

5 de febrero de 2025

Think **Value**
Think **Customer**
Think **Global**

Información complementaria

2024

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, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en esta presentación 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. Las MAR que utilizamos se presentan, a menos que se especifique lo contrario, sobre una base de tipo de cambio constante, que se calcula ajustando los datos reportados del período comparativo por los efectos de las diferencias de conversión de moneda extranjera, que distorsionan las comparaciones entre períodos. 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. Las MAR que utilizan denominaciones ASG no se calculan de acuerdo con el Reglamento de Taxonomía ni con los indicadores de impacto adverso del SFDR. 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 2023 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 21 de febrero de 2024 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anales-suministrada-a-la-sec/2024/sec-2023-annual-20-f-2023-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del Informe Financiero 4T de 2024 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 5 de febrero de 2025 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>). 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.

Información no financiera

Esta presentación contiene, además de información financiera, información no financiera (INF), incluyendo métricas, declaraciones, objetivos, compromisos y opiniones relativas a cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza.

La INF no ha sido auditada ni revisada por auditores externos. La INF se elabora siguiendo diversos marcos y guías de reporte y prácticas de medición, recogida y verificación, tanto externos como internos, que son sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera y, en muchos casos, son emergentes o están en desarrollo. La INF se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la INF está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la INF de otras sociedades o a lo largo del tiempo y su inclusión no implica que la información sea adecuada para un fin determinado o que sea importante para nosotros con arreglo a las normas de información obligatorias. Por ello, la INF debe considerarse a efectos meramente informativos sin aceptarse responsabilidad por ella salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas.

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que esta presentación contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' ('forward-looking statements') 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', 'proyectar', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', 'compromiso', 'comprometer', 'centrarse', 'empeño' y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este documento e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio, a nuestra política de retribución a los accionistas y a la INF.

Información importante

Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto a nuestra actividad la evolución y resultados reales pueden diferir notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

En concreto, las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basan en expectativas actuales y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y terceros y abordan asuntos que son inciertos en diversos grados, y que pueden cambiar, incluyendo, pero no limitándose a, (a) expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobernanza, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros (incluyendo los gobiernos y otras entidades públicas), y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; (b) el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbón y las reducciones de emisiones previstas, que puede verse afectado por intereses en conflicto como la seguridad energética; (c) los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura; (d) los cambios en la normativa, los requisitos reglamentarios y las políticas internas, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima; (e) nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; (f) eventos que hagan daño a nuestra reputación y a nuestra marca; (g) exposición a pérdidas operacionales, incluyendo por ciberataques, pérdidas de datos u otros incidentes de seguridad; y (h) la incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medio ambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los estándares y normas industriales y gubernamentales sobre la materia.

Adicionalmente, los factores importantes mencionados en esta presentación y otros factores de riesgo, incertidumbres o contingencias detalladas en nuestro último Informe Anual bajo Form 20-F y posteriores Form 6-Ks registrados o presentados ante la SEC, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestro rendimiento y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas que las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones anticipan, esperan, proyectan o suponen.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones son por tanto aspiraciones, deben considerarse indicativas, preliminares y con fines meramente ilustrativos, se refieren únicamente a la fecha en la que se publica este documento, se basan en el conocimiento, la información y las opiniones disponibles en dicha fecha y están sujetas a cambios sin previo aviso. Santander no está obligado a actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, con independencia de la aparición de nueva información, acontecimientos futuros o cualquier otra circunstancia, salvo que así lo exija la legislación aplicable. Santander no acepta ninguna responsabilidad en relación con las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas.

No constituye una oferta de valores

Ni esta presentación ni la información que contiene constituyen una oferta de venta ni una solicitud de una oferta de compra de valores.

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

En esta presentación Santander nombra y se basa en cierta información y datos estadísticos obtenidos de fuentes públicamente disponibles y de terceras partes, los cuales considera fiables. Ni Santander ni sus consejeros, miembros de la dirección ni empleados han verificado independientemente la veracidad y exhaustividad de dicha información, ni garantizan la calidad, adecuación, legalidad, veracidad y exhaustividad de dicha información, ni asumen ninguna obligación de actualizar dicha información con posterioridad a la fecha de esta presentación. Santander no se hace responsable en ningún caso por el uso de dicha información, ni por ninguna decisión o acción tomada por ninguna parte con base en dicha información, ni por errores, inexactitudes u omisiones en dicha información. Las fuentes de información públicamente disponibles y de terceras partes referidas o contenidas en esta presentación se reservan todos los derechos con respecto a dicha información y el uso de dicha información no debe entenderse como el otorgamiento de una licencia en favor de ningún tercero.

Información complementaria

Gestión de balance y capital

NIM, rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

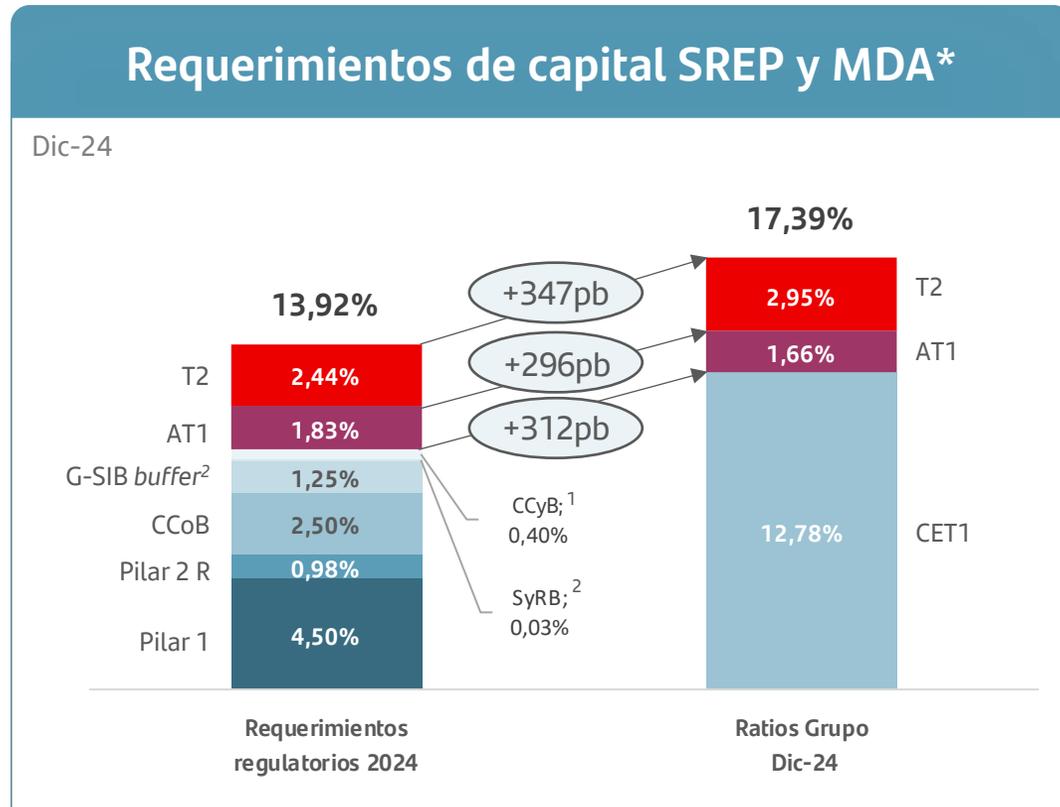
Cuentas trimestrales de resultados

Segmentos principales

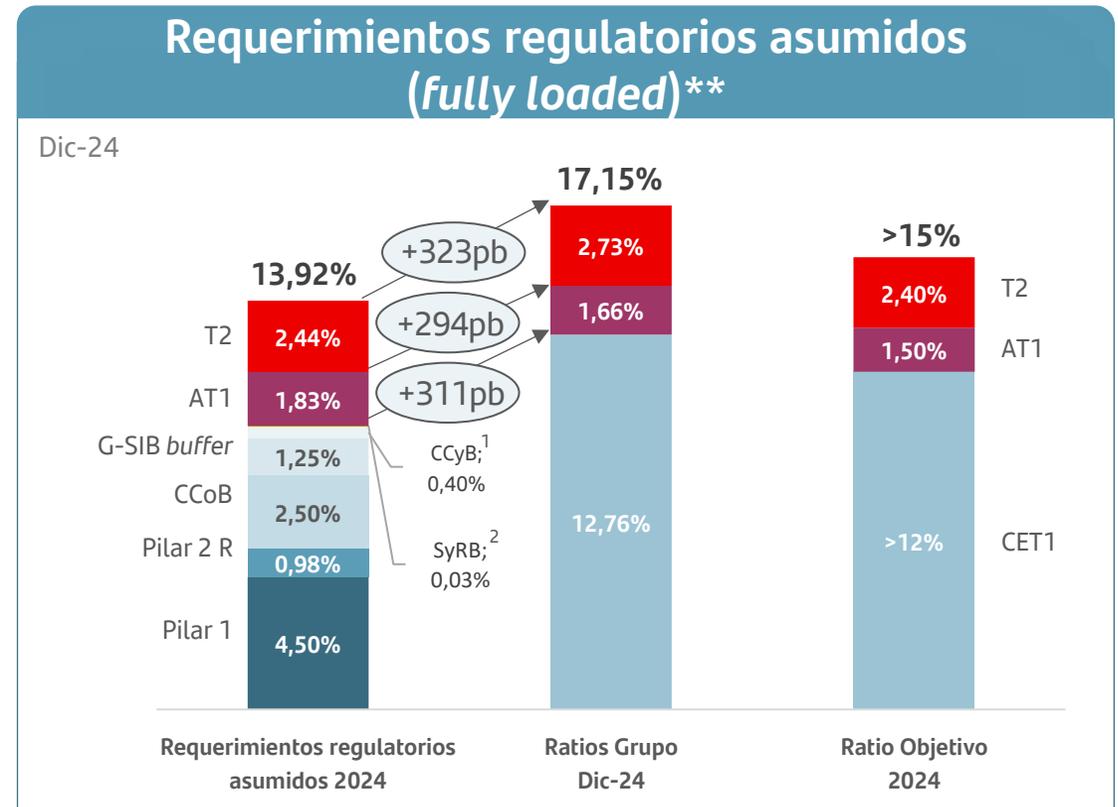
Segmentos secundarios

Glosario

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



- La ratio CET1 mínima que debe mantener el Grupo es del 9,66%
- A diciembre de 2024, la distancia al MDA es de 296pb³ y el *buffer* de gestión del CET1 es de 312pb



- Esperamos que las ratios AT1 y T2 se sitúen cercanos al 1,5% y al 2,4% de los APR, respectivamente

* La ratio *phased in* incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR) y las posteriores modificaciones introducidas por el Reglamento 2020/873 de la U.E. Adicionalmente, la ratio de capital total *phased in* incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 4, título 1, parte 10 de la CRR.

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

(1) Colchón anticíclico estimado a dic-24.

(2) Colchón de riesgo sistémico estimado a dic-24.

(3) Distancia al MDA = 3,12% - 0,17% = 2,96% (17pb de déficit de AT1 se cubre con CET1). Banco Santander, S.A. tiene 70.400 millones de euros en ADI, 108 veces el AT1 de la matriz presupuestado para 2024.

Cartera de bonos diversificada, representa únicamente el 8% de activos totales

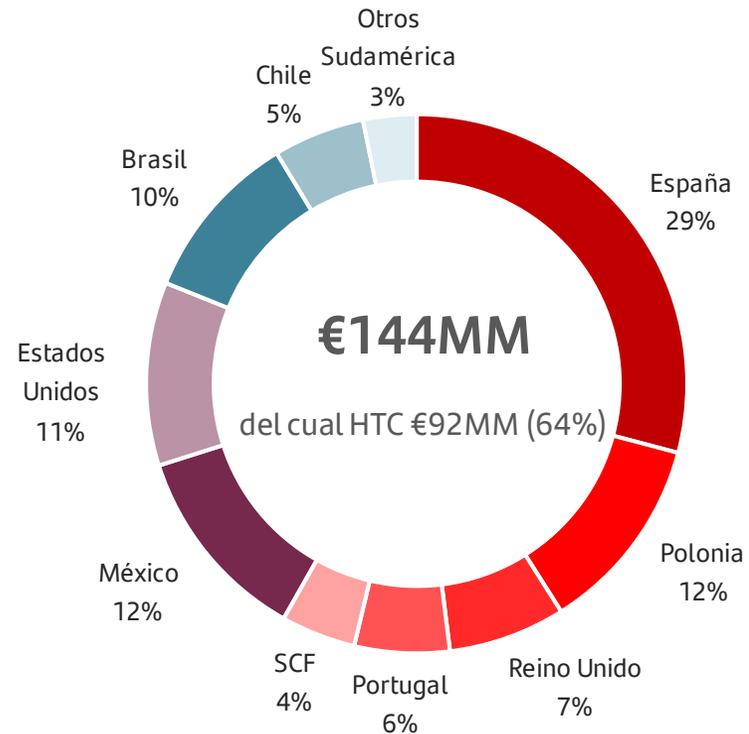
Cartera de bonos

%, Dic-24

€144MM

Cartera de
liquidez
€32MM

Cartera ALCO
riesgo tipo
de interés
€112MM

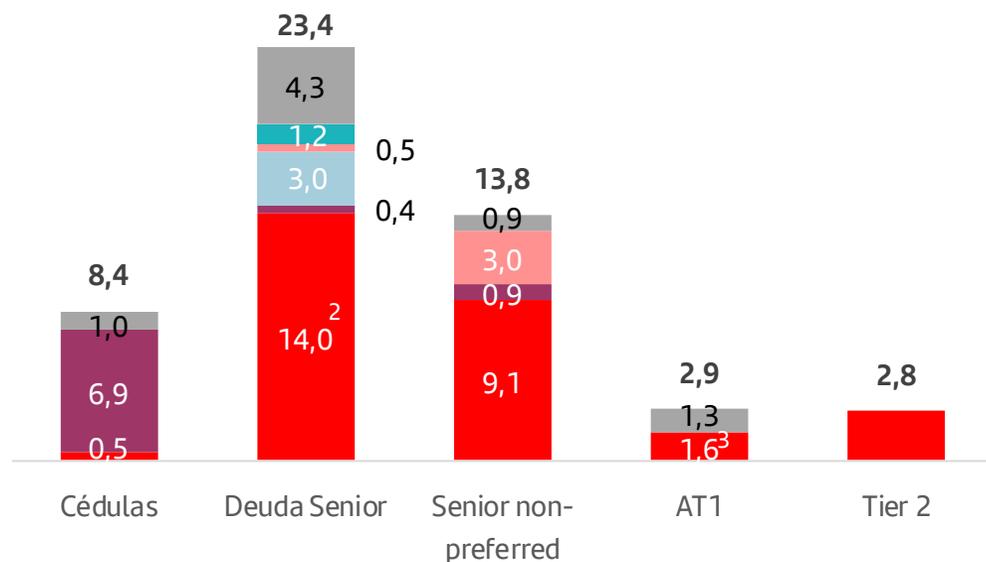


- La cartera de bonos representa el **8% de los activos totales**
- Duración **HTC&S**: 2,0 años
- **Impacto de la valoración a mercado de la cartera HTC** equivalente a solo el 1% del CET1 FL (€79,7MM)

Modelo de liquidez y financiación conservador y descentralizado

€51,3MM¹ emitidos en mercados públicos en 2024

MM €, Dic-24

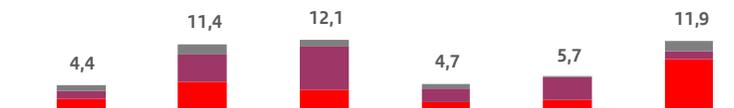


- Otros incluyen emisiones en Brasil, Portugal, Polonia y México

Perfil de vencimientos altamente gestionable

MM €, Dic-24

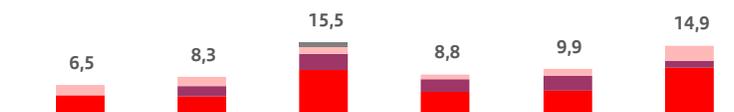
Cédulas



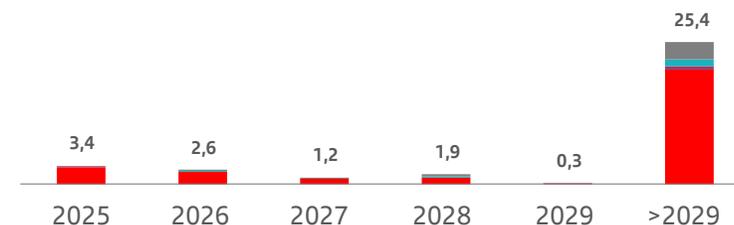
Senior



Senior Non-Preferred



Otros⁴



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



- Los datos incluyen emisiones públicas de todas las unidades con tipos de cambio medios del periodo. Excluye titulaciones.
- Incluye 10.800 millones de euros de Banco Santander, S.A., 2.900 millones de euros de Santander International Products PLC, 200 millones de euros de Santander Global Issuances B.V. y 200 millones de euros de Moon GC&P Investments, S.L.
- Incluye 188 millones de euros (neto entre 1.500 millones de euros emitidos y 1.312 millones de euros recomprados en la oferta de recompra ofrecida a los tenedores de XS1793250041, ambas ejecutadas en may-24)
- Incluye AT1 / Preferentes y Tier 2 / Subordinado.

Emisiones realizadas en 2024 respecto al plan de financiación

Ejecución del plan de financiación 2024

MM €, Dic-24

	AT1 + Tier 2		SNP + Senior		Cédulas		TOTAL	
	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos
Banco Santander, S.A.	4 - 5	6,9 ¹	16 - 18	25,8 ²	0 - 1	0,5	20 - 24	33,2 ¹⁻²
Reino Unido	-	-	1 - 2	1,3	5 - 6	6,9 ³	6 - 8	8,2 ³
SCF	-	-	3 - 5	3,0	-	-	3 - 5	3,0
SHUSA	-	-	2 - 3	3,5	-	-	2 - 3	3,5
TOTAL	4 - 5	6,9	22 - 28	33,6	5 - 7	7,4	31 - 40	47,8

El plan de financiación 2024 de Banco Santander, S.A. contempló los siguientes aspectos:

- ▶ Seguir cumpliendo los colchones del 1,5% AT1 y del 2,4% T2 sujetos al crecimiento de los APR
- ▶ Ratios MREL y TLAC por encima de los requerimientos regulatorios
- ▶ La posición de liquidez seguirá siendo sólida, con las ratios LCR y NFSR por encima de los requerimientos mínimos y amplios colchones de liquidez
- ▶ Elevada actividad de emisiones en la primera mitad del año, principalmente en las emisiones regulatorias

Nota: plan de emisiones sujeto, entre otras consideraciones, a las condiciones de mercado y requerimientos regulatorios. La tabla no incluye otras emisiones colateralizadas (por ejemplo, titulaciones ABS, RMBS, etc).

