


Think Value  
Think Customer  
Think Global

**Informe financiero**

2024 | Enero - Septiembre

## Índice

<b>3</b>	<b>Datos básicos</b>
<b>5</b>	<b>Modelo de negocio</b>
<b>6</b>	<b>Información financiera del Grupo</b>
6	Marco externo general
7	Aspectos destacados del periodo
9	Resultados
16	Balance
19	Ratios de solvencia
20	Gestión de riesgos
<b>24</b>	<b>Información por segmentos</b>
28	Segmentos principales
39	Segmentos secundarios
<b>43</b>	<b>Banca Responsable</b>
<b>45</b>	<b>Gobierno corporativo</b>
<b>46</b>	<b>La acción Santander</b>
<b>48</b>	<b>Anexo</b>
49	Información financiera
76	Medidas alternativas de rendimiento
88	Estados financieros resumidos consolidados
91	Glosario
92	Información importante



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



# Datos básicos del Grupo

<b>BALANCE (millones de euros)</b>	Sep-24	Jun-24	%	Sep-24	Sep-23	%	Dic-23
Activo total	1.802.259	1.786.261	0,9	1.802.259	1.816.844	(0,8)	1.797.062
Préstamos y anticipos a la clientela	1.067.419	1.065.596	0,2	1.067.419	1.039.172	2,7	1.036.349
Depósitos de la clientela	1.045.911	1.037.646	0,8	1.045.911	1.034.885	1,1	1.047.169
Recursos totales de la clientela	1.327.308	1.309.903	1,3	1.327.308	1.288.547	3,0	1.306.942
Patrimonio neto	105.063	103.648	1,4	105.063	102.897	2,1	104.241

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

<b>RESULTADOS (millones de euros)</b>	3T'24	2T'24	%	9M'24	9M'23	%	2023
Margen de intereses	11.225	11.474	(2,2)	34.682	32.139	7,9	43.261
Margen bruto	15.135	15.670	(3,4)	45.850	42.871	6,9	57.423
Margen neto	8.786	9.304	(5,6)	26.588	23.910	11,2	31.998
Resultado antes de impuestos	4.919	4.925	(0,1)	14.427	12.537	15,1	16.459
Beneficio atribuido a la dominante	3.250	3.207	1,3	9.309	8.143	14,3	11.076

<b>BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)<sup>1</sup></b>	3T'24	2T'24	%	9M'24	9M'23	%	2023
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,20	0,20	2,4	0,57	0,48	18,6	0,65
RoE	13,4	13,4		12,9	11,7		11,9
RoTE	16,7	16,8		16,2	14,8		15,1
RoA	0,80	0,78		0,76	0,68		0,69
RoRWA	2,31	2,18		2,15	1,93		1,96
Ratio de eficiencia <sup>2</sup>	41,9	40,6		41,7	44,0		44,1

<b>RESULTADOS ORDINARIOS <sup>2</sup> (millones de euros)</b>	3T'24	2T'24	%	9M'24	9M'23	%	2023
Margen de intereses	11.225	11.474	(2,2)	34.682	32.139	7,9	43.261
Margen bruto	15.135	15.670	(3,4)	46.185	43.095	7,2	57.647
Margen neto	8.786	9.304	(5,6)	26.923	24.134	11,6	32.222
Resultado antes de impuestos	4.919	4.925	(0,1)	14.427	12.776	12,9	16.698
Beneficio atribuido a la dominante	3.250	3.207	1,3	9.309	8.143	14,3	11.076

Variaciones en euros constantes:

3T'24 / 2T'24: M. intereses: +1,1%; M. bruto: -0,2%; Margen neto: -2,1%; Rtdo. antes de impuestos: +3,0%; Beneficio atribuido: +4,6%.

9M'24 / 9M'23: M. intereses: +8,7%; M. bruto: +8,2%; Margen neto: +12,7%; Rtdo. antes de impuestos: +13,6%; Beneficio atribuido: +15,1%.

Nota: en el caso de Argentina y las agregaciones de las que forma parte, las variaciones en euros constantes se han calculado considerando el tipo de cambio del peso argentino del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico, que difiere respecto al tipo oficial y que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino). Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

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

Por último, los resultados descritos en este informe no incluyen los impactos que potencialmente se pudieran derivar de la revisión por parte de la FCA o de reclamaciones en Reino Unido en relación con las comisiones de *motor finance*, dado que en este momento no es posible estimar con suficiente fiabilidad su impacto financiero, que no se espera que sea material para la posición financiera del Grupo ni que comprometa la consecución de los objetivos financieros del Grupo marcados para 2024.

<b>SOLVENCIA (%)</b>	Sep-24	Jun-24	Sep-24	Sep-23	Dic-23
Ratio de capital CET1 <i>fully loaded</i>	12,5	12,5	12,5	12,3	12,3
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	16,8	16,4	16,8	16,2	16,3

<b>CALIDAD CREDITICIA (%)<sup>1</sup></b>	3T'24	2T'24	9M'24	9M'23	2023
Coste del riesgo <sup>2,3</sup>	1,18	1,21	1,18	1,13	1,18
Ratio de morosidad	3,06	3,02	3,06	3,13	3,14
Cobertura total de morosidad	64	66	64	68	66

<b>LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN</b>	Sep-24	Jun-24	%	Sep-24	Sep-23	%	Dic-23
Número de acciones (millones)	15.494	15.494	0,0	15.494	16.184	(4,3)	16.184
Cotización de la acción (euros)	4,601	4,331	6,2	4,601	3,619	27,1	3,780
Capitalización bursátil (millones de euros)	71.281	67.098	6,2	71.281	58.562	21,7	61.168
Recursos propios tangibles por acción (euros)	5,04	4,94		5,04	4,61		4,76
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	0,91	0,88		0,91	0,79		0,79

<b>CLIENTES (miles)</b>	Sep-24	Jun-24	%	Sep-24	Sep-23	%	Dic-23
Clientes totales	170.944	168.243	1,6	170.944	166.250	2,8	164.542
Clientes activos	102.313	101.277	1,0	102.313	100.614	1,7	99.503
Clientes digitales	57.801	57.000	1,4	57.801	53.568	7,9	54.161

<b>OTROS DATOS</b>	Sep-24	Jun-24	%	Sep-24	Sep-23	%	Dic-23
Número de accionistas	3.501.621	3.526.649	(0,7)	3.501.621	3.703.401	(5,4)	3.662.377
Número de empleados	208.080	209.553	(0,7)	208.080	212.218	(2,0)	212.764
Número de oficinas	8.134	8.285	(1,8)	8.134	8.652	(6,0)	8.518

1. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.
2. Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados a los que nos referimos como "ordinarios" que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario, o se han reclasificado dentro de la cuenta de resultados ordinaria, y que se encuentran detallados en la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe. Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor véase el Informe financiero anual de 2023, presentado en la CNMV el 19 de febrero de 2024, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 registrado en la SEC de Estados Unidos el 21 de febrero de 2024 y la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.
3. Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

# Nuestro modelo de negocio

## Orientación al cliente

Creando un banco digital con sucursales

→ Nuevo modelo operativo para construir un banco digital con sucursales, con una oferta multicanal que cubra todas las necesidades financieras de nuestros clientes.

171 mn

de clientes totales

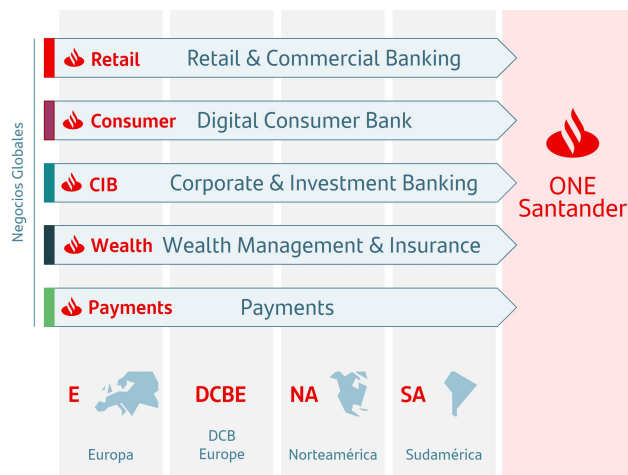
102 mn

de clientes activos

## Escala

Escala global y local

- Nuestra escala global y local nos ayuda a aumentar la rentabilidad de nuestros bancos locales, añadiendo valor y ventajas de red.
- Nuestras actividades se organizan en cinco negocios globales: Retail & Commercial Banking (Retail), Digital Consumer Bank (Consumer), Corporate & Investment Banking (CIB), Wealth Management & Insurance (Wealth) y Payments.
- Nuestros cinco negocios globales y nuestra presencia en Europa, DCB Europe, Norteamérica y Sudamérica apoyan la creación de valor sobre la base de un crecimiento rentable y el apalancamiento operativo que proporciona ONE Santander.



## Diversificación

Por negocio, geografía y balance

→ Diversificación equilibrada por negocios y geografías, con un balance sólido y sencillo que nos proporciona un margen neto recurrente y con baja volatilidad que permite que nuestro resultado sea mucho más predecible.

## Nuestra cultura corporativa

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

### Nuestra misión

Contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

### Nuestra visión como banco

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

### Cómo hacemos las cosas

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





# Información financiera del Grupo

## Marco externo general

En los nueve primeros meses del 2024 Santander ha desarrollado su actividad en un entorno caracterizado por una moderada desaceleración económica global, con tipos de interés a la baja en la mayoría de las geografías y un descenso de la inflación en los países donde Santander opera. Las tensiones geopolíticas, aunque continúan latentes, no han tenido impactos económicos significativos. Sin embargo, se ha observado una mayor volatilidad en los mercados financieros globales. No obstante, los mercados laborales han resistido el periodo de endurecimiento monetario, con tasas de desempleo que, en la mayoría de las economías en las que Santander opera, se mantienen en niveles relativamente bajas.

País	Var. PIB <sup>1</sup>	Evolución económica
 Eurozona	+0,6%	El crecimiento económico está perdiendo impulso, arrastrado por la debilidad de Alemania. En el mercado de trabajo, la tasa de paro sigue en mínimos históricos (6,4%), si bien hay menor demanda de empleo. La inflación continúa bajando (1,7% en septiembre). En este contexto, el BCE ha acelerado los recortes de tipos de interés, situando en octubre (con posterioridad al cierre de 3T 2024) el tipo de interés de la facilidad de depósito en el 3,25%.
 España	+3,1%	El crecimiento en 2T 2024 sorprendió positivamente por la buena evolución del consumo de los hogares. El mercado laboral se mantiene sólido, con el número de afiliados a la Seguridad Social en niveles récord. La inflación interanual cayó, situándose en el 1,5% en septiembre (2,4% en el caso de la subyacente), gracias a que los precios de la energía y los servicios (donde la inflación es más alta) siguen descendiendo.
 Reino Unido	+0,7%	La economía ha tenido un desempeño positivo en el primer semestre de 2024. El PIB creció un 0,6% en 2T 2024, un comportamiento similar al de 1T 2024, impulsado por el sector servicios. No obstante, se espera cierta moderación en el segundo semestre. La tasa de paro continúa baja (4,0% en julio). La inflación se moderó hasta el 1,7% en septiembre y las presiones inflacionarias en los salarios van cediendo, así como la inflación de los servicios, lo que llevó al BoE a bajar el tipo de interés oficial a 5,0% en agosto y se esperan reducciones adicionales en 4T 2024.
 Portugal	+1,6%	El PIB creció ligeramente en 2T 2024, un 0,1% trimestral, por debajo del 0,8% en 1T 2024, debido a la aportación negativa del sector exterior. La demanda interna tuvo un mejor comportamiento, apoyada en la inversión, pero el consumo público y privado se desaceleraron. La tasa de paro se situó en agosto en el 6,4%, con el empleo creciendo y el paro reduciéndose. La inflación se moderó (2,1% en septiembre), aunque se espera cierto repunte a final de año.
 Polonia	+3,2%	El PIB se aceleró en 2T 2024, con una subida del 1,5% en el trimestre, apoyado en la buena evolución del consumo (privado y público), y en el mantenimiento de la tasa de paro (5% en septiembre). La inflación aumentó al 4,9% interanual en septiembre y se espera que siga aumentando hasta el 5% a final de año. Por ello, el banco central ha mantenido los tipos de interés en el 5,75%.
 Estados Unidos	+3,0%	La economía siguió creciendo a buen ritmo en el primer semestre del año y se espera que se mantenga el dinamismo. La moderación de la inflación (2,4% en septiembre) sigue su curso, lo que, junto al enfriamiento del mercado laboral (tasa de desempleo al 4,1% en septiembre), ha llevado a la Fed a bajar 50 pb los tipos de interés, apuntando hacia otros 50 pb antes de fin de año, lo que situaría el rango objetivo del tipo de interés de los fondos federales en el 4,25-4,50%.
 México	+2,1%	La economía siguió débil en 2T 2024, con una desaceleración de las exportaciones y la demanda interna, en particular del consumo privado. El mercado laboral sigue resiliente, aunque con señales de moderación. La tasa de inflación interanual se redujo (4,6% en septiembre), con una inflación subyacente por debajo del 4% por primera vez en tres años y medio. El banco central recortó el tipo oficial 50 pb en 3T hasta el 10,5%, acumulando un recorte de 75 pb en el año.
 Brasil	+3,3%	La economía continúa sorprendiendo por su dinamismo, con crecimientos del 3,3% en el PIB y del 4,9% en el consumo privado y con una tasa de paro muy reducida, inferior al 7%. La tasa de inflación interanual repuntó (4,4% en septiembre frente al 4,2% en junio) y las expectativas de medio plazo siguen por encima del objetivo. El banco central inició su ciclo de subidas de tipos en septiembre, aumentando en 25 pb la tasa hasta el 10,75%, y sugirió que habrá más subidas en los próximos meses.
 Chile	+1,6%	Tras un fuerte 1T 2024, la economía se desaceleró en 2T, con debilidad en los sectores de la minería, de la industria y servicios. La inflación interanual descendió (4,1% en septiembre frente al 4,2% en junio) y se prevé que se modere más ya que las expectativas de medio plazo permanecen ancladas en el objetivo del 3%. El banco central siguió recortando el tipo oficial, aunque a menor ritmo, con una bajada de 25 pb en 3T 2024 hasta el 5,5% y otra reducción adicional de 25 pb en octubre e informó de que prevé más recortes en el futuro.
 Argentina	-1,7%	La economía siguió en recesión en 2T 2024, pero con una caída bastante más moderada que en el 1T y con señales de recuperación para el segundo semestre, apoyada en la agricultura y el sector energético. La inflación, aunque elevada, sigue moderándose, al 3,9% de media mensual en el tercer trimestre (5,9% en 2T 2024).

