander (millones de euros)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	7.956	8.240	8.458	8.716	8.855	+1,6%	7.956	8.855	+11,3%
Comisiones netas	2.548	2.621	2.641	2.692	2.812	+4,5%	2.548	2.812	+10,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	886	444	832	370	638	+72,4%	886	638	-28,0%
<b>Margen bruto</b>	<b>11.390</b>	<b>11.305</b>	<b>11.931</b>	<b>11.778</b>	<b>12.305</b>	<b>+4,5%</b>	<b>11.390</b>	<b>12.305</b>	<b>+8,0%</b>
Costes de explotación	(5.118)	(5.259)	(5.401)	(5.637)	(5.535)	-1,8%	(5.118)	(5.535)	+8,1%
<b>Margen neto</b>	<b>6.272</b>	<b>6.046</b>	<b>6.530</b>	<b>6.141</b>	<b>6.770</b>	<b>+10,2%</b>	<b>6.272</b>	<b>6.770</b>	<b>+7,9%</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.992)	(1.761)	(2.220)	(1.463)	(2.101)	+43,6%	(1.992)	(2.101)	+5,5%
Otros resultados y dotaciones	(467)	(470)	(506)	(850)	(498)	-41,4%	(467)	(498)	+6,6%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.813</b>	<b>3.815</b>	<b>3.804</b>	<b>3.828</b>	<b>4.171</b>	<b>+9,0%</b>	<b>3.813</b>	<b>4.171</b>	<b>+9,4%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2.489</b>	<b>2.481</b>	<b>2.551</b>	<b>2.663</b>	<b>2.869</b>	<b>+7,7%</b>	<b>2.489</b>	<b>2.869</b>	<b>+15,3%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>2.138</b>	<b>2.067</b>	<b>2.174</b>	<b>2.275</b>	<b>2.543</b>	<b>+11,8%</b>	<b>2.138</b>	<b>2.543</b>	<b>+18,9%</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(530)	—	—	—	—	—	(530)	—	-100,0%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.608</b>	<b>2.067</b>	<b>2.174</b>	<b>2.275</b>	<b>2.543</b>	<b>+11,8%</b>	<b>1.608</b>	<b>2.543</b>	<b>+58,1%</b>

# Grupo Santander (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	8.335	8.551	8.685	8.986	8.855	-1,5%	8.335	8.855	+6,2%
Comisiones netas	2.655	2.706	2.689	2.766	2.812	+1,7%	2.655	2.812	+5,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	928	474	858	375	638	+70,3%	928	638	-31,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>11.918</b>	<b>11.731</b>	<b>12.232</b>	<b>12.127</b>	<b>12.305</b>	<b>+1,5%</b>	<b>11.918</b>	<b>12.305</b>	<b>+3,3%</b>
Costes de explotación	(5.297)	(5.413)	(5.514)	(5.765)	(5.535)	-4,0%	(5.297)	(5.535)	+4,5%
<b>Margen neto</b>	<b>6.621</b>	<b>6.318</b>	<b>6.718</b>	<b>6.362</b>	<b>6.770</b>	<b>+6,4%</b>	<b>6.621</b>	<b>6.770</b>	<b>+2,3%</b>
Dotaciones por insolvencias	(2.086)	(1.824)	(2.287)	(1.524)	(2.101)	+37,8%	(2.086)	(2.101)	+0,7%
Otros resultados y dotaciones	(475)	(470)	(511)	(867)	(498)	-42,6%	(475)	(498)	+4,8%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>4.060</b>	<b>4.024</b>	<b>3.920</b>	<b>3.971</b>	<b>4.171</b>	<b>+5,0%</b>	<b>4.060</b>	<b>4.171</b>	<b>+2,7%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2.641</b>	<b>2.620</b>	<b>2.630</b>	<b>2.754</b>	<b>2.869</b>	<b>+4,2%</b>	<b>2.641</b>	<b>2.869</b>	<b>+8,6%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>2.275</b>	<b>2.191</b>	<b>2.244</b>	<b>2.356</b>	<b>2.543</b>	<b>+7,9%</b>	<b>2.275</b>	<b>2.543</b>	<b>+11,8%</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	(543)	2	1	1	—	-100,0%	(543)	—	-100,0%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.732</b>	<b>2.194</b>	<b>2.245</b>	<b>2.357</b>	<b>2.543</b>	<b>+7,9%</b>	<b>1.732</b>	<b>2.543</b>	<b>+46,8%</b>

# Europa (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var	1T'21	1T'22	Var
						1T'22 / 4T'21			1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	2.551	2.656	2.650	2.717	2.839	+4,5%	2.551	2.839	+11,3%
Comisiones netas	1.072	1.086	1.080	1.107	1.154	+4,2%	1.072	1.154	+7,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	432	107	385	93	312	+235,4%	432	312	-27,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>4.055</b>	<b>3.848</b>	<b>4.114</b>	<b>3.917</b>	<b>4.305</b>	<b>+9,9%</b>	<b>4.055</b>	<b>4.305</b>	<b>+6,2%</b>
Costes de explotación	(2.072)	(2.071)	(2.049)	(2.126)	(2.060)	-3,1%	(2.072)	(2.060)	-0,6%
<b>Margen neto</b>	<b>1.983</b>	<b>1.777</b>	<b>2.065</b>	<b>1.790</b>	<b>2.245</b>	<b>+25,4%</b>	<b>1.983</b>	<b>2.245</b>	<b>+13,2%</b>
Dotaciones por insolvencias	(596)	(606)	(675)	(416)	(515)	+23,8%	(596)	(515)	-13,6%
Otros resultados y dotaciones	(249)	(346)	(257)	(436)	(236)	-45,9%	(249)	(236)	-5,4%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.138</b>	<b>825</b>	<b>1.133</b>	<b>938</b>	<b>1.494</b>	<b>+59,3%</b>	<b>1.138</b>	<b>1.494</b>	<b>+31,3%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>771</b>	<b>561</b>	<b>842</b>	<b>647</b>	<b>1.073</b>	<b>+65,9%</b>	<b>771</b>	<b>1.073</b>	<b>+39,1%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>769</b>	<b>542</b>	<b>809</b>	<b>629</b>	<b>1.018</b>	<b>+61,9%</b>	<b>769</b>	<b>1.018</b>	<b>+32,3%</b>

# Europa (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var	1T'21	1T'22	Var
						1T'22 / 4T'21			1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	2.593	2.687	2.676	2.733	2.839	+3,9%	2.593	2.839	+9,5%
Comisiones netas	1.077	1.089	1.082	1.108	1.154	+4,1%	1.077	1.154	+7,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	433	106	386	93	312	+237,1%	433	312	-28,0%
<b>Margen bruto</b>	<b>4.104</b>	<b>3.882</b>	<b>4.143</b>	<b>3.933</b>	<b>4.305</b>	<b>+9,5%</b>	<b>4.104</b>	<b>4.305</b>	<b>+4,9%</b>
Costes de explotación	(2.102)	(2.091)	(2.063)	(2.136)	(2.060)	-3,6%	(2.102)	(2.060)	-2,0%
<b>Margen neto</b>	<b>2.002</b>	<b>1.791</b>	<b>2.080</b>	<b>1.797</b>	<b>2.245</b>	<b>+24,9%</b>	<b>2.002</b>	<b>2.245</b>	<b>+12,2%</b>
Dotaciones por insolvencias	(596)	(602)	(675)	(412)	(515)	+25,1%	(596)	(515)	-13,5%
Otros resultados y dotaciones	(249)	(346)	(258)	(440)	(236)	-46,4%	(249)	(236)	-5,4%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.157</b>	<b>843</b>	<b>1.147</b>	<b>945</b>	<b>1.494</b>	<b>+58,1%</b>	<b>1.157</b>	<b>1.494</b>	<b>+29,2%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>785</b>	<b>573</b>	<b>852</b>	<b>652</b>	<b>1.073</b>	<b>+64,5%</b>	<b>785</b>	<b>1.073</b>	<b>+36,6%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>783</b>	<b>555</b>	<b>820</b>	<b>634</b>	<b>1.018</b>	<b>+60,5%</b>	<b>783</b>	<b>1.018</b>	<b>+29,9%</b>

# España (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var 1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	Var 1T'22 / 1T'21
	Margen de intereses	1.074	1.065	998	1.028	998	-3,0%	1.074	998
Comisiones netas	684	693	679	732	745	+1,8%	684	745	+8,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	310	74	331	78	278	+255,6%	310	278	-10,3%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.068</b>	<b>1.833</b>	<b>2.009</b>	<b>1.839</b>	<b>2.021</b>	<b>+9,9%</b>	<b>2.068</b>	<b>2.021</b>	<b>-2,3%</b>
Costes de explotación	(1.016)	(1.011)	(984)	(1.040)	(972)	-6,5%	(1.016)	(972)	-4,3%
<b>Margen neto</b>	<b>1.052</b>	<b>822</b>	<b>1.024</b>	<b>798</b>	<b>1.049</b>	<b>+31,4%</b>	<b>1.052</b>	<b>1.049</b>	<b>-0,3%</b>
Dotaciones por insolvencias	(472)	(612)	(603)	(633)	(391)	-38,2%	(472)	(391)	-17,2%
Otros resultados y dotaciones	(131)	(147)	(161)	(74)	(139)	+86,9%	(131)	(139)	+6,1%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>449</b>	<b>63</b>	<b>260</b>	<b>91</b>	<b>519</b>	<b>+468,5%</b>	<b>449</b>	<b>519</b>	<b>+15,6%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>302</b>	<b>48</b>	<b>203</b>	<b>74</b>	<b>365</b>	<b>+396,6%</b>	<b>302</b>	<b>365</b>	<b>+21,0%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>302</b>	<b>49</b>	<b>203</b>	<b>73</b>	<b>365</b>	<b>+396,9%</b>	<b>302</b>	<b>365</b>	<b>+20,9%</b>