(1) Incluye 2.560 millones de euros en deuda Tier 2 emitida en 2023 como prefinanciación para el plan de 2024.

(2) Incluye 3.250 millones de euros en deuda senior non-preferred y 3.400 millones de euros en deuda senior preferred emitida en 2023 como prefinanciación para el plan de 2024. Incluye 5.300 millones de euros en deuda senior non-preferred y 2.500 millones de euros en deuda senior preferred emitidas en 2024 como prefinanciación para el plan de 2025.

(3) Incluye 1.000 millones de euros en cédulas como prefinanciación para el plan de 2025.

Plan de financiación 2025 y emisiones YtD

Plan de financiación 2025

MM €, Ene-25

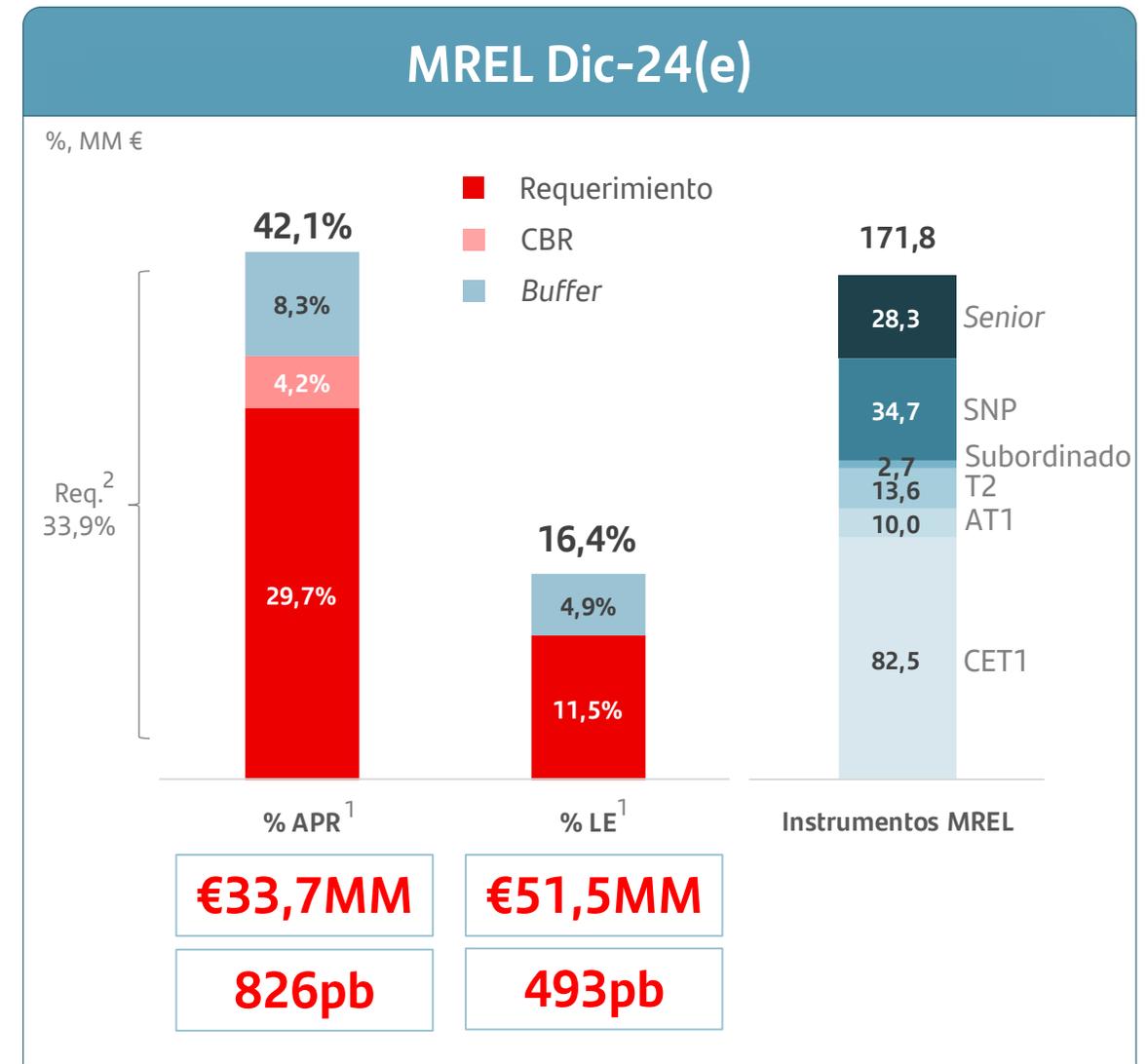
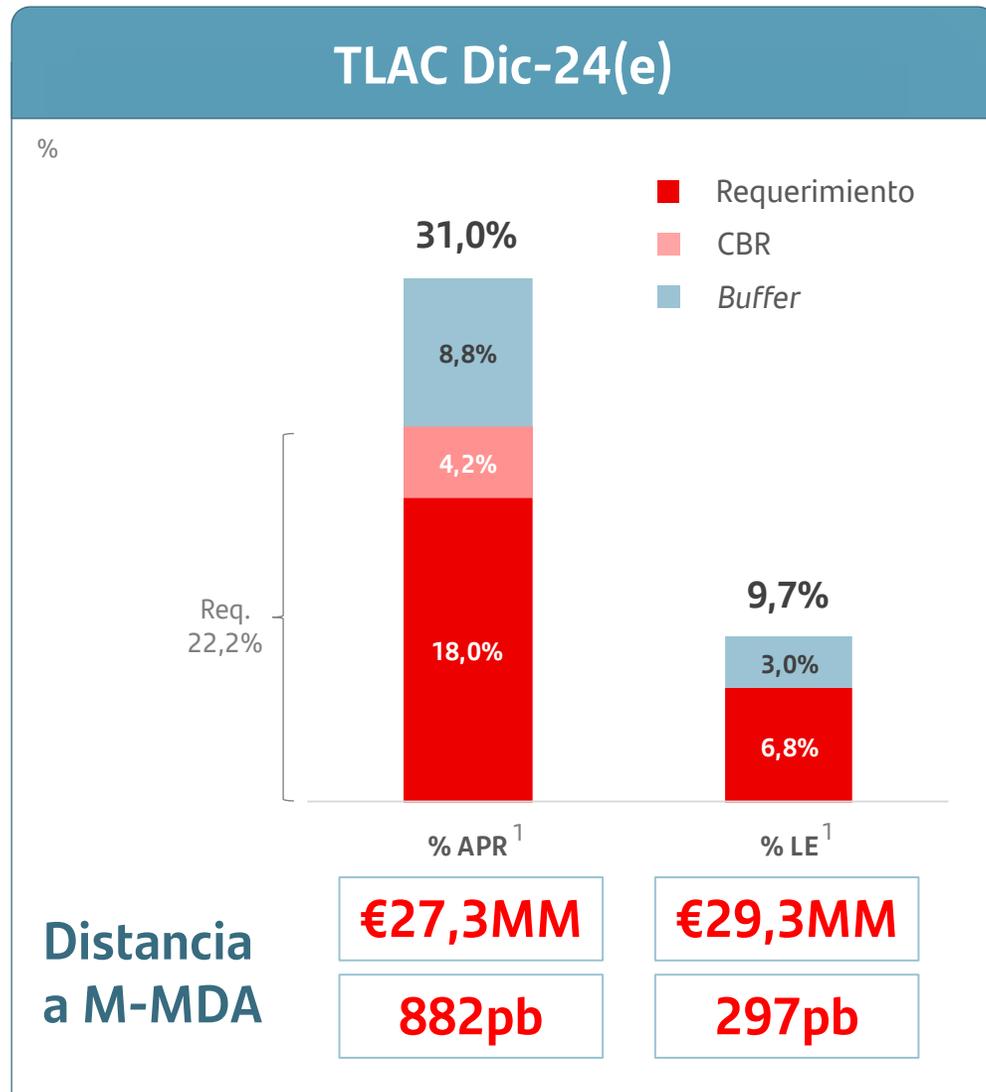
	Híbridos		SNP + Senior		Cédulas		TOTAL	
	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos
Banco Santander, S.A.	0 - 0,5	-	20 - 21	10,9 ¹	0,5 - 2	-	20,5 - 23,5	10,9
Reino Unido	-	-	7 - 8	1,2	4 - 5	3,0 ²	11 - 13	4,2
SHUSA	-	-	3 - 4	-	-	-	3 - 4	-
TOTAL	0 - 0,5	-	30 - 33	12,1	4,5 - 7	3,0	34,5 - 40,5	15,1

El plan de financiación está sujeto, entre otras consideraciones, a las condiciones del mercado y a los requerimientos regulatorios

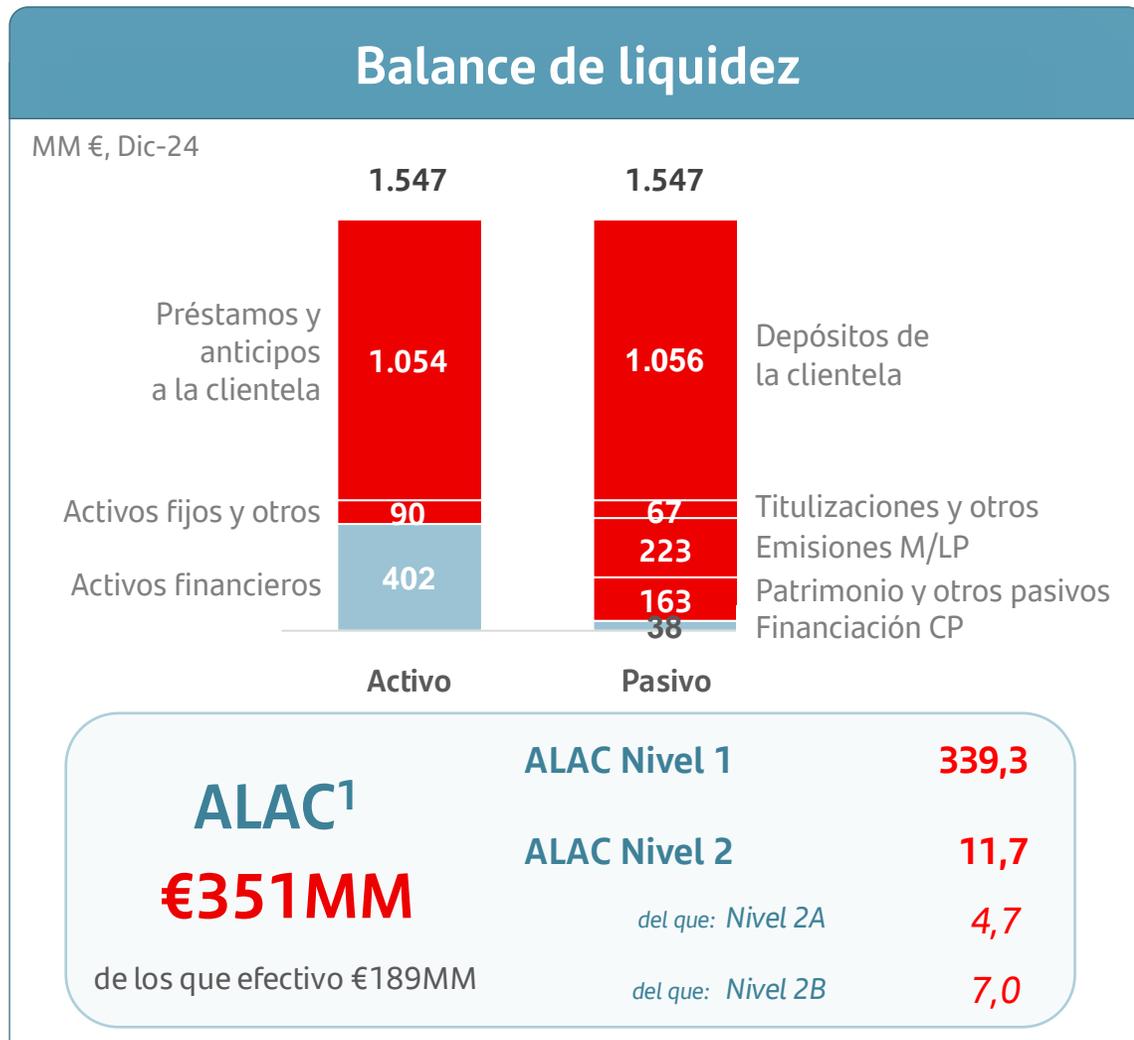
El plan de financiación 2025 de Banco Santander, S.A. contempla los siguientes aspectos:

- ▶ Seguir cumpliendo los colchones del 1,5% AT1 y del 2,4% T2 sujetos al crecimiento de los APR
- ▶ Ratios MREL y TLAC por encima de los requerimientos regulatorios
- ▶ La posición de liquidez seguirá siendo sólida, con las ratios LCR y NFSR por encima de los requerimientos mínimos y amplios colchones de liquidez

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



Tenemos un balance bien financiado, diversificado, prudente y con elevada liquidez (elevado 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)
	Dic-24 ¹	Sep-24	Sep-24
España ²	162%	154%	117%
Reino Unido ²	154%	155%	135%
Portugal	142%	146%	120%
Polonia	220%	211%	153%
EE.UU.	179%	165%	117%
México	212%	172%	129%
Brasil	168%	166%	116%
Chile	181%	168%	111%
Argentina	226%	279%	183%
SCF	263%	339%	115%
Grupo³	168%	161%	123%

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

(1) Datos provisionales.

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

(3) Ratio interna para LCR del Grupo incluyendo restricciones de transferencia de liquidez. Utilizando el criterio de consolidación del BCE, el cual además de tener en cuenta las restricciones de transferencia de liquidez, excluye cualquier exceso de liquidez que supere un LCR del 100% en terceros países, incluso si dicha liquidez se pudiera emplear para cubrir salidas en situaciones de estrés dentro del propio país, la ratio sería del 152% a diciembre de 2024 y del 151% a septiembre de 2024.

Información complementaria

Gestión de balance y capital

NIM, rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Glosario

NIM (%)

Margen de intereses / activos rentables medios

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24
Retail & Commercial Banking	2,52	2,74	2,85	2,71	3,12	3,12	3,08	3,17
España	1,68	2,10	2,22	2,22	2,58	2,78	2,68	2,49
Reino Unido	1,52	1,54	1,61	1,48	1,41	1,46	1,53	1,58
México	5,53	5,96	6,07	5,67	5,74	5,76	5,93	6,21
Brasil	6,10	6,00	6,06	5,72	7,44	7,55	7,83	7,59
Digital Consumer Bank	4,69	4,56	4,57	4,57	4,69	4,55	4,48	4,75
DCB Europe	2,81	2,76	2,75	2,79	2,74	2,72	2,64	2,71
Estados Unidos	8,27	8,18	8,10	8,14	8,40	8,53	8,43	8,88
Corporate & Investment Banking	1,12	1,05	1,10	1,29	1,20	1,06	0,94	1,11
Wealth Management & Insurance	2,79	3,20	3,32	2,97	3,20	3,04	3,01	2,89
Payments	7,40	7,42	7,71	6,56	7,86	7,86	7,41	8,03
TOTAL GRUPO	2,63	2,73	2,82	2,76	2,97	2,89	2,79	2,92

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24
Europa	1,67	1,83	1,95	1,88	1,88	1,94	1,90	1,87
España	1,44	1,68	1,69	1,65	1,77	1,84	1,70	1,65
Reino Unido	1,58	1,60	1,66	1,52	1,46	1,52	1,58	1,64
Portugal	1,85	2,23	3,21	3,24	3,03	2,91	2,58	2,31
Polonia	4,71	4,75	4,79	4,76	4,67	4,67	4,77	4,60
Digital Consumer Bank Europe	2,81	2,76	2,75	2,79	2,74	2,72	2,64	2,71
Norteamérica	3,71	3,69	3,89	3,94	3,85	3,84	3,74	3,65
Estados Unidos	3,32	3,27	3,29	3,26	3,16	3,10	3,02	3,03
México	4,53	4,52	5,07	5,19	5,19	5,31	5,24	5,09
Sudamérica	4,75	4,80	4,70	4,47	5,97	5,35	5,24	6,27
Brasil	4,94	4,79	4,81	5,09	5,36	5,36	5,21	5,14
Chile	2,27	2,16	1,55	2,63	2,38	3,33	3,60	3,80
Argentina	16,02	21,17	28,82	63,10	38,69	35,65	19,30	13,52

Rentabilidad del crédito (%)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24
Retail & Commercial Banking	5,45	5,88	6,00	6,26	6,49	6,48	6,40	6,49
España	2,74	3,21	3,67	3,95	4,10	4,09	4,06	3,89
Reino Unido	2,94	3,18	3,41	3,64	3,81	3,94	4,07	4,13
México	13,43	13,85	13,99	14,00	13,82	13,73	13,78	13,46
Brasil	15,95	16,03	16,21	15,92	15,93	16,31	16,44	16,52
Digital Consumer Bank	7,32	7,75	7,81	7,82	8,38	8,29	8,23	8,56
DCB Europe	4,72	4,99	5,23	5,46	5,65	5,76	5,73	5,80
Estados Unidos	10,16	10,82	10,78	10,95	11,35	11,56	11,42	11,64
Corporate & Investment Banking	6,48	6,86	7,02	6,44	7,36	6,91	6,86	6,86
Wealth Management & Insurance	3,84	4,24	4,48	4,72	4,87	4,81	4,74	4,56
Payments	15,43	15,17	15,27	13,11	15,67	14,69	14,30	15,18
	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24
Europa	3,46	3,84	4,19	4,40	4,56	4,57	4,61	4,58
España	3,28	3,76	4,22	4,45	4,64	4,54	4,50	4,31
Reino Unido	2,98	3,22	3,45	3,67	3,85	3,97	4,11	4,18
Portugal	3,32	4,03	4,63	5,00	5,09	4,95	4,76	4,38
Polonia	8,27	8,42	8,49	8,24	8,01	7,89	7,96	7,86
Digital Consumer Bank Europe	4,72	4,99	5,23	5,46	5,65	5,76	5,73	5,80
Norteamérica	9,46	10,11	10,24	10,33	10,60	10,64	10,46	10,31
Estados Unidos	7,88	8,44	8,49	8,59	8,94	9,03	8,90	8,81
México	13,72	14,34	14,46	14,57	14,49	14,42	14,47	14,25
Sudamérica	13,75	13,86	13,03	14,26	13,96	13,26	13,19	14,16
Brasil	14,79	14,71	14,70	14,52	14,64	14,84	14,89	14,89
Chile	9,56	9,92	7,53	10,44	8,66	9,64	8,82	9,58
Argentina	40,29	43,03	48,60	56,01	54,84	38,07	28,35	28,33

Coste de los depósitos (%)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24
Retail & Commercial Banking	1,89	2,15	2,31	2,00	2,40	2,19	2,15	2,13
España	0,22	0,39	0,53	0,63	0,65	0,69	0,73	0,75
Reino Unido	1,08	1,38	1,67	2,08	2,22	2,15	2,07	1,99
México	4,58	5,07	5,09	5,13	5,21	5,17	4,88	4,44
Brasil	8,37	8,32	8,49	7,62	7,22	7,11	7,27	7,33
Digital Consumer Bank	0,91	1,23	1,59	1,90	2,15	2,25	2,27	2,23
DCB Europe	1,05	1,38	1,71	2,02	2,25	2,32	2,34	2,28
Estados Unidos	0,70	0,99	1,39	1,74	2,00	2,13	2,13	2,15
Corporate & Investment Banking	5,88	6,53	6,87	5,34	6,62	5,52	6,22	6,26
Wealth Management & Insurance	1,93	2,18	2,41	2,25	2,62	2,53	2,53	2,47
Payments*	n.a.							