1. Variación interanual de 2T 2024.

## Aspectos destacados del periodo

### Principales cifras

#### Beneficio atribuido 3T'24

3.250 mill. euros

+1% en euros

+5% en euros constantes

s/ 2T'24

#### Beneficio atribuido 9M'24

9M'23

8.143 mill. euros

9M'24

9.309 mill. euros

+14% en euros

+15% en euros constantes

s/ 9M'23

- ▶ **Beneficio atribuido de 3.250 millones de euros en 3T 2024**, segundo trimestre récord consecutivo, apoyado en el buen desempeño de la mayoría de negocios globales, en especial, los de Retail y Wealth.
- ▶ **Respecto a 2T 2024, el beneficio atribuido sube un 1%**, muy impactado por los tipos de cambio. **En euros constantes, aumenta un 5% trimestral**, por la buena evolución de las principales líneas de ingresos y tras registrar en 2T 2024 los cargos reportados en Payments y provisiones relacionadas con las hipotecas en francos suizos en Polonia.
- ▶ **En relación a 3T 2023, el beneficio aumenta un 12%. En euros constantes sube un 16%**, apoyado en el crecimiento de los ingresos en todos los negocios globales y en la buena evolución de los costes y las dotaciones en Retail y Consumer.
- ▶ **El beneficio atribuido a 9M 2024 asciende a 9.309 millones de euros, un 14% superior** al obtenido en 9M 2023 (+15% en euros constantes) gracias al sólido aumento de los ingresos en todos los negocios globales y regiones y la buena gestión de los costes, que crecen por debajo de la inflación.
- ▶ Estos buenos resultados, con niveles récord en margen de intereses, comisiones, total de ingresos, margen neto y en beneficio, nos permiten confiar en que **alcanzaremos los objetivos que nos habíamos marcado para el año y que mejoramos en 2T 2024**.

#### RoTE

16,2%

+133 pb

s/ 9M'23

- ▶ La **rentabilidad** mejora en comparativa interanual. Así, el RoTE a 9M 2024 se sitúa en el 16,2% frente al 14,8% de 9M 2023.
- ▶ Crecimiento sostenido del **beneficio por acción**, que en los nueve primeros meses se sitúa en 56,8 céntimos de euro, un 19% más que en el mismo periodo de 2023, gracias a la buena evolución de los resultados y favorecido por las recompras de acciones realizadas en los últimos 12 meses.

Préstamos y  
anticipos a la  
clientela

+1%

Recursos de  
la clientela

+3%

Margen de  
intereses

+9%

Comisiones  
netas

+6%

Margen bruto +8%

Nota: variaciones en euros constantes sobre 9M'23

- ▶ En lo que respecta a los **volúmenes de negocio**, continuamos con un aumento de los recursos de la clientela superior al de los créditos, en un contexto de tipos todavía altos en algunas geografías, mientras avanzamos en nuestra gestión activa del capital y en la disciplina en la asignación del mismo.  
Los **préstamos y anticipos a la clientela** (brutos sin ATA) aumentan un 1% interanual en euros constantes, con crecimientos en todos nuestros negocios salvo en Retail, donde caen un 1%, ya que los mayores volúmenes en Sudamérica, México, Polonia y Portugal no consiguen compensar totalmente la caída en España, Reino Unido (en ambos casos por hipotecas y pymes) y EE.UU. (empresas).  
Los **recursos de la clientela** (depósitos de clientes sin CTA y fondos de inversión) suben un 3% interanual en euros constantes, con los depósitos aumentando un 1% por las subidas en todos los negocios salvo en CIB y con los fondos de inversión creciendo a doble dígito.
- ▶ Los beneficios que nos proporciona nuestra escala global, la buena gestión de márgenes y la mayor actividad con clientes se han reflejado en aumentos tanto del **margen de intereses** (+8%, +9% en euros constantes) como de las **comisiones** (+5% en euros y +6% en euros constantes), resultando en un crecimiento total de los **ingresos** del 7% (+8% en euros constantes).

#### Eficiencia

44,0%

41,7%

9M'23

9M'24

- ▶ Los cambios estructurales hacia un modelo más sencillo e integrado a través de **ONE Transformation**, continúan contribuyendo a la mejora de la eficiencia y al crecimiento rentable. Así, la **ratio de eficiencia** registra una mejora interanual de 2,3 pp hasta el 41,7%, fundamentalmente por Retail, Consumer y Wealth.

#### Coste del riesgo

+5 pb

9M'23

1,13%

9M'24

1,18%

- ▶ La **calidad crediticia se mantiene robusta**, favorecida por el buen comportamiento generalizado de la economía y del empleo en las geografías. La **ratio de morosidad** muestra una mejora interanual de 7 pb hasta el 3,06%. El fondo para insolvencias es de 22.735 millones de euros, con una cobertura del 64%.
- ▶ El **coste del riesgo del Grupo, en línea con el objetivo publicado, se mantiene prácticamente estable, situándose en el 1,18%** (1,18% en diciembre de 2023 y 1,13% en septiembre de 2023), con un comportamiento según lo esperado. En Retail, el coste del riesgo se mantiene bajo control en el 0,98%, mientras que en Consumer (2,12%) continúa normalizándose y permanece en niveles controlados. Entre Retail y Consumer suman aproximadamente el 85% de las dotaciones del Grupo.

#### CET1 FL

+0,0 pp

2T'24

12,5%

3T'24

12,5%

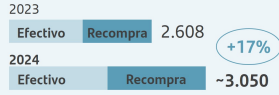
- ▶ **A septiembre de 2024, la ratio CET1 fully loaded se sitúa en el 12,5%**. En el trimestre generamos 43 pb orgánicamente, como consecuencia de 52 pb por los resultados del periodo, netos del crecimiento de los APR y minoritarios, que consiguen compensar un cargo de 26 pb que corresponde al devengo de la remuneración al accionista por los resultados obtenidos en el tercer trimestre, en línea con el **payout** objetivo del 50%<sup>1</sup>, impactos regulatorios negativos de 18 pb y uno positivo de 1 pb de mercados y otros.

1. Consistente en un objetivo de remuneración total de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido del Grupo (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuida aproximadamente a partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

## Think Value

### Remuneración a los accionistas

Millones de euros



+39% respecto al dividendo en efectivo por acción abonado en 2023

TNAV por acción + dividendo en efectivo

+14% s/ Sep-23

- ▶ En aplicación de la actual política de remuneración a los accionistas, el consejo de administración aprobó el primer pago con cargo a los resultados del ejercicio 2024 que se divide en dos partes:
  - un **dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados de 2024 de 10,00 céntimos de euros por acción**, equivalente aproximadamente a un 25% del beneficio ordinario del Grupo en el primer semestre de 2024, un 23% superior a su equivalente de 2023, que será abonado a partir del 1 de noviembre de 2024. Incluyendo el dividendo de 9,50 céntimos de euros por acción pagado en mayo de 2024, el dividendo en efectivo abonado durante el 2024 será un 39% mayor que el abonado en 2023.
  - un **programa de recompra de acciones** por un importe máximo de 1.525 millones de euros, que se inició el pasado 27 de agosto, una vez obtenida la autorización regulatoria pertinente, tal y como se anunció mediante comunicación de información privilegiada ese mismo día.
- ▶ En conjunto, la **remuneración total al accionista** con cargo a los resultados del primer semestre de 2024 alcanzará aproximadamente los 3.050 millones de euros, **un 17% mayor a su equivalente en 2023**. Esta cifra representa aproximadamente el 50% del beneficio atribuido del primer semestre de 2024 (25% por pago de dividendo en efectivo y 25% por recompra de acciones).
- ▶ **Al cierre del trimestre, el TNAV se sitúa en 5,04 euros**. Incluyendo el dividendo en efectivo por acción abonado en mayo de 2024 y el ya anunciado para abonar a partir de noviembre de 2024 (9,50 y 10,00 céntimos de euro, respectivamente), el aumento es del 14% interanual.

## Think Customer

Clientes

totales: **171** millones

Clientes

activos: **102** millones

- ▶ Nuestros avances en la simplificación y la mejora de nuestra oferta de productos y de la calidad de servicio se reflejan en un aumento interanual de los **clientes totales** de casi cinco millones hasta los **171 millones** y de casi dos millones de los **clientes activos** hasta situarse en **102 millones**.
- ▶ El volumen de **transacciones por cliente activo** a 9M 2024 crece un 8% interanual.
- ▶ Seguimos centrados en ofrecer una gran experiencia de cliente, mejorando la calidad de nuestros servicios, lo que nos permite situarnos en el **top 3 en NPS<sup>1</sup> en siete de nuestros mercados**.

## Think Global

Peso s/ ingresos  
totales del Grupo<sup>2</sup>

 Retail

52%

 Consumer

20%

 CIB

13%

 Wealth

6%

 Payments

9%

### Datos a 9M 2024 y variaciones interanuales en euros constantes

- ▶ En **Retail**, el beneficio atribuido es de 5.332 millones de euros (+29%), gracias al aumento del 9% en ingresos y a la buena evolución en costes (por los esfuerzos en transformación) y en dotaciones.
- ▶ La eficiencia mejora 4,2 pp, hasta el 39,3%, el coste de riesgo se mantiene prácticamente estable, en niveles controlados (0,98%) y el RoTE aumenta hasta el 18,5%.
- ▶ En **Consumer**, el margen neto crece un 9% por la buena evolución de los ingresos (+5%) y la gestión en costes, alcanzando así un beneficio atribuido de 1.507 millones de euros (+5%) a pesar de las mayores dotaciones (aumento de las provisiones en la cartera hipotecaria en francos suizos, normalización del coste del riesgo, mayores volúmenes, menores ventas de cartera y algunos impactos regulatorios).
- ▶ La eficiencia mejora 1,9 pp, situándose en el 40,7%, el coste de riesgo continúa normalizándose hasta el 2,12% y el RoTE es del 11,9%.
- ▶ En **CIB**, los ingresos siguen creciendo, logrando cifras récord en margen de intereses y comisiones. Sin embargo, el beneficio atribuido (que alcanza los 2.039 millones de euros), desciende un 3%, principalmente por los costes asociados a nuestras inversiones en transformación y por las dotaciones en el periodo frente a liberaciones en 9M 2023.
- ▶ La ratio de eficiencia se sitúa en el 44,4%. El RoTE es del 18,1%.
- ▶ En **Wealth**, beneficio atribuido de 1.266 millones de euros, (+15%) por una mayor actividad, la buena gestión del margen y las mayores comisiones, siendo Private Banking el principal motor del crecimiento.
- ▶ La eficiencia mejora 2,1 pp hasta el 34,2% y el RoTE es del 81,1%.
- ▶ En **Payments**, beneficio atribuido de 178 millones de euros, impactado por los cargos en 2T 2024 tras discontinuar en PagoNxt las plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. Excluyendo estos cargos, el beneficio crece un 10%, por la buena evolución en ingresos y dotaciones.
- ▶ El coste del riesgo mejora 67 pb, hasta el 7,01%. El margen EBITDA en PagoNxt aumenta 3,1 pp hasta el 22,7%.

1. Net Promoter Score, *benchmark* interno de satisfacción de clientes particulares, auditado por Stiga/Deloitte en 1S 2024.