# Reino Unido (millones de euros)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	989	1.088	1.156	1.151	1.192	+3,6%	989	1.192	+20,6%
Comisiones netas	120	117	114	82	92	+12,2%	120	92	-23,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	(10)	(6)	21	(7)	7	—	(10)	7	—
<b>Margen bruto</b>	<b>1.099</b>	<b>1.199</b>	<b>1.291</b>	<b>1.226</b>	<b>1.291</b>	<b>+5,3%</b>	<b>1.099</b>	<b>1.291</b>	<b>+17,5%</b>
Costes de explotación	(652)	(648)	(638)	(655)	(672)	+2,6%	(652)	(672)	+3,0%
<b>Margen neto</b>	<b>447</b>	<b>551</b>	<b>653</b>	<b>571</b>	<b>620</b>	<b>+8,4%</b>	<b>447</b>	<b>620</b>	<b>+38,5%</b>
Dotaciones por insolvencias	(18)	86	(1)	178	(51)	—	(18)	(51)	+181,6%
Otros resultados y dotaciones	(31)	(63)	(39)	(187)	(66)	-64,8%	(31)	(66)	+112,4%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>398</b>	<b>575</b>	<b>613</b>	<b>563</b>	<b>503</b>	<b>-10,7%</b>	<b>398</b>	<b>503</b>	<b>+26,2%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>286</b>	<b>391</b>	<b>443</b>	<b>417</b>	<b>375</b>	<b>-10,0%</b>	<b>286</b>	<b>375</b>	<b>+31,4%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>286</b>	<b>391</b>	<b>443</b>	<b>417</b>	<b>375</b>	<b>-10,0%</b>	<b>286</b>	<b>375</b>	<b>+31,4%</b>

# Reino Unido (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	1.032	1.121	1.183	1.167	1.192	+2,1%	1.032	1.192	+15,5%
Comisiones netas	126	121	116	83	92	+11,4%	126	92	-26,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	(10)	(6)	22	(8)	7	—	(10)	7	—
<b>Margen bruto</b>	<b>1.148</b>	<b>1.236</b>	<b>1.321</b>	<b>1.243</b>	<b>1.291</b>	<b>+3,9%</b>	<b>1.148</b>	<b>1.291</b>	<b>+12,5%</b>
Costes de explotación	(681)	(667)	(652)	(663)	(672)	+1,3%	(681)	(672)	-1,3%
<b>Margen neto</b>	<b>467</b>	<b>569</b>	<b>669</b>	<b>579</b>	<b>620</b>	<b>+7,0%</b>	<b>467</b>	<b>620</b>	<b>+32,6%</b>
Dotaciones por insolvencias	(19)	90	(2)	183	(51)	—	(19)	(51)	+169,7%
Otros resultados y dotaciones	(32)	(65)	(40)	(192)	(66)	-65,6%	(32)	(66)	+103,4%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>416</b>	<b>594</b>	<b>628</b>	<b>571</b>	<b>503</b>	<b>-11,9%</b>	<b>416</b>	<b>503</b>	<b>+20,9%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>298</b>	<b>404</b>	<b>454</b>	<b>423</b>	<b>375</b>	<b>-11,3%</b>	<b>298</b>	<b>375</b>	<b>+25,9%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>298</b>	<b>404</b>	<b>454</b>	<b>423</b>	<b>375</b>	<b>-11,3%</b>	<b>298</b>	<b>375</b>	<b>+25,9%</b>

# Reino Unido (millones de libras)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	864	938	989	976	997	+2,1%	864	997	+15,5%
Comisiones netas	105	101	97	69	77	+11,4%	105	77	-26,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	(8)	(5)	18	(6)	6	—	(8)	6	—
<b>Margen bruto</b>	<b>960</b>	<b>1.034</b>	<b>1.105</b>	<b>1.039</b>	<b>1.080</b>	<b>+3,9%</b>	<b>960</b>	<b>1.080</b>	<b>+12,5%</b>
Costes de explotación	(569)	(558)	(545)	(555)	(562)	+1,3%	(569)	(562)	-1,3%
<b>Margen neto</b>	<b>391</b>	<b>476</b>	<b>560</b>	<b>485</b>	<b>518</b>	<b>+7,0%</b>	<b>391</b>	<b>518</b>	<b>+32,6%</b>
Dotaciones por insolvencias	(16)	75	(1)	153	(43)	—	(16)	(43)	+169,7%
Otros resultados y dotaciones	(27)	(54)	(33)	(160)	(55)	-65,6%	(27)	(55)	+103,4%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>348</b>	<b>497</b>	<b>525</b>	<b>477</b>	<b>420</b>	<b>-11,9%</b>	<b>348</b>	<b>420</b>	<b>+20,9%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>249</b>	<b>338</b>	<b>380</b>	<b>354</b>	<b>314</b>	<b>-11,3%</b>	<b>249</b>	<b>314</b>	<b>+25,9%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>249</b>	<b>338</b>	<b>380</b>	<b>354</b>	<b>314</b>	<b>-11,3%</b>	<b>249</b>	<b>314</b>	<b>+25,9%</b>

# Portugal (millones de euros)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	185	184	178	174	170	-2,6%	185	170	-8,5%
Comisiones netas	99	110	115	116	122	+5,1%	99	122	+23,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	135	1	12	2	41	—	135	41	-69,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>420</b>	<b>296</b>	<b>305</b>	<b>292</b>	<b>333</b>	<b>+13,7%</b>	<b>420</b>	<b>333</b>	<b>-20,8%</b>
Costes de explotación	(146)	(143)	(140)	(134)	(125)	-6,4%	(146)	(125)	-14,1%
<b>Margen neto</b>	<b>274</b>	<b>153</b>	<b>165</b>	<b>159</b>	<b>207</b>	<b>+30,7%</b>	<b>274</b>	<b>207</b>	<b>-24,4%</b>
Dotaciones por insolvencias	(35)	(35)	(25)	57	(8)	—	(35)	(8)	-77,4%
Otros resultados y dotaciones	(13)	(11)	(2)	(1)	15	—	(13)	15	—
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>226</b>	<b>107</b>	<b>138</b>	<b>215</b>	<b>215</b>	<b>+0,0%</b>	<b>226</b>	<b>215</b>	<b>-5,1%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>156</b>	<b>73</b>	<b>95</b>	<b>139</b>	<b>148</b>	<b>+7,0%</b>	<b>156</b>	<b>148</b>	<b>-5,0%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>156</b>	<b>73</b>	<b>95</b>	<b>138</b>	<b>148</b>	<b>+7,1%</b>	<b>156</b>	<b>148</b>	<b>-5,1%</b>

# Polonia (millones de euros)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	233	242	244	302	407	+35,1%	233	407	+75,1%
Comisiones netas	127	126	133	132	138	+4,3%	127	138	+8,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	(10)	41	21	26	(35)	—	(10)	(35)	+242,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>349</b>	<b>410</b>	<b>398</b>	<b>460</b>	<b>511</b>	<b>+11,0%</b>	<b>349</b>	<b>511</b>	<b>+46,2%</b>
Costes de explotación	(158)	(163)	(162)	(179)	(166)	-7,6%	(158)	(166)	+4,9%
<b>Margen neto</b>	<b>191</b>	<b>247</b>	<b>236</b>	<b>281</b>	<b>345</b>	<b>+22,8%</b>	<b>191</b>	<b>345</b>	<b>+80,3%</b>
Dotaciones por insolvencias	(68)	(45)	(47)	(39)	(64)	+61,9%	(68)	(64)	-6,5%
Otros resultados y dotaciones	(72)	(126)	(56)	(150)	(46)	-69,6%	(72)	(46)	-36,9%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>51</b>	<b>76</b>	<b>133</b>	<b>91</b>	<b>236</b>	<b>+158,1%</b>	<b>51</b>	<b>236</b>	<b>+362,9%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>20</b>	<b>44</b>	<b>97</b>	<b>48</b>	<b>167</b>	<b>+250,7%</b>	<b>20</b>	<b>167</b>	<b>—</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>15</b>	<b>29</b>	<b>65</b>	<b>31</b>	<b>112</b>	<b>+263,8%</b>	<b>15</b>	<b>112</b>	<b>—</b>

# Polonia (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	229	238	241	301	407	+35,4%	229	407	+78,0%
Comisiones netas	125	124	131	132	138	+4,4%	125	138	+10,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	(10)	40	21	26	(35)	—	(10)	(35)	+248,4%
<b>Margen bruto</b>	<b>344</b>	<b>402</b>	<b>393</b>	<b>459</b>	<b>511</b>	<b>+11,2%</b>	<b>344</b>	<b>511</b>	<b>+48,6%</b>
Costes de explotación	(155)	(160)	(160)	(179)	(166)	-7,4%	(155)	(166)	+6,7%
<b>Margen neto</b>	<b>188</b>	<b>242</b>	<b>233</b>	<b>280</b>	<b>345</b>	<b>+23,2%</b>	<b>188</b>	<b>345</b>	<b>+83,3%</b>
Dotaciones por insolvencias	(67)	(44)	(47)	(39)	(64)	+61,3%	(67)	(64)	-5,0%
Otros resultados y dotaciones	(71)	(123)	(55)	(149)	(46)	-69,4%	(71)	(46)	-35,9%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>50</b>	<b>74</b>	<b>131</b>	<b>91</b>	<b>236</b>	<b>+158,4%</b>	<b>50</b>	<b>236</b>	<b>+370,5%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>20</b>	<b>43</b>	<b>96</b>	<b>48</b>	<b>167</b>	<b>+250,2%</b>	<b>20</b>	<b>167</b>	<b>—</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>15</b>	<b>28</b>	<b>64</b>	<b>31</b>	<b>112</b>	<b>+263,2%</b>	<b>15</b>	<b>112</b>	<b>—</b>

# Polonia (millones de zlotys)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var	1T'21	1T'22	Var
						1T'22 / 4T'21			1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	1.057	1.098	1.112	1.389	1.881	+35,4%	1.057	1.881	+78,0%
Comisiones netas	576	573	606	610	637	+4,4%	576	637	+10,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	(46)	187	98	121	(160)	—	(46)	(160)	+248,4%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.587</b>	<b>1.857</b>	<b>1.815</b>	<b>2.121</b>	<b>2.359</b>	<b>+11,2%</b>	<b>1.587</b>	<b>2.359</b>	<b>+48,6%</b>
Costes de explotación	(718)	(739)	(739)	(827)	(766)	-7,4%	(718)	(766)	+6,7%
<b>Margen neto</b>	<b>869</b>	<b>1.118</b>	<b>1.076</b>	<b>1.293</b>	<b>1.593</b>	<b>+23,2%</b>	<b>869</b>	<b>1.593</b>	<b>+83,3%</b>
Dotaciones por insolvencias	(309)	(205)	(216)	(182)	(294)	+61,3%	(309)	(294)	-5,0%
Otros resultados y dotaciones	(329)	(570)	(255)	(690)	(211)	-69,4%	(329)	(211)	-35,9%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>231</b>	<b>343</b>	<b>605</b>	<b>421</b>	<b>1.088</b>	<b>+158,4%</b>	<b>231</b>	<b>1.088</b>	<b>+370,5%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>93</b>	<b>199</b>	<b>444</b>	<b>220</b>	<b>771</b>	<b>+250,2%</b>	<b>93</b>	<b>771</b>	<b>—</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>70</b>	<b>130</b>	<b>298</b>	<b>143</b>	<b>518</b>	<b>+263,2%</b>	<b>70</b>	<b>518</b>	<b>—</b>