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24
Europa	0,82	1,05	1,27	1,50	1,54	1,55	1,58	1,47
España	0,53	0,71	0,90	0,99	1,03	1,06	1,02	1,00
Reino Unido	1,15	1,45	1,75	2,16	2,30	2,24	2,15	2,06
Portugal	0,13	0,26	0,38	0,62	0,86	0,98	1,16	0,98
Polonia	1,75	1,89	1,91	1,66	1,51	1,52	1,47	1,48
Digital Consumer Bank Europe	1,05	1,38	1,71	2,02	2,25	2,32	2,34	2,28
Norteamérica	2,99	3,39	3,70	3,87	4,01	4,02	3,84	3,60
Estados Unidos	2,10	2,40	2,82	3,06	3,21	3,20	3,18	3,06
México	5,03	5,43	5,49	5,51	5,56	5,51	5,23	4,80
Sudamérica	9,05	9,14	9,09	8,33	8,02	6,08	6,48	7,03
Brasil	8,98	8,83	9,07	8,12	7,71	7,54	7,78	7,80
Chile	4,62	4,87	4,67	4,34	3,63	3,29	2,98	2,73
Argentina	29,55	36,13	43,24	46,36	38,49	17,90	11,61	10,44

Información complementaria

Gestión de balance y capital

NIM, rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Glosario

Ratio de eficiencia (%)

	1T'23	1S'23	9M'23	2023	1T'24	1S'24	9M'24	2024
Retail & Commercial Banking	45,0	44,3	43,5	43,1	41,1	39,5	39,3	39,7
Digital Consumer Bank	43,0	43,3	42,6	42,8	41,2	40,6	40,7	40,1
Corporate & Investment Banking	37,0	38,2	40,8	45,0	42,0	43,4	44,4	45,6
Wealth Management & Insurance	38,4	36,7	36,3	37,9	34,4	34,4	34,2	35,9
Payments	44,8	46,4	45,0	44,2	48,1	46,9	46,3	45,0
PagoNxt	113,9	109,9	100,5	95,7	107,5	103,0	99,4	93,6
Cards	29,1	30,6	30,6	30,1	32,3	31,4	31,0	30,8
TOTAL GRUPO	44,1	44,2	44,0	44,1	42,6	41,6	41,7	41,8

	1T'23	1S'23	9M'23	2023	1T'24	1S'24	9M'24	2024
Europa	41,9	41,9	41,1	42,1	39,7	39,3	39,4	40,0
España	39,8	39,9	40,1	41,7	34,2	34,1	34,7	35,7
Reino Unido	49,3	49,4	48,2	49,7	58,4	57,7	56,0	55,9
Portugal	32,6	32,1	28,7	27,3	22,9	23,4	24,6	26,1
Polonia	27,1	26,8	26,5	27,1	27,5	27,2	27,3	27,1
Digital Consumer Bank Europe	49,1	49,4	48,3	47,6	47,1	46,2	46,5	45,9
Norteamérica	47,7	47,7	48,0	49,1	47,7	47,6	47,8	48,2
Estados Unidos	49,9	49,6	49,9	51,0	50,3	50,5	50,4	50,5
México	41,6	42,1	42,7	43,9	41,4	41,4	41,9	42,5
Sudamérica	39,1	39,1	39,1	38,5	37,4	35,4	35,1	35,1
Brasil	35,3	35,1	34,8	34,6	33,0	32,4	32,0	32,1
Chile	41,9	42,4	45,5	44,6	42,5	39,2	37,4	36,0
Argentina	49,8	50,7	49,7	50,2	51,4	40,6	42,1	41,1

Información complementaria

Gestión de balance y capital

NIM, rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Glosario

Cobertura por fases

	Exposición ¹								Cobertura							
	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Sep-24	Dic-24	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Sep-24	Dic-24
Fase 1	1.005	1.011	1.002	1.000	1.007	1.008	1.008	1.002	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Fase 2	72	75	77	80	83	94	87	88	7,4%	7,2%	7,0%	6,4%	6,3%	5,6%	5,7%	5,6%
Fase 3	34	35	36	36	36	35	36	35	40,1%	41,0%	40,4%	40,6%	40,5%	41,2%	40,1%	40,6%

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

Ratio de morosidad (%)

	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Sep-24	Dic-24
Retail & Commercial Banking	3,19	3,22	3,18	3,21	3,24	3,15	3,28	3,18
Digital Consumer Bank	4,04	4,18	4,65	4,75	4,86	4,81	4,87	5,07
Corporate & Investment Banking	1,42	1,38	1,37	1,36	1,14	1,05	0,88	0,86
Wealth Management & Insurance	0,83	0,82	0,82	1,40	0,64	0,77	0,69	0,67
Payments	4,98	5,13	5,06	5,02	4,85	5,00	5,52	5,14
PagoNxt *	n.a.							
Cards	5,03	5,17	5,13	5,11	4,98	5,03	5,62	5,25
TOTAL GRUPO	3,05	3,07	3,13	3,14	3,10	3,02	3,06	3,05

	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Sep-24	Dic-24
Europa	2,35	2,35	2,32	2,32	2,32	2,25	2,25	2,15
España	3,19	3,11	3,06	3,06	3,00	2,91	2,80	2,68
Reino Unido	1,27	1,32	1,42	1,42	1,48	1,46	1,44	1,33
Portugal	3,05	3,09	2,48	2,59	2,63	2,42	2,47	2,40
Polonia	3,66	3,74	3,63	3,55	3,57	3,40	3,91	3,66
Digital Consumer Bank Europe	2,05	2,04	2,08	2,12	2,27	2,31	2,44	2,50
Norteamérica	2,95	3,23	3,83	4,09	4,07	3,93	3,98	4,22
Estados Unidos	3,13	3,46	4,24	4,57	4,60	4,33	4,40	4,72
México	2,39	2,60	2,72	2,82	2,74	2,78	2,70	2,71
Sudamérica	5,99	5,88	5,71	5,72	5,37	5,30	5,55	5,42
Brasil	7,34	7,00	6,71	6,56	6,06	5,96	6,25	6,14
Chile	4,75	4,95	4,90	5,01	4,95	5,12	5,33	5,37
Argentina	2,08	1,92	1,91	1,99	1,84	1,51	1,79	2,06

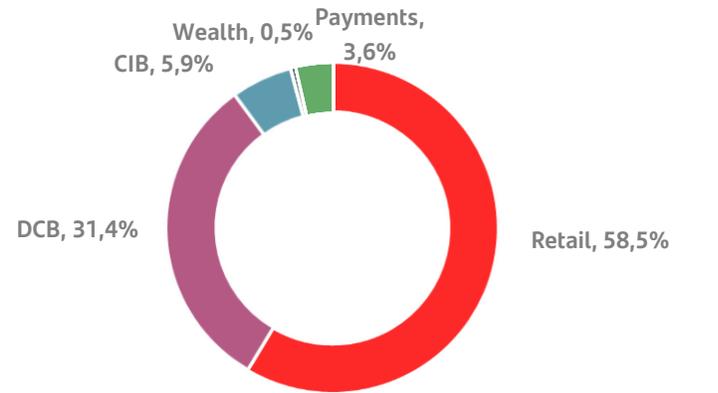
Ratio de cobertura de morosidad (%)

	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Sep-24	Dic-24
Retail & Commercial Banking	62,7	63,2	63,5	61,4	60,0	60,4	57,7	58,4
Digital Consumer Bank	91,2	87,9	79,4	76,5	76,1	75,9	74,7	73,6
Corporate & Investment Banking	35,3	36,8	35,4	41,2	46,2	45,0	36,0	39,3
Wealth Management & Insurance	62,3	53,2	54,2	29,3	61,6	64,6	73,1	80,3
Payments	143,6	142,1	143,9	139,8	144,8	149,5	133,1	140,1
PagoNxt *	n.a.							
Cards	145,0	143,6	146,0	142,1	147,5	151,7	134,6	141,9
TOTAL GRUPO	67,9	68,4	67,5	65,9	66,1	66,5	63,6	64,8

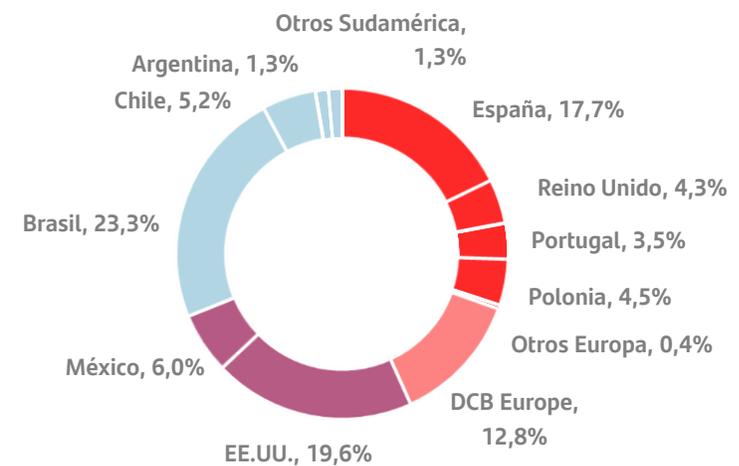
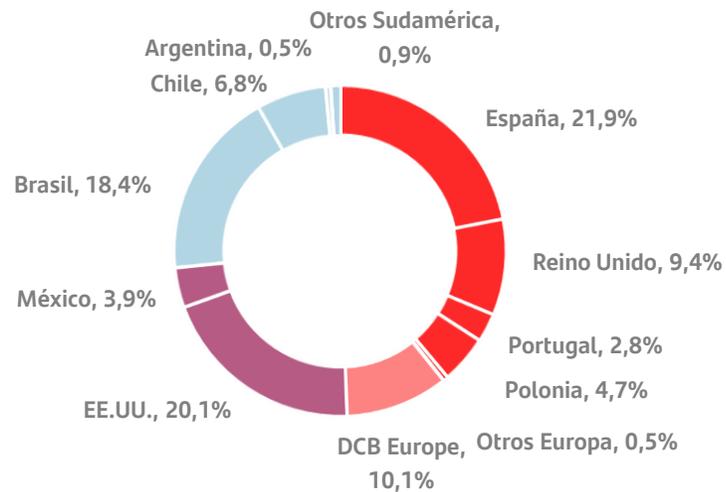
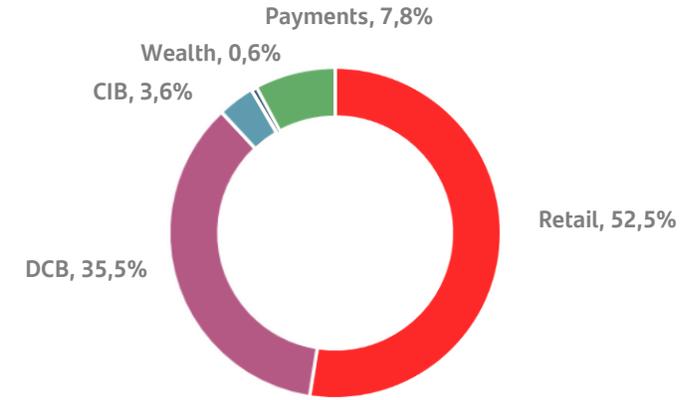
	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Sep-24	Dic-24
Europa	51,0	51,1	51,1	49,3	49,1	49,1	48,3	50,2
España	49,9	50,7	51,2	49,1	49,8	50,1	50,0	52,6
Reino Unido	33,1	32,0	31,9	30,3	28,3	28,5	28,4	29,3
Portugal	80,3	81,8	84,6	82,7	80,9	79,9	78,1	79,4
Polonia	75,2	74,0	76,5	73,3	74,9	75,1	66,3	61,9
Digital Consumer Bank Europe	93,5	94,5	92,2	88,0	86,1	85,4	83,3	82,5
Norteamérica	94,9	90,0	78,8	73,8	74,2	74,3	71,3	69,7
Estados Unidos	91,5	85,6	73,1	67,7	67,8	67,9	64,5	63,8
México	108,5	106,3	102,7	100,0	100,7	102,5	104,0	100,4
Sudamérica	76,3	77,8	78,0	78,4	80,4	81,5	75,5	76,5
Brasil	79,5	82,7	83,0	84,7	86,8	90,4	82,1	82,7
Chile	59,2	56,2	55,6	52,7	54,2	53,1	51,8	49,9
Argentina	169,4	163,1	158,3	165,7	147,3	145,2	161,0	177,1

Activos deteriorados y Fondos de cobertura

Activos deteriorados



Fondos de cobertura



Coste del riesgo (%)

	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Sep-24	Dic-24
Retail & Commercial Banking	0,92	0,92	0,95	1,02	1,03	1,03	0,98	0,92
Digital Consumer Bank	1,81	1,86	2,01	2,04	2,12	2,17	2,12	2,16
Corporate & Investment Banking	0,16	0,18	0,15	0,10	0,14	0,15	0,21	0,10
Wealth Management & Insurance	0,09	(0,00)	(0,05)	(0,08)	(0,05)	0,05	0,08	0,18
Payments	6,72	7,11	7,69	7,22	6,89	7,03	7,01	7,39
PagoNxt *	n.a.							
Cards	6,89	7,27	7,68	7,44	7,10	7,24	7,24	7,64
TOTAL GRUPO	1,05	1,08	1,13	1,18	1,20	1,21	1,18	1,15

	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Sep-24	Dic-24
Europa	0,42	0,42	0,44	0,44	0,41	0,39	0,35	0,32
España	0,62	0,62	0,62	0,62	0,59	0,56	0,52	0,50
Reino Unido	0,12	0,11	0,12	0,10	0,08	0,08	0,05	0,03
Portugal	0,06	0,10	0,17	0,20	0,19	0,12	0,07	0,03
Polonia	1,71	1,87	1,98	2,08	1,95	1,81	1,67	1,38
Digital Consumer Bank Europe	0,48	0,54	0,60	0,62	0,67	0,72	0,75	0,88
Norteamérica	1,62	1,70	1,91	2,05	2,15	2,23	2,15	2,04
Estados Unidos	1,52	1,57	1,77	1,92	1,98	2,06	1,94	1,82
México	1,98	2,13	2,34	2,43	2,63	2,71	2,69	2,64
Sudamérica	3,39	3,32	3,30	3,36	3,44	3,50	3,55	3,50
Brasil	4,84	4,74	4,67	4,77	4,79	4,77	4,78	4,51
Chile	0,95	0,88	0,87	0,80	0,85	0,97	1,09	1,19
Argentina	2,97	3,46	4,09	6,64	5,43	4,80	4,88	4,59

Información complementaria

Gestión de balance y capital

NIM, rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Glosario

Grupo Santander (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	10.185	10.735	11.219	11.122	11.983	11.474	11.225	11.986	+6,8%	43.261	46.668	+7,9%
Comisiones netas	3.043	3.060	3.119	2.835	3.240	3.237	3.189	3.344	+4,9%	12.057	13.010	+7,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	707	504	523	595	157	959	721	696	-3,5%	2.329	2.533	+8,8%
Margen bruto	13.935	14.299	14.861	14.552	15.380	15.670	15.135	16.026	+5,9%	57.647	62.211	+7,9%
Costes de explotación	(6.145)	(6.334)	(6.482)	(6.464)	(6.547)	(6.366)	(6.349)	(6.772)	+6,7%	(25.425)	(26.034)	+2,4%
Margen neto	7.790	7.965	8.379	8.088	8.833	9.304	8.786	9.254	+5,3%	32.222	36.177	+12,3%
Dotaciones por insolvencias	(2.873)	(2.898)	(3.266)	(3.421)	(3.125)	(3.118)	(2.976)	(3.114)	+4,6%	(12.458)	(12.333)	-1,0%
Otros resultados y dotaciones	(822)	(833)	(666)	(745)	(1.125)	(1.261)	(891)	(1.540)	+72,8%	(3.066)	(4.817)	+57,1%
Resultado antes de impuestos	4.095	4.234	4.447	3.922	4.583	4.925	4.919	4.600	-6,5%	16.698	19.027	+13,9%
Beneficio consolidado	2.865	2.970	3.176	3.198	3.115	3.477	3.589	3.563	-0,7%	12.209	13.744	+12,6%
Beneficio atribuido	2.571	2.670	2.902	2.933	2.852	3.207	3.250	3.265	+0,5%	11.076	12.574	+13,5%