2. Porcentaje sobre áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo.



## Resultados de Grupo Santander

### Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	3T'24	2T'24	Variación		9M'24	9M'23	Variación	
				%				%
Margen de intereses	11.225	11.474	(2,2)		34.682	32.139	7,9	
Comisiones netas <sup>1</sup>	3.189	3.237	(1,5)		9.666	9.222	4,8	
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio <sup>2</sup>	536	334	60,5		1.493	1.969	(24,2)	
Ingresos por dividendos	91	400	(77,3)		584	474	23,2	
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	194	180	7,8		497	462	7,6	
Otros resultados de explotación (netos) <sup>3</sup>	(100)	45	—		(1.072)	(1.395)	(23,2)	
<b>Margen bruto</b>	<b>15.135</b>	<b>15.670</b>	<b>(3,4)</b>		<b>45.850</b>	<b>42.871</b>	<b>6,9</b>	
Costes de explotación	(6.349)	(6.366)	(0,3)		(19.262)	(18.961)	1,6	
Gastos generales de administración	(5.535)	(5.538)	(0,1)		(16.792)	(16.556)	1,4	
<i>De personal</i>	(3.497)	(3.467)	0,9		(10.558)	(10.080)	4,7	
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.038)	(2.071)	(1,6)		(6.234)	(6.476)	(3,7)	
Amortización de activos materiales e inmatrimoniales	(814)	(828)	(1,7)		(2.470)	(2.405)	2,7	
Provisiones o reversión de provisiones	(759)	(1.129)	(32,8)		(2.521)	(1.989)	26,7	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(2.947)	(3.443)	(14,4)		(9.524)	(9.477)	0,5	
Deterioro de otros activos (neto)	(146)	(161)	(9,3)		(436)	(129)	238,0	
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	5	364	(98,6)		371	280	32,5	
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—		—	—	—	
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(20)	(10)	100,0		(51)	(58)	(12,1)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.919</b>	<b>4.925</b>	<b>(0,1)</b>		<b>14.427</b>	<b>12.537</b>	<b>15,1</b>	
Impuesto sobre sociedades	(1.330)	(1.448)	(8,1)		(4.246)	(3.552)	19,5	
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>3.589</b>	<b>3.477</b>	<b>3,2</b>		<b>10.181</b>	<b>8.985</b>	<b>13,3</b>	
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—		—	—	—	
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>3.589</b>	<b>3.477</b>	<b>3,2</b>		<b>10.181</b>	<b>8.985</b>	<b>13,3</b>	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(339)	(270)	25,6		(872)	(842)	3,6	
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>3.250</b>	<b>3.207</b>	<b>1,3</b>		<b>9.309</b>	<b>8.143</b>	<b>14,3</b>	
<b>BPA (euros)</b>	<b>0,20</b>	<b>0,20</b>	<b>2,4</b>		<b>0,57</b>	<b>0,48</b>	<b>18,6</b>	
<b>BPA diluido (euros)</b>	<b>0,20</b>	<b>0,20</b>	<b>2,5</b>		<b>0,57</b>	<b>0,48</b>	<b>18,6</b>	

Pro memoria:

Activos totales medios	1.793.758	1.780.522	0,7		1.792.871	1.764.293	1,6	
Recursos propios medios	96.720	95.994	0,8		96.341	92.421	4,2	

Nota: cuenta resumida en la que se han agrupado las líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias estatutaria consolidada de la página 90 que figuran a continuación:

- 'Ingresos por comisiones' y 'Gastos por comisiones'.
- 'Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas' y 'Diferencias de cambio, netas'.
- 'Otros ingresos de explotación'; 'Otros gastos de explotación'; 'Ingresos por contratos de seguro o reaseguro' y 'Gastos por contratos de seguro o reaseguro'.

## Cuenta de resultados estatutaria

### Evolución sobre los primeros nueve meses de 2023

En el tercer trimestre de 2024, el beneficio atribuido a la dominante ha sido de 3.250 millones de euros, lo que nos ha permitido alcanzar un nuevo resultado récord, por segundo trimestre consecutivo, incluso después de que 3T 2024 se haya visto impactado por la depreciación de las divisas, particularmente las de Latinoamérica.

En los primeros nueve meses de 2024, el beneficio atribuido a la dominante alcanza la cifra también récord de 9.309 millones de euros, y supone un incremento interanual del 14%, frente a los 8.143 millones en el mismo periodo de 2023. Este aumento se debe a la buena evolución del margen bruto, con un crecimiento muy superior al de los costes de explotación.

Esta comparativa interanual se ve impactada por un mayor cargo del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España, y por los cargos contabilizados en el segundo trimestre de 2024, tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. Adicionalmente, en 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución al mismo en 2023.

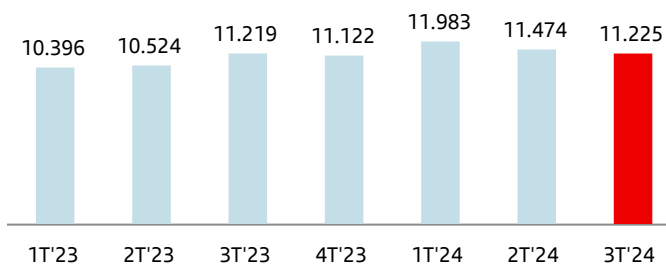
### Margen bruto

El margen bruto, es decir, el total de ingresos, se sitúa en 45.850 millones de euros, aumentando un 7% sobre los obtenidos en los primeros nueve meses de 2023.

- El **margen de intereses** asciende a 34.682 millones de euros, un 8% superior en comparativa interanual, con un crecimiento generalizado en todos los negocios y regiones. Destaca especialmente la buena evolución en Retail, fundamentalmente en Sudamérica por los mayores volúmenes y menor coste de los depósitos, y en España y Portugal por la buena gestión de los márgenes. También se registra un fuerte crecimiento en Consumer, especialmente en Europa por el crecimiento de volúmenes y la reprecación de activos, y en Brasil favorecido por los mayores volúmenes y menores tipos de interés.

### Margen de intereses

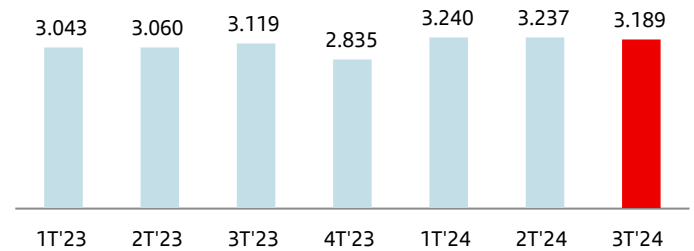
Millones de euros



- Las **comisiones netas** alcanzan los 9.666 millones de euros, un 5% más que en los primeros nueve meses de 2023, con buena evolución en todos los negocios a excepción de Payments, impactado por una comisión puntual cobrada en 1T 2023 en Brasil.

### Comisiones netas

Millones de euros

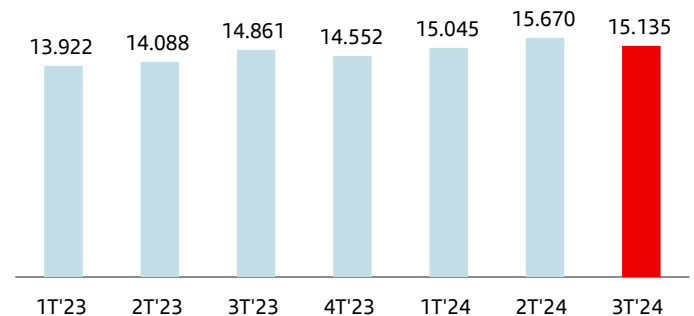


- Los **resultados por operaciones financieras y diferencias de tipo de cambio (ROF)** se sitúan en 1.493 millones de euros (1.969 millones de euros en los primeros nueve meses de 2023), afectados por una menor actividad de mercados en Sudamérica, especialmente en Brasil.
- Los **ingresos por dividendos** contabilizan 584 millones de euros, (474 millones en los primeros nueve meses de 2023).
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** alcanzaron los 497 millones de euros, frente a los 462 millones de los primeros nueve meses de 2023.
- Los **otros resultados de explotación** registran un importe negativo de 1.072 millones de euros, frente a un importe también negativo de 1.395 millones de euros en los primeros nueve meses de 2023. Estos resultados incluyen el impacto negativo por el ajuste por hiperinflación en Argentina, y el gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España. Como se ha mencionado anteriormente, los resultados de 2024 no recogen ninguna aportación al FUR.

En resumen, buena evolución del total de ingresos, gracias al crecimiento interanual en todos los negocios globales y regiones.

### Margen bruto

Millones de euros



## Costes de explotación

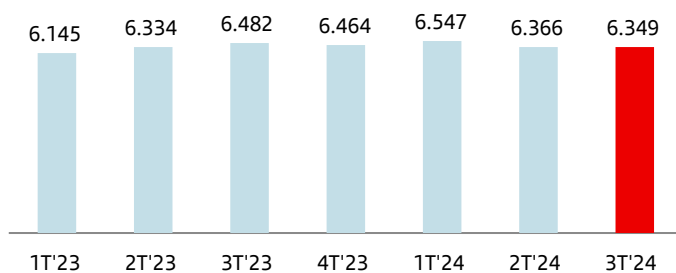
Los costes de explotación en los nueve primeros meses de 2024 se sitúan en 19.262 millones de euros, un 2% superiores a los del mismo periodo de 2023, lo que supone un crecimiento por debajo de la inflación y mucho menor al experimentado por el margen bruto, reflejo de nuestra disciplina en costes.

Nuestra gestión de costes continúa enfocada en seguir mejorando nuestra eficiencia de manera estructural y, de esta forma, mantenernos como uno de los bancos globales más eficientes.

El plan de transformación de nuestro modelo de negocio, ONE Transformation, avanza en los diferentes negocios globales y geografías, dando como resultado un mayor apalancamiento operativo y mejores dinámicas comerciales.

### Costes de explotación

Millones de euros



## Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (neto de reversión de provisiones) se sitúan en 2.521 millones de euros, e incluyen el cargo registrado en 2T 2024 tras discontinuar nuestra plataforma de Superdigital en Latinoamérica. En los nueve primeros meses de 2023, las provisiones fueron de 1.989 millones de euros.

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

El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) asciende a 9.524 millones de euros (9.477 millones en los nueve primeros meses de 2023), prácticamente estable en la comparativa interanual.

Los indicadores de calidad crediticia se han mantenido robustos, apoyados en la buena gestión de riesgos y en el buen comportamiento de la economía en general y de los mercados laborales en los países en los que opera el Grupo.

## Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 436 millones de euros e incluye el cargo registrado en 2T 2024 tras discontinuar nuestra plataforma de *merchant* en Alemania. En los nueve primeros meses de 2023 el deterioro fue de 129 millones de euros.

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

Este epígrafe registra una ganancia de 371 millones de euros en los nueve primeros meses de 2024, que incluye la plusvalía generada en 2T 2024 tras el cierre del acuerdo con Sodexo en Brasil. En los nueve primeros meses de 2023 se registró una ganancia de 280 millones de euros.

### Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

Ni en los nueve primeros meses de 2024 ni de 2023 se ha reconocido ningún fondo de comercio negativo en resultados.

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

Incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados, y se sitúa en un resultado negativo de 51 millones de euros en los nueve primeros meses de 2024 (58 millones también negativos en el mismo periodo de 2023).

### Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos en los nueve primeros meses de 2024 es de 14.427 millones de euros, un 15% más que el obtenido en el mismo periodo de 2023, gracias al buen comportamiento del margen de intereses, de las comisiones y la disciplina en costes.

### Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto sobre sociedades es de 4.246 millones de euros, frente a los 3.552 millones registrados en los nueve primeros meses de 2023.

### Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a intereses minoritarios se sitúa en 872 millones de euros, frente a los 842 millones registrados en los nueve primeros meses de 2023.

### Beneficio atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante en los nueve primeros meses de 2024 es de 9.309 millones de euros, frente a los 8.143 millones en el mismo periodo de 2023, lo que supone un incremento interanual del 14%.

Esta evolución no refleja completamente la evolución subyacente del negocio al estar afectada por los impactos mencionados anteriormente.

## Cuenta de resultados ordinaria

- Segundo trimestre consecutivo de beneficio récord que da lugar, a su vez, a un resultado también récord en 9M 2024.
- Mejora de la eficiencia y crecimiento rentable apoyados en el apalancamiento operativo, como resultado de ONE Transformation.
- Indicadores de riesgo robustos gracias a la buena gestión del riesgo, el contexto económico y a los bajos niveles de desempleo.

Beneficio atribuido		RoTE	RoRWA
<b>9.309 mill. euros</b>	+14% en euros +15% en euros constantes	<b>16,2%</b> +1,3 pp	<b>2,15%</b> +0,2 pp

Nota: variaciones s/ 9M 2023.

### Evolución sobre los primeros nueve meses de 2023

El Grupo presenta para el total del mismo y para las unidades de negocio, las variaciones en euros registradas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio, (es decir, en euros constantes, salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte), entendiéndose que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha tenido un impacto negativo de 1,0 pp en el caso del margen bruto y de 0,9 pp positivo en costes.

Por otro lado, para entender mejor las tendencias de negocio, la cuenta de resultados ordinaria incorpora la reclasificación de ciertas partidas. Estas reclasificaciones son las que explican las diferencias entre la cuenta ordinaria y la estatutaria y son las siguientes:

- En los primeros nueve meses de 2024:
  - El gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 335 millones de euros en 1T 2024, reclasificado desde el margen bruto a otros resultados y provisiones.
  - La constitución de dotaciones que refuerzan el balance de Brasil por un importe bruto de 352 millones de euros en 2T 2024 (174 millones de euros neto de impuestos y minoritarios).