# Otros Europa (millones de euros)

						Var			Var
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	71	76	75	61	72	+17,9%	71	72	+2,2%
Comisiones netas	41	38	39	44	56	+26,9%	41	56	+35,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	6	(3)	(1)	(6)	21	—	6	21	+221,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>119</b>	<b>111</b>	<b>113</b>	<b>99</b>	<b>149</b>	<b>+50,3%</b>	<b>119</b>	<b>149</b>	<b>+25,9%</b>
Costes de explotación	(101)	(106)	(125)	(118)	(125)	+5,4%	(101)	(125)	+24,2%
<b>Margen neto</b>	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>(13)</b>	<b>(19)</b>	<b>24</b>	<b>—</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>+35,1%</b>
Dotaciones por insolvencias	(3)	(1)	1	21	(1)	—	(3)	(1)	-55,8%
Otros resultados y dotaciones	(2)	1	0	(24)	(1)	-95,2%	(2)	(1)	-49,2%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>(11)</b>	<b>(22)</b>	<b>22</b>	<b>—</b>	<b>13</b>	<b>22</b>	<b>+67,2%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>(30)</b>	<b>17</b>	<b>—</b>	<b>7</b>	<b>17</b>	<b>+132,1%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>(31)</b>	<b>17</b>	<b>—</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>+67,2%</b>

# Otros Europa (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	73	78	76	62	72	+16,6%	73	72	-0,4%
Comisiones netas	44	40	40	45	56	+25,3%	44	56	+28,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	8	(3)	(0)	(6)	21	—	8	21	+153,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>124</b>	<b>115</b>	<b>116</b>	<b>100</b>	<b>149</b>	<b>+48,6%</b>	<b>124</b>	<b>149</b>	<b>+20,0%</b>
Costes de explotación	(104)	(109)	(128)	(120)	(125)	+4,4%	(104)	(125)	+20,2%
<b>Margen neto</b>	<b>21</b>	<b>6</b>	<b>(12)</b>	<b>(19)</b>	<b>24</b>	<b>—</b>	<b>21</b>	<b>24</b>	<b>+18,5%</b>
Dotaciones por insolvencias	(3)	(1)	2	21	(1)	—	(3)	(1)	-58,0%
Otros resultados y dotaciones	(2)	1	0	(24)	(1)	-95,4%	(2)	(1)	-49,3%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>(10)</b>	<b>(22)</b>	<b>22</b>	<b>—</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>+41,6%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>(31)</b>	<b>17</b>	<b>—</b>	<b>9</b>	<b>17</b>	<b>+87,6%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>(31)</b>	<b>17</b>	<b>—</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>+43,0%</b>

# Norteamérica (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var	1T'21	1T'22	Var
						1T'22 / 4T'21			1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	1.971	1.977	2.037	2.086	2.131	+2,2%	1.971	2.131	+8,1%
Comisiones netas	451	410	386	397	443	+11,7%	451	443	-1,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	313	299	322	204	220	+7,9%	313	220	-29,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.735</b>	<b>2.686</b>	<b>2.745</b>	<b>2.687</b>	<b>2.795</b>	<b>+4,0%</b>	<b>2.735</b>	<b>2.795</b>	<b>+2,2%</b>
Costes de explotación	(1.149)	(1.194)	(1.275)	(1.349)	(1.260)	-6,6%	(1.149)	(1.260)	+9,7%
<b>Margen neto</b>	<b>1.587</b>	<b>1.492</b>	<b>1.471</b>	<b>1.337</b>	<b>1.535</b>	<b>+14,8%</b>	<b>1.587</b>	<b>1.535</b>	<b>-3,3%</b>
Dotaciones por insolvencias	(393)	(195)	(506)	(115)	(439)	+281,8%	(393)	(439)	+11,6%
Otros resultados y dotaciones	(20)	8	(38)	(96)	(46)	-52,2%	(20)	(46)	+129,8%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.174</b>	<b>1.305</b>	<b>926</b>	<b>1.127</b>	<b>1.050</b>	<b>-6,8%</b>	<b>1.174</b>	<b>1.050</b>	<b>-10,5%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>887</b>	<b>990</b>	<b>749</b>	<b>889</b>	<b>815</b>	<b>-8,4%</b>	<b>887</b>	<b>815</b>	<b>-8,1%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>750</b>	<b>831</b>	<b>637</b>	<b>741</b>	<b>806</b>	<b>+8,7%</b>	<b>750</b>	<b>806</b>	<b>+7,5%</b>

# Norteamérica (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	2.111	2.107	2.122	2.133	2.131	-0,1%	2.111	2.131	+0,9%
Comisiones netas	482	434	399	405	443	+9,3%	482	443	-8,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	336	322	338	204	220	+8,0%	336	220	-34,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.930</b>	<b>2.863</b>	<b>2.859</b>	<b>2.742</b>	<b>2.795</b>	<b>+1,9%</b>	<b>2.930</b>	<b>2.795</b>	<b>-4,6%</b>
Costes de explotación	(1.228)	(1.271)	(1.328)	(1.381)	(1.260)	-8,8%	(1.228)	(1.260)	+2,6%
<b>Margen neto</b>	<b>1.702</b>	<b>1.593</b>	<b>1.532</b>	<b>1.361</b>	<b>1.535</b>	<b>+12,8%</b>	<b>1.702</b>	<b>1.535</b>	<b>-9,8%</b>
Dotaciones por insolvencias	(420)	(204)	(530)	(111)	(439)	+294,0%	(420)	(439)	+4,4%
Otros resultados y dotaciones	(21)	9	(39)	(100)	(46)	-54,5%	(21)	(46)	+114,6%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.260</b>	<b>1.397</b>	<b>962</b>	<b>1.149</b>	<b>1.050</b>	<b>-8,6%</b>	<b>1.260</b>	<b>1.050</b>	<b>-16,7%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>952</b>	<b>1.061</b>	<b>779</b>	<b>908</b>	<b>815</b>	<b>-10,2%</b>	<b>952</b>	<b>815</b>	<b>-14,5%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>806</b>	<b>890</b>	<b>663</b>	<b>756</b>	<b>806</b>	<b>+6,6%</b>	<b>806</b>	<b>806</b>	<b>+0,0%</b>

# Estados Unidos (millones de euros)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	1.310	1.300	1.332	1.356	1.378	+1,6%	1.310	1.378	+5,2%
Comisiones netas	241	191	174	176	197	+11,7%	241	197	-18,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	324	318	316	239	236	-0,9%	324	236	-26,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.875</b>	<b>1.809</b>	<b>1.822</b>	<b>1.771</b>	<b>1.811</b>	<b>+2,3%</b>	<b>1.875</b>	<b>1.811</b>	<b>-3,4%</b>
Costes de explotación	(748)	(783)	(815)	(850)	(798)	-6,2%	(748)	(798)	+6,7%
<b>Margen neto</b>	<b>1.127</b>	<b>1.025</b>	<b>1.007</b>	<b>920</b>	<b>1.013</b>	<b>+10,1%</b>	<b>1.127</b>	<b>1.013</b>	<b>-10,1%</b>
Dotaciones por insolvencias	(165)	9	(294)	31	(256)	—	(165)	(256)	+54,6%
Otros resultados y dotaciones	(15)	15	(6)	(110)	(19)	-82,4%	(15)	(19)	+32,9%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>947</b>	<b>1.049</b>	<b>708</b>	<b>841</b>	<b>738</b>	<b>-12,3%</b>	<b>947</b>	<b>738</b>	<b>-22,1%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>720</b>	<b>799</b>	<b>575</b>	<b>652</b>	<b>583</b>	<b>-10,6%</b>	<b>720</b>	<b>583</b>	<b>-19,0%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>598</b>	<b>655</b>	<b>479</b>	<b>519</b>	<b>583</b>	<b>+12,3%</b>	<b>598</b>	<b>583</b>	<b>-2,4%</b>

# Estados Unidos (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	1.407	1.397	1.399	1.380	1.378	-0,1%	1.407	1.378	-2,1%
Comisiones netas	259	206	182	178	197	+10,5%	259	197	-23,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	348	342	332	240	236	-1,3%	348	236	-32,0%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.013</b>	<b>1.944</b>	<b>1.912</b>	<b>1.797</b>	<b>1.811</b>	<b>+0,8%</b>	<b>2.013</b>	<b>1.811</b>	<b>-10,0%</b>
Costes de explotación	(803)	(842)	(856)	(867)	(798)	-7,9%	(803)	(798)	-0,6%
<b>Margen neto</b>	<b>1.210</b>	<b>1.102</b>	<b>1.056</b>	<b>930</b>	<b>1.013</b>	<b>+8,9%</b>	<b>1.210</b>	<b>1.013</b>	<b>-16,3%</b>
Dotaciones por insolvencias	(178)	10	(312)	39	(256)	—	(178)	(256)	+44,0%
Otros resultados y dotaciones	(16)	16	(6)	(116)	(19)	-83,3%	(16)	(19)	+23,8%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.017</b>	<b>1.128</b>	<b>738</b>	<b>853</b>	<b>738</b>	<b>-13,5%</b>	<b>1.017</b>	<b>738</b>	<b>-27,4%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>773</b>	<b>858</b>	<b>600</b>	<b>661</b>	<b>583</b>	<b>-11,8%</b>	<b>773</b>	<b>583</b>	<b>-24,6%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>642</b>	<b>704</b>	<b>500</b>	<b>526</b>	<b>583</b>	<b>+11,0%</b>	<b>642</b>	<b>583</b>	<b>-9,1%</b>