Grupo Santander (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	10.157	10.580	10.992	10.878	11.727	11.301	11.425	12.215	+6,9%	42.607	46.668	+9,5%
Comisiones netas	3.008	2.978	3.018	2.745	3.156	3.177	3.252	3.425	+5,3%	11.749	13.010	+10,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	689	481	506	582	153	953	728	698	-4,1%	2.259	2.533	+12,1%
Margen bruto	13.854	14.039	14.516	14.205	15.036	15.432	15.405	16.338	+6,1%	56.614	62.211	+9,9%
Costes de explotación	(6.112)	(6.238)	(6.346)	(6.340)	(6.429)	(6.281)	(6.450)	(6.874)	+6,6%	(25.035)	(26.034)	+4,0%
Margen neto	7.743	7.801	8.171	7.866	8.607	9.151	8.955	9.464	+5,7%	31.579	36.177	+14,6%
Dotaciones por insolvencias	(2.829)	(2.818)	(3.154)	(3.293)	(3.016)	(3.051)	(3.057)	(3.209)	+5,0%	(12.094)	(12.333)	+2,0%
Otros resultados y dotaciones	(826)	(818)	(651)	(735)	(1.110)	(1.250)	(903)	(1.554)	+72,0%	(3.031)	(4.817)	+58,9%
Resultado antes de impuestos	4.088	4.164	4.365	3.837	4.481	4.850	4.995	4.701	-5,9%	16.454	19.027	+15,6%
Beneficio consolidado	2.856	2.918	3.114	3.128	3.048	3.423	3.641	3.633	-0,2%	12.016	13.744	+14,4%
Beneficio atribuido	2.565	2.627	2.842	2.871	2.788	3.156	3.300	3.330	+0,9%	10.905	12.574	+15,3%

Información complementaria

Gestión de balance y capital

NIM, rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Glosario

Retail & Commercial Banking (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	5.931	6.470	6.705	6.445	7.145	6.870	6.803	7.125	+4,7%	25.550	27.942	+9,4%
Comisiones netas	1.074	1.212	1.196	1.015	1.193	1.173	1.149	1.166	+1,5%	4.497	4.681	+4,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	(85)	(209)	74	(72)	(289)	183	(6)	(49)	+663,7%	(293)	(162)	-44,7%
Margen bruto	6.919	7.473	7.975	7.388	8.048	8.226	7.945	8.242	+3,7%	29.754	32.461	+9,1%
Costes de explotación	(3.111)	(3.263)	(3.361)	(3.089)	(3.304)	(3.119)	(3.102)	(3.352)	+8,1%	(12.825)	(12.877)	+0,4%
Margen neto	3.809	4.209	4.613	4.298	4.744	5.107	4.844	4.890	+1,0%	16.930	19.584	+15,7%
Dotaciones por insolvencias	(1.512)	(1.599)	(1.698)	(1.730)	(1.523)	(1.564)	(1.369)	(1.388)	+1,4%	(6.540)	(5.845)	-10,6%
Otros resultados y dotaciones	(566)	(702)	(513)	(619)	(844)	(733)	(484)	(804)	+66,0%	(2.401)	(2.865)	+19,4%
Resultado antes de impuestos	1.731	1.908	2.402	1.949	2.376	2.810	2.990	2.697	-9,8%	7.989	10.874	+36,1%
Beneficio consolidado	1.290	1.325	1.820	1.627	1.597	1.945	2.179	2.062	-5,4%	6.062	7.783	+28,4%
Beneficio atribuido	1.196	1.226	1.706	1.532	1.503	1.824	2.005	1.932	-3,7%	5.659	7.263	+28,3%

Retail & Commercial Banking (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	5.945	6.370	6.558	6.301	6.977	6.763	6.918	7.284	+5,3%	25.174	27.942	+11,0%
Comisiones netas	1.061	1.173	1.150	976	1.153	1.145	1.176	1.206	+2,6%	4.361	4.681	+7,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	(87)	(207)	77	(74)	(285)	179	(4)	(52)	—	(291)	(162)	-44,3%
Margen bruto	6.920	7.336	7.785	7.203	7.845	8.087	8.090	8.438	+4,3%	29.244	32.461	+11,0%
Costes de explotación	(3.096)	(3.192)	(3.264)	(3.007)	(3.222)	(3.065)	(3.160)	(3.429)	+8,5%	(12.558)	(12.877)	+2,5%
Margen neto	3.824	4.144	4.522	4.196	4.623	5.022	4.930	5.009	+1,6%	16.686	19.584	+17,4%
Dotaciones por insolvencias	(1.490)	(1.544)	(1.622)	(1.652)	(1.455)	(1.523)	(1.414)	(1.453)	+2,8%	(6.308)	(5.845)	-7,3%
Otros resultados y dotaciones	(571)	(693)	(501)	(610)	(831)	(724)	(494)	(816)	+65,1%	(2.375)	(2.865)	+20,7%
Resultado antes de impuestos	1.763	1.908	2.399	1.934	2.337	2.775	3.022	2.740	-9,3%	8.003	10.874	+35,9%
Beneficio consolidado	1.306	1.318	1.812	1.604	1.571	1.919	2.200	2.093	-4,9%	6.040	7.783	+28,9%
Beneficio atribuido	1.210	1.221	1.694	1.513	1.478	1.799	2.026	1.961	-3,2%	5.637	7.263	+28,8%

Retail & Commercial Banking España (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	1.078	1.305	1.395	1.412	1.489	1.489	1.503	1.435	-4,5%	5.190	5.916	+14,0%
Comisiones netas	291	290	255	260	282	275	269	244	-9,3%	1.096	1.071	-2,3%
Margen bruto	1.417	1.558	1.685	1.482	1.797	1.829	1.825	1.739	-4,7%	6.143	7.190	+17,0%
Costes de explotación	(591)	(596)	(611)	(606)	(584)	(576)	(579)	(617)	+6,4%	(2.403)	(2.356)	-1,9%
Dotaciones por insolvencias	(405)	(369)	(342)	(322)	(284)	(287)	(230)	(292)	+27,1%	(1.437)	(1.092)	-24,0%
Resultado antes de impuestos	86	394	539	361	566	734	906	652	-28,1%	1.380	2.858	+107,1%

Retail & Commercial Banking Reino Unido (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Margen de intereses	1.219	1.232	1.275	1.164	1.119	1.128	1.189	1.236	+4,0%	4.889	4.672	-4,4%
Comisiones netas	9	0	14	(4)	3	(13)	2	(12)	—	20	(21)	—
Margen bruto	1.230	1.238	1.333	1.140	1.114	1.114	1.197	1.204	+0,6%	4.941	4.630	-6,3%
Costes de explotación	(598)	(611)	(606)	(637)	(653)	(645)	(636)	(678)	+6,6%	(2.451)	(2.612)	+6,6%
Dotaciones por insolvencias	(45)	(17)	(107)	(17)	(9)	(11)	(17)	23	—	(186)	(14)	-92,6%
Resultado antes de impuestos	505	544	537	326	368	400	450	382	-15,1%	1.912	1.601	-16,3%

Retail & Commercial Banking Reino Unido (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	1.272	1.265	1.294	1.191	1.132	1.137	1.187	1.216	+2,5%	5.023	4.672	-7,0%
Comisiones netas	9	0	15	(4)	3	(13)	2	(12)	—	20	(21)	—
Margen bruto	1.283	1.272	1.355	1.167	1.127	1.123	1.195	1.184	-0,9%	5.077	4.630	-8,8%
Costes de explotación	(624)	(627)	(615)	(652)	(661)	(650)	(635)	(667)	+5,1%	(2.518)	(2.612)	+3,8%
Dotaciones por insolvencias	(47)	(18)	(110)	(17)	(9)	(11)	(17)	23	—	(191)	(14)	-92,8%
Resultado antes de impuestos	527	559	545	333	372	404	450	375	-16,6%	1.964	1.601	-18,5%

Retail & Commercial Banking Reino Unido (millones de libras)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Margen de intereses	1.077	1.071	1.096	1.008	958	963	1.004	1.029	+2,5%	4.252	3.955	-7,0%
Comisiones netas	8	0	12	(3)	3	(11)	1	(10)	—	17	(17)	—
Margen bruto	1.086	1.076	1.147	988	954	951	1.012	1.002	-0,9%	4.297	3.919	-8,8%
Costes de explotación	(528)	(531)	(521)	(552)	(559)	(550)	(537)	(565)	+5,1%	(2.131)	(2.211)	+3,8%
Dotaciones por insolvencias	(40)	(15)	(93)	(14)	(8)	(9)	(14)	20	—	(162)	(12)	-92,8%
Resultado antes de impuestos	446	473	461	282	315	342	381	318	-16,6%	1.662	1.355	-18,5%

Retail & Commercial Banking México (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Margen de intereses	706	780	830	787	814	799	741	763	+2,9%	3.103	3.116	+0,4%
Comisiones netas	135	164	165	145	156	181	159	147	-7,4%	608	643	+5,8%
Margen bruto	807	898	949	925	946	992	880	910	+3,4%	3.579	3.728	+4,2%
Costes de explotación	(349)	(418)	(466)	(523)	(433)	(440)	(418)	(468)	+12,0%	(1.756)	(1.758)	+0,1%
Dotaciones por insolvencias	(131)	(150)	(171)	(146)	(205)	(211)	(141)	(97)	-31,3%	(597)	(653)	+9,4%
Resultado antes de impuestos	314	321	303	248	299	330	312	335	+7,4%	1.185	1.277	+7,7%

Retail & Commercial Banking México (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Margen de intereses	716	762	782	754	761	751	780	824	+5,6%	3.014	3.116	+3,4%
Comisiones netas	137	160	155	139	146	170	167	160	-4,1%	591	643	+8,9%
Margen bruto	819	877	894	886	885	933	927	984	+6,1%	3.476	3.728	+7,3%
Costes de explotación	(354)	(409)	(440)	(502)	(405)	(414)	(439)	(501)	+14,3%	(1.706)	(1.758)	+3,1%
Dotaciones por insolvencias	(133)	(146)	(161)	(140)	(192)	(198)	(152)	(111)	-26,9%	(580)	(653)	+12,6%
Resultado antes de impuestos	319	313	283	236	280	310	327	360	+10,0%	1.151	1.277	+10,9%

Retail & Commercial Banking México (millones de pesos mexicanos)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Margen de intereses	14.129	15.023	15.431	14.866	15.005	14.817	15.386	16.252	+5,6%	59.449	61.460	+3,4%
Comisiones netas	2.694	3.156	3.058	2.743	2.886	3.358	3.289	3.152	-4,1%	11.651	12.685	+8,9%
Margen bruto	16.146	17.298	17.642	17.470	17.445	18.397	18.290	19.403	+6,1%	68.556	73.535	+7,3%
Costes de explotación	(6.989)	(8.073)	(8.681)	(9.908)	(7.983)	(8.158)	(8.649)	(9.890)	+14,3%	(33.650)	(34.681)	+3,1%
Dotaciones por insolvencias	(2.617)	(2.889)	(3.184)	(2.755)	(3.781)	(3.904)	(3.007)	(2.197)	-26,9%	(11.446)	(12.889)	+12,6%
Resultado antes de impuestos	6.283	6.172	5.589	4.661	5.519	6.120	6.449	7.096	+10,0%	22.704	25.183	+10,9%

Retail & Commercial Banking Brasil (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Margen de intereses	1.492	1.569	1.596	1.594	1.753	1.734	1.685	1.590	-5,6%	6.251	6.762	+8,2%
Comisiones netas	298	394	417	404	401	413	381	357	-6,2%	1.513	1.553	+2,6%
Margen bruto	1.713	1.865	2.031	2.025	2.113	2.177	1.969	1.946	-1,2%	7.633	8.205	+7,5%
Costes de explotación	(790)	(823)	(828)	(867)	(843)	(799)	(746)	(763)	+2,2%	(3.309)	(3.152)	-4,7%
Dotaciones por insolvencias	(646)	(748)	(799)	(893)	(753)	(751)	(740)	(730)	-1,3%	(3.086)	(2.973)	-3,7%
Resultado antes de impuestos	188	39	210	51	332	405	313	287	-8,5%	488	1.337	+173,9%

Retail & Commercial Banking Brasil (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Margen de intereses	1.432	1.456	1.459	1.462	1.621	1.673	1.763	1.704	-3,4%	5.808	6.762	+16,4%
Comisiones netas	286	367	382	371	371	399	399	383	-4,0%	1.406	1.553	+10,4%
Margen bruto	1.643	1.731	1.859	1.859	1.955	2.099	2.068	2.083	+0,8%	7.092	8.205	+15,7%
Costes de explotación	(757)	(764)	(757)	(796)	(780)	(772)	(784)	(816)	+4,0%	(3.074)	(3.152)	+2,5%
Dotaciones por insolvencias	(620)	(695)	(732)	(821)	(697)	(724)	(773)	(779)	+0,8%	(2.867)	(2.973)	+3,7%
Resultado antes de impuestos	180	34	194	46	308	389	331	310	-6,4%	454	1.337	+194,8%

Retail & Commercial Banking Brasil (millones de reales brasileños)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Margen de intereses	8.316	8.455	8.473	8.494	9.419	9.720	10.242	9.898	-3,4%	33.739	39.278	+16,4%
Comisiones netas	1.663	2.132	2.217	2.155	2.157	2.317	2.320	2.227	-4,0%	8.168	9.020	+10,4%
Margen bruto	9.544	10.054	10.799	10.798	11.355	12.195	12.011	12.103	+0,8%	41.196	47.663	+15,7%
Costes de explotación	(4.400)	(4.437)	(4.397)	(4.625)	(4.532)	(4.485)	(4.555)	(4.737)	+4,0%	(17.859)	(18.309)	+2,5%
Dotaciones por insolvencias	(3.599)	(4.039)	(4.252)	(4.768)	(4.049)	(4.208)	(4.490)	(4.526)	+0,8%	(16.657)	(17.273)	+3,7%
Resultado antes de impuestos	1.046	197	1.125	268	1.787	2.262	1.921	1.799	-6,4%	2.636	7.769	+194,8%

Digital Consumer Bank (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	2.546	2.477	2.600	2.598	2.710	2.655	2.614	2.798	+7,1%	10.221	10.777	+5,4%
Comisiones netas	288	295	316	330	354	387	373	394	+5,5%	1.229	1.508	+22,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	227	193	199	228	120	222	148	140	-5,4%	846	631	-25,4%
Margen bruto	3.061	2.965	3.115	3.155	3.185	3.264	3.135	3.332	+6,3%	12.296	12.916	+5,0%
Costes de explotación	(1.317)	(1.291)	(1.284)	(1.371)	(1.311)	(1.307)	(1.278)	(1.287)	+0,7%	(5.263)	(5.183)	-1,5%
Margen neto	1.744	1.675	1.831	1.784	1.874	1.957	1.857	2.045	+10,1%	7.033	7.733	+10,0%
Dotaciones por insolvencias	(916)	(887)	(1.177)	(1.126)	(1.137)	(1.055)	(1.121)	(1.248)	+11,3%	(4.106)	(4.562)	+11,1%
Otros resultados y dotaciones	(71)	(39)	(78)	(60)	(118)	(180)	(112)	(530)	+375,0%	(250)	(939)	+276,0%
Resultado antes de impuestos	756	748	576	597	619	722	624	267	-57,2%	2.677	2.232	-16,6%
Beneficio consolidado	587	635	489	540	537	668	508	225	-55,8%	2.251	1.938	-13,9%
Beneficio atribuido	488	539	417	457	464	606	437	155	-64,5%	1.901	1.663	-12,5%

Digital Consumer Bank (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	2.525	2.472	2.585	2.571	2.689	2.637	2.647	2.804	+5,9%	10.153	10.777	+6,1%
Comisiones netas	287	294	313	325	350	383	377	397	+5,3%	1.218	1.508	+23,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	227	194	201	228	121	222	150	138	-7,6%	849	631	-25,6%
Margen bruto	3.039	2.959	3.099	3.123	3.160	3.242	3.174	3.340	+5,2%	12.220	12.916	+5,7%
Costes de explotación	(1.310)	(1.291)	(1.281)	(1.364)	(1.307)	(1.300)	(1.291)	(1.285)	-0,5%	(5.246)	(5.183)	-1,2%
Margen neto	1.729	1.667	1.818	1.760	1.853	1.942	1.883	2.055	+9,1%	6.974	7.733	+10,9%
Dotaciones por insolvencias	(906)	(881)	(1.164)	(1.108)	(1.123)	(1.046)	(1.140)	(1.252)	+9,8%	(4.059)	(4.562)	+12,4%
Otros resultados y dotaciones	(72)	(37)	(77)	(60)	(117)	(179)	(113)	(531)	+370,8%	(245)	(939)	+283,0%
Resultado antes de impuestos	751	749	577	591	613	717	630	272	-56,9%	2.669	2.232	-16,4%
Beneficio consolidado	584	636	490	533	533	665	514	226	-56,0%	2.244	1.938	-13,6%
Beneficio atribuido	485	541	418	451	461	603	443	156	-64,7%	1.895	1.663	-12,3%

Digital Consumer Bank Europe (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	1.029	1.011	1.069	1.083	1.095	1.092	1.069	1.105	+3,4%	4.193	4.361	+4,0%
Comisiones netas	191	203	210	192	220	231	229	222	-3,1%	796	902	+13,4%
Margen bruto	1.343	1.315	1.411	1.433	1.410	1.444	1.398	1.427	+2,1%	5.502	5.679	+3,2%
Costes de explotación	(659)	(655)	(652)	(652)	(665)	(655)	(656)	(629)	-4,2%	(2.618)	(2.604)	-0,5%
Dotaciones por insolvencias	(193)	(222)	(225)	(152)	(276)	(308)	(279)	(345)	+23,6%	(792)	(1.209)	+52,6%
Resultado antes de impuestos	447	481	509	582	401	356	402	(28)	—	2.019	1.131	-44,0%