- En los primeros nueve meses de 2023:
  - El gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 224 millones en 1T 2023, reclasificado desde el margen bruto a otros resultados y provisiones.
  - La constitución de dotaciones que refuerzan el balance de Brasil por un importe de 235 millones de euros neto de impuestos y minoritarios en 1T 2023.

Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

Ni en 9M 2024 ni en 9M 2023 se han producido impactos que no formen parte de nuestro negocio ordinario y, por tanto, no se registra ningún importe en la línea de 'neto de plusvalías y saneamientos'. Por ello, el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido a la dominante coinciden, alcanzando los 9.309 millones de euros en 9M 2024 y 8.143 millones en 9M 2023. Esto supone un aumento interanual de un 14% en euros y de un 15% en euros constantes.

Esta comparativa interanual se ve impactada por un mayor cargo del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España y por los cargos tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica en 2T 2024. Por otro lado, en 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023.

### Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros			Variación				Variación	
	3T'24	2T'24	%	% sin TC	9M'24	9M'23	%	% sin TC
Margen de intereses	11.225	11.474	(2,2)	1,1	34.682	32.139	7,9	8,7
Comisiones netas	3.189	3.237	(1,5)	2,3	9.666	9.222	4,8	6,4
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	536	334	60,5	64,3	1.493	1.969	(24,2)	(22,3)
Otros resultados de explotación	185	625	(70,4)	(70,3)	344	(235)	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>15.135</b>	<b>15.670</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>46.185</b>	<b>43.095</b>	<b>7,2</b>	<b>8,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(6.349)	(6.366)	(0,3)	2,7	(19.262)	(18.961)	1,6	2,5
<b>Margen neto</b>	<b>8.786</b>	<b>9.304</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>26.923</b>	<b>24.134</b>	<b>11,6</b>	<b>12,7</b>
Dotaciones por insolvencias	(2.976)	(3.118)	(4,6)	0,2	(9.219)	(9.037)	2,0	3,8
Otros resultados y provisiones	(891)	(1.261)	(29,3)	(27,6)	(3.277)	(2.321)	41,2	41,8
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.919</b>	<b>4.925</b>	<b>(0,1)</b>	<b>3,0</b>	<b>14.427</b>	<b>12.776</b>	<b>12,9</b>	<b>13,6</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.330)	(1.448)	(8,1)	(5,2)	(4.246)	(3.765)	12,8	13,2
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>3.589</b>	<b>3.477</b>	<b>3,2</b>	<b>6,4</b>	<b>10.181</b>	<b>9.011</b>	<b>13,0</b>	<b>13,8</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>3.589</b>	<b>3.477</b>	<b>3,2</b>	<b>6,4</b>	<b>10.181</b>	<b>9.011</b>	<b>13,0</b>	<b>13,8</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(339)	(270)	25,6	27,8	(872)	(868)	0,5	1,6
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>3.250</b>	<b>3.207</b>	<b>1,3</b>	<b>4,6</b>	<b>9.309</b>	<b>8.143</b>	<b>14,3</b>	<b>15,1</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido a la dominante <sup>2</sup></b>	<b>3.250</b>	<b>3.207</b>	<b>1,3</b>	<b>4,6</b>	<b>9.309</b>	<b>8.143</b>	<b>14,3</b>	<b>15,1</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Excluido neto de plusvalías y saneamientos.

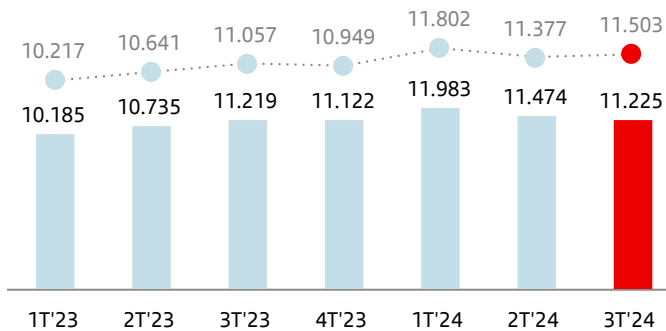
El **margen bruto** en 9M 2024 alcanzó un nuevo récord, hasta los 46.185 millones de euros, aumentando un 7% interanual. En euros constantes, sube un 8%, con el siguiente detalle por líneas:

- El **margen de intereses** crece un 9% interanual, con aumentos en todos los negocios y regiones:
  - Destaca la subida en **Retail** (+9%), con crecimiento en las tres regiones, principalmente en Sudamérica, por los mayores volúmenes y un menor coste de los depósitos, y en Europa, por la buena gestión de los márgenes.
  - En **Consumer** sube un 5%, principalmente en Europa, por la reprecación activa de los créditos y el aumento de volúmenes, y en Brasil, por mayores volúmenes y menores tipos de interés.
  - En **CIB** se registran fuertes subidas (+16%), impulsado por Global Banking, con altos niveles de actividad de Leveraged Finance y el buen desempeño de Global Debt Financing.
  - En **Wealth**, sube un 9%, principalmente por la buena gestión de los márgenes en un entorno macro más favorable, junto con una fuerte actividad comercial en Private Banking.
  - En **Payments** el margen de intereses se incrementa un 7%, con subidas tanto en Cards como en PagoNxt, gracias a una mayor actividad.

### Margen de intereses

Millones de euros

● euros constantes

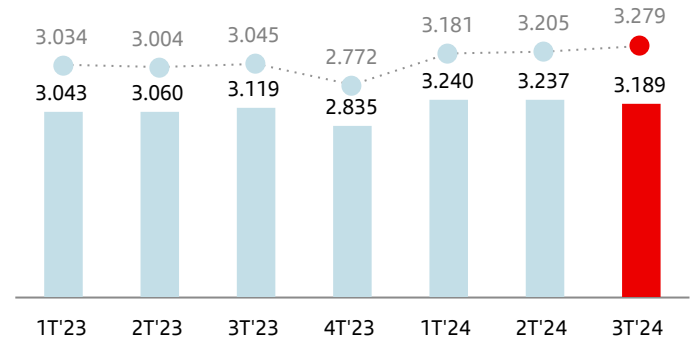


- Las **comisiones**, por su parte, crecen un 6% interanual, respaldadas por el crecimiento generalizado en todos los negocios salvo en Payments, donde se ven impactadas por una comisión puntual cobrada en 1T 2023 derivada de los acuerdos comerciales en Brasil. Por negocios:
  - En **Retail**, crecen un 3%, impulsadas por las comisiones de fondos de inversión y seguros comercializados en la red y las comisiones de divisas. Por país, destacan los aumentos en Brasil, EE.UU., México, y Polonia.
  - En **Consumer**, registran un fuerte aumento (+25%), principalmente por una mayor penetración de seguros en Europa, por el incremento de los volúmenes en Brasil y por las comisiones de auto en EE.UU.
  - En **CIB** suben un 15% impulsadas principalmente por la mayor actividad en Global Banking, favorecidas por nuestra iniciativa US Banking Build-Out (US BBO).
  - En **Wealth**, crecen un 16%, con aumento a doble dígito en los tres negocios, destacando especialmente las de Private Banking y Asset Management por la buena actividad comercial.
  - En **Payments**, caen un 6%, afectadas por la ya mencionada comisión puntual en Cards en 1T 2023, mientras que suben en PagoNxt por la buena evolución en Ebury y Getnet.

### Comisiones netas

Millones de euros

● euros constantes



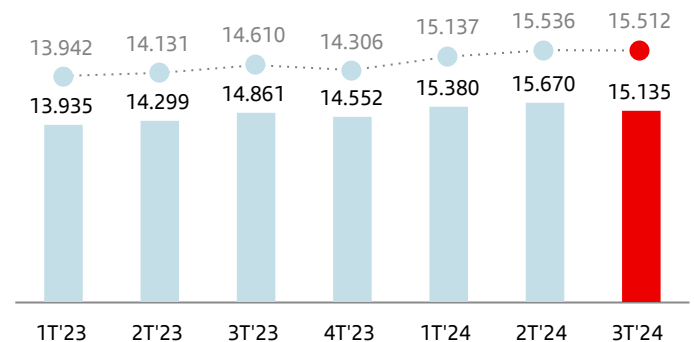
- Los **resultados de operaciones financieras** caen un 22%, afectados por los menores resultados en CIB, fundamentalmente en Brasil, debido a la menor actividad del mercado, tras los altos niveles registrados en 9M 2023, si bien han mostrado cierta recuperación en el trimestre.
- Los **otros resultados de explotación** en los nueve primeros meses de 2024 alcanzan un importe positivo frente al resultado negativo registrado en el mismo periodo de 2023, debido a un menor impacto negativo del ajuste por hiperinflación en Argentina y a que este año no se recoge, como se ha mencionado anteriormente, ninguna aportación al FUR.

Esta buena evolución de los ingresos nos posiciona bien para lograr el objetivo de crecer en ingresos a un dígito alto en 2024.

### Margen bruto

Millones de euros

● euros constantes



Los **gastos de administración y amortizaciones** en 9M 2024 ascienden a 19.262 millones de euros, con una subida del 2% en comparación con 9M 2023. En términos reales, es decir, eliminando el efecto de la inflación media, y en euros constantes, caen un 1% respecto al mismo periodo del año anterior.

Nuestra gestión de costes continúa enfocada en seguir mejorando nuestra eficiencia de manera estructural y, de esta forma, mantenernos como uno de los bancos globales más eficientes, con una ratio de eficiencia del 41,7%, que mejora 2,3 pp en comparación con la de 9M 2023 y en línea con nuestro objetivo para 2024 de mantener una eficiencia cercana al 42%.



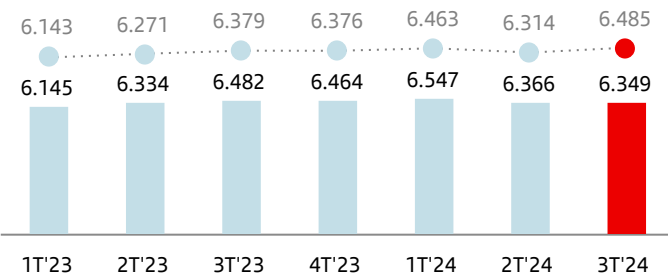
El plan de transformación de nuestro modelo de negocio, ONE Transformation, continúa avanzando, dando como resultado un mayor apalancamiento operativo y mejores dinámicas comerciales. Por negocio y en euros constantes:

- En **Retail** los costes caen un 1%. En términos reales (sin el impacto de la inflación) descienden un 5%, reflejo de los esfuerzos en transformación a través de la simplificación de la organización, de los procesos y de la implantación de nuestra plataforma global. La ratio de eficiencia se sitúa en el 39,3%, con una mejora interanual de 4,2 pp.
- En **Consumer**, los costes se mantienen estables (-2% en términos reales), a la vez que invertimos en plataformas (*leasing* y *check-out lending*) y en el crecimiento del negocio. Esta buena evolución es reflejo de nuestros esfuerzos en eficiencia y transformación. Ello ha redundado en una mejora interanual de la eficiencia de 1,9 pp hasta el 40,7%.
- En **CIB**, aumentan un 18%, un 15% en términos reales, por la inversión en nuevos productos y capacidades para crecer. La ratio de eficiencia del negocio se sitúa en el 44,4%, manteniendo una posición de liderazgo entre sus comparables.
- En **Wealth**, los costes suben un 6%. En términos reales, crecen un 3%, afectados por las inversiones en iniciativas clave, como las realizadas para reforzar los equipos de Private Banking. La ratio de eficiencia del negocio registra una mejora interanual de 2,1 pp y se sitúa en el 34,2%.
- En **Payments**, se incrementan un 5%, impactados por la inflación, ya que en términos reales crecen solo un 1%, a pesar de las inversiones en plataformas globales tanto en PagoNxt como en Cards. La ratio de eficiencia se sitúa en el 46,3%.

### Costes de explotación

Millones de euros

---●--- euros constantes

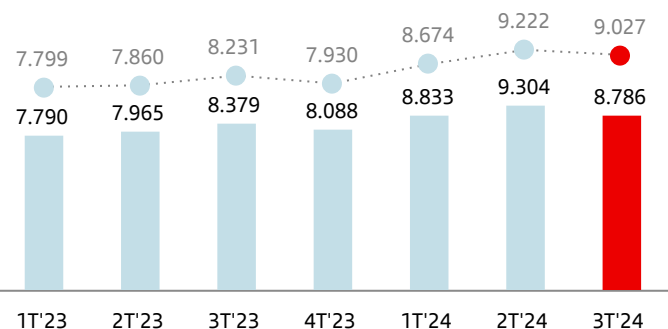


Con todo esto, el **margen neto** en 9M 2024 crece un 12% interanual (+13% en euros constantes), hasta un nivel récord de 26.923 millones.

### Margen neto

Millones de euros

---●--- euros constantes



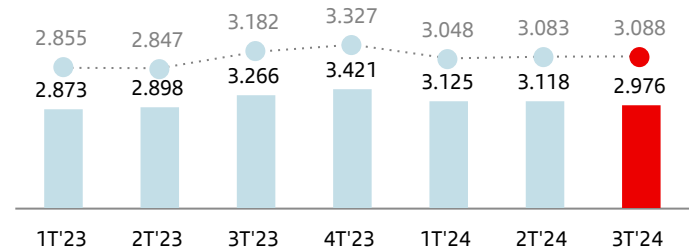
Las **dotaciones por insolvencias** ascienden a 9.219 millones de euros en 9M 2024, con una subida interanual del 2%. En euros constantes, crecen un 4%, ya que el buen comportamiento en Retail (que representa aproximadamente el 50% de las dotaciones del Grupo) por las menores dotaciones en Europa, compensan parcialmente los aumentos en Consumer en línea con lo esperado (por la normalización en Europa y EE.UU., los mayores volúmenes, el aumento de la cobertura de nuestra cartera de hipotecas en francos suizos, una menor venta de carteras que el año pasado y cargos regulatorios), y en CIB (liberaciones netas en 9M 2023).