# Estados Unidos (millones de dólares)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	1.578	1.567	1.569	1.548	1.546	-0,1%	1.578	1.546	-2,1%
Comisiones netas	290	231	204	200	221	+10,5%	290	221	-23,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	390	383	372	269	265	-1,3%	390	265	-32,0%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.258</b>	<b>2.181</b>	<b>2.146</b>	<b>2.016</b>	<b>2.032</b>	<b>+0,8%</b>	<b>2.258</b>	<b>2.032</b>	<b>-10,0%</b>
Costes de explotación	(901)	(945)	(960)	(973)	(895)	-7,9%	(901)	(895)	-0,6%
<b>Margen neto</b>	<b>1.358</b>	<b>1.236</b>	<b>1.185</b>	<b>1.044</b>	<b>1.137</b>	<b>+8,9%</b>	<b>1.358</b>	<b>1.137</b>	<b>-16,3%</b>
Dotaciones por insolvencias	(199)	11	(350)	43	(287)	—	(199)	(287)	+44,0%
Otros resultados y dotaciones	(18)	18	(7)	(130)	(22)	-83,3%	(18)	(22)	+23,8%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.141</b>	<b>1.265</b>	<b>828</b>	<b>957</b>	<b>828</b>	<b>-13,5%</b>	<b>1.141</b>	<b>828</b>	<b>-27,4%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>867</b>	<b>963</b>	<b>673</b>	<b>742</b>	<b>654</b>	<b>-11,8%</b>	<b>867</b>	<b>654</b>	<b>-24,6%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>720</b>	<b>790</b>	<b>561</b>	<b>590</b>	<b>654</b>	<b>+11,0%</b>	<b>720</b>	<b>654</b>	<b>-9,1%</b>

# México (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var 1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	Var 1T'22 / 1T'21
	Margen de intereses	661	678	705	730	753	+3,2%	661	753
Comisiones netas	204	210	203	211	245	+16,4%	204	245	+20,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	(6)	(16)	5	(30)	(17)	-44,3%	(6)	(17)	+161,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>858</b>	<b>872</b>	<b>913</b>	<b>910</b>	<b>982</b>	<b>+7,8%</b>	<b>858</b>	<b>982</b>	<b>+14,4%</b>
Costes de explotación	(373)	(379)	(425)	(466)	(432)	-7,3%	(373)	(432)	+15,9%
<b>Margen neto</b>	<b>485</b>	<b>493</b>	<b>488</b>	<b>444</b>	<b>549</b>	<b>+23,6%</b>	<b>485</b>	<b>549</b>	<b>+13,2%</b>
Dotaciones por insolvencias	(228)	(204)	(213)	(146)	(183)	+25,4%	(228)	(183)	-19,6%
Otros resultados y dotaciones	(5)	(6)	(1)	(6)	(26)	+305,8%	(5)	(26)	+408,4%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>253</b>	<b>282</b>	<b>274</b>	<b>292</b>	<b>340</b>	<b>+16,5%</b>	<b>253</b>	<b>340</b>	<b>+34,6%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>192</b>	<b>217</b>	<b>227</b>	<b>243</b>	<b>257</b>	<b>+6,1%</b>	<b>192</b>	<b>257</b>	<b>+34,3%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>177</b>	<b>200</b>	<b>210</b>	<b>228</b>	<b>249</b>	<b>+9,1%</b>	<b>177</b>	<b>249</b>	<b>+40,3%</b>

# México (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	704	711	723	753	753	+0,0%	704	753	+6,9%
Comisiones netas	217	221	208	217	245	+12,9%	217	245	+12,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	(7)	(17)	6	(31)	(17)	-46,5%	(7)	(17)	+145,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>915</b>	<b>914</b>	<b>937</b>	<b>939</b>	<b>982</b>	<b>+4,6%</b>	<b>915</b>	<b>982</b>	<b>+7,3%</b>
Costes de explotación	(397)	(397)	(437)	(481)	(432)	-10,2%	(397)	(432)	+8,8%
<b>Margen neto</b>	<b>517</b>	<b>517</b>	<b>500</b>	<b>458</b>	<b>549</b>	<b>+20,1%</b>	<b>517</b>	<b>549</b>	<b>+6,2%</b>
Dotaciones por insolvencias	(243)	(214)	(218)	(150)	(183)	+22,3%	(243)	(183)	-24,5%
Otros resultados y dotaciones	(6)	(7)	(1)	(7)	(26)	+292,1%	(6)	(26)	+377,0%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>269</b>	<b>296</b>	<b>281</b>	<b>301</b>	<b>340</b>	<b>+12,9%</b>	<b>269</b>	<b>340</b>	<b>+26,3%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>204</b>	<b>227</b>	<b>233</b>	<b>250</b>	<b>257</b>	<b>+2,8%</b>	<b>204</b>	<b>257</b>	<b>+26,0%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>189</b>	<b>210</b>	<b>216</b>	<b>236</b>	<b>249</b>	<b>+5,6%</b>	<b>189</b>	<b>249</b>	<b>+31,7%</b>

# México (millones de pesos mexicanos)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	16.201	16.346	16.630	17.312	17.319	+0,0%	16.201	17.319	+6,9%
Comisiones netas	4.995	5.077	4.781	4.998	5.641	+12,9%	4.995	5.641	+12,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	(156)	(399)	134	(717)	(384)	-46,5%	(156)	(384)	+145,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>21.039</b>	<b>21.024</b>	<b>21.544</b>	<b>21.592</b>	<b>22.576</b>	<b>+4,6%</b>	<b>21.039</b>	<b>22.576</b>	<b>+7,3%</b>
Costes de explotación	(9.139)	(9.140)	(10.048)	(11.067)	(9.939)	-10,2%	(9.139)	(9.939)	+8,8%
<b>Margen neto</b>	<b>11.900</b>	<b>11.884</b>	<b>11.497</b>	<b>10.525</b>	<b>12.638</b>	<b>+20,1%</b>	<b>11.900</b>	<b>12.638</b>	<b>+6,2%</b>
Dotaciones por insolvencias	(5.582)	(4.921)	(5.012)	(3.445)	(4.212)	+22,3%	(5.582)	(4.212)	-24,5%
Otros resultados y dotaciones	(127)	(151)	(30)	(154)	(606)	+292,1%	(127)	(606)	+377,0%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>6.192</b>	<b>6.813</b>	<b>6.455</b>	<b>6.926</b>	<b>7.820</b>	<b>+12,9%</b>	<b>6.192</b>	<b>7.820</b>	<b>+26,3%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>4.699</b>	<b>5.229</b>	<b>5.354</b>	<b>5.761</b>	<b>5.921</b>	<b>+2,8%</b>	<b>4.699</b>	<b>5.921</b>	<b>+26,0%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>4.347</b>	<b>4.837</b>	<b>4.972</b>	<b>5.419</b>	<b>5.724</b>	<b>+5,6%</b>	<b>4.347</b>	<b>5.724</b>	<b>+31,7%</b>

# Otros Norteamérica (millones de euros)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	0	0	0	0	0	+92,1%	0	0	—
Comisiones netas	7	8	9	10	1	-91,2%	7	1	-86,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	(5)	(2)	1	(4)	1	—	(5)	1	—
<b>Margen bruto</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>-68,1%</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-16,2%</b>
Costes de explotación	(28)	(32)	(35)	(33)	(30)	-9,7%	(28)	(30)	+6,2%
<b>Margen neto</b>	<b>(26)</b>	<b>(26)</b>	<b>(25)</b>	<b>(27)</b>	<b>(28)</b>	<b>+1,9%</b>	<b>(26)</b>	<b>(28)</b>	<b>+8,0%</b>
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	0	(0)	0	—	(0)	0	—
Otros resultados y dotaciones	(0)	(0)	(31)	21	(0)	—	(0)	(0)	-67,5%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(26)</b>	<b>(27)</b>	<b>(55)</b>	<b>(7)</b>	<b>(28)</b>	<b>+328,5%</b>	<b>(26)</b>	<b>(28)</b>	<b>+7,3%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(25)</b>	<b>(25)</b>	<b>(52)</b>	<b>(5)</b>	<b>(26)</b>	<b>+376,9%</b>	<b>(25)</b>	<b>(26)</b>	<b>+3,5%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(25)</b>	<b>(25)</b>	<b>(52)</b>	<b>(6)</b>	<b>(26)</b>	<b>+322,2%</b>	<b>(25)</b>	<b>(26)</b>	<b>+3,9%</b>

# Otros Norteamérica (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	0	0	0	0	0	+92,1%	0	0	—
Comisiones netas	7	8	9	10	1	-91,2%	7	1	-86,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	(5)	(2)	1	(4)	1	—	(5)	1	—
<b>Margen bruto</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>-68,1%</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-16,2%</b>
Costes de explotación	(28)	(32)	(35)	(33)	(30)	-9,7%	(28)	(30)	+6,2%
<b>Margen neto</b>	<b>(26)</b>	<b>(26)</b>	<b>(25)</b>	<b>(27)</b>	<b>(28)</b>	<b>+1,9%</b>	<b>(26)</b>	<b>(28)</b>	<b>+8,0%</b>
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	0	(0)	0	—	(0)	0	—
Otros resultados y dotaciones	(0)	(0)	(32)	22	(0)	—	(0)	(0)	-67,5%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(26)</b>	<b>(27)</b>	<b>(56)</b>	<b>(5)</b>	<b>(28)</b>	<b>+437,1%</b>	<b>(26)</b>	<b>(28)</b>	<b>+7,3%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(25)</b>	<b>(25)</b>	<b>(54)</b>	<b>(4)</b>	<b>(26)</b>	<b>—</b>	<b>(25)</b>	<b>(26)</b>	<b>+3,5%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(25)</b>	<b>(25)</b>	<b>(54)</b>	<b>(5)</b>	<b>(26)</b>	<b>+437,4%</b>	<b>(25)</b>	<b>(26)</b>	<b>+3,9%</b>