Digital Consumer Bank Europe (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Margen de intereses	1.030	1.016	1.070	1.087	1.093	1.092	1.070	1.106	+3,4%	4.203	4.361	+3,8%
Comisiones netas	191	204	211	192	220	231	229	222	-3,1%	798	902	+13,1%
Margen bruto	1.345	1.321	1.414	1.437	1.408	1.443	1.400	1.428	+2,0%	5.517	5.679	+2,9%
Costes de explotación	(659)	(657)	(653)	(653)	(664)	(654)	(657)	(629)	-4,3%	(2.622)	(2.604)	-0,7%
Dotaciones por insolvencias	(193)	(226)	(225)	(152)	(275)	(309)	(280)	(346)	+23,6%	(796)	(1.209)	+51,9%
Resultado antes de impuestos	449	480	511	583	400	356	402	(28)	—	2.023	1.131	-44,1%

Digital Consumer Bank Estados Unidos (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	1.173	1.145	1.140	1.142	1.143	1.179	1.138	1.191	+4,7%	4.599	4.651	+1,1%
Comisiones netas	62	56	55	63	64	67	75	97	+28,8%	237	303	+28,1%
Margen bruto	1.357	1.320	1.351	1.340	1.304	1.352	1.279	1.361	+6,4%	5.367	5.297	-1,3%
Costes de explotación	(606)	(577)	(565)	(541)	(545)	(547)	(525)	(542)	+3,2%	(2.289)	(2.159)	-5,7%
Dotaciones por insolvencias	(563)	(419)	(725)	(784)	(610)	(537)	(641)	(677)	+5,5%	(2.490)	(2.466)	-1,0%
Resultado antes de impuestos	187	279	41	19	121	235	85	111	+30,5%	525	551	+4,9%

Digital Consumer Bank Estados Unidos (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	1.163	1.151	1.146	1.135	1.147	1.174	1.156	1.175	+1,6%	4.596	4.651	+1,2%
Comisiones netas	61	57	56	63	65	67	76	96	+25,7%	236	303	+28,1%
Margen bruto	1.346	1.328	1.358	1.332	1.309	1.346	1.300	1.343	+3,3%	5.364	5.297	-1,2%
Costes de explotación	(601)	(580)	(569)	(538)	(547)	(545)	(534)	(534)	+0,1%	(2.288)	(2.159)	-5,6%
Dotaciones por insolvencias	(558)	(423)	(728)	(780)	(612)	(534)	(651)	(668)	+2,7%	(2.489)	(2.466)	-0,9%
Resultado antes de impuestos	186	280	42	18	121	234	87	109	+24,6%	525	551	+5,0%

Digital Consumer Bank Estados Unidos (millones de dólares)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	1.258	1.246	1.240	1.228	1.240	1.270	1.250	1.271	+1,6%	4.972	5.031	+1,2%
Comisiones netas	66	61	60	68	70	72	82	103	+25,7%	256	328	+28,1%
Margen bruto	1.456	1.436	1.469	1.441	1.416	1.456	1.406	1.452	+3,3%	5.802	5.730	-1,2%
Costes de explotación	(650)	(628)	(615)	(582)	(591)	(589)	(577)	(578)	+0,1%	(2.475)	(2.335)	-5,6%
Dotaciones por insolvencias	(603)	(457)	(787)	(844)	(662)	(578)	(704)	(723)	+2,7%	(2.692)	(2.667)	-0,9%
Resultado antes de impuestos	201	303	45	19	131	253	94	117	+24,6%	568	596	+5,0%

Corporate & Investment Banking (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	844	826	888	1.037	1.062	969	901	1.088	+20,7%	3.594	4.020	+11,9%
Comisiones netas	606	536	517	471	654	626	612	657	+7,2%	2.131	2.548	+19,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	554	590	463	196	397	481	559	338	-39,4%	1.802	1.775	-1,5%
Margen bruto	2.004	1.952	1.867	1.703	2.112	2.076	2.072	2.083	+0,5%	7.527	8.343	+10,8%
Costes de explotación	(741)	(771)	(865)	(1.010)	(888)	(930)	(965)	(1.024)	+6,1%	(3.387)	(3.807)	+12,4%
Margen neto	1.263	1.181	1.003	694	1.225	1.146	1.107	1.059	-4,4%	4.140	4.537	+9,6%
Dotaciones por insolvencias	24	(31)	49	(206)	(40)	(56)	(61)	(17)	-73,1%	(165)	(174)	+5,7%
Otros resultados y dotaciones	(104)	(28)	(28)	(21)	(78)	(46)	(100)	(129)	+28,9%	(181)	(353)	+95,3%
Resultado antes de impuestos	1.183	1.122	1.023	466	1.107	1.044	946	913	-3,4%	3.795	4.009	+5,7%
Beneficio consolidado	807	800	717	334	760	746	682	756	+10,9%	2.658	2.944	+10,8%
Beneficio atribuido	742	736	667	295	705	700	633	701	+10,7%	2.440	2.740	+12,3%

Corporate & Investment Banking (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	833	807	862	1.002	1.033	948	925	1.115	+20,5%	3.503	4.020	+14,8%
Comisiones netas	603	527	507	461	645	619	621	663	+6,8%	2.099	2.548	+21,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	540	567	447	190	391	482	560	341	-39,1%	1.744	1.775	+1,8%
Margen bruto	1.977	1.901	1.815	1.653	2.069	2.049	2.106	2.119	+0,6%	7.346	8.343	+13,6%
Costes de explotación	(736)	(762)	(852)	(996)	(876)	(919)	(978)	(1.033)	+5,5%	(3.345)	(3.807)	+13,8%
Margen neto	1.240	1.139	964	658	1.193	1.130	1.128	1.087	-3,6%	4.001	4.537	+13,4%
Dotaciones por insolvencias	22	(32)	42	(194)	(40)	(55)	(62)	(17)	-72,7%	(162)	(174)	+7,3%
Otros resultados y dotaciones	(101)	(27)	(27)	(21)	(78)	(46)	(101)	(129)	+28,1%	(176)	(353)	+100,1%
Resultado antes de impuestos	1.161	1.080	978	443	1.076	1.029	965	940	-2,5%	3.662	4.009	+9,5%
Beneficio consolidado	794	772	687	319	740	736	693	775	+11,7%	2.573	2.944	+14,4%
Beneficio atribuido	732	713	640	281	687	690	645	718	+11,5%	2.366	2.740	+15,8%

Wealth Management & Insurance (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	334	392	409	377	423	404	406	394	-3,1%	1.513	1.627	+7,6%
Comisiones netas	308	317	318	319	364	355	366	405	+10,8%	1.262	1.489	+18,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	116	121	110	88	105	138	157	144	-8,1%	436	545	+25,1%
Margen bruto	758	830	838	784	892	897	929	944	+1,5%	3.210	3.661	+14,0%
Costes de explotación	(291)	(293)	(297)	(335)	(306)	(309)	(315)	(383)	+21,4%	(1.216)	(1.313)	+8,0%
Margen neto	467	538	540	449	585	588	614	561	-8,6%	1.994	2.348	+17,7%
Dotaciones por insolvencias	1	14	(3)	5	(4)	(10)	(11)	(17)	+55,5%	17	(41)	—
Otros resultados y dotaciones	(24)	(11)	0	17	(24)	(5)	(3)	(15)	+459,1%	(18)	(48)	+170,8%
Resultado antes de impuestos	444	541	537	471	557	573	600	529	-11,9%	1.994	2.259	+13,3%
Beneficio consolidado	335	415	412	378	420	436	468	404	-13,6%	1.540	1.728	+12,2%
Beneficio atribuido	316	395	397	358	400	417	448	384	-14,2%	1.467	1.650	+12,5%

Wealth Management & Insurance (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	334	390	406	374	420	401	410	396	-3,4%	1.505	1.627	+8,2%
Comisiones netas	307	314	313	315	360	351	370	409	+10,5%	1.249	1.489	+19,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	114	117	105	83	101	135	160	149	-6,8%	419	545	+30,1%
Margen bruto	755	821	824	772	881	887	939	954	+1,5%	3.172	3.661	+15,4%
Costes de explotación	(289)	(290)	(294)	(330)	(303)	(306)	(319)	(385)	+20,7%	(1.203)	(1.313)	+9,2%
Margen neto	465	532	530	442	578	581	620	568	-8,3%	1.969	2.348	+19,3%
Dotaciones por insolvencias	1	14	(3)	5	(4)	(10)	(11)	(17)	+57,4%	17	(41)	—
Otros resultados y dotaciones	(24)	(11)	1	17	(24)	(5)	(3)	(15)	+455,0%	(18)	(48)	+170,3%
Resultado antes de impuestos	442	535	528	464	550	566	606	536	-11,6%	1.968	2.259	+14,8%
Beneficio consolidado	334	409	404	372	414	431	473	410	-13,1%	1.518	1.728	+13,8%
Beneficio atribuido	315	390	390	353	395	412	452	390	-13,8%	1.448	1.650	+13,9%

Payments (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	582	611	649	582	675	645	596	694	+16,4%	2.424	2.609	+7,6%
Comisiones netas	770	703	772	708	676	695	698	725	+3,8%	2.952	2.793	-5,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	(36)	(17)	(44)	19	2	8	13	79	+505,6%	(78)	102	—
Margen bruto	1.316	1.297	1.376	1.309	1.353	1.347	1.307	1.497	+14,6%	5.298	5.505	+3,9%
Costes de explotación	(589)	(623)	(581)	(550)	(650)	(615)	(588)	(621)	+5,6%	(2.344)	(2.475)	+5,6%
Margen neto	726	674	795	759	703	732	719	876	+21,9%	2.954	3.030	+2,6%
Dotaciones por insolvencias	(471)	(397)	(435)	(363)	(418)	(434)	(414)	(448)	+8,2%	(1.666)	(1.714)	+2,9%
Otros resultados y dotaciones	(14)	(21)	(18)	(31)	(20)	(257)	(32)	(37)	+15,7%	(84)	(347)	+314,3%
Resultado antes de impuestos	241	256	342	365	265	41	272	391	+43,5%	1.205	969	-19,6%
Beneficio consolidado	124	137	202	233	159	(68)	156	259	+65,8%	696	505	-27,4%
Beneficio atribuido	107	116	179	204	137	(89)	129	235	+82,1%	607	413	-31,9%

Payments (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	571	584	611	547	639	621	620	730	+17,7%	2.312	2.609	+12,9%
Comisiones netas	753	673	733	676	649	677	716	752	+5,0%	2.835	2.793	-1,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	(35)	(17)	(43)	19	3	9	12	78	+529,9%	(77)	102	—
Margen bruto	1.289	1.239	1.301	1.242	1.290	1.307	1.348	1.559	+15,6%	5.070	5.505	+8,6%
Costes de explotación	(586)	(609)	(562)	(535)	(634)	(604)	(600)	(638)	+6,3%	(2.291)	(2.475)	+8,0%
Margen neto	703	630	739	707	656	703	749	922	+23,1%	2.779	3.030	+9,0%
Dotaciones por insolvencias	(459)	(376)	(406)	(343)	(393)	(417)	(431)	(474)	+10,0%	(1.584)	(1.714)	+8,2%
Otros resultados y dotaciones	(14)	(21)	(17)	(31)	(19)	(257)	(33)	(38)	+15,9%	(82)	(347)	+320,1%
Resultado antes de impuestos	231	233	316	333	244	29	285	410	+43,8%	1.113	969	-12,9%
Beneficio consolidado	117	123	186	213	146	(76)	164	271	+64,8%	639	505	-20,8%
Beneficio atribuido	101	104	165	186	125	(96)	137	246	+79,9%	556	413	-25,7%

PagoNxt (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	9	22	24	38	31	31	35	35	+0,5%	93	132	+41,0%
Comisiones netas	218	228	255	253	224	233	241	261	+8,4%	954	958	+0,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	16	27	19	30	29	36	35	50	+41,6%	93	150	+61,4%
Margen bruto	244	277	298	321	283	300	311	346	+11,3%	1.140	1.240	+8,7%
Costes de explotación	(278)	(295)	(251)	(268)	(304)	(297)	(288)	(271)	-6,0%	(1.091)	(1.160)	+6,3%
Margen neto	(34)	(18)	48	53	(21)	4	23	75	+231,0%	49	80	+62,7%
Dotaciones por insolvencias	(6)	(6)	(10)	(1)	(4)	(5)	(3)	(4)	+9,1%	(24)	(16)	-32,5%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(10)	(6)	(23)	(2)	(256)	(15)	(23)	+54,1%	(42)	(296)	+611,6%
Resultado antes de impuestos	(43)	(34)	31	29	(27)	(258)	4	48	+997,8%	(17)	(233)	—
Beneficio consolidado	(57)	(48)	6	23	(37)	(265)	(17)	28	—	(76)	(290)	+281,8%
Beneficio atribuido	(55)	(48)	3	23	(39)	(265)	(21)	26	—	(77)	(299)	+287,1%

PagoNxt (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	9	21	23	36	29	30	36	37	+2,0%	89	132	+48,3%
Comisiones netas	213	217	241	240	214	227	247	270	+9,4%	911	958	+5,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	16	27	19	30	29	36	35	50	+41,6%	92	150	+62,5%
Margen bruto	238	265	283	305	271	293	318	357	+12,1%	1.091	1.240	+13,6%
Costes de explotación	(274)	(288)	(242)	(261)	(298)	(293)	(292)	(277)	-5,2%	(1.066)	(1.160)	+8,8%
Margen neto	(36)	(23)	40	44	(26)	0	26	80	+207,6%	26	80	+210,4%
Dotaciones por insolvencias	(6)	(6)	(10)	(1)	(4)	(5)	(4)	(4)	+9,4%	(24)	(16)	-30,9%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(10)	(6)	(22)	(2)	(256)	(15)	(23)	+55,2%	(40)	(296)	+639,1%
Resultado antes de impuestos	(44)	(38)	24	20	(32)	(261)	7	53	+605,1%	(38)	(233)	+513,0%
Beneficio consolidado	(58)	(51)	1	18	(40)	(267)	(14)	31	—	(90)	(290)	+221,4%
Beneficio atribuido	(56)	(51)	(2)	18	(42)	(267)	(19)	29	—	(91)	(299)	+228,8%

Cards (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	573	589	625	544	644	613	561	659	+17,4%	2.331	2.478	+6,3%
Comisiones netas	551	475	517	456	452	462	457	464	+1,4%	1.998	1.835	-8,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	(52)	(44)	(63)	(11)	(27)	(28)	(22)	30	—	(171)	(48)	-72,1%
Margen bruto	1.072	1.020	1.078	988	1.070	1.047	996	1.152	+15,7%	4.158	4.265	+2,6%
Costes de explotación	(312)	(328)	(331)	(282)	(346)	(319)	(300)	(350)	+16,8%	(1.253)	(1.315)	+5,0%
Margen neto	760	692	747	706	724	728	696	802	+15,2%	2.905	2.950	+1,5%
Dotaciones por insolvencias	(465)	(391)	(425)	(361)	(414)	(428)	(411)	(444)	+8,2%	(1.642)	(1.698)	+3,4%
Otros resultados y dotaciones	(11)	(11)	(11)	(8)	(17)	(0)	(18)	(15)	-16,6%	(42)	(50)	+19,2%
Resultado antes de impuestos	284	290	311	337	292	300	268	343	+27,9%	1.222	1.202	-1,6%
Beneficio consolidado	181	185	196	210	196	196	173	230	+33,4%	772	795	+3,0%
Beneficio atribuido	162	164	177	181	177	176	150	209	+38,9%	684	712	+4,1%

Cards (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var	2023	2024	Var
									4T'24 / 3T'24			2024 / 2023
Margen de intereses	561	563	588	511	610	590	584	693	+18,6%	2.223	2.478	+11,4%
Comisiones netas	540	456	492	436	435	451	469	481	+2,6%	1.925	1.835	-4,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	(51)	(44)	(62)	(11)	(26)	(27)	(23)	28	—	(169)	(48)	-71,8%
Margen bruto	1.050	974	1.018	936	1.018	1.014	1.030	1.202	+16,7%	3.979	4.265	+7,2%
Costes de explotación	(312)	(321)	(319)	(274)	(336)	(311)	(307)	(360)	+17,2%	(1.226)	(1.315)	+7,3%
Margen neto	739	653	699	662	683	703	723	842	+16,5%	2.753	2.950	+7,1%
Dotaciones por insolvencias	(452)	(370)	(396)	(341)	(389)	(412)	(427)	(470)	+10,0%	(1.560)	(1.698)	+8,8%
Otros resultados y dotaciones	(12)	(11)	(11)	(8)	(17)	(0)	(18)	(15)	-17,1%	(42)	(50)	+18,2%
Resultado antes de impuestos	275	272	291	313	276	290	278	358	+28,7%	1.151	1.202	+4,5%
Beneficio consolidado	176	174	185	195	186	190	179	240	+34,0%	729	795	+9,1%
Beneficio atribuido	158	154	167	168	168	171	156	217	+39,3%	647	712	+10,1%

Centro Corporativo (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	(52)	(42)	(30)	83	(31)	(69)	(95)	(113)	+19,0%	(41)	(308)	+660,3%
Comisiones netas	(3)	(3)	1	(8)	(1)	2	(8)	(3)	-62,6%	(13)	(11)	-20,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	(69)	(172)	(279)	136	(178)	(74)	(150)	44	—	(385)	(357)	-7,2%
Margen bruto	(124)	(218)	(308)	212	(210)	(140)	(254)	(72)	-71,6%	(439)	(676)	+54,1%
Costes de explotación	(95)	(95)	(94)	(108)	(87)	(86)	(101)	(104)	+2,7%	(391)	(379)	-3,1%
Margen neto	(219)	(312)	(402)	104	(297)	(227)	(355)	(176)	-50,4%	(829)	(1.055)	+27,1%
Dotaciones por insolvencias	3	1	(1)	(1)	(2)	(0)	1	3	+182,3%	2	3	+25,6%
Otros resultados y dotaciones	(44)	(30)	(30)	(30)	(41)	(40)	(160)	(25)	-84,7%	(134)	(265)	+97,7%
Resultado antes de impuestos	(260)	(341)	(433)	73	(340)	(266)	(514)	(197)	-61,7%	(961)	(1.317)	+37,0%
Beneficio consolidado	(279)	(341)	(464)	87	(357)	(252)	(403)	(142)	-64,7%	(998)	(1.155)	+15,7%
Beneficio atribuido	(279)	(341)	(464)	87	(357)	(252)	(403)	(142)	-64,7%	(998)	(1.154)	+15,7%