Con todo, el coste del riesgo se sitúa en el 1,18%, en línea con el objetivo del Grupo para 2024.

### Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

---●--- euros constantes



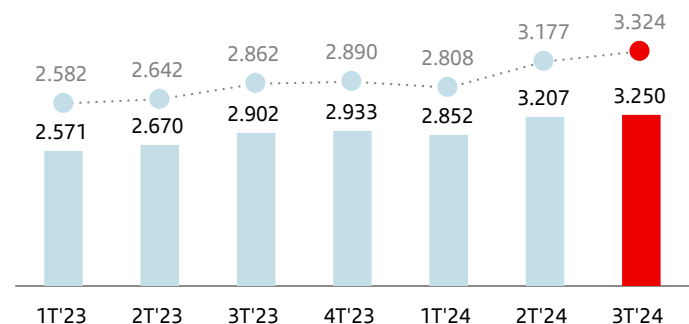
La línea de **otros resultados y provisiones** registró un importe negativo de 3.277 millones de euros, frente a un importe también negativo de 2.321 millones a 9M 2023, tras los cargos ya mencionados registrados en 2T 2024, así como por un mayor impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España.

Con todo ello, el **beneficio atribuido a la dominante** en los primeros nueve meses de 2024 asciende a 9.309 millones de euros un 14% superior al de 9M 2023. En euros constantes, sube un 15%, respaldado por el crecimiento a doble dígito del margen neto, con los ingresos creciendo a un ritmo mucho mayor que los costes y el coste del riesgo en niveles controlados.

### Beneficio atribuido a la dominante

Millones de euros

---●--- euros constantes



El RoTE a 9M 2024 se sitúa en el 16,2% frente al 14,8% en 9M 2023, en línea con el objetivo que nos marcamos para el cierre de año de alcanzar un RoTE superior al 16%, tras haber mejorado dicho objetivo en 2T 2024. El RoRWA se sitúa en el 2,15% (1,93% en 9M 2023) y el beneficio por acción es de 0,57 euros (0,48 euros en 9M 2023).

## Evolución de resultados ordinarios sobre el trimestre anterior

En el tercer trimestre de 2024, al igual que en el segundo trimestre de 2024, no se han registrado resultados que no formen parte de nuestro negocio ordinario, por lo que el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido a la dominante coinciden, alcanzando los 3.250 millones de euros en el tercer trimestre de 2024 y los 3.207 millones en el segundo trimestre de 2024.

Con respecto a 2T 2024, el beneficio en 3T 2024 aumenta un 1%, con impacto por la depreciación de las divisas, principalmente el real brasileño y el peso mexicano.

En euros constantes, es decir, sin el efecto de los tipos de cambio, el beneficio crece un 5%, con la siguiente evolución por líneas:

- Los **ingresos totales** se mantienen estables en niveles récord, por encima de los 15.000 millones de euros por tercer trimestre consecutivo, con el siguiente comportamiento en las principales líneas:

- El **margen de intereses** sube un 1%, respaldado por el crecimiento Retail, que aporta más de la mitad del margen de intereses del Grupo. En este negocio, se registra un aumento en todas las regiones, destacando el crecimiento en Brasil, Reino Unido, Polonia y México, principalmente por la buena gestión en márgenes y en el caso de Polonia y México también impulsado por los mayores volúmenes. En Consumer, crece ligeramente, beneficiado por los mayores volúmenes en Brasil.

Estos crecimientos más que compensaron la caída en CIB, por los menores volúmenes en el trimestre, como consecuencia de la gestión activa del capital y el foco en rentabilidad.

- Las **comisiones netas** crecen un 2% con respecto al trimestre anterior. Suben en Retail (principalmente en Reino Unido y Argentina), en Wealth (apoyadas en los buenos niveles de actividad en Private Banking y los niveles récord de activos bajo gestión en Asset Management), y en Payments (por mayor actividad). En CIB se mantienen estables en niveles récord gracias a los buenos resultados de nuestra estrategia, destinada a desarrollar nuevas capacidades y productos en Estados Unidos (US BBO). En Consumer caen ligeramente desde niveles récord en 2T 2024.

- Fuerte crecimiento en los **ROF**, impulsado por CIB, principalmente en Brasil, donde se ha registrado una recuperación de la actividad de mercados tras un segundo trimestre más débil, y en España.

- Los **costes de explotación** en el tercer trimestre de 2024 suben un 3% en comparación con el trimestre anterior, fruto de la estacionalidad habitual en la segunda parte del año, por la firma de convenios en algunas geografías y el devengo de la remuneración variable, así como de nuestra inversión en el desarrollo de nuevos productos y capacidades en CIB (US BBO) y por los gastos asociados al crecimiento de negocio en Wealth.
- Las **dotaciones por insolvencias** se mantienen estables, apoyadas en la caída significativa en el negocio de Retail, por la buena evolución en España (mejora de la calidad crediticia), Polonia (tras las provisiones de hipotecas en francos suizos registradas en el segundo trimestre) y en México, que compensó ampliamente el incremento de las dotaciones en el negocio de Consumer en Estados Unidos, afectado por la estacionalidad habitual de la segunda parte del año.
- La línea de **otros resultados y provisiones** contabiliza 891 millones de euros negativos, frente a los 1.261 millones de euros negativos registrados en 2T 2024 tras haberse visto afectado por los cargos puntuales mencionados con anterioridad.

## Balance de Grupo Santander

### Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Sep-24	Sep-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	169.377	217.057	(47.680)	(22,0)	220.342
Activos financieros mantenidos para negociar	232.039	201.226	30.813	15,3	176.921
Valores representativos de deuda	74.202	55.987	18.215	32,5	62.124
Instrumentos de patrimonio	16.008	12.320	3.688	29,9	15.057
Préstamos y anticipos a la clientela	31.482	13.434	18.048	134,3	11.634
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	54.100	49.340	4.760	9,6	31.778
Derivados	56.247	70.145	(13.898)	(19,8)	56.328
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados <sup>1</sup>	15.460	15.754	(294)	(1,9)	15.683
Préstamos y anticipos a la clientela	7.033	6.798	235	3,5	7.201
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	435	621	(186)	(30,0)	459
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.992	8.335	(343)	(4,1)	8.023
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	80.171	86.029	(5.858)	(6,8)	83.308
Valores representativos de deuda	68.850	76.199	(7.349)	(9,6)	73.565
Instrumentos de patrimonio	1.942	1.796	146	8,1	1.761
Préstamos y anticipos a la clientela	9.036	7.737	1.299	16,8	7.669
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	343	297	46	15,5	313
Activos financieros a coste amortizado	1.198.673	1.187.206	11.467	1,0	1.191.403
Valores representativos de deuda	111.107	101.404	9.703	9,6	103.559
Préstamos y anticipos a la clientela	1.019.868	1.011.203	8.665	0,9	1.009.845
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	67.698	74.599	(6.901)	(9,3)	77.999
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	8.640	7.819	821	10,5	7.646
Activos tangibles	32.536	34.449	(1.913)	(5,6)	33.882
Activos intangibles	19.077	19.635	(558)	(2,8)	19.871
Fondo de comercio	13.487	14.072	(585)	(4,2)	14.017
Otros activos intangibles	5.590	5.563	27	0,5	5.854
Otras cuentas de activo <sup>2</sup>	46.286	47.669	(1.383)	(2,9)	48.006
<b>Total activo</b>	<b>1.802.259</b>	<b>1.816.844</b>	<b>(14.585)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>1.797.062</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	143.559	143.986	(427)	(0,3)	122.270
Depósitos de la clientela	33.043	21.745	11.298	52,0	19.837
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	28.646	32.193	(3.547)	(11,0)	25.670
Derivados	50.697	64.708	(14.011)	(21,7)	50.589
Otros	31.173	25.340	5.833	23,0	26.174
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	34.503	39.602	(5.099)	(12,9)	40.367
Depósitos de la clientela	24.962	30.854	(5.892)	(19,1)	32.052
Valores representativos de deuda emitidos	7.487	5.618	1.869	33,3	5.371
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.038	3.130	(1.092)	(34,9)	2.944
Otros	16	—	16	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.459.778	1.468.719	(8.941)	(0,6)	1.468.703
Depósitos de la clientela	987.906	982.286	5.620	0,6	995.280
Valores representativos de deuda emitidos	314.446	295.650	18.796	6,4	303.208
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	115.657	145.855	(30.198)	(20,7)	130.028
Otros	41.769	44.928	(3.159)	(7,0)	40.187
Pasivos por contratos de seguro	18.037	17.177	860	5,0	17.799
Provisiones	8.571	8.369	202	2,4	8.441
Otras cuentas de pasivo <sup>3</sup>	32.748	36.094	(3.346)	(9,3)	35.241
<b>Total pasivo</b>	<b>1.697.196</b>	<b>1.713.947</b>	<b>(16.751)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>1.692.821</b>
Fondos propios	134.070	128.718	5.352	4,2	130.443
Capital	7.747	8.092	(345)	(4,3)	8.092
Reservas (incluye acciones propias) <sup>4</sup>	118.539	113.794	4.745	4,2	112.573
Resultado atribuido al Grupo	9.309	8.143	1.166	14,3	11.076
Menos: dividendos y retribuciones	(1.525)	(1.311)	(214)	16,3	(1.298)
Otro resultado global acumulado	(37.471)	(34.522)	(2.949)	8,5	(35.020)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.464	8.701	(237)	(2,7)	8.818
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>105.063</b>	<b>102.897</b>	<b>2.166</b>	<b>2,1</b>	<b>104.241</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.802.259</b>	<b>1.816.844</b>	<b>(14.585)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>1.797.062</b>

Nota: balance resumido en el que se han agrupado las líneas del balance de situación consolidado de las páginas 88 y 89 que figuran a continuación:

1. 'Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados' y 'Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados'.
2. 'Derivados – contabilidad de coberturas'; 'Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés'; 'Activos por contratos de reaseguro'; 'Activos por impuestos'; 'Otros activos' y 'Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta'.
3. 'Derivados – contabilidad de coberturas'; 'Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés'; 'Pasivos por impuestos'; 'Otros pasivos' y 'Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta'.
4. 'Prima de emisión'; 'Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital'; 'Otros elementos de patrimonio neto'; 'Ganancias acumuladas'; 'Reservas de revalorización'; 'Otras reservas' y 'Acciones propias'.

## Balance

### Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

La cartera de crédito crece un 1% interanual y cae ligeramente en el trimestre por menores saldos en CIB.

#### Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

1.013

-1% trimestral

Miles de mill. de euros

+1% interanual

#### → Por negocio:

Sólido crecimiento interanual en todos los negocios excepto en Retail, todavía afectado por las amortizaciones anticipadas.

Retail

-1%

Consumer

+5%

CIB

+6%

Nota: variaciones en euros constantes.

### Recursos de la clientela (depósitos sin CTA + fondos de inversión)

Continúan creciendo los recursos de clientes, con aumentos tanto interanualmente como en el trimestre.

#### Recursos de la clientela (depósitos sin CTA + fondos de inversión)

1.174

+1% trimestral

Miles de mill. de euros

+3% interanual

#### → Por producto:

Aumento interanual en los fondos de inversión y en los depósitos a plazo, en detrimento de los depósitos vista.

Vista

-1%

Plazo

+5%

Fondos de inversión

+16%

### Préstamos y anticipos a la clientela

A cierre de los primeros nueve meses de 2024, los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.067.419 millones de euros, incrementándose un 3% en la comparativa interanual, estables en comparación con el segundo trimestre de 2024.

Con el fin de analizar la evolución de la banca tradicional en la concesión de créditos, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA, que ascienden a 1.013.145 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio (es decir, en euros constantes) salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

En el trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) caen un 1% en euros constantes, con el siguiente detalle:

- En **Retail**, caen ligeramente (-1%), ya que el crecimiento en empresas se vio más que compensado por una menor actividad en particulares y pymes, todavía afectada por las amortizaciones anticipadas. Por región, suben en Norteamérica (principalmente en México) y caen en Europa (España y Reino Unido), mientras que en Sudamérica se mantienen estables.
- En **Consumer**, permanecen estables, ya que los mayores volúmenes en Sudamérica se vieron compensados por el descenso en EE.UU.
- En **CIB**, los saldos caen un 3%, ya que el crecimiento en Norteamérica, en línea con nuestra estrategia de desarrollo de nuevos productos y capacidades (US BBO), se vio más que compensado por caídas en Europa y Sudamérica, como consecuencia de la gestión activa del capital y el foco en rentabilidad.

- En **Wealth** se incrementan un 2%, mientras que en **Payments** suben un 3%.