# Sudamérica (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var 1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	Var 1T'22 / 1T'21
	Margen de intereses	2.570	2.756	2.916	3.065	3.037	-0,9%	2.570	3.037
Comisiones netas	842	928	956	995	1.013	+1,8%	842	1.013	+20,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	122	85	115	(13)	145	—	122	145	+18,7%
<b>Margen bruto</b>	<b>3.535</b>	<b>3.768</b>	<b>3.987</b>	<b>4.048</b>	<b>4.195</b>	<b>+3,6%</b>	<b>3.535</b>	<b>4.195</b>	<b>+18,7%</b>
Costes de explotación	(1.219)	(1.299)	(1.398)	(1.464)	(1.484)	+1,4%	(1.219)	(1.484)	+21,8%
<b>Margen neto</b>	<b>2.316</b>	<b>2.469</b>	<b>2.589</b>	<b>2.583</b>	<b>2.711</b>	<b>+4,9%</b>	<b>2.316</b>	<b>2.711</b>	<b>+17,0%</b>
Dotaciones por insolvencias	(683)	(809)	(892)	(867)	(999)	+15,2%	(683)	(999)	+46,1%
Otros resultados y dotaciones	(132)	(55)	(124)	(162)	(151)	-6,9%	(132)	(151)	+14,1%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.500</b>	<b>1.605</b>	<b>1.573</b>	<b>1.554</b>	<b>1.561</b>	<b>+0,5%</b>	<b>1.500</b>	<b>1.561</b>	<b>+4,0%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>903</b>	<b>1.011</b>	<b>961</b>	<b>998</b>	<b>1.052</b>	<b>+5,4%</b>	<b>903</b>	<b>1.052</b>	<b>+16,6%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>770</b>	<b>868</b>	<b>823</b>	<b>855</b>	<b>900</b>	<b>+5,3%</b>	<b>770</b>	<b>900</b>	<b>+16,8%</b>

# Sudamérica (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	2.760	2.901	3.024	3.271	3.037	-7,2%	2.760	3.037	+10,0%
Comisiones netas	912	985	988	1.061	1.013	-4,5%	912	1.013	+11,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	138	90	122	(8)	145	—	138	145	+5,4%
<b>Margen bruto</b>	<b>3.809</b>	<b>3.976</b>	<b>4.135</b>	<b>4.323</b>	<b>4.195</b>	<b>-3,0%</b>	<b>3.809</b>	<b>4.195</b>	<b>+10,1%</b>
Costes de explotación	(1.284)	(1.355)	(1.439)	(1.550)	(1.484)	-4,3%	(1.284)	(1.484)	+15,6%
<b>Margen neto</b>	<b>2.525</b>	<b>2.621</b>	<b>2.696</b>	<b>2.773</b>	<b>2.711</b>	<b>-2,2%</b>	<b>2.525</b>	<b>2.711</b>	<b>+7,4%</b>
Dotaciones por insolvencias	(749)	(866)	(935)	(937)	(999)	+6,6%	(749)	(999)	+33,3%
Otros resultados y dotaciones	(141)	(56)	(128)	(171)	(151)	-11,4%	(141)	(151)	+7,6%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.636</b>	<b>1.699</b>	<b>1.633</b>	<b>1.666</b>	<b>1.561</b>	<b>-6,3%</b>	<b>1.636</b>	<b>1.561</b>	<b>-4,6%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>971</b>	<b>1.061</b>	<b>995</b>	<b>1.065</b>	<b>1.052</b>	<b>-1,1%</b>	<b>971</b>	<b>1.052</b>	<b>+8,4%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>833</b>	<b>917</b>	<b>853</b>	<b>913</b>	<b>900</b>	<b>-1,4%</b>	<b>833</b>	<b>900</b>	<b>+8,0%</b>

# Brasil (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var	1T'21	1T'22	Var
						1T'22 / 4T'21			1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	1.778	1.917	2.081	2.091	2.143	+2,5%	1.778	2.143	+20,5%
Comisiones netas	632	698	696	701	743	+5,9%	632	743	+17,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	109	64	103	5	133	—	109	133	+22,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.519</b>	<b>2.680</b>	<b>2.880</b>	<b>2.797</b>	<b>3.019</b>	<b>+7,9%</b>	<b>2.519</b>	<b>3.019</b>	<b>+19,8%</b>
Costes de explotación	(723)	(779)	(864)	(870)	(930)	+6,8%	(723)	(930)	+28,6%
<b>Margen neto</b>	<b>1.797</b>	<b>1.900</b>	<b>2.017</b>	<b>1.927</b>	<b>2.089</b>	<b>+8,4%</b>	<b>1.797</b>	<b>2.089</b>	<b>+16,3%</b>
Dotaciones por insolvencias	(549)	(674)	(757)	(735)	(852)	+15,9%	(549)	(852)	+55,2%
Otros resultados y dotaciones	(96)	(28)	(89)	(103)	(114)	+11,1%	(96)	(114)	+18,8%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.152</b>	<b>1.198</b>	<b>1.170</b>	<b>1.090</b>	<b>1.123</b>	<b>+3,1%</b>	<b>1.152</b>	<b>1.123</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>623</b>	<b>683</b>	<b>653</b>	<b>624</b>	<b>700</b>	<b>+12,2%</b>	<b>623</b>	<b>700</b>	<b>+12,4%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>560</b>	<b>617</b>	<b>580</b>	<b>562</b>	<b>627</b>	<b>+11,6%</b>	<b>560</b>	<b>627</b>	<b>+12,0%</b>

# Brasil (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	2.006	2.089	2.195	2.283	2.143	-6,2%	2.006	2.143	+6,8%
Comisiones netas	713	761	733	766	743	-3,0%	713	743	+4,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	123	69	109	6	133	—	123	133	+8,7%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.842</b>	<b>2.919</b>	<b>3.037</b>	<b>3.055</b>	<b>3.019</b>	<b>-1,2%</b>	<b>2.842</b>	<b>3.019</b>	<b>+6,2%</b>
Costes de explotación	(815)	(849)	(912)	(950)	(930)	-2,1%	(815)	(930)	+14,0%
<b>Margen neto</b>	<b>2.027</b>	<b>2.070</b>	<b>2.125</b>	<b>2.105</b>	<b>2.089</b>	<b>-0,7%</b>	<b>2.027</b>	<b>2.089</b>	<b>+3,1%</b>
Dotaciones por insolvencias	(619)	(736)	(801)	(803)	(852)	+6,1%	(619)	(852)	+37,6%
Otros resultados y dotaciones	(108)	(29)	(95)	(112)	(114)	+1,8%	(108)	(114)	+5,3%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.300</b>	<b>1.305</b>	<b>1.229</b>	<b>1.190</b>	<b>1.123</b>	<b>-5,6%</b>	<b>1.300</b>	<b>1.123</b>	<b>-13,6%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>703</b>	<b>744</b>	<b>686</b>	<b>682</b>	<b>700</b>	<b>+2,7%</b>	<b>703</b>	<b>700</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>632</b>	<b>673</b>	<b>609</b>	<b>614</b>	<b>627</b>	<b>+2,2%</b>	<b>632</b>	<b>627</b>	<b>-0,7%</b>

# Brasil (millones de reales brasileños)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var 1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	Var 1T'22 / 1T'21
	Margen de intereses	11.731	12.215	12.834	13.348	12.527	-6,2%	11.731	12.527
Comisiones netas	4.169	4.450	4.285	4.476	4.342	-3,0%	4.169	4.342	+4,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	718	402	635	35	780	—	718	780	+8,7%
<b>Margen bruto</b>	<b>16.618</b>	<b>17.067</b>	<b>17.755</b>	<b>17.859</b>	<b>17.650</b>	<b>-1,2%</b>	<b>16.618</b>	<b>17.650</b>	<b>+6,2%</b>
Costes de explotación	(4.767)	(4.966)	(5.330)	(5.554)	(5.435)	-2,1%	(4.767)	(5.435)	+14,0%
<b>Margen neto</b>	<b>11.852</b>	<b>12.102</b>	<b>12.425</b>	<b>12.306</b>	<b>12.215</b>	<b>-0,7%</b>	<b>11.852</b>	<b>12.215</b>	<b>+3,1%</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.619)	(4.302)	(4.683)	(4.693)	(4.980)	+6,1%	(3.619)	(4.980)	+37,6%
Otros resultados y dotaciones	(633)	(172)	(555)	(655)	(666)	+1,8%	(633)	(666)	+5,3%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>7.599</b>	<b>7.628</b>	<b>7.187</b>	<b>6.958</b>	<b>6.569</b>	<b>-5,6%</b>	<b>7.599</b>	<b>6.569</b>	<b>-13,6%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>4.109</b>	<b>4.350</b>	<b>4.013</b>	<b>3.986</b>	<b>4.094</b>	<b>+2,7%</b>	<b>4.109</b>	<b>4.094</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>3.695</b>	<b>3.935</b>	<b>3.562</b>	<b>3.589</b>	<b>3.668</b>	<b>+2,2%</b>	<b>3.695</b>	<b>3.668</b>	<b>-0,7%</b>

# Chile (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var	1T'21	1T'22	Var
						1T'22 / 4T'21			1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	497	511	467	508	483	-4,8%	497	483	-2,8%
Comisiones netas	95	96	104	100	112	+12,1%	95	112	+18,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	22	30	12	14	55	+288,2%	22	55	+146,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>614</b>	<b>637</b>	<b>582</b>	<b>622</b>	<b>650</b>	<b>+4,6%</b>	<b>614</b>	<b>650</b>	<b>+5,9%</b>
Costes de explotación	(236)	(245)	(229)	(233)	(234)	+0,7%	(236)	(234)	-0,7%
<b>Margen neto</b>	<b>378</b>	<b>392</b>	<b>354</b>	<b>389</b>	<b>416</b>	<b>+6,9%</b>	<b>378</b>	<b>416</b>	<b>+10,0%</b>
Dotaciones por insolvencias	(100)	(82)	(84)	(75)	(95)	+25,9%	(100)	(95)	-5,5%
Otros resultados y dotaciones	(1)	5	(5)	(14)	1	—	(1)	1	—
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>277</b>	<b>315</b>	<b>265</b>	<b>300</b>	<b>322</b>	<b>+7,4%</b>	<b>277</b>	<b>322</b>	<b>+16,6%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>222</b>	<b>245</b>	<b>206</b>	<b>254</b>	<b>267</b>	<b>+5,5%</b>	<b>222</b>	<b>267</b>	<b>+20,7%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>152</b>	<b>168</b>	<b>142</b>	<b>174</b>	<b>188</b>	<b>+8,1%</b>	<b>152</b>	<b>188</b>	<b>+23,2%</b>