Información complementaria

Gestión de balance y capital

NIM, rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Glosario

Europa (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	3.597	3.968	4.222	4.123	4.123	4.165	4.205	4.227	+0,5%	15.910	16.720	+5,1%
Comisiones netas	1.168	1.076	1.084	1.071	1.202	1.167	1.168	1.123	-3,9%	4.399	4.659	+5,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	406	249	458	17	484	578	573	497	-13,3%	1.130	2.131	+88,5%
Margen bruto	5.171	5.293	5.765	5.211	5.809	5.910	5.945	5.846	-1,7%	21.439	23.510	+9,7%
Costes de explotación	(2.167)	(2.215)	(2.291)	(2.357)	(2.305)	(2.297)	(2.356)	(2.450)	+4,0%	(9.030)	(9.407)	+4,2%
Margen neto	3.004	3.078	3.474	2.854	3.504	3.612	3.589	3.397	-5,4%	12.409	14.102	+13,6%
Dotaciones por insolvencias	(642)	(646)	(662)	(582)	(484)	(532)	(427)	(418)	-2,0%	(2.533)	(1.862)	-26,5%
Otros resultados y dotaciones	(516)	(389)	(361)	(415)	(582)	(535)	(360)	(635)	+76,5%	(1.681)	(2.111)	+25,6%
Resultado antes de impuestos	1.846	2.042	2.451	1.856	2.438	2.545	2.802	2.343	-16,4%	8.195	10.129	+23,6%
Beneficio consolidado	1.269	1.428	1.753	1.374	1.642	1.731	1.979	1.712	-13,4%	5.824	7.064	+21,3%
Beneficio atribuido	1.189	1.347	1.640	1.306	1.541	1.647	1.842	1.615	-12,3%	5.482	6.644	+21,2%

Europa (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	3.707	4.038	4.274	4.170	4.141	4.174	4.199	4.206	+0,2%	16.189	16.720	+3,3%
Comisiones netas	1.185	1.086	1.092	1.076	1.204	1.167	1.168	1.121	-4,0%	4.440	4.659	+4,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	405	250	461	17	484	578	573	496	-13,4%	1.134	2.131	+88,0%
Margen bruto	5.297	5.374	5.828	5.263	5.829	5.918	5.940	5.823	-2,0%	21.762	23.510	+8,0%
Costes de explotación	(2.214)	(2.246)	(2.311)	(2.380)	(2.315)	(2.302)	(2.354)	(2.436)	+3,5%	(9.152)	(9.407)	+2,8%
Margen neto	3.083	3.128	3.517	2.883	3.514	3.616	3.586	3.387	-5,6%	12.611	14.102	+11,8%
Dotaciones por insolvencias	(659)	(659)	(670)	(589)	(485)	(533)	(426)	(418)	-2,0%	(2.576)	(1.862)	-27,7%
Otros resultados y dotaciones	(524)	(395)	(365)	(422)	(583)	(535)	(359)	(633)	+76,2%	(1.706)	(2.111)	+23,7%
Resultado antes de impuestos	1.900	2.075	2.481	1.871	2.445	2.548	2.800	2.335	-16,6%	8.328	10.129	+21,6%
Beneficio consolidado	1.309	1.452	1.776	1.384	1.647	1.733	1.977	1.707	-13,7%	5.921	7.064	+19,3%
Beneficio atribuido	1.221	1.367	1.657	1.316	1.546	1.649	1.841	1.609	-12,6%	5.561	6.644	+19,5%

España (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	1.460	1.701	1.741	1.738	1.816	1.840	1.799	1.802	+0,2%	6.641	7.256	+9,3%
Comisiones netas	752	661	635	652	746	738	707	676	-4,4%	2.699	2.867	+6,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	335	204	302	(48)	455	471	477	448	-6,1%	792	1.850	+133,5%
Margen bruto	2.547	2.566	2.678	2.341	3.016	3.048	2.983	2.926	-1,9%	10.132	11.974	+18,2%
Costes de explotación	(1.014)	(1.025)	(1.088)	(1.100)	(1.032)	(1.033)	(1.073)	(1.133)	+5,6%	(4.227)	(4.271)	+1,0%
Margen neto	1.533	1.540	1.591	1.241	1.984	2.015	1.911	1.793	-6,2%	5.905	7.703	+30,4%
Dotaciones por insolvencias	(415)	(389)	(377)	(342)	(331)	(327)	(279)	(322)	+15,2%	(1.522)	(1.259)	-17,3%
Otros resultados y dotaciones	(379)	(212)	(201)	(191)	(417)	(244)	(119)	(224)	+87,9%	(984)	(1.003)	+2,0%
Resultado antes de impuestos	739	940	1.013	707	1.236	1.445	1.512	1.247	-17,5%	3.399	5.440	+60,1%
Beneficio consolidado	466	666	722	516	772	984	1.081	925	-14,4%	2.371	3.763	+58,7%
Beneficio atribuido	466	666	722	516	772	984	1.081	925	-14,4%	2.371	3.762	+58,7%

Reino Unido (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	1.283	1.300	1.344	1.225	1.185	1.196	1.256	1.313	+4,5%	5.152	4.950	-3,9%
Comisiones netas	83	84	97	74	79	64	80	61	-23,6%	338	283	-16,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	2	6	45	(19)	(7)	0	8	(17)	—	34	(17)	—
Margen bruto	1.368	1.391	1.486	1.280	1.257	1.260	1.344	1.356	+0,9%	5.525	5.216	-5,6%
Costes de explotación	(674)	(689)	(684)	(698)	(734)	(717)	(710)	(756)	+6,5%	(2.745)	(2.918)	+6,3%
Margen neto	694	702	803	581	523	542	634	600	-5,3%	2.779	2.299	-17,3%
Dotaciones por insolvencias	(59)	(44)	(126)	(18)	(17)	(44)	(37)	34	—	(247)	(64)	-74,2%
Otros resultados y dotaciones	(92)	(73)	(92)	(168)	(91)	(64)	(108)	(179)	+65,3%	(425)	(441)	+3,9%
Resultado antes de impuestos	542	585	585	396	415	434	489	456	-6,8%	2.107	1.794	-14,9%
Beneficio consolidado	395	423	425	301	305	325	346	331	-4,3%	1.545	1.306	-15,4%
Beneficio atribuido	395	423	425	301	305	325	346	331	-4,3%	1.545	1.306	-15,4%

Reino Unido (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	1.338	1.335	1.365	1.254	1.199	1.205	1.254	1.292	+3,0%	5.293	4.950	-6,5%
Comisiones netas	86	87	98	76	80	64	80	60	-25,1%	347	283	-18,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	3	6	46	(20)	(7)	0	8	(17)	—	35	(17)	—
Margen bruto	1.427	1.429	1.510	1.310	1.271	1.270	1.341	1.334	-0,5%	5.676	5.216	-8,1%
Costes de explotación	(703)	(708)	(694)	(715)	(743)	(723)	(708)	(744)	+5,0%	(2.820)	(2.918)	+3,4%
Margen neto	724	721	816	595	529	547	633	590	-6,7%	2.856	2.299	-19,5%
Dotaciones por insolvencias	(62)	(45)	(129)	(18)	(18)	(44)	(37)	35	—	(254)	(64)	-74,9%
Otros resultados y dotaciones	(96)	(75)	(94)	(172)	(92)	(64)	(108)	(177)	+63,9%	(436)	(441)	+1,1%
Resultado antes de impuestos	566	601	594	405	419	438	489	448	-8,3%	2.165	1.794	-17,1%
Beneficio consolidado	412	435	432	308	309	327	345	325	-5,8%	1.587	1.306	-17,7%
Beneficio atribuido	412	435	432	308	309	327	345	325	-5,8%	1.587	1.306	-17,7%

Reino Unido (millones de libras)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	1.133	1.130	1.156	1.061	1.015	1.020	1.061	1.093	+3,0%	4.480	4.189	-6,5%
Comisiones netas	73	73	83	64	67	54	68	51	-25,1%	294	240	-18,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	2	5	39	(17)	(6)	0	7	(15)	—	30	(14)	—
Margen bruto	1.208	1.209	1.278	1.109	1.076	1.075	1.135	1.129	-0,5%	4.804	4.415	-8,1%
Costes de explotación	(595)	(599)	(587)	(605)	(629)	(612)	(599)	(630)	+5,0%	(2.387)	(2.469)	+3,4%
Margen neto	613	610	691	504	447	463	536	500	-6,7%	2.417	1.946	-19,5%
Dotaciones por insolvencias	(52)	(38)	(109)	(16)	(15)	(38)	(31)	29	—	(215)	(54)	-74,9%
Otros resultados y dotaciones	(82)	(63)	(79)	(145)	(78)	(54)	(91)	(150)	+63,9%	(369)	(373)	+1,1%
Resultado antes de impuestos	479	509	503	343	355	371	414	379	-8,3%	1.833	1.518	-17,1%
Beneficio consolidado	349	368	365	261	261	277	292	275	-5,8%	1.343	1.105	-17,7%
Beneficio atribuido	349	368	365	261	261	277	292	275	-5,8%	1.343	1.105	-17,7%

Portugal (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	261	314	439	451	431	413	373	332	-10,8%	1.465	1.548	+5,7%
Comisiones netas	124	111	117	111	127	115	115	110	-3,7%	464	467	+0,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	20	(6)	18	21	26	30	13	16	+21,2%	54	85	+58,0%
Margen bruto	405	419	575	584	584	558	500	458	-8,4%	1.982	2.100	+6,0%
Costes de explotación	(132)	(132)	(137)	(141)	(134)	(134)	(137)	(143)	+4,5%	(542)	(548)	+1,0%
Margen neto	273	286	438	443	450	425	363	315	-13,3%	1.440	1.553	+7,8%
Dotaciones por insolvencias	(14)	(20)	(25)	(18)	(7)	5	(7)	(1)	-79,8%	(77)	(11)	-85,7%
Otros resultados y dotaciones	1	(42)	(7)	(1)	(3)	(36)	(5)	(18)	+249,1%	(49)	(61)	+24,5%
Resultado antes de impuestos	261	223	406	423	440	394	351	296	-15,6%	1.314	1.481	+12,7%
Beneficio consolidado	180	142	284	293	303	260	230	210	-8,7%	898	1.003	+11,6%
Beneficio atribuido	180	142	283	292	303	260	229	209	-8,7%	896	1.001	+11,7%

Polonia (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	586	623	662	673	686	697	727	733	+0,8%	2.543	2.844	+11,8%
Comisiones netas	145	144	148	153	176	163	170	166	-2,3%	589	674	+14,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	13	25	13	(28)	17	25	22	-12,6%	49	37	-25,3%
Margen bruto	729	780	835	838	834	878	923	921	-0,1%	3.182	3.555	+11,7%
Costes de explotación	(197)	(207)	(217)	(240)	(229)	(237)	(252)	(246)	-2,4%	(862)	(965)	+11,9%
Margen neto	531	573	617	598	605	640	670	675	+0,8%	2.320	2.591	+11,7%
Dotaciones por insolvencias	(151)	(191)	(132)	(199)	(130)	(166)	(103)	(112)	+9,0%	(674)	(511)	-24,2%
Otros resultados y dotaciones	(44)	(61)	(60)	(88)	(62)	(108)	(63)	(197)	+214,6%	(253)	(429)	+69,3%
Resultado antes de impuestos	336	321	425	310	412	366	505	366	-27,4%	1.392	1.650	+18,5%
Beneficio consolidado	247	236	319	213	314	258	392	255	-35,0%	1.015	1.219	+20,1%
Beneficio atribuido	167	155	208	145	213	173	256	158	-38,5%	674	800	+18,8%

Polonia (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	641	657	692	690	690	697	724	734	+1,4%	2.681	2.844	+6,1%
Comisiones netas	158	152	155	157	177	163	169	166	-1,8%	621	674	+8,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	15	26	13	(28)	17	26	22	-12,7%	52	37	-29,1%
Margen bruto	797	823	873	860	839	877	918	922	+0,4%	3.354	3.555	+6,0%
Costes de explotación	(216)	(219)	(227)	(247)	(230)	(237)	(251)	(246)	-1,9%	(909)	(965)	+6,1%
Margen neto	581	605	646	613	608	640	667	675	+1,3%	2.445	2.591	+5,9%
Dotaciones por insolvencias	(166)	(202)	(137)	(205)	(131)	(166)	(102)	(112)	+9,9%	(710)	(511)	-28,0%
Otros resultados y dotaciones	(48)	(65)	(63)	(91)	(62)	(108)	(62)	(197)	+216,9%	(267)	(429)	+60,6%
Resultado antes de impuestos	367	338	446	316	415	366	503	367	-27,1%	1.468	1.650	+12,4%
Beneficio consolidado	271	248	334	217	316	257	391	255	-34,7%	1.070	1.219	+13,9%
Beneficio atribuido	182	163	218	147	215	173	255	158	-38,2%	710	800	+12,7%

Polonia (millones de zlotys)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	2.759	2.830	2.980	2.972	2.973	2.999	3.115	3.158	+1,4%	11.541	12.245	+6,1%
Comisiones netas	682	653	665	675	761	700	727	714	-1,8%	2.675	2.902	+8,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	(9)	62	114	56	(122)	75	110	96	-12,7%	224	159	-29,1%
Margen bruto	3.432	3.545	3.760	3.703	3.611	3.775	3.952	3.968	+0,4%	14.440	15.306	+6,0%
Costes de explotación	(930)	(941)	(978)	(1.065)	(992)	(1.021)	(1.081)	(1.060)	-1,9%	(3.913)	(4.153)	+6,1%
Margen neto	2.502	2.604	2.782	2.638	2.619	2.754	2.871	2.908	+1,3%	10.527	11.153	+5,9%
Dotaciones por insolvencias	(713)	(871)	(591)	(885)	(565)	(716)	(439)	(482)	+9,9%	(3.059)	(2.201)	-28,0%
Otros resultados y dotaciones	(208)	(279)	(271)	(392)	(268)	(464)	(268)	(848)	+216,9%	(1.150)	(1.848)	+60,6%
Resultado antes de impuestos	1.581	1.454	1.920	1.362	1.786	1.575	2.165	1.578	-27,1%	6.318	7.104	+12,4%
Beneficio consolidado	1.165	1.070	1.440	932	1.359	1.108	1.683	1.099	-34,7%	4.607	5.249	+13,9%
Beneficio atribuido	785	700	938	634	924	744	1.099	679	-38,2%	3.057	3.446	+12,7%

Otros Europa (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	7	30	36	36	5	19	50	48	-5,0%	109	121	+11,1%
Comisiones netas	65	75	87	81	74	87	96	109	+13,5%	309	367	+19,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	50	32	68	51	39	60	49	28	-43,3%	201	176	-12,4%
Margen bruto	122	137	191	168	118	166	196	185	-5,5%	618	664	+7,4%
Costes de explotación	(150)	(161)	(166)	(177)	(175)	(176)	(184)	(171)	-7,1%	(653)	(706)	+8,1%
Margen neto	(28)	(24)	26	(9)	(57)	(10)	11	14	+20,5%	(35)	(42)	+20,8%
Dotaciones por insolvencias	(3)	(2)	(3)	(4)	1	0	(1)	(18)	—	(12)	(17)	+42,6%
Otros resultados y dotaciones	(1)	(1)	(1)	33	(9)	(84)	(65)	(18)	-71,9%	30	(176)	—
Resultado antes de impuestos	(32)	(27)	22	20	(65)	(94)	(55)	(22)	-59,8%	(17)	(236)	—
Beneficio consolidado	(20)	(38)	4	50	(52)	(96)	(70)	(8)	-88,0%	(5)	(227)	—
Beneficio atribuido	(19)	(38)	3	52	(53)	(95)	(70)	(8)	-89,2%	(3)	(225)	—

Otros Europa (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	6	30	36	36	5	19	51	47	-7,8%	109	121	+11,2%
Comisiones netas	65	75	87	81	75	87	97	109	+12,2%	308	367	+19,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	50	32	68	51	39	60	49	28	-44,4%	201	176	-12,4%
Margen bruto	121	138	192	167	118	165	197	183	-7,1%	618	664	+7,4%
Costes de explotación	(149)	(162)	(166)	(177)	(176)	(176)	(185)	(170)	-8,3%	(653)	(706)	+8,1%
Margen neto	(28)	(24)	26	(9)	(57)	(11)	12	13	+10,4%	(35)	(42)	+20,5%
Dotaciones por insolvencias	(3)	(2)	(3)	(4)	1	0	(1)	(18)	—	(12)	(17)	+42,6%
Otros resultados y dotaciones	(1)	(1)	(1)	33	(9)	(84)	(65)	(18)	-72,2%	30	(176)	—
Resultado antes de impuestos	(33)	(27)	22	19	(65)	(94)	(55)	(23)	-58,7%	(18)	(236)	—
Beneficio consolidado	(21)	(38)	4	50	(52)	(96)	(70)	(9)	-87,5%	(5)	(227)	—
Beneficio atribuido	(19)	(38)	3	51	(52)	(95)	(70)	(8)	-88,7%	(3)	(225)	—