# Chile (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	479	487	470	527	483	-8,4%	479	483	+1,0%
Comisiones netas	91	91	104	104	112	+7,8%	91	112	+22,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	22	29	12	15	55	+264,0%	22	55	+155,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>591</b>	<b>608</b>	<b>586</b>	<b>646</b>	<b>650</b>	<b>+0,6%</b>	<b>591</b>	<b>650</b>	<b>+9,9%</b>
Costes de explotación	(227)	(234)	(230)	(242)	(234)	-3,3%	(227)	(234)	+3,1%
<b>Margen neto</b>	<b>364</b>	<b>374</b>	<b>356</b>	<b>404</b>	<b>416</b>	<b>+2,9%</b>	<b>364</b>	<b>416</b>	<b>+14,2%</b>
Dotaciones por insolvencias	(97)	(78)	(84)	(79)	(95)	+20,0%	(97)	(95)	-1,9%
Otros resultados y dotaciones	(1)	4	(5)	(14)	1	—	(1)	1	—
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>266</b>	<b>300</b>	<b>267</b>	<b>312</b>	<b>322</b>	<b>+3,5%</b>	<b>266</b>	<b>322</b>	<b>+21,1%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>213</b>	<b>234</b>	<b>208</b>	<b>262</b>	<b>267</b>	<b>+1,9%</b>	<b>213</b>	<b>267</b>	<b>+25,3%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>147</b>	<b>161</b>	<b>143</b>	<b>180</b>	<b>188</b>	<b>+4,4%</b>	<b>147</b>	<b>188</b>	<b>+27,9%</b>

# Chile (millones de pesos chilenos)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var 1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	Var 1T'22 / 1T'21
	Margen de intereses	433.496	441.440	425.810	477.726	437.644	-8,4%	433.496	437.644
Comisiones netas	82.698	82.631	94.239	94.052	101.410	+7,8%	82.698	101.410	+22,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	19.479	26.231	11.153	13.672	49.773	+264,0%	19.479	49.773	+155,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>535.673</b>	<b>550.302</b>	<b>531.201</b>	<b>585.451</b>	<b>588.826</b>	<b>+0,6%</b>	<b>535.673</b>	<b>588.826</b>	<b>+9,9%</b>
Costes de explotación	(205.743)	(211.816)	(208.503)	(219.346)	(212.156)	-3,3%	(205.743)	(212.156)	+3,1%
<b>Margen neto</b>	<b>329.930</b>	<b>338.486</b>	<b>322.698</b>	<b>366.105</b>	<b>376.671</b>	<b>+2,9%</b>	<b>329.930</b>	<b>376.671</b>	<b>+14,2%</b>
Dotaciones por insolvencias	(87.495)	(70.398)	(76.361)	(71.581)	(85.876)	+20,0%	(87.495)	(85.876)	-1,9%
Otros resultados y dotaciones	(1.155)	4.015	(4.609)	(12.242)	1.288	—	(1.155)	1.288	—
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>241.279</b>	<b>272.103</b>	<b>241.729</b>	<b>282.282</b>	<b>292.083</b>	<b>+3,5%</b>	<b>241.279</b>	<b>292.083</b>	<b>+21,1%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>193.299</b>	<b>212.074</b>	<b>188.354</b>	<b>237.659</b>	<b>242.277</b>	<b>+1,9%</b>	<b>193.299</b>	<b>242.277</b>	<b>+25,3%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>132.850</b>	<b>145.483</b>	<b>129.423</b>	<b>162.734</b>	<b>169.969</b>	<b>+4,4%</b>	<b>132.850</b>	<b>169.969</b>	<b>+27,9%</b>

# Argentina (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var	1T'21	1T'22	Var
						1T'22 / 4T'21			1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	203	234	267	361	300	-16,9%	203	300	+47,8%
Comisiones netas	74	87	110	149	121	-18,8%	74	121	+63,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	(16)	(22)	(13)	(47)	(57)	+21,6%	(16)	(57)	+263,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>261</b>	<b>300</b>	<b>364</b>	<b>463</b>	<b>364</b>	<b>-21,4%</b>	<b>261</b>	<b>364</b>	<b>+39,3%</b>
Costes de explotación	(171)	(179)	(204)	(252)	(217)	-13,9%	(171)	(217)	+27,0%
<b>Margen neto</b>	<b>91</b>	<b>121</b>	<b>160</b>	<b>211</b>	<b>147</b>	<b>-30,3%</b>	<b>91</b>	<b>147</b>	<b>+62,5%</b>
Dotaciones por insolvencias	(14)	(35)	(40)	(52)	(39)	-25,4%	(14)	(39)	+179,1%
Otros resultados y dotaciones	(34)	(31)	(29)	(42)	(38)	-10,3%	(34)	(38)	+10,4%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>42</b>	<b>55</b>	<b>91</b>	<b>117</b>	<b>71</b>	<b>-39,7%</b>	<b>42</b>	<b>71</b>	<b>+66,2%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>45</b>	<b>62</b>	<b>72</b>	<b>93</b>	<b>60</b>	<b>-36,0%</b>	<b>45</b>	<b>60</b>	<b>+33,4%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>44</b>	<b>62</b>	<b>72</b>	<b>92</b>	<b>59</b>	<b>-35,8%</b>	<b>44</b>	<b>59</b>	<b>+33,7%</b>

# Argentina (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	178	225	251	351	300	-14,5%	178	300	+68,8%
Comisiones netas	65	84	104	144	121	-16,3%	65	121	+86,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	(14)	(21)	(13)	(45)	(57)	+26,8%	(14)	(57)	+315,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>229</b>	<b>288</b>	<b>342</b>	<b>450</b>	<b>364</b>	<b>-19,2%</b>	<b>229</b>	<b>364</b>	<b>+59,1%</b>
Costes de explotación	(149)	(172)	(192)	(245)	(217)	-11,7%	(149)	(217)	+45,0%
<b>Margen neto</b>	<b>79</b>	<b>116</b>	<b>150</b>	<b>205</b>	<b>147</b>	<b>-28,1%</b>	<b>79</b>	<b>147</b>	<b>+85,5%</b>
Dotaciones por insolvencias	(12)	(32)	(37)	(50)	(39)	-23,0%	(12)	(39)	+218,7%
Otros resultados y dotaciones	(30)	(30)	(27)	(41)	(38)	-8,1%	(30)	(38)	+26,1%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>37</b>	<b>53</b>	<b>86</b>	<b>113</b>	<b>71</b>	<b>-37,7%</b>	<b>37</b>	<b>71</b>	<b>+89,7%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>39</b>	<b>59</b>	<b>68</b>	<b>90</b>	<b>60</b>	<b>-34,1%</b>	<b>39</b>	<b>60</b>	<b>+52,3%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>39</b>	<b>59</b>	<b>68</b>	<b>90</b>	<b>59</b>	<b>-33,8%</b>	<b>39</b>	<b>59</b>	<b>+52,7%</b>

# Argentina (millones de pesos argentinos)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	21.907	27.724	30.984	43.242	36.978	-14,5%	21.907	36.978	+68,8%
Comisiones netas	7.977	10.342	12.802	17.770	14.875	-16,3%	7.977	14.875	+86,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	(1.686)	(2.575)	(1.558)	(5.521)	(6.999)	+26,8%	(1.686)	(6.999)	+315,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>28.197</b>	<b>35.490</b>	<b>42.227</b>	<b>55.491</b>	<b>44.854</b>	<b>-19,2%</b>	<b>28.197</b>	<b>44.854</b>	<b>+59,1%</b>
Costes de explotación	(18.420)	(21.246)	(23.720)	(30.259)	(26.714)	-11,7%	(18.420)	(26.714)	+45,0%
<b>Margen neto</b>	<b>9.777</b>	<b>14.245</b>	<b>18.507</b>	<b>25.232</b>	<b>18.140</b>	<b>-28,1%</b>	<b>9.777</b>	<b>18.140</b>	<b>+85,5%</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.503)	(4.003)	(4.603)	(6.219)	(4.791)	-23,0%	(1.503)	(4.791)	+218,7%
Otros resultados y dotaciones	(3.691)	(3.717)	(3.358)	(5.064)	(4.654)	-8,1%	(3.691)	(4.654)	+26,1%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>4.582</b>	<b>6.524</b>	<b>10.546</b>	<b>13.949</b>	<b>8.695</b>	<b>-37,7%</b>	<b>4.582</b>	<b>8.695</b>	<b>+89,7%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>4.828</b>	<b>7.288</b>	<b>8.383</b>	<b>11.151</b>	<b>7.352</b>	<b>-34,1%</b>	<b>4.828</b>	<b>7.352</b>	<b>+52,3%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>4.798</b>	<b>7.240</b>	<b>8.327</b>	<b>11.075</b>	<b>7.326</b>	<b>-33,8%</b>	<b>4.798</b>	<b>7.326</b>	<b>+52,7%</b>

# Otros Sudamérica (millones de euros)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	92	93	102	105	111	+5,4%	92	111	+20,3%
Comisiones netas	41	46	45	46	38	-17,6%	41	38	-8,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	7	13	13	14	13	-6,4%	7	13	+99,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>140</b>	<b>152</b>	<b>160</b>	<b>166</b>	<b>162</b>	<b>-2,0%</b>	<b>140</b>	<b>162</b>	<b>+15,6%</b>
Costes de explotación	(90)	(96)	(101)	(110)	(104)	-5,8%	(90)	(104)	+15,7%
<b>Margen neto</b>	<b>51</b>	<b>56</b>	<b>59</b>	<b>55</b>	<b>59</b>	<b>+5,8%</b>	<b>51</b>	<b>59</b>	<b>+15,4%</b>
Dotaciones por insolvencias	(20)	(19)	(11)	(4)	(13)	+196,7%	(20)	(13)	-35,4%
Otros resultados y dotaciones	(1)	(1)	(1)	(4)	(1)	-78,2%	(1)	(1)	-10,6%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>30</b>	<b>37</b>	<b>47</b>	<b>47</b>	<b>45</b>	<b>-5,0%</b>	<b>30</b>	<b>45</b>	<b>+51,4%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>13</b>	<b>21</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>-8,0%</b>	<b>13</b>	<b>25</b>	<b>+86,9%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>-5,2%</b>	<b>14</b>	<b>25</b>	<b>+84,7%</b>

# Otros Sudamérica (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	97	100	108	110	111	+1,3%	97	111	+14,7%
Comisiones netas	43	49	48	47	38	-20,3%	43	38	-12,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	7	13	14	15	13	-12,0%	7	13	+91,3%
<b>Margen bruto</b>	<b>147</b>	<b>162</b>	<b>170</b>	<b>172</b>	<b>162</b>	<b>-5,8%</b>	<b>147</b>	<b>162</b>	<b>+10,5%</b>
Costes de explotación	(93)	(100)	(105)	(113)	(104)	-8,2%	(93)	(104)	+12,1%
<b>Margen neto</b>	<b>55</b>	<b>62</b>	<b>65</b>	<b>60</b>	<b>59</b>	<b>-1,4%</b>	<b>55</b>	<b>59</b>	<b>+7,7%</b>
Dotaciones por insolvencias	(21)	(20)	(12)	(5)	(13)	+184,0%	(21)	(13)	-37,8%
Otros resultados y dotaciones	(1)	(1)	(1)	(4)	(1)	-78,4%	(1)	(1)	-16,0%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>32</b>	<b>41</b>	<b>52</b>	<b>51</b>	<b>45</b>	<b>-12,1%</b>	<b>32</b>	<b>45</b>	<b>+38,1%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>16</b>	<b>24</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>25</b>	<b>-16,3%</b>	<b>16</b>	<b>25</b>	<b>+61,4%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>16</b>	<b>24</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>-14,0%</b>	<b>16</b>	<b>25</b>	<b>+59,9%</b>

# Digital Consumer Bank (millones de euros)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	996	1.015	1.017	1.014	1.020	+0,6%	996	1.020	+2,4%
Comisiones netas	188	206	222	204	206	+0,8%	188	206	+9,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	59	21	71	86	86	+0,2%	59	86	+45,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.244</b>	<b>1.242</b>	<b>1.309</b>	<b>1.304</b>	<b>1.312</b>	<b>+0,6%</b>	<b>1.244</b>	<b>1.312</b>	<b>+5,5%</b>
Costes de explotación	(600)	(613)	(591)	(600)	(645)	+7,5%	(600)	(645)	+7,4%
<b>Margen neto</b>	<b>643</b>	<b>629</b>	<b>718</b>	<b>704</b>	<b>667</b>	<b>-5,3%</b>	<b>643</b>	<b>667</b>	<b>+3,7%</b>
Dotaciones por insolvencias	(166)	(142)	(141)	(78)	(148)	+89,4%	(166)	(148)	-10,9%
Otros resultados y dotaciones	(31)	(45)	(43)	(74)	(17)	-76,9%	(31)	(17)	-44,6%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>446</b>	<b>442</b>	<b>534</b>	<b>551</b>	<b>502</b>	<b>-9,0%</b>	<b>446</b>	<b>502</b>	<b>+12,5%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>330</b>	<b>329</b>	<b>420</b>	<b>432</b>	<b>391</b>	<b>-9,4%</b>	<b>330</b>	<b>391</b>	<b>+18,7%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>249</b>	<b>236</b>	<b>324</b>	<b>355</b>	<b>282</b>	<b>-20,5%</b>	<b>249</b>	<b>282</b>	<b>+13,0%</b>

# Digital Consumer Bank (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var	1T'21	1T'22	Var
						1T'22 / 4T'21			1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	1.004	1.019	1.024	1.015	1.020	+0,4%	1.004	1.020	+1,6%
Comisiones netas	189	206	222	204	206	+0,7%	189	206	+9,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	61	23	72	87	86	-0,7%	61	86	+40,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.254</b>	<b>1.248</b>	<b>1.318</b>	<b>1.306</b>	<b>1.312</b>	<b>+0,4%</b>	<b>1.254</b>	<b>1.312</b>	<b>+4,6%</b>
Costes de explotación	(603)	(615)	(594)	(601)	(645)	+7,3%	(603)	(645)	+6,8%
<b>Margen neto</b>	<b>650</b>	<b>633</b>	<b>724</b>	<b>706</b>	<b>667</b>	<b>-5,5%</b>	<b>650</b>	<b>667</b>	<b>+2,6%</b>
Dotaciones por insolvencias	(167)	(142)	(142)	(78)	(148)	+89,9%	(167)	(148)	-11,2%
Otros resultados y dotaciones	(31)	(44)	(43)	(74)	(17)	-76,8%	(31)	(17)	-45,1%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>452</b>	<b>446</b>	<b>539</b>	<b>554</b>	<b>502</b>	<b>-9,4%</b>	<b>452</b>	<b>502</b>	<b>+10,9%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>335</b>	<b>333</b>	<b>424</b>	<b>433</b>	<b>391</b>	<b>-9,7%</b>	<b>335</b>	<b>391</b>	<b>+16,9%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>254</b>	<b>240</b>	<b>328</b>	<b>356</b>	<b>282</b>	<b>-20,9%</b>	<b>254</b>	<b>282</b>	<b>+10,8%</b>

# Centro Corporativo (millones de euros)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	(133)	(164)	(162)	(165)	(172)	+4,2%	(133)	(172)	+29,2%
Comisiones netas	(5)	(8)	(2)	(12)	(3)	-74,0%	(5)	(3)	-36,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	(41)	(67)	(60)	0	(126)	—	(41)	(126)	+208,3%
<b>Margen bruto</b>	<b>(179)</b>	<b>(239)</b>	<b>(224)</b>	<b>(177)</b>	<b>(301)</b>	<b>+69,6%</b>	<b>(179)</b>	<b>(301)</b>	<b>+68,1%</b>
Costes de explotación	(79)	(81)	(89)	(97)	(87)	-10,2%	(79)	(87)	+10,1%
<b>Margen neto</b>	<b>(258)</b>	<b>(319)</b>	<b>(314)</b>	<b>(274)</b>	<b>(388)</b>	<b>+41,4%</b>	<b>(258)</b>	<b>(388)</b>	<b>+50,3%</b>
Dotaciones por insolvencias	(154)	(9)	(6)	13	(1)	—	(154)	(1)	-99,2%
Otros resultados y dotaciones	(33)	(33)	(43)	(82)	(48)	-41,6%	(33)	(48)	+47,0%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(445)</b>	<b>(361)</b>	<b>(362)</b>	<b>(343)</b>	<b>(437)</b>	<b>+27,4%</b>	<b>(445)</b>	<b>(437)</b>	<b>-1,7%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(402)</b>	<b>(409)</b>	<b>(420)</b>	<b>(303)</b>	<b>(462)</b>	<b>+52,4%</b>	<b>(402)</b>	<b>(462)</b>	<b>+14,9%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(402)</b>	<b>(410)</b>	<b>(420)</b>	<b>(303)</b>	<b>(462)</b>	<b>+52,3%</b>	<b>(402)</b>	<b>(462)</b>	<b>+15,0%</b>

# Banca Comercial (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var	1T'21	1T'22	Var
						1T'22 / 4T'21			1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	7.286	7.573	7.770	7.966	8.094	+1,6%	7.286	8.094	+11,1%
Comisiones netas	1.721	1.768	1.754	1.801	1.816	+0,8%	1.721	1.816	+5,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	349	297	438	145	184	+27,4%	349	184	-47,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>9.357</b>	<b>9.638</b>	<b>9.962</b>	<b>9.912</b>	<b>10.095</b>	<b>+1,8%</b>	<b>9.357</b>	<b>10.095</b>	<b>+7,9%</b>
Costes de explotación	(4.137)	(4.229)	(4.309)	(4.429)	(4.399)	-0,7%	(4.137)	(4.399)	+6,4%
<b>Margen neto</b>	<b>5.220</b>	<b>5.409</b>	<b>5.654</b>	<b>5.483</b>	<b>5.695</b>	<b>+3,9%</b>	<b>5.220</b>	<b>5.695</b>	<b>+9,1%</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.783)	(1.724)	(2.190)	(1.384)	(2.111)	+52,5%	(1.783)	(2.111)	+18,4%
Otros resultados y dotaciones	(398)	(454)	(442)	(759)	(425)	-44,0%	(398)	(425)	+6,8%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.039</b>	<b>3.231</b>	<b>3.022</b>	<b>3.340</b>	<b>3.159</b>	<b>-5,4%</b>	<b>3.039</b>	<b>3.159</b>	<b>+4,0%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2.034</b>	<b>2.212</b>	<b>2.150</b>	<b>2.338</b>	<b>2.311</b>	<b>-1,2%</b>	<b>2.034</b>	<b>2.311</b>	<b>+13,6%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>1.728</b>	<b>1.848</b>	<b>1.822</b>	<b>1.991</b>	<b>2.055</b>	<b>+3,2%</b>	<b>1.728</b>	<b>2.055</b>	<b>+18,9%</b>

# Banca Comercial (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var 1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	Var 1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	7.642	7.861	7.980	8.218	8.094	-1,5%	7.642	8.094	+5,9%
Comisiones netas	1.796	1.823	1.785	1.856	1.816	-2,1%	1.796	1.816	+1,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	372	326	462	141	184	+30,4%	372	184	-50,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>9.810</b>	<b>10.010</b>	<b>10.227</b>	<b>10.215</b>	<b>10.095</b>	<b>-1,2%</b>	<b>9.810</b>	<b>10.095</b>	<b>+2,9%</b>
Costes de explotación	(4.286)	(4.358)	(4.402)	(4.535)	(4.399)	-3,0%	(4.286)	(4.399)	+2,7%
<b>Margen neto</b>	<b>5.524</b>	<b>5.652</b>	<b>5.826</b>	<b>5.680</b>	<b>5.695</b>	<b>+0,3%</b>	<b>5.524</b>	<b>5.695</b>	<b>+3,1%</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.877)	(1.785)	(2.256)	(1.445)	(2.111)	+46,1%	(1.877)	(2.111)	+12,4%
Otros resultados y dotaciones	(407)	(457)	(446)	(775)	(425)	-45,1%	(407)	(425)	+4,4%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>3.240</b>	<b>3.409</b>	<b>3.123</b>	<b>3.461</b>	<b>3.159</b>	<b>-8,7%</b>	<b>3.240</b>	<b>3.159</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>2.158</b>	<b>2.329</b>	<b>2.220</b>	<b>2.413</b>	<b>2.311</b>	<b>-4,2%</b>	<b>2.158</b>	<b>2.311</b>	<b>+7,1%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>1.839</b>	<b>1.952</b>	<b>1.884</b>	<b>2.056</b>	<b>2.055</b>	<b>-0,0%</b>	<b>1.839</b>	<b>2.055</b>	<b>+11,7%</b>