Digital Consumer Bank Europe (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	1.029	1.011	1.069	1.083	1.095	1.092	1.069	1.105	+3,4%	4.193	4.361	+4,0%
Comisiones netas	191	203	210	192	220	231	229	222	-3,1%	796	902	+13,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	123	101	132	158	95	120	100	100	-0,1%	514	416	-19,0%
Margen bruto	1.343	1.315	1.411	1.433	1.410	1.444	1.398	1.427	+2,1%	5.502	5.679	+3,2%
Costes de explotación	(659)	(655)	(652)	(652)	(665)	(655)	(656)	(629)	-4,2%	(2.618)	(2.604)	-0,5%
Margen neto	684	660	759	781	745	789	742	799	+7,7%	2.884	3.075	+6,6%
Dotaciones por insolvencias	(193)	(222)	(225)	(152)	(276)	(308)	(279)	(345)	+23,6%	(792)	(1.209)	+52,6%
Otros resultados y dotaciones	(43)	43	(25)	(47)	(69)	(124)	(61)	(481)	+690,6%	(72)	(735)	+914,1%
Resultado antes de impuestos	447	481	509	582	401	356	402	(28)	—	2.019	1.131	-44,0%
Beneficio consolidado	337	364	376	449	297	279	302	(2)	—	1.526	876	-42,6%
Beneficio atribuido	244	277	302	376	229	224	243	(54)	—	1.199	642	-46,5%

Digital Consumer Bank Europe (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	1.030	1.016	1.070	1.087	1.093	1.092	1.070	1.106	+3,4%	4.203	4.361	+3,8%
Comisiones netas	191	204	211	192	220	231	229	222	-3,1%	798	902	+13,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	124	102	133	158	95	121	100	100	-0,6%	517	416	-19,5%
Margen bruto	1.345	1.321	1.414	1.437	1.408	1.443	1.400	1.428	+2,0%	5.517	5.679	+2,9%
Costes de explotación	(659)	(657)	(653)	(653)	(664)	(654)	(657)	(629)	-4,3%	(2.622)	(2.604)	-0,7%
Margen neto	686	664	761	784	744	789	743	799	+7,6%	2.895	3.075	+6,2%
Dotaciones por insolvencias	(193)	(226)	(225)	(152)	(275)	(309)	(280)	(346)	+23,6%	(796)	(1.209)	+51,9%
Otros resultados y dotaciones	(44)	42	(25)	(48)	(69)	(124)	(61)	(481)	+692,6%	(76)	(735)	+867,3%
Resultado antes de impuestos	449	480	511	583	400	356	402	(28)	—	2.023	1.131	-44,1%
Beneficio consolidado	338	364	377	450	297	278	302	(2)	—	1.529	876	-42,7%
Beneficio atribuido	244	277	303	377	228	224	244	(54)	—	1.201	642	-46,5%

Norteamérica (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	2.448	2.483	2.602	2.626	2.611	2.636	2.527	2.556	+1,2%	10.159	10.330	+1,7%
Comisiones netas	521	555	560	555	638	662	641	654	+2,0%	2.192	2.594	+18,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	172	237	228	185	236	256	200	299	+49,7%	823	991	+20,4%
Margen bruto	3.141	3.276	3.391	3.366	3.485	3.554	3.367	3.509	+4,2%	13.174	13.915	+5,6%
Costes de explotación	(1.500)	(1.560)	(1.648)	(1.758)	(1.661)	(1.691)	(1.624)	(1.724)	+6,2%	(6.465)	(6.701)	+3,6%
Margen neto	1.641	1.716	1.743	1.608	1.824	1.863	1.743	1.785	+2,4%	6.708	7.214	+7,5%
Dotaciones por insolvencias	(808)	(722)	(1.077)	(1.126)	(985)	(908)	(944)	(950)	+0,6%	(3.733)	(3.786)	+1,4%
Otros resultados y dotaciones	(19)	(69)	(37)	(14)	(63)	(144)	(75)	(54)	-28,8%	(138)	(336)	+143,1%
Resultado antes de impuestos	815	925	629	469	776	810	724	781	+7,9%	2.837	3.091	+9,0%
Beneficio consolidado	640	719	555	454	645	703	586	649	+10,7%	2.369	2.582	+9,0%
Beneficio atribuido	627	719	554	454	644	703	585	648	+10,8%	2.354	2.579	+9,6%

Norteamérica (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	2.451	2.467	2.544	2.568	2.537	2.557	2.608	2.628	+0,8%	10.029	10.330	+3,0%
Comisiones netas	525	548	540	539	616	638	663	677	+2,1%	2.152	2.594	+20,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	170	238	228	183	234	252	205	300	+46,2%	819	991	+20,9%
Margen bruto	3.145	3.253	3.312	3.290	3.387	3.447	3.476	3.605	+3,7%	13.000	13.915	+7,0%
Costes de explotación	(1.500)	(1.551)	(1.615)	(1.723)	(1.621)	(1.646)	(1.671)	(1.762)	+5,5%	(6.389)	(6.701)	+4,9%
Margen neto	1.645	1.701	1.697	1.568	1.766	1.801	1.805	1.843	+2,1%	6.611	7.214	+9,1%
Dotaciones por insolvencias	(807)	(719)	(1.063)	(1.110)	(963)	(884)	(972)	(968)	-0,4%	(3.699)	(3.786)	+2,4%
Otros resultados y dotaciones	(19)	(69)	(36)	(13)	(62)	(143)	(77)	(54)	-29,7%	(137)	(336)	+146,1%
Resultado antes de impuestos	819	914	598	445	741	773	756	821	+8,6%	2.775	3.091	+11,4%
Beneficio consolidado	643	712	533	436	619	676	611	677	+10,8%	2.323	2.582	+11,2%
Beneficio atribuido	630	711	532	436	618	676	609	676	+10,9%	2.308	2.579	+11,7%

Estados Unidos (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	1.465	1.436	1.414	1.428	1.396	1.428	1.411	1.458	+3,3%	5.742	5.693	-0,9%
Comisiones netas	190	200	189	187	267	272	296	317	+7,0%	766	1.152	+50,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	173	161	215	152	205	201	163	167	+2,3%	701	735	+5,0%
Margen bruto	1.827	1.797	1.818	1.767	1.869	1.900	1.870	1.941	+3,8%	7.209	7.580	+5,1%
Costes de explotación	(912)	(887)	(915)	(964)	(940)	(963)	(940)	(987)	+5,0%	(3.679)	(3.830)	+4,1%
Margen neto	915	910	903	802	929	938	929	954	+2,7%	3.531	3.750	+6,2%
Dotaciones por insolvencias	(567)	(438)	(764)	(824)	(615)	(556)	(650)	(686)	+5,6%	(2.593)	(2.507)	-3,3%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(55)	(21)	4	(40)	(43)	(62)	(45)	-27,9%	(74)	(190)	+154,9%
Resultado antes de impuestos	346	417	119	(18)	274	339	217	223	+2,8%	863	1.053	+22,0%
Beneficio consolidado	300	367	198	67	279	385	216	229	+6,2%	932	1.109	+19,0%
Beneficio atribuido	300	367	198	67	279	385	216	229	+6,2%	932	1.109	+19,0%

Estados Unidos (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	1.453	1.444	1.422	1.420	1.401	1.421	1.433	1.438	+0,3%	5.739	5.693	-0,8%
Comisiones netas	188	201	191	186	268	271	300	313	+4,2%	766	1.152	+50,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	171	162	216	151	206	200	166	164	-1,1%	700	735	+5,1%
Margen bruto	1.812	1.807	1.829	1.756	1.875	1.892	1.899	1.914	+0,8%	7.205	7.580	+5,2%
Costes de explotación	(905)	(892)	(920)	(959)	(943)	(958)	(955)	(974)	+1,9%	(3.676)	(3.830)	+4,2%
Margen neto	907	915	908	797	932	933	944	941	-0,3%	3.528	3.750	+6,3%
Dotaciones por insolvencias	(563)	(441)	(767)	(821)	(617)	(553)	(660)	(678)	+2,7%	(2.591)	(2.507)	-3,3%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(55)	(21)	4	(40)	(43)	(63)	(44)	-29,9%	(74)	(190)	+155,0%
Resultado antes de impuestos	343	419	120	(19)	275	337	222	219	-1,0%	863	1.053	+22,1%
Beneficio consolidado	297	369	200	65	280	383	220	225	+2,0%	931	1.109	+19,0%
Beneficio atribuido	297	369	200	65	280	383	220	225	+2,0%	931	1.109	+19,0%

Estados Unidos (millones de dólares)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	1.572	1.562	1.538	1.536	1.516	1.537	1.550	1.555	+0,3%	6.208	6.158	-0,8%
Comisiones netas	203	218	206	201	290	293	325	338	+4,2%	828	1.246	+50,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	185	175	234	163	223	216	179	177	-1,1%	757	796	+5,1%
Margen bruto	1.960	1.955	1.978	1.900	2.028	2.046	2.054	2.071	+0,8%	7.794	8.199	+5,2%
Costes de explotación	(979)	(965)	(996)	(1.038)	(1.020)	(1.037)	(1.033)	(1.053)	+1,9%	(3.977)	(4.143)	+4,2%
Margen neto	981	990	983	862	1.008	1.009	1.021	1.018	-0,3%	3.817	4.056	+6,3%
Dotaciones por insolvencias	(609)	(477)	(829)	(888)	(668)	(598)	(713)	(733)	+2,7%	(2.803)	(2.712)	-3,3%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(60)	(23)	4	(43)	(46)	(68)	(47)	-29,9%	(80)	(205)	+155,0%
Resultado antes de impuestos	371	453	130	(21)	297	365	240	237	-1,0%	933	1.139	+22,1%
Beneficio consolidado	322	399	216	71	303	415	238	243	+2,0%	1.008	1.199	+19,0%
Beneficio atribuido	322	399	216	71	303	415	238	243	+2,0%	1.008	1.199	+19,0%

México (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	983	1.045	1.186	1.195	1.214	1.207	1.113	1.097	-1,5%	4.408	4.631	+5,0%
Comisiones netas	320	344	356	355	359	374	329	322	-2,1%	1.374	1.385	+0,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	74	13	31	35	55	34	139	+304,6%	117	263	+125,3%
Margen bruto	1.300	1.463	1.555	1.581	1.608	1.636	1.476	1.558	+5,5%	5.899	6.278	+6,4%
Costes de explotación	(540)	(623)	(681)	(743)	(665)	(677)	(634)	(689)	+8,7%	(2.588)	(2.665)	+3,0%
Margen neto	760	840	874	838	943	959	843	869	+3,1%	3.311	3.613	+9,1%
Dotaciones por insolvencias	(239)	(284)	(312)	(301)	(370)	(351)	(293)	(263)	-10,4%	(1.135)	(1.277)	+12,5%
Otros resultados y dotaciones	(17)	(13)	(16)	(12)	(15)	(17)	(13)	(17)	+26,0%	(57)	(62)	+8,1%
Resultado antes de impuestos	504	543	546	525	558	590	536	589	+9,9%	2.119	2.274	+7,3%
Beneficio consolidado	373	402	404	398	412	430	395	439	+11,2%	1.577	1.676	+6,3%
Beneficio atribuido	359	401	403	397	411	429	394	438	+11,1%	1.560	1.671	+7,2%

México (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	997	1.020	1.120	1.146	1.135	1.135	1.172	1.189	+1,5%	4.282	4.631	+8,1%
Comisiones netas	324	336	335	340	336	352	347	350	+0,8%	1.334	1.385	+3,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	74	12	29	32	52	37	142	+287,4%	113	263	+132,0%
Margen bruto	1.320	1.429	1.466	1.515	1.503	1.538	1.556	1.681	+8,0%	5.730	6.278	+9,6%
Costes de explotación	(549)	(609)	(643)	(713)	(622)	(637)	(666)	(740)	+11,2%	(2.513)	(2.665)	+6,0%
Margen neto	771	820	823	802	881	901	890	941	+5,7%	3.216	3.613	+12,3%
Dotaciones por insolvencias	(243)	(277)	(294)	(289)	(346)	(330)	(312)	(289)	-7,2%	(1.103)	(1.277)	+15,8%
Otros resultados y dotaciones	(17)	(12)	(15)	(11)	(14)	(16)	(14)	(18)	+27,1%	(55)	(62)	+11,3%
Resultado antes de impuestos	512	531	514	502	522	555	564	633	+12,3%	2.058	2.274	+10,5%
Beneficio consolidado	378	393	380	381	386	404	415	471	+13,5%	1.532	1.676	+9,4%
Beneficio atribuido	364	392	379	380	385	403	414	470	+13,4%	1.515	1.671	+10,3%

México (millones de pesos mexicanos)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	19.669	20.110	22.081	22.597	22.390	22.383	23.112	23.448	+1,5%	84.457	91.333	+8,1%
Comisiones netas	6.400	6.619	6.599	6.700	6.621	6.937	6.850	6.903	+0,8%	26.318	27.312	+3,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	(39)	1.462	231	581	639	1.017	724	2.804	+287,4%	2.235	5.184	+132,0%
Margen bruto	26.030	28.192	28.911	29.877	29.650	30.337	30.686	33.155	+8,0%	113.009	123.828	+9,6%
Costes de explotación	(10.819)	(12.009)	(12.687)	(14.059)	(12.267)	(12.559)	(13.136)	(14.603)	+11,2%	(49.574)	(52.565)	+6,0%
Margen neto	15.211	16.182	16.224	15.818	17.383	17.778	17.550	18.552	+5,7%	63.435	71.263	+12,3%
Dotaciones por insolvencias	(4.786)	(5.472)	(5.804)	(5.692)	(6.816)	(6.515)	(6.151)	(5.708)	-7,2%	(21.754)	(25.191)	+15,8%
Otros resultados y dotaciones	(332)	(246)	(290)	(226)	(269)	(319)	(277)	(352)	+27,1%	(1.094)	(1.218)	+11,3%
Resultado antes de impuestos	10.093	10.464	10.131	9.900	10.298	10.943	11.122	12.492	+12,3%	40.588	44.854	+10,5%
Beneficio consolidado	7.465	7.747	7.488	7.516	7.606	7.966	8.191	9.297	+13,5%	30.215	33.059	+9,4%
Beneficio atribuido	7.184	7.729	7.475	7.496	7.585	7.946	8.169	9.268	+13,4%	29.884	32.967	+10,3%

Otros Norteamérica (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	0	3	2	3	1	2	3	2	-33,4%	8	7	-16,7%
Comisiones netas	12	11	15	13	12	15	16	14	-7,7%	52	57	+10,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	1	2	(0)	3	(4)	0	3	(7)	—	6	(8)	—
Margen bruto	14	16	17	19	9	17	21	10	-53,4%	66	57	-13,9%
Costes de explotación	(47)	(50)	(51)	(51)	(56)	(51)	(50)	(48)	-3,0%	(199)	(206)	+3,3%
Margen neto	(33)	(34)	(34)	(32)	(48)	(34)	(29)	(39)	+33,7%	(133)	(149)	+11,7%
Dotaciones por insolvencias	(2)	(1)	(2)	(0)	(0)	(1)	(0)	(1)	+40,0%	(5)	(2)	-54,0%
Otros resultados y dotaciones	(0)	(1)	(0)	(6)	(8)	(84)	(0)	8	—	(7)	(85)	—
Resultado antes de impuestos	(35)	(36)	(36)	(38)	(56)	(119)	(30)	(32)	+6,8%	(145)	(236)	+62,8%
Beneficio consolidado	(33)	(50)	(47)	(11)	(47)	(111)	(25)	(19)	-21,7%	(140)	(202)	+44,4%
Beneficio atribuido	(32)	(49)	(47)	(10)	(47)	(111)	(25)	(19)	-25,0%	(138)	(201)	+45,5%

Otros Norteamérica (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	0	3	2	3	1	2	3	2	-32,9%	8	7	-16,7%
Comisiones netas	12	11	15	13	12	15	16	14	-7,6%	52	57	+10,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	1	2	(0)	3	(4)	0	2	(6)	—	6	(8)	—
Margen bruto	14	16	17	19	9	17	21	10	-52,9%	66	57	-13,9%
Costes de explotación	(47)	(50)	(51)	(51)	(56)	(51)	(50)	(48)	-3,0%	(199)	(206)	+3,3%
Margen neto	(33)	(34)	(34)	(32)	(48)	(34)	(29)	(39)	+33,1%	(133)	(149)	+11,7%
Dotaciones por insolvencias	(2)	(1)	(2)	(0)	(0)	(1)	(0)	(1)	+40,0%	(5)	(2)	-54,0%
Otros resultados y dotaciones	(0)	(1)	(0)	(6)	(8)	(84)	(0)	8	—	(7)	(85)	—
Resultado antes de impuestos	(35)	(36)	(36)	(38)	(56)	(119)	(30)	(32)	+6,1%	(145)	(236)	+62,8%
Beneficio consolidado	(33)	(50)	(47)	(11)	(47)	(111)	(25)	(19)	-22,4%	(140)	(202)	+44,4%
Beneficio atribuido	(32)	(49)	(47)	(10)	(47)	(111)	(25)	(19)	-25,7%	(138)	(201)	+45,6%

Sudamérica (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	3.163	3.314	3.356	3.206	4.185	3.649	3.520	4.210	+19,6%	13.040	15.566	+19,4%
Comisiones netas	1.166	1.229	1.264	1.025	1.182	1.176	1.159	1.348	+16,2%	4.684	4.864	+3,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	75	91	(17)	98	(480)	78	(2)	(242)	—	247	(647)	—
Margen bruto	4.404	4.634	4.604	4.329	4.887	4.903	4.678	5.316	+13,6%	17.971	19.783	+10,1%
Costes de explotación	(1.723)	(1.810)	(1.798)	(1.589)	(1.829)	(1.636)	(1.612)	(1.865)	+15,7%	(6.920)	(6.943)	+0,3%
Margen neto	2.680	2.823	2.806	2.741	3.058	3.267	3.066	3.450	+12,5%	11.050	12.841	+16,2%
Dotaciones por insolvencias	(1.232)	(1.309)	(1.301)	(1.560)	(1.378)	(1.370)	(1.326)	(1.404)	+5,9%	(5.401)	(5.478)	+1,4%
Otros resultados y dotaciones	(201)	(386)	(214)	(239)	(371)	(417)	(235)	(346)	+47,1%	(1.041)	(1.369)	+31,6%
Resultado antes de impuestos	1.247	1.128	1.291	942	1.308	1.480	1.505	1.701	+13,0%	4.608	5.993	+30,1%
Beneficio consolidado	898	800	956	834	888	1.015	1.126	1.347	+19,6%	3.487	4.376	+25,5%
Beneficio atribuido	790	668	871	709	796	885	984	1.198	+21,8%	3.038	3.863	+27,1%

Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	3.021	3.102	3.134	2.970	3.988	3.547	3.643	4.388	+20,5%	12.227	15.566	+27,3%
Comisiones netas	1.111	1.143	1.174	945	1.118	1.140	1.200	1.407	+17,3%	4.373	4.864	+11,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	59	63	(36)	88	(483)	77	0	(241)	—	174	(647)	—
Margen bruto	4.191	4.308	4.272	4.003	4.623	4.764	4.843	5.554	+14,7%	16.774	19.783	+17,9%
Costes de explotación	(1.643)	(1.689)	(1.673)	(1.476)	(1.742)	(1.591)	(1.667)	(1.943)	+16,5%	(6.482)	(6.943)	+7,1%
Margen neto	2.547	2.619	2.598	2.527	2.881	3.173	3.176	3.611	+13,7%	10.292	12.841	+24,8%
Dotaciones por insolvencias	(1.172)	(1.215)	(1.196)	(1.442)	(1.291)	(1.326)	(1.380)	(1.481)	+7,3%	(5.025)	(5.478)	+9,0%
Otros resultados y dotaciones	(195)	(367)	(195)	(220)	(355)	(407)	(246)	(360)	+46,5%	(978)	(1.369)	+40,1%
Resultado antes de impuestos	1.180	1.036	1.208	865	1.234	1.439	1.550	1.770	+14,2%	4.289	5.993	+39,7%
Beneficio consolidado	846	730	893	771	842	987	1.154	1.393	+20,7%	3.240	4.376	+35,1%
Beneficio atribuido	749	613	814	656	753	860	1.009	1.240	+22,9%	2.832	3.863	+36,4%

Brasil (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	2.105	2.180	2.327	2.504	2.630	2.605	2.474	2.413	-2,5%	9.116	10.121	+11,0%
Comisiones netas	817	858	902	885	846	888	833	846	+1,6%	3.462	3.414	-1,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	135	185	107	98	30	(16)	(24)	11	—	526	1	-99,8%
Margen bruto	3.057	3.224	3.336	3.487	3.507	3.477	3.282	3.270	-0,4%	13.104	13.536	+3,3%
Costes de explotación	(1.080)	(1.127)	(1.138)	(1.184)	(1.156)	(1.109)	(1.024)	(1.063)	+3,8%	(4.529)	(4.352)	-3,9%
Margen neto	1.977	2.096	2.197	2.303	2.351	2.368	2.258	2.207	-2,3%	8.574	9.184	+7,1%
Dotaciones por insolvencias	(1.034)	(1.129)	(1.121)	(1.417)	(1.163)	(1.158)	(1.088)	(1.077)	-1,0%	(4.701)	(4.487)	-4,5%
Otros resultados y dotaciones	(178)	(323)	(223)	(239)	(211)	(251)	(201)	(204)	+1,2%	(963)	(867)	-9,9%
Resultado antes de impuestos	765	645	854	648	977	958	969	926	-4,4%	2.911	3.830	+31,6%
Beneficio consolidado	517	413	663	543	618	640	696	712	+2,4%	2.135	2.665	+24,8%
Beneficio atribuido	469	354	603	494	561	580	630	652	+3,5%	1.921	2.422	+26,1%

Brasil (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	2.019	2.022	2.128	2.300	2.433	2.514	2.592	2.582	-0,4%	8.470	10.121	+19,5%
Comisiones netas	783	796	825	812	783	856	872	903	+3,5%	3.217	3.414	+6,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	130	173	96	90	28	(14)	(23)	11	—	488	1	-99,8%
Margen bruto	2.932	2.991	3.050	3.202	3.244	3.356	3.441	3.495	+1,6%	12.175	13.536	+11,2%
Costes de explotación	(1.036)	(1.046)	(1.040)	(1.087)	(1.070)	(1.071)	(1.076)	(1.135)	+5,4%	(4.208)	(4.352)	+3,4%
Margen neto	1.896	1.945	2.010	2.115	2.175	2.285	2.364	2.360	-0,2%	7.966	9.184	+15,3%
Dotaciones por insolvencias	(992)	(1.048)	(1.024)	(1.304)	(1.076)	(1.118)	(1.141)	(1.152)	+1,0%	(4.367)	(4.487)	+2,7%
Otros resultados y dotaciones	(171)	(301)	(203)	(219)	(195)	(242)	(212)	(218)	+2,9%	(894)	(867)	-3,0%
Resultado antes de impuestos	734	595	782	593	904	925	1.012	990	-2,2%	2.705	3.830	+41,6%
Beneficio consolidado	495	381	609	498	572	617	722	755	+4,6%	1.984	2.665	+34,4%
Beneficio atribuido	450	326	555	454	519	559	654	690	+5,6%	1.784	2.422	+35,8%

Brasil (millones de reales brasileños)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	11.731	11.745	12.364	13.359	14.135	14.604	15.058	14.998	-0,4%	49.200	58.795	+19,5%
Comisiones netas	4.550	4.625	4.791	4.719	4.549	4.973	5.065	5.243	+3,5%	18.685	19.829	+6,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	752	1.004	561	521	164	(82)	(136)	61	—	2.838	7	-99,8%
Margen bruto	17.034	17.373	17.716	18.599	18.847	19.495	19.987	20.303	+1,6%	70.722	78.632	+11,2%
Costes de explotación	(6.018)	(6.074)	(6.041)	(6.312)	(6.213)	(6.222)	(6.253)	(6.592)	+5,4%	(24.445)	(25.280)	+3,4%
Margen neto	11.017	11.299	11.675	12.287	12.634	13.273	13.734	13.710	-0,2%	46.277	53.352	+15,3%
Dotaciones por insolvencias	(5.760)	(6.089)	(5.948)	(7.572)	(6.251)	(6.494)	(6.626)	(6.694)	+1,0%	(25.370)	(26.065)	+2,7%
Otros resultados y dotaciones	(992)	(1.751)	(1.181)	(1.272)	(1.134)	(1.404)	(1.232)	(1.267)	+2,9%	(5.196)	(5.037)	-3,0%
Resultado antes de impuestos	4.264	3.459	4.546	3.442	5.249	5.375	5.876	5.750	-2,2%	15.712	22.250	+41,6%
Beneficio consolidado	2.878	2.213	3.538	2.895	3.321	3.585	4.193	4.385	+4,6%	11.524	15.484	+34,4%
Beneficio atribuido	2.614	1.894	3.223	2.635	3.016	3.248	3.797	4.011	+5,6%	10.366	14.072	+35,8%

Chile (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	371	356	241	415	352	472	482	516	+7,1%	1.383	1.822	+31,8%
Comisiones netas	153	163	133	122	129	137	146	140	-4,1%	572	551	-3,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	82	103	91	54	47	51	64	59	-8,0%	331	220	-33,5%
Margen bruto	606	623	465	591	527	659	691	714	+3,4%	2.285	2.592	+13,4%
Costes de explotación	(254)	(266)	(251)	(249)	(224)	(241)	(236)	(232)	-1,7%	(1.020)	(933)	-8,5%
Margen neto	352	356	214	343	303	418	455	482	+6,0%	1.265	1.659	+31,1%
Dotaciones por insolvencias	(117)	(86)	(84)	(78)	(125)	(126)	(127)	(118)	-7,3%	(365)	(497)	+36,1%
Otros resultados y dotaciones	10	16	9	16	(18)	(2)	(11)	(21)	+98,9%	51	(51)	—
Resultado antes de impuestos	245	286	140	281	160	290	317	343	+8,3%	951	1.111	+16,7%
Beneficio consolidado	212	252	111	241	126	232	257	285	+10,8%	816	899	+10,2%
Beneficio atribuido	150	180	87	165	90	162	180	196	+8,7%	582	629	+8,1%

Chile (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	316	304	223	385	355	466	482	519	+7,7%	1.228	1.822	+48,3%
Comisiones netas	131	139	122	116	130	135	146	141	-3,5%	508	551	+8,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	70	88	83	53	47	50	64	59	-7,4%	294	220	-25,2%
Margen bruto	517	532	427	554	531	651	692	719	+4,0%	2.030	2.592	+27,7%
Costes de explotación	(217)	(227)	(228)	(234)	(226)	(238)	(236)	(234)	-1,1%	(906)	(933)	+3,0%
Margen neto	300	304	199	320	305	413	455	485	+6,6%	1.124	1.659	+47,6%
Dotaciones por insolvencias	(100)	(73)	(77)	(74)	(126)	(124)	(127)	(119)	-6,7%	(324)	(497)	+53,2%
Otros resultados y dotaciones	9	14	9	14	(18)	(1)	(11)	(21)	+99,4%	45	(51)	—
Resultado antes de impuestos	209	244	131	261	161	287	317	345	+8,8%	845	1.111	+31,4%
Beneficio consolidado	181	216	105	224	126	230	257	286	+11,3%	725	899	+24,1%
Beneficio atribuido	128	154	81	154	91	160	180	197	+9,3%	517	629	+21,7%

Chile (millones de pesos chilenos)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	322.790	310.631	227.113	392.690	361.759	475.476	491.886	529.884	+7,7%	1.253.223	1.859.004	+48,3%
Comisiones netas	133.249	142.289	124.044	118.714	132.221	137.526	148.628	143.434	-3,5%	518.296	561.810	+8,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	71.478	89.691	84.396	54.175	47.914	50.822	65.168	60.347	-7,4%	299.740	224.252	-25,2%
Margen bruto	527.517	542.610	435.553	565.580	541.894	663.825	705.682	733.665	+4,0%	2.071.259	2.645.066	+27,7%
Costes de explotación	(221.276)	(232.073)	(232.331)	(238.680)	(230.419)	(242.392)	(241.154)	(238.447)	-1,1%	(924.361)	(952.411)	+3,0%
Margen neto	306.241	310.537	203.221	326.900	311.474	421.433	464.529	495.219	+6,6%	1.146.899	1.692.655	+47,6%
Dotaciones por insolvencias	(102.184)	(74.922)	(78.072)	(75.536)	(128.553)	(126.876)	(129.978)	(121.321)	-6,7%	(330.714)	(506.728)	+53,2%
Otros resultados y dotaciones	8.714	13.820	8.873	14.742	(18.723)	(1.490)	(10.793)	(21.524)	+99,4%	46.150	(52.530)	—
Resultado antes de impuestos	212.771	249.435	134.022	266.106	164.199	293.067	323.757	352.373	+8,8%	862.334	1.133.396	+31,4%
Beneficio consolidado	184.239	220.033	106.903	228.425	129.060	234.352	262.298	292.044	+11,3%	739.600	917.754	+24,1%
Beneficio atribuido	130.735	156.673	83.065	156.770	92.983	163.683	183.935	201.084	+9,3%	527.244	641.685	+21,7%

Argentina (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	532	606	629	112	1.025	397	390	1.107	+184,0%	1.879	2.919	+55,3%
Comisiones netas	137	145	164	(50)	131	73	111	287	+157,8%	396	602	+52,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	(168)	(223)	(251)	(90)	(601)	(6)	(81)	(347)	+330,8%	(731)	(1.034)	+41,6%
Margen bruto	501	528	543	(27)	555	465	421	1.047	+149,0%	1.544	2.487	+61,1%
Costes de explotación	(250)	(272)	(260)	6	(286)	(129)	(192)	(416)	+116,2%	(775)	(1.022)	+31,9%
Margen neto	251	256	283	(21)	270	336	228	631	+176,6%	769	1.465	+90,4%
Dotaciones por insolvencias	(43)	(54)	(47)	(7)	(35)	(31)	(63)	(156)	+146,6%	(150)	(284)	+89,5%
Otros resultados y dotaciones	(30)	(74)	(1)	(10)	(131)	(77)	(22)	(123)	+454,3%	(114)	(353)	+209,1%
Resultado antes de impuestos	179	129	236	(39)	104	228	143	352	+146,6%	505	827	+63,8%
Beneficio consolidado	140	113	155	(19)	102	165	116	284	+145,2%	388	666	+71,6%
Beneficio atribuido	139	113	154	(20)	101	164	116	283	+145,1%	386	665	+72,2%

Argentina (millones de pesos argentinos)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	120.749	197.821	335.842	1.024.801	949.444	1.183.149	799.603	665.292	-16,8%	1.679.213	3.597.488	+114,2%
Comisiones netas	31.111	47.835	86.223	188.633	121.575	184.297	204.428	232.193	+13,6%	353.802	742.493	+109,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	(38.103)	(71.228)	(128.081)	(415.488)	(556.696)	(352.838)	(202.443)	(162.607)	-19,7%	(652.901)	(1.274.584)	+95,2%
Margen bruto	113.757	174.428	293.983	797.945	514.323	1.014.608	801.588	734.878	-8,3%	1.380.113	3.065.397	+122,1%
Costes de explotación	(56.701)	(89.315)	(143.275)	(403.358)	(264.501)	(356.735)	(360.405)	(278.460)	-22,7%	(692.649)	(1.260.101)	+81,9%
Margen neto	57.056	85.113	150.709	394.587	249.823	657.872	441.183	456.418	+3,5%	687.464	1.805.296	+162,6%
Dotaciones por insolvencias	(9.694)	(17.326)	(26.039)	(81.056)	(32.243)	(66.079)	(109.905)	(142.215)	+29,4%	(134.114)	(350.441)	+161,3%
Otros resultados y dotaciones	(6.806)	(22.205)	(9.553)	(63.609)	(121.080)	(190.573)	(60.700)	(63.207)	+4,1%	(102.174)	(435.561)	+326,3%
Resultado antes de impuestos	40.555	45.582	115.117	249.923	96.499	401.221	270.578	250.996	-7,2%	451.177	1.019.294	+125,9%
Beneficio consolidado	31.692	39.094	80.117	196.132	94.174	305.308	219.057	202.550	-7,5%	347.034	821.089	+136,6%
Beneficio atribuido	31.627	38.982	79.848	194.539	93.937	304.665	218.682	202.229	-7,5%	344.996	819.512	+137,5%

Otros Sudamérica (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	154	172	160	176	178	175	175	175	-0,0%	662	703	+6,2%
Comisiones netas	59	62	65	67	75	78	70	75	+7,4%	254	298	+17,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	26	25	36	35	44	48	39	35	-11,1%	121	167	+37,5%
Margen bruto	239	259	261	278	297	302	284	285	+0,3%	1.038	1.168	+12,6%
Costes de explotación	(139)	(145)	(149)	(163)	(163)	(157)	(159)	(155)	-3,0%	(596)	(635)	+6,5%
Margen neto	100	114	111	116	134	145	124	130	+4,4%	441	533	+20,8%
Dotaciones por insolvencias	(38)	(40)	(50)	(58)	(55)	(54)	(48)	(53)	+10,5%	(186)	(210)	+13,2%
Otros resultados y dotaciones	(3)	(6)	(0)	(6)	(11)	(87)	(1)	2	—	(15)	(97)	—
Resultado antes de impuestos	59	68	62	52	68	3	76	79	+4,7%	241	225	-6,4%
Beneficio consolidado	30	21	28	69	43	(22)	58	66	+14,3%	148	145	-2,0%
Beneficio atribuido	31	22	27	70	43	(21)	58	67	+15,7%	150	146	-2,5%

Otros Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	3T'24	4T'24	Var 4T'24 / 3T'24	2023	2024	Var 2024 / 2023
Resultados ordinarios												
Margen de intereses	153	170	154	173	174	170	179	180	+0,6%	650	703	+8,2%
Comisiones netas	60	63	63	67	74	76	71	77	+8,3%	252	298	+18,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	27	25	35	35	43	47	40	36	-10,0%	122	167	+36,0%
Margen bruto	240	258	253	275	292	293	290	293	+1,0%	1.025	1.168	+13,9%
Costes de explotación	(141)	(145)	(146)	(161)	(161)	(154)	(162)	(158)	-2,2%	(593)	(635)	+7,1%
Margen neto	99	113	107	113	131	139	128	135	+5,0%	432	533	+23,3%
Dotaciones por insolvencias	(38)	(40)	(48)	(57)	(54)	(53)	(49)	(55)	+11,3%	(183)	(210)	+14,7%
Otros resultados y dotaciones	(3)	(6)	(0)	(6)	(11)	(87)	(1)	2	—	(14)	(97)	—
Resultado antes de impuestos	59	67	58	50	66	(1)	78	82	+5,2%	235	225	-4,0%
Beneficio consolidado	30	20	25	68	42	(25)	60	68	+14,6%	143	145	+1,4%
Beneficio atribuido	31	21	24	69	42	(24)	60	69	+15,9%	145	146	+0,8%

Información complementaria

Gestión de balance y capital

NIM, rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Segmentos principales

Segmentos secundarios

Glosario

Glosario - Acrónimos

- ❑ **ALAC:** 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*
- ❑ **bn:** *Billion* / Miles de millones
- ❑ **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- ❑ **CIB:** Corporate & Investment Banking
- ❑ **CP:** Corto plazo
- ❑ **FL:** *Fully-loaded*
- ❑ **LCR:** *Liquidity coverage ratio*
- ❑ **Mn:** Millones
- ❑ **MM:** Miles de millones
- ❑ **MREL:** *Minimum requirement for own funds and eligible liabilities*
- ❑ **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- ❑ **NSFR:** *Net stable funding ratio* (coeficiente de financiación estable neta)
- ❑ **pb:** Puntos básicos
- ❑ **pp:** Puntos porcentuales
- ❑ **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
- ❑ **T1/T2:** *Tier 1 / Tier 2*
- ❑ **TLAC:** *Total loss-absorbing capacity*
- ❑ **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles

Glosario - Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

RIESGO CREDITICIO

- ✓ **Ratio de morosidad:** Saldos 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 riesgo:** Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses

CAPITALIZACIÓN

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

Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando la media de los meses del periodo, los cuales, bajo nuestro punto de vista, no deben diferir significativamente de los que se obtendrían con la media de los saldos diarios.

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

Gracias.

Nuestro propósito es ayudar a personas y empresas a prosperar.

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

Sencillo Personal Justo