# Corporate & Investment Banking (millones de euros)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	690	716	729	785	786	+0,1%	690	786	+13,8%
Comisiones netas	462	427	433	422	521	+23,6%	462	521	+12,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	466	108	237	144	456	+217,0%	466	456	-2,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.618</b>	<b>1.252</b>	<b>1.399</b>	<b>1.351</b>	<b>1.763</b>	<b>+30,5%</b>	<b>1.618</b>	<b>1.763</b>	<b>+9,0%</b>
Costes de explotación	(545)	(560)	(595)	(679)	(615)	-9,4%	(545)	(615)	+12,9%
<b>Margen neto</b>	<b>1.073</b>	<b>691</b>	<b>804</b>	<b>672</b>	<b>1.148</b>	<b>+70,9%</b>	<b>1.073</b>	<b>1.148</b>	<b>+6,9%</b>
Dotaciones por insolvencias	(49)	(20)	(11)	(71)	13	—	(49)	13	—
Otros resultados y dotaciones	(29)	22	(3)	(7)	(19)	+159,6%	(29)	(19)	-35,8%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>995</b>	<b>693</b>	<b>790</b>	<b>594</b>	<b>1.142</b>	<b>+92,4%</b>	<b>995</b>	<b>1.142</b>	<b>+14,7%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>705</b>	<b>508</b>	<b>579</b>	<b>458</b>	<b>813</b>	<b>+77,5%</b>	<b>705</b>	<b>813</b>	<b>+15,4%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>670</b>	<b>469</b>	<b>540</b>	<b>433</b>	<b>759</b>	<b>+75,3%</b>	<b>670</b>	<b>759</b>	<b>+13,2%</b>

# Corporate & Investment Banking (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	711	737	742	802	786	-2,0%	711	786	+10,5%
Comisiones netas	478	440	439	429	521	+21,4%	478	521	+9,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	482	106	238	148	456	+206,9%	482	456	-5,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.672</b>	<b>1.283</b>	<b>1.420</b>	<b>1.380</b>	<b>1.763</b>	<b>+27,7%</b>	<b>1.672</b>	<b>1.763</b>	<b>+5,5%</b>
Costes de explotación	(561)	(575)	(606)	(692)	(615)	-11,1%	(561)	(615)	+9,6%
<b>Margen neto</b>	<b>1.111</b>	<b>708</b>	<b>814</b>	<b>688</b>	<b>1.148</b>	<b>+66,8%</b>	<b>1.111</b>	<b>1.148</b>	<b>+3,3%</b>
Dotaciones por insolvencias	(48)	(21)	(12)	(71)	13	—	(48)	13	—
Otros resultados y dotaciones	(30)	26	(3)	(9)	(19)	+115,9%	(30)	(19)	-37,2%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>1.033</b>	<b>714</b>	<b>798</b>	<b>609</b>	<b>1.142</b>	<b>+87,5%</b>	<b>1.033</b>	<b>1.142</b>	<b>+10,5%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>728</b>	<b>522</b>	<b>584</b>	<b>468</b>	<b>813</b>	<b>+73,8%</b>	<b>728</b>	<b>813</b>	<b>+11,7%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>691</b>	<b>482</b>	<b>544</b>	<b>442</b>	<b>759</b>	<b>+71,8%</b>	<b>691</b>	<b>759</b>	<b>+9,9%</b>

# Wealth Management & Insurance (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	Var	1T'21	1T'22	Var
						1T'22 / 4T'21			1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	113	115	122	127	145	+14,9%	113	145	+28,9%
Comisiones netas	289	306	315	336	321	-4,5%	289	321	+10,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	126	114	209	68	120	+77,1%	126	120	-4,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>528</b>	<b>535</b>	<b>646</b>	<b>531</b>	<b>587</b>	<b>+10,6%</b>	<b>528</b>	<b>587</b>	<b>+11,0%</b>
Costes de explotación	(223)	(225)	(228)	(238)	(244)	+2,6%	(223)	(244)	+9,4%
<b>Margen neto</b>	<b>305</b>	<b>310</b>	<b>418</b>	<b>293</b>	<b>343</b>	<b>+17,0%</b>	<b>305</b>	<b>343</b>	<b>+12,2%</b>
Dotaciones por insolvencias	(4)	(6)	(10)	(18)	0	—	(4)	0	—
Otros resultados y dotaciones	(4)	(3)	16	(3)	(5)	+71,2%	(4)	(5)	+34,9%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>298</b>	<b>301</b>	<b>424</b>	<b>272</b>	<b>338</b>	<b>+24,3%</b>	<b>298</b>	<b>338</b>	<b>+13,6%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>225</b>	<b>229</b>	<b>317</b>	<b>214</b>	<b>260</b>	<b>+21,3%</b>	<b>225</b>	<b>260</b>	<b>+15,7%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>214</b>	<b>219</b>	<b>306</b>	<b>202</b>	<b>245</b>	<b>+21,3%</b>	<b>214</b>	<b>245</b>	<b>+14,7%</b>

# Wealth Management & Insurance (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	116	118	124	129	145	+13,0%	116	145	+25,3%
Comisiones netas	299	315	321	341	321	-5,8%	299	321	+7,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	129	115	210	71	120	+70,2%	129	120	-6,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>543</b>	<b>548</b>	<b>655</b>	<b>540</b>	<b>587</b>	<b>+8,7%</b>	<b>543</b>	<b>587</b>	<b>+8,0%</b>
Costes de explotación	(231)	(233)	(233)	(242)	(244)	+0,9%	(231)	(244)	+5,8%
<b>Margen neto</b>	<b>313</b>	<b>316</b>	<b>422</b>	<b>298</b>	<b>343</b>	<b>+15,0%</b>	<b>313</b>	<b>343</b>	<b>+9,6%</b>
Dotaciones por insolvencias	(4)	(6)	(10)	(19)	0	—	(4)	0	—
Otros resultados y dotaciones	(4)	(3)	16	(3)	(5)	+72,8%	(4)	(5)	+30,7%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>305</b>	<b>307</b>	<b>427</b>	<b>277</b>	<b>338</b>	<b>+22,2%</b>	<b>305</b>	<b>338</b>	<b>+10,8%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>230</b>	<b>235</b>	<b>320</b>	<b>218</b>	<b>260</b>	<b>+18,9%</b>	<b>230</b>	<b>260</b>	<b>+12,8%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>219</b>	<b>224</b>	<b>309</b>	<b>206</b>	<b>245</b>	<b>+18,9%</b>	<b>219</b>	<b>245</b>	<b>+11,9%</b>

# PagoNxt (millones de euros)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	(1)	(1)	0	3	2	-39,7%	(1)	2	—
Comisiones netas	81	127	140	144	157	+9,0%	81	157	+93,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	(14)	(4)	4	14	3	-77,8%	(14)	3	—
<b>Margen bruto</b>	<b>67</b>	<b>123</b>	<b>144</b>	<b>161</b>	<b>162</b>	<b>+0,7%</b>	<b>67</b>	<b>162</b>	<b>+142,7%</b>
Costes de explotación	(136)	(162)	(181)	(194)	(190)	-2,2%	(136)	(190)	+40,1%
<b>Margen neto</b>	<b>(69)</b>	<b>(40)</b>	<b>(36)</b>	<b>(33)</b>	<b>(28)</b>	<b>-16,1%</b>	<b>(69)</b>	<b>(28)</b>	<b>-59,5%</b>
Dotaciones por insolvencias	(2)	(2)	(2)	(3)	(3)	-16,4%	(2)	(3)	+13,8%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(3)	(34)	1	(1)	—	(2)	(1)	-39,5%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(73)</b>	<b>(46)</b>	<b>(73)</b>	<b>(35)</b>	<b>(32)</b>	<b>-11,0%</b>	<b>(73)</b>	<b>(32)</b>	<b>-56,7%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(72)</b>	<b>(56)</b>	<b>(79)</b>	<b>(44)</b>	<b>(53)</b>	<b>+18,4%</b>	<b>(72)</b>	<b>(53)</b>	<b>-27,0%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(72)</b>	<b>(56)</b>	<b>(79)</b>	<b>(47)</b>	<b>(54)</b>	<b>+15,5%</b>	<b>(72)</b>	<b>(54)</b>	<b>-24,8%</b>

# PagoNxt (millones de euros constantes)

						Var			
	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	1T'22 / 4T'21	1T'21	1T'22	1T'22 / 1T'21
Margen de intereses	(1)	(1)	0	3	2	-43,4%	(1)	2	—
Comisiones netas	88	136	146	153	157	+3,1%	88	157	+79,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	(14)	(3)	4	14	3	-78,2%	(14)	3	—
<b>Margen bruto</b>	<b>73</b>	<b>131</b>	<b>150</b>	<b>170</b>	<b>162</b>	<b>-4,5%</b>	<b>73</b>	<b>162</b>	<b>+122,3%</b>
Costes de explotación	(140)	(167)	(184)	(199)	(190)	-4,8%	(140)	(190)	+35,2%
<b>Margen neto</b>	<b>(68)</b>	<b>(36)</b>	<b>(34)</b>	<b>(30)</b>	<b>(28)</b>	<b>-6,6%</b>	<b>(68)</b>	<b>(28)</b>	<b>-58,8%</b>
Dotaciones por insolvencias	(3)	(3)	(2)	(3)	(3)	-22,6%	(3)	(3)	+1,3%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(4)	(35)	1	(1)	—	(2)	(1)	-42,2%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	<b>(72)</b>	<b>(42)</b>	<b>(71)</b>	<b>(32)</b>	<b>(32)</b>	<b>-3,0%</b>	<b>(72)</b>	<b>(32)</b>	<b>-56,2%</b>
<b>Beneficio consolidado ordinario</b>	<b>(72)</b>	<b>(54)</b>	<b>(78)</b>	<b>(42)</b>	<b>(53)</b>	<b>+24,9%</b>	<b>(72)</b>	<b>(53)</b>	<b>-26,5%</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido</b>	<b>(71)</b>	<b>(53)</b>	<b>(78)</b>	<b>(44)</b>	<b>(54)</b>	<b>+21,6%</b>	<b>(71)</b>	<b>(54)</b>	<b>-24,3%</b>

# Anexo

Otros países

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

**Glosario**

# Glosario - Acrónimos

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

# Glosario - Definiciones

## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

## VOLUMENES

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

## RIESGO CREDITICIO

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

## CAPITALIZACIÓN

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

## DIGITAL

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

Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 4 meses de diciembre a marzo.

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

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

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

# Gracias.

Nuestra misión es contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

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

## Sencillo Personal Justo



Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA