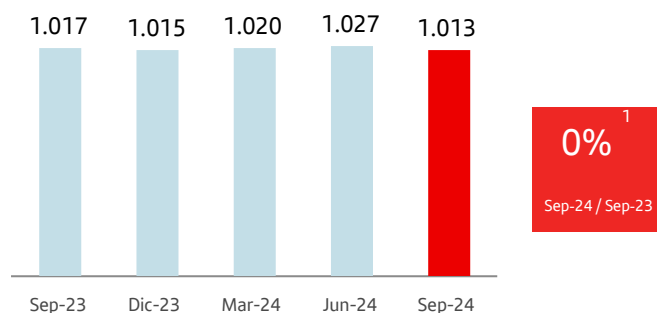
En comparación con los primeros nueve meses de 2023, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) sin el impacto de los tipos de cambio suben un 1%, con el siguiente detalle:

- En **Retail**, bajan un 1%, principalmente por el descenso en la cartera de hipotecas, tanto en Reino Unido como en España, todavía impactada por amortizaciones anticipadas, aunque con buena evolución de la nueva producción, y en EE.UU., por la reducción de carteras que no forman parte de nuestro negocio principal. Estas caídas se ven compensadas, en parte, por aumentos en las carteras hipotecarias de Portugal, Polonia y Chile. Por su parte, los créditos personales y a empresas muestran una buena evolución, principalmente en Brasil, España y Polonia.
- En **Consumer**, crecen un 5% por el buen comportamiento de los mercados de auto en Europa y Latinoamérica.
- En **CIB**, suben un 6% impulsados por el sólido crecimiento en Europa y Norteamérica.
- En el negocio de **Wealth** aumentan un 5% y en **Payments** también un 5%.

Por otro lado, a cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura diversificada entre los mercados en los que el Grupo opera: Europa (55%), DCB Europe (14%), Norteamérica (16%) y Sudamérica (15%).

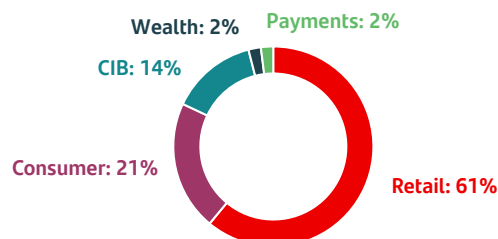
### Préstamos y anticipos a la clientela brutos (sin ATA)

Miles de millones de euros



### Préstamos y anticipos a la clientela brutos (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Septiembre 2024



## Recursos de la clientela

Los depósitos de la clientela se sitúan en 1.045.911 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, aumentando un 1% en el trimestre y en los últimos doce meses.

Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los recursos de la clientela (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión) que, a cierre de septiembre, se sitúan en 1.174.211 millones de euros. Los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio (salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte). Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

En el trimestre, los recursos de la clientela crecen 1% en euros constantes, con el siguiente detalle:

- Por productos, los depósitos sin CTA se mantienen estables, ya que el aumento en plazo, especialmente en Europa, compensó la caída en vista. En los fondos de inversión continúa la tendencia de crecimiento (+5% en el trimestre).
- Por negocio, se incrementan un 3% en **Consumer** y **Wealth**, suben un 1% en **Retail**, mientras que caen un 1% en **CIB**.

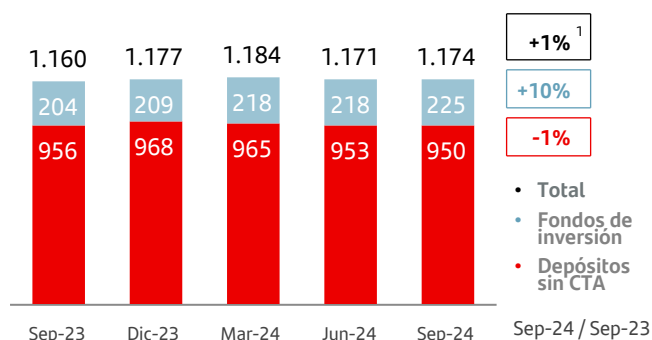
En relación a septiembre de 2023, los recursos de la clientela se incrementan un 3%:

- Por productos, los depósitos sin CTA crecen un 1%, por un aumento de las cuentas a plazo (+5%), en el actual contexto de tipos de interés, con aumento en la mayoría de las geografías, mientras que las cuentas a la vista cayeron un 1%. Por su parte, los fondos de inversión suben un 16%.
- Por negocios, aumentan un 3% en **Retail**, impulsado tanto por particulares como por empresas. Fuerte crecimiento en **Consumer**, en línea con nuestro foco en la captación de depósitos. Caen en **CIB**, en línea con nuestra estrategia para reducir el exceso de depósitos corporativos. En **Wealth** se incrementan un 14% por los fondos de inversión.
- Por segmento secundario, crecen en todas las regiones.

A cierre del trimestre, los recursos de la clientela mantienen una estructura diversificada entre los mercados en los que el Grupo opera: Europa (63%), DCB Europe (7%), Norteamérica (13%) y Sudamérica (17%). El peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 56%, el de las cuentas a plazo es del 25% y el de los fondos de inversión del 19%.

## Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +3%.

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

En cuanto a las **emisiones** del Grupo, en 9M 2024 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda *senior* por 17.614 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 7.472 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) por un importe total de 17.550 millones de euros, de los que 10.567 millones son *senior non-preferred*, 2.765 millones son deuda subordinada, 1.338 millones de euros son AT1 y 2.880 millones de euros son AT1 contingente convertible.
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 29.201 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 102% (100% en septiembre de 2023), mientras que la ratio de depósitos más financiación de medio/largo plazo sobre créditos del Grupo es del 124%, mostrando una holgada estructura de financiación. Por su parte, la ratio de cobertura de liquidez (LCR) es del 161% con datos estimados a septiembre de 2024 (véase el capítulo '[Gestión de riesgos](#)' de este informe).

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

## Agencias de calificación

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Fitch Ratings	A-(Senior A)	F2 (Senior F1)	Estable
Moody's	A2	P-1	Positiva
S&P Global Ratings	A+	A-1	Estable
DBRS	A (Alto)	R-1 (Medio)	Estable

Moody's confirmó en octubre de 2024 la calificación de A2 a largo plazo y P-1 a corto plazo y mantuvo la perspectiva positiva, que ya había subido en abril de este año, siguiendo el mismo movimiento en la calificación del Reino de España y manteniéndolo dos escalones por encima del mismo.

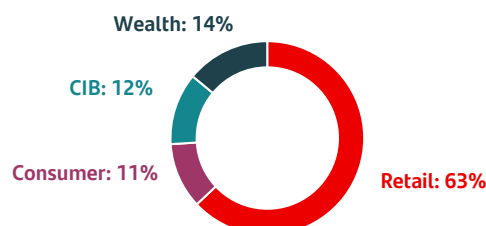
En septiembre de 2024 S&P Global Ratings confirmó la calificación crediticia de Santander en A+ para emisiones de deuda a largo plazo y A1 para corto plazo. S&P calificó en abril nuestros instrumentos AT1 como BBB- (*investment grade*), una calificación nueva para este tipo de instrumento. Por su parte Fitch mantuvo las calificaciones de *senior* en A/F1 en septiembre 2024.

DBRS y Fitch mantienen las perspectivas en estable, por encima del soberano, mientras que S&P también permanece estable, en línea con su calificación del soberano.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el *rating* de un banco al del soberano de su domicilio social. Banco Santander, S.A. mantiene una calificación mayor que la de la deuda soberana española con Moody's, DBRS y S&P, mientras que Fitch la mantiene en el mismo nivel. Estas calificaciones superiores a la del soberano representan un reconocimiento de nuestra fortaleza financiera y de las ventajas que nos proporciona la diversificación.

## Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Septiembre 2024





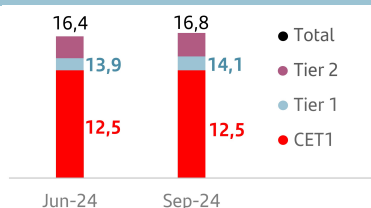
## Ratios de solvencia

### Resumen ejecutivo

#### Ratio de capital fully loaded

La ratio CET1 fully loaded se mantiene holgadamente por encima del 12% a cierre de septiembre, en línea con el objetivo del Grupo.

Evolución CET1 fully-loaded (%)



A cierre del trimestre, la ratio de capital total *phased in* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 17,1% y la ratio CET1 *phased in* del 12,5%. Cumplimos holgadamente con las ratios exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que, estimadas, se sitúan en el 13,9% para la ratio de capital total y en el 9,6% para la de CET1. Ello implica una distancia al MDA (*maximum distributable amount*) de 264 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 286 pb.

En términos *fully loaded*, en el trimestre generamos 43 pb orgánicamente, como consecuencia de 52 pb por los resultados del periodo, netos del crecimiento de los APR y minoritarios.

Al mismo tiempo, registramos un cargo de 26 pb, correspondiente al devengo de la remuneración al accionista por los resultados obtenidos en 3T 2024 en línea con el *payout* objetivo del 50%<sup>1</sup>, e impactos regulatorios negativos de 18 pb principalmente debidos a cambios en los modelos de capital asociados a grandes exposiciones.

Por último, en el trimestre registramos impactos positivos provenientes de la colocación de acciones ordinarias de Santander Bank Polska, S.A. y la valoración de la cartera ALCO, compensados prácticamente en su totalidad por mayores deducciones (pensiones, activos intangibles y otros).

Con todo, la ratio CET1 *fully loaded* se sitúa en 12,5%. La ratio de capital total *fully loaded* es del 16,8%.

#### Evolución ratio CET1 fully loaded

%



Nota: La ratio *phased in* incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR2) y las posteriores modificaciones introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, la ratio de capital total *phased in* incluye el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 4, título 1, parte 10 de la CRR2.

1. El *payout* objetivo es de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuido aproximadamente en partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

#### Ratio CET1 fully loaded

En el trimestre, continuamos generando capital orgánicamente, apoyados en el beneficio.

Generación orgánica **+43 pb**

Devengo por remuneración al accionista<sup>1</sup> **-26 pb**

#### TNAV por acción

El TNAV por acción se sitúa en **5,04 euros**. Incluyendo los dividendos en efectivo, aumenta un 14% interanual.

El TNAV por acción cierra el trimestre en 5,04 euros. Incluyendo el segundo dividendo en efectivo con cargo a 2023 abonado en mayo de 2024 (9,50 céntimos de euro) y el primer dividendo con cargo a 2024 (10,00 céntimos de euro) anunciado en septiembre que se pagará a partir de noviembre de 2024, el TNAV más el dividendo en efectivo por acción aumenta un 14% interanual (+4% en el trimestre).

Por último, la ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 4,76% y la ratio *phased in* también es del 4,76%.

#### Recursos propios computables. Septiembre 2024

Millones de euros

	Fully loaded	Phased in
CET1	78.058	78.152
Recursos propios básicos	88.149	88.242
<b>Recursos propios computables</b>	<b>105.081</b>	<b>106.784</b>
Activos ponderados por riesgo	626.288	626.099
	%	%
Ratio de capital CET1	12,5	12,5
Ratio de capital Tier 1	14,1	14,1
Ratio de capital total	16,8	17,1

## Gestión de riesgos

### Resumen ejecutivo

#### Riesgo de crédito

A pesar del entorno macroeconómico y geopolítico, los indicadores de calidad crediticia se mantuvieron controlados, dentro de los niveles esperados.

Coste del riesgo	Ratio de mora	Cobertura total
<b>1,18%</b> -3 pb s/ 2T'24	<b>3,06%</b> +4 pb s/ 2T'24	<b>64%</b> -3 pp s/ 2T'24

#### Riesgo estructural y de liquidez

Buffer de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios muy por encima de los requerimientos regulatorios.

Ratio de cobertura de liquidez (LCR)
<b>161%</b> <sup>1</sup> +3 pp s/ 2T'24

#### Riesgo de crédito<sup>2</sup>

El contexto de los primeros nueve meses del año se ha caracterizado por la incertidumbre causada por la situación macroeconómica y geopolítica. El comportamiento de los mercados se ha visto afectado por algunos factores como las expectativas sobre una posible desaceleración económica en Europa y Estados Unidos, a pesar de los recortes de tipos del BoE, BCE y la Fed y las elecciones presidenciales de EE.UU.

Si bien se ha registrado un ligero deterioro en el stock de préstamos del sector financiero en los últimos trimestres, se

#### Riesgo de mercado

El VaR se mantuvo en niveles moderados en un contexto económico marcado por el riesgo geopolítico y las expectativas sobre las políticas monetarias.

VaR medio		
<b>3T'24</b>	<b>16 millones de euros</b>	0 mill. euros s/ 2T'24

#### Riesgo operacional

El perfil de riesgo operacional se mantuvo estable con respecto al trimestre pasado, manteniendo el foco en los riesgos asociados a la ejecución de procesos, proveedores y el ciberriesgo. En cuanto a las pérdidas, se ha registrado un incremento de las mismas en comparación con el trimestre anterior.

observa una evolución positiva en la demanda de crédito en un entorno de aterrizaje suave de los tipos de interés.

Nuestro modelo de negocio global, diversificado y con fuerte presencia local nos proporciona una resiliencia que, junto con nuestra gestión conservadora de los riesgos, nos permite mantener un perfil de riesgo medio-bajo incluso en contextos más complejos.

### Evolución de las principales métricas de riesgos

	Dotaciones por insolvencias <sup>3</sup>				Coste del riesgo (%) <sup>4</sup>			Tasa de mora (%)			Cobertura total (%)			
	3T'24		9M'24		9M'24		9M'24		9M'24		9M'24		9M'24	
	Var (%) s/ 9M'23	Var (%) s/ 2T'24	Var (pb) s/ 9M'23	Var (pb) s/ 2T'24	Var (pb) s/ 9M'23	Var (pb) s/ 2T'24	Var (pb) s/ 9M'23	Var (pb) s/ 2T'24	Var (pp) s/ 9M'23	Var (pp) s/ 2T'24	Var (pp) s/ 9M'23	Var (pp) s/ 2T'24		
Retail	1.369	4.456	(5,5)	(7,1)	0,98	3	(5)	3,28	11	13	57,7	(5,8)	(2,7)	
Consumer	1.121	3.314	12,2	9,0	2,12	11	(4)	4,87	23	6	74,7	(4,7)	(1,1)	
CIB	61	158	—	12,2	0,21	6	6	0,88	(48)	(16)	36,0	0,6	(9,0)	
Wealth	11	24	—	13,0	0,08	14	3	0,69	(12)	(8)	73,1	18,9	8,4	
Payments	414	1.266	0,0	3,3	7,01	(67)	(2)	5,52	47	53	133,1	(10,8)	(16,4)	
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>2.976</b>	<b>9.219</b>	<b>3,8</b>	<b>0,2</b>	<b>1,18</b>	<b>5</b>	<b>(3)</b>	<b>3,06</b>	<b>(7)</b>	<b>4</b>	<b>63,6</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(2,8)</b>	
Europa	427	1.444	(27,3)	(20,0)	0,35	(9)	(4)	2,25	(7)	0	48,3	(2,8)	(0,8)	
DCB Europe	279	864	34,2	(9,4)	0,75	15	3	2,44	36	13	83,3	(8,8)	(2,1)	
Norteamérica	944	2.837	9,0	9,7	2,15	24	(9)	3,98	14	5	71,3	(7,5)	(3,0)	
Sudamérica	1.326	4.074	11,5	4,1	3,55	25	6	5,55	(16)	25	75,5	(2,5)	(6,0)	
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>2.976</b>	<b>9.219</b>	<b>3,8</b>	<b>0,2</b>	<b>1,18</b>	<b>5</b>	<b>(3)</b>	<b>3,06</b>	<b>(7)</b>	<b>4</b>	<b>63,6</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(2,8)</b>	

1. Ratio de LCR interna del Grupo. Véase el apartado de 'Riesgo estructural y de liquidez' de esta sección. Dato provisional.

2. Variaciones en euros constantes salvo indicación expresa.

3. Millones de euros y % de variación en euros constantes.

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

Para más información detallada, véase la sección de '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)'.

En cuanto a la calidad crediticia:

- La **tasa de mora** se situó en el 3,06% (+4 pb respecto a 2T 2024), con un incremento del 3% de los saldos de activos deteriorados, que se situaron en los 35.723 millones de euros, por el aumento en Retail y Payments, compensado, en parte, por el buen comportamiento en CIB. Por su parte, la exposición bruta con clientes (riesgo total) se incrementó ligeramente situándose en los 1.169 miles de millones de euros.
- Las **dotaciones por insolvencias** en los primeros nueve meses de 2024 se situaron en 9.219 millones de euros, con un aumento interanual del 4% por la normalización en Consumer e incrementos en CIB (tras registrar liberaciones netas en 9M 2023), parcialmente compensados por la buena evolución en Retail (Europa).

En 3T 2024, las dotaciones fueron de 2.976 millones de euros, en línea con las del trimestre anterior, por la buena evolución de Retail en Europa, principalmente en España y Polonia (tras incrementar las provisiones en la cartera hipotecaria en francos suizos en el 2T 2024) y en Norteamérica, compensada por el aumento estacional en Consumer en EE.UU.

El **coste del riesgo** se situó en el 1,18%, ligeramente superior al registrado en septiembre de 2023 (1,13%), pero en línea con nuestro objetivo para el año y por debajo de la ratio de junio 2024 (1,21%).

- La **tasa de cobertura total** de activos deteriorados se redujo en el trimestre, alcanzando el 64%, con unos fondos para insolvencias de 22.735 millones de euros. La cobertura se mantiene en niveles confortables teniendo en cuenta que el 68% de la cartera del Grupo cuenta con un colateral de calidad.

Con respecto a la evolución de las fases (*stages*) según la NIIF 9, la distribución de la cartera se mantuvo sin variaciones significativas en el trimestre en términos porcentuales.

#### Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición <sup>1</sup>			Cobertura		
	Sep-24	Jun-24	Sep-23	Sep-24	Jun-24	Sep-23
Fase 1	1.008	1.008	1.002	0,4%	0,4%	0,4%
Fase 2	87	94	77	5,7%	5,6%	7,0%
Fase 3	36	35	36	40,1%	41,2%	40,4%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en septiembre de 2024 no están sujetos a deterioro 39 mil millones de euros de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (26 mil millones en junio 2024 y 20 mil millones en septiembre 2023).

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

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

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

#### Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	Variación (%)		
	3T'24	Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	35.091	(1,5)	0,4
Entradas netas	4.505	36,7	12,4
Aumento de perímetro	4	(69,2)	—
Efecto tipos de cambio y otros	(496)	(18,8)	254,3
Fallidos	(3.381)	4,2	4,2
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>35.723</b>	<b>1,8</b>	<b>0,5</b>
<b>Fondos constituidos</b>	<b>22.735</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(5,3)</b>
Para activos deteriorados	14.241	(1,5)	(0,8)
Para resto de activos	8.494	(4,2)	(12,1)

Los negocios de Retail, Consumer, CIB y Payments representan en torno al 98% de la cartera total del Grupo. La actividad de Wealth, que se centra principalmente en la gestión de patrimonios, fondos de inversión y seguros, apenas representa exposición en balance. Por ello, a continuación, se proporcionan las explicaciones relativas a la evolución de los negocios más representativos desde un punto de vista de la gestión del riesgo de crédito:



#### Retail & Commercial Banking

Exposición crediticia  
**56% del Grupo**

La cartera de Retail se compone principalmente de préstamos hipotecarios de alta calidad crediticia, donde alrededor del 90% cuenta con un *loan to value* (relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien hipotecado) inferior al 80%, y una cartera de empresas donde más del 50% tiene garantía real o inmobiliaria.

La **tasa de mora** se incrementó 13 pb en el trimestre, hasta el 3,28%, por un aumento del 5% de los saldos de activos deteriorados, principalmente en Brasil y, en menor medida, en EE.UU. y Chile, parcialmente compensado por descensos en México y España (impulsado por las ventas de cartera morosa). Por otro lado, la exposición crediticia bruta con clientes (riesgo total) se mantuvo estable.

Las **dotaciones por insolvencias** en los primeros nueve meses de 2024 disminuyeron un 5% respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por el buen comportamiento de las carteras europeas, compensado en parte por el incremento en Brasil por una mayor actividad y la normalización en México y Chile. En comparación con el trimestre anterior, se redujeron un 7%, con un descenso en Europa (por España y Polonia) y generalizado en Norteamérica.

El **coste del riesgo** aumentó 3 pb respecto a septiembre de 2023, situándose en el 0,98%. Respecto al trimestre anterior, mostró una mejora de 5 pb.

La **tasa de cobertura total** de activos deteriorados se reduce ligeramente en el trimestre, hasta el 58%. Teniendo en cuenta que Retail incluye las carteras hipotecarias de España y Reino Unido, que cuentan con un colateral de calidad, consideramos que la cobertura se sitúa en niveles adecuados al nivel de riesgo de la cartera.



#### Digital Consumer Bank

Exposición crediticia  
**18% del Grupo**

La cartera de Consumer está compuesta por préstamos para la financiación de vehículos, que representan cerca del 80% de la cartera y se originan a través de las alianzas estratégicas que hemos establecido con las marcas, por el negocio de *leasing* y préstamos al consumo.

La **tasa de mora** se situó en el 4,87%, 6 pb más que en 2T 2024, debido al crecimiento de los saldos de activos deteriorados, mientras que la exposición bruta con clientes (riesgo total) se mantuvo prácticamente sin cambios.

Las **dotaciones por insolvencias** en los primeros nueve meses de 2024 se incrementaron un 12% con respecto al mismo periodo del año anterior, por la normalización en Europa y EE.UU., mayores volúmenes, el aumento de la cobertura de nuestra cartera de hipotecas en francos suizos, menor venta de carteras que el año pasado y cargos regulatorios. En la comparativa trimestral, suben un 9% por mayores cargos en EE.UU., debido a la estacionalidad habitual del segundo semestre del año, aunque menos acusada que en el mismo periodo del año pasado.

El **coste del riesgo** aumentó 11 pb con respecto a septiembre de 2023, situándose en 2,12%, pero tuvo un comportamiento positivo en el último trimestre, al registrar un descenso de 4 pb.

La **tasa de cobertura** total de activos deteriorados registró una ligera caída en el trimestre, situándose en el 75%, un nivel confortable, considerando que un 80% de la cartera es financiación de vehículos.



### Corporate & Investment Banking

Exposición crediticia  
21% del Grupo

Negocio con clientes mayoristas, en el que más de un 85% de los clientes cuenta con un *rating* por encima de *investment grade*. Se trata de un negocio con un fuerte componente de asesoramiento y soluciones de alto valor añadido.

La **tasa de mora** en el trimestre mejoró 16 pb, hasta el 0,88%, por una reducción del 12% de los saldos de activos deteriorados, fundamentalmente en Brasil. Adicionalmente, la cartera se incrementó un 5%, principalmente en España, Polonia y Norteamérica.

Las **dotaciones por insolvencias** en los primeros nueve meses de 2024 alcanzaron los 158 millones de euros, frente a una liberación de 34 millones de euros en el mismo periodo del año anterior. Respecto a 2T 2024, se incrementaron un 12% hasta los 61 millones de euros.

El **coste del riesgo**, por su parte, aumentó 6 pb tanto respecto a septiembre 2023 como a junio de 2024, hasta el 0,21%.

La **tasa de cobertura** total de activos deteriorados se situó en el 36%, -9 pp respecto a junio de 2024, por la salida de algunos activos deteriorados con un nivel de cobertura superior a la media.



### Payments

Exposición crediticia  
2% del Grupo

Cartera que concentra la exposición asociada a la actividad de los procesadores de pagos y de transferencias (PagoNxt), así como los negocios de Cards, que se caracterizan por una rápida rotación y una rentabilidad adecuada a su nivel de riesgo.

La **tasa de mora** cerró en el 5,52%, 53 pb por encima de la de 2T 2024, por el aumento de un 14% en los saldos de activos deteriorados, principalmente en Europa y en Brasil. Por otro lado, la exposición con clientes bruta se incrementó un 3% en el periodo.

Las **dotaciones por insolvencias**, que se concentran fundamentalmente en Cards, se mantuvieron planas en los primeros nueve meses de 2024 respecto al mismo periodo del año anterior, por la buena evolución en Sudamérica y Europa. Respecto a 2T 2024, crecen un 3%, principalmente por el incremento en México, dado el actual contexto macroeconómico.

El **coste del riesgo** disminuyó 2 pb en el trimestre (-67 pb en la comparativa interanual) hasta el 7,01%.

La **tasa de cobertura total** de activos deteriorados descendió 16 pp en el trimestre, situándose en el 133%.

## Riesgo de mercado

Los mercados se mantienen condicionados tanto por las expectativas sobre las políticas monetarias de los bancos centrales, como por las tensiones geopolíticas.

Las bolsas continúan soportadas por la resiliencia de las economías, a pesar de la fuerte volatilidad observada a principios de agosto ante el temor a una posible desaceleración de la economía de Estados Unidos, tras publicarse unos datos de empleo peores de lo esperado. Los tipos de interés de mercado siguen presentando una alta volatilidad, ligada a las expectativas de la evolución de la inflación. Los tipos de cambio continuaron depreciándose en Latinoamérica, impactados por bajadas de tipos de interés oficiales y cuestiones políticas.

La actividad de negociación de banca corporativa global está enfocada en atender las necesidades de nuestros clientes. Su riesgo se mide en términos de VaR diario al 99% y tiene su origen en posibles movimientos en los tipos de interés.

En el tercer trimestre, el VaR medio alcanzó un valor de 16 millones de euros (sin cambios respecto al trimestre anterior), permaneciendo estable durante el trimestre, con un ligero descenso durante la segunda mitad del periodo por una menor exposición a los tipos de interés y al tipo de cambio.

Por factor de riesgo de mercado, el VaR continuó dirigido mayoritariamente por el riesgo de tipo de interés. Las cifras de VaR siguen siendo bajas en comparación con el tamaño del balance y la actividad del Grupo.

### Carteras de negociación<sup>1</sup>. VaR por región

Millones de euros

Tercer trimestre	2024		2023
	Medio	Último	Medio
<b>Total</b>	<b>16,4</b>	<b>18,0</b>	<b>10,9</b>
Europa	11,7	15,0	8,2
Norteamérica	7,0	6,7	4,5
Sudamérica	9,7	10,5	7,2

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

### Carteras de negociación<sup>1</sup>. VaR por factor de mercado

Millones de euros

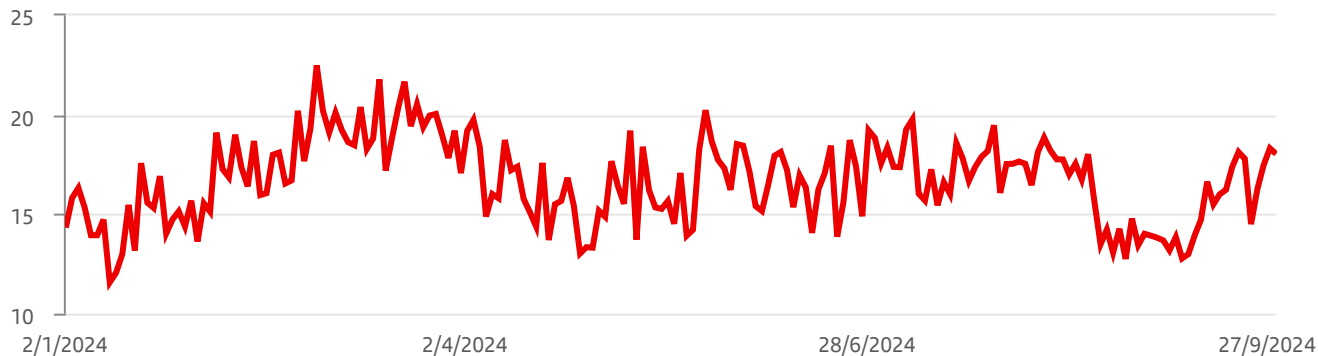
Tercer trimestre 2024	Mínimo	Medio	Máximo	Último
<b>VaR total</b>	<b>12,8</b>	<b>16,4</b>	<b>19,8</b>	<b>18,0</b>
Efecto diversificación	(13,2)	(19,8)	(34,8)	(24,6)
VaR tipo de interés	12,0	16,4	20,3	17,8
VaR renta variable	3,1	5,4	13,1	10,4
VaR tipo de cambio	4,2	6,0	11,1	5,4
VaR <i>spreads</i> crédito	4,0	4,7	5,6	5,3
VaR <i>commodities</i>	2,7	3,7	4,5	3,7

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

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

## Carteras de negociación<sup>1</sup>. Evolución del VaR

Millones de euros



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

### Riesgo estructural y de liquidez

**Riesgo de tipo de cambio estructural:** derivado principalmente de las transacciones en moneda extranjera relacionadas con inversiones financieras permanentes, sus resultados y coberturas asociadas. Nuestra gestión dinámica de este riesgo busca limitar el impacto de los movimientos de los tipos de cambio en la ratio de CET1. En el trimestre, la cobertura de las diferentes divisas con impacto en esta ratio se mantuvo cerca del 100%.

**Riesgo estructural de tipo de interés:** en el tercer trimestre de 2024, los tipos de interés de mercado continuaron registrando altos niveles de volatilidad ante la expectativa, confirmada a finales del periodo, sobre la primera bajada de tipos de interés por parte de la Fed y el ajuste a la baja de las políticas monetarias en regiones como la eurozona y México. En este contexto, nuestras carteras estructurales de deuda mantuvieron un comportamiento positivo y el riesgo estructural de tipos de interés permaneció en niveles cómodos durante el periodo.

**Riesgo de liquidez:** el Grupo ha seguido manteniendo una holgada posición en el trimestre, que además se apoya en un *buffer* de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios muy superiores a los límites regulatorios.

A partir de septiembre de 2024, la ratio LCR interna del Grupo incluye las restricciones de traspaso de liquidez, alcanzando así una ratio de 161%, muy en línea con la que se alcanzaría aplicando el criterio anterior, que no incluía las mencionadas restricciones<sup>2</sup>. No obstante, dado que el Grupo gestiona la liquidez de manera descentralizada, las métricas consolidadas no se consideran un indicador representativo de su situación de liquidez.

### Riesgo operacional

Nuestro perfil de riesgo operacional se ha mantenido estable en el tercer trimestre de 2024 con respecto al anterior, manteniendo el foco en los riesgos asociados a la ejecución de procesos, proveedores y el ciberriesgo. En cuanto a las pérdidas por riesgo operacional, se ha producido un incremento de las mismas en comparación con el trimestre anterior. Los procesos legales continúan siendo los principales causantes de dichas pérdidas, que se concentran en el negocio Retail del Grupo.

El Grupo mantiene de forma constante un estrecho seguimiento de la evolución de los riesgos operacionales en general, y del riesgo tecnológico en particular, derivados de los planes de transformación, servicios prestados por terceros, el fraude externo y los procesos judiciales más relevantes.

2. La métrica LCR consolidada con criterio del Banco Central Europeo alcanzaría un 151%, ya que además de tener en cuenta las restricciones de liquidez consideradas en el cálculo de la nueva métrica interna del Grupo, excluye del cálculo 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.



# Información por segmentos

## Descripción de segmentos

Como ya habíamos anunciado, tras la creación de los dos nuevos segmentos globales y con el propósito de alinear el modelo operativo y el de gestión, a partir de la información financiera del primer trimestre de 2024, se realizó un cambio en los segmentos reportados, donde los negocios globales pasan a ser los segmentos principales.

### Principales variaciones en la composición de los segmentos del Grupo

Las principales variaciones, que aplicamos desde el 1 de enero de 2024 a la información de gestión en todos los periodos incluidos en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

- Todos los negocios del Grupo de todos los mercados se consolidaron en cinco áreas globales: Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, Corporate & Investment Banking, Wealth Management & Insurance y Payments, que pasan a ser los nuevos segmentos principales.
- Las variaciones en la información financiera son las siguientes:
  - La antigua Banca Comercial se dividió en los nuevos segmentos Retail & Commercial Banking y Digital Consumer Bank, mientras que el negocio de tarjetas en los países pasa a formar parte del nuevo segmento Payments.
  - Los resultados de las actividades relacionadas principalmente con la gestión financiera, que se encuentran en los países, se asignaron por completo a los negocios globales en función del segmento que genera la posición financiera en cada unidad.
  - Los centros corporativos locales se asignaron a los distintos negocios globales.
  - Se revisaron los criterios de reparto de ingresos entre los negocios globales, para reflejar mejor la contribución al Grupo de cada uno de los mismos.
- Los antiguos segmentos principales (Europa, Norteamérica, Sudamérica y Digital Consumer Bank, que pasó a denominarse DCB Europe) pasan a ser los nuevos segmentos secundarios. Las cifras publicadas de 2023 para las regiones, los países y el Centro Corporativo se mantuvieron sin cambios.

Todos los cambios anteriormente descritos no tienen impacto alguno en los estados financieros consolidados reportados por el Grupo.

### Composición de los segmentos del Grupo

#### Segmentos principales

Este primer nivel de segmentación, basado en la estructura de gestión del Grupo a partir del 1 de enero de 2024, se compone de seis segmentos de los que se reporta información: cinco áreas operativas y el Centro Corporativo.

Las áreas operativas son:

**Retail & Commercial Banking (Retail):** área que integra el negocio de banca minorista y comercial (particulares, pymes y empresas), excepto los negocios originados por las sociedades de financiación al consumo y el negocio de tarjetas.

**Digital Consumer Bank (Consumer):** agrupa todo el negocio originado en las sociedades de financiación al consumo, incluyendo también Openbank, Open Digital Services (ODS) y SBNA Consumer.

**Corporate & Investment Banking (CIB):** este negocio que incluye Global Transaction Banking, Global Banking (Global Debt Financing y Corporate Finance) y Global Markets, ofrece productos y servicios a escala mundial a clientes corporativos e institucionales, y también presta servicio a la amplia base de clientes del Grupo a través de la colaboración con los demás segmentos.

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

**Payments:** agrupa las soluciones digitales de pago del Grupo. Proporciona soluciones tecnológicas globales para nuestros bancos y nuevos clientes en el mercado abierto. Está integrado por dos negocios principales: PagoNxt (Getnet, Ebury y PagoNxt Payments) y Cards (plataforma de tarjetas y el negocio de tarjetas en los países donde operamos).

#### Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en los segmentos que han sido principales hasta 2023, es decir, Europa, DCB Europe, Norteamérica y Sudamérica:

**Europa:** incorpora los negocios realizados en la región excepto los incluidos en DCB Europe. Se facilita información financiera detallada de España, Reino Unido, Portugal y Polonia.

**DCB Europe:** incluye Santander Consumer Finance, que incorpora todo el negocio de consumo en Europa, Openbank España y ODS.

**Norteamérica:** incorpora todos los negocios realizados en México y en EE.UU., que incluye la entidad *holding* (SHUSA) y los negocios de Santander Bank (SBNA), Santander Consumer USA (SC USA), la unidad especializada de Banco Santander International, la sucursal de Nueva York de Banco Santander y Santander US Capital Markets (SanCap).

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

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por segmentos principales como por segmentos secundarios, el Grupo sigue manteniendo el **Centro Corporativo**, que incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, como resultado de las decisiones tomadas en el ámbito del comité de gestión de activos y pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

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

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

Tal y como se describe en la página anterior, los resultados de nuestros segmentos que se presentan a continuación se proporcionan basados únicamente en los resultados ordinarios e incluyendo el impacto de las fluctuaciones de tipo de cambio. Sin embargo, para una mejor comprensión de los cambios en la evolución de nuestros segmentos principales y secundarios, se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto, salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase el método de cálculo en la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe).

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

## Enero-Septiembre 2024

### Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

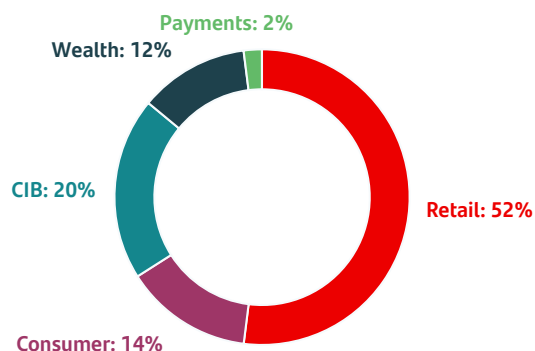
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
Retail & Commercial Banking	20.817	3.514	24.219	14.694	8.177	5.332
Digital Consumer Bank	7.978	1.115	9.584	5.688	1.965	1.507
Corporate & Investment Banking	2.932	1.892	6.261	3.478	3.096	2.039
Wealth Management & Insurance	1.233	1.084	2.718	1.787	1.730	1.266
Payments	1.916	2.069	4.007	2.154	578	178
PagoNxt	97	697	894	5	(281)	(326)
Cards	1.819	1.371	3.113	2.149	860	503
Centro Corporativo	(195)	(7)	(604)	(879)	(1.120)	(1.012)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>34.682</b>	<b>9.666</b>	<b>46.185</b>	<b>26.923</b>	<b>14.427</b>	<b>9.309</b>

### Segmentos Secundarios

<b>Europa</b>	<b>12.493</b>	<b>3.536</b>	<b>17.663</b>	<b>10.705</b>	<b>7.786</b>	<b>5.029</b>
España	5.454	2.191	9.048	5.910	4.193	2.837
Reino Unido	3.637	222	3.860	1.699	1.338	975
Portugal	1.216	357	1.642	1.238	1.185	792
Polonia	2.111	508	2.634	1.915	1.284	643
Otros	74	258	479	(56)	(214)	(218)
<b>DCB Europe</b>	<b>3.256</b>	<b>680</b>	<b>4.252</b>	<b>2.276</b>	<b>1.159</b>	<b>696</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>7.774</b>	<b>1.941</b>	<b>10.406</b>	<b>5.429</b>	<b>2.310</b>	<b>1.931</b>
Estados Unidos	4.235	835	5.639	2.796	830	880
México	3.534	1.062	4.721	2.744	1.685	1.234
Otros	5	43	47	(110)	(205)	(182)
<b>Sudamérica</b>	<b>11.355</b>	<b>3.517</b>	<b>14.468</b>	<b>9.390</b>	<b>4.292</b>	<b>2.665</b>
Brasil	7.709	2.567	10.266	6.977	2.904	1.771
Chile	1.306	411	1.878	1.176	767	433
Argentina	1.812	315	1.441	834	475	382
Otros	528	223	883	403	146	79
Centro Corporativo	(195)	(7)	(604)	(879)	(1.120)	(1.012)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>34.682</b>	<b>9.666</b>	<b>46.185</b>	<b>26.923</b>	<b>14.427</b>	<b>9.309</b>

### Distribución del beneficio atribuido a la dominante<sup>1</sup>

9M 2024



### Beneficio atribuido a la dominante. 9M 2024

Millones de euros. % de variación sobre 9M'23

Segmento	Beneficio (Millones de euros)	Var	Var <sup>2</sup>
Retail	5.332	+29%	+29%
Consumer	1.507	+4%	+5%
CIB	2.039	-5%	-3%
Wealth	1.266	+14%	+15%
Payments	178	-56%	-53%
<b>E</b>	<b>5.029</b>	<b>+20%</b>	<b>+19%</b>
<b>DCBE</b>	<b>696</b>	<b>-15%</b>	<b>-16%</b>
<b>NA</b>	<b>1.931</b>	<b>+2%</b>	<b>+2%</b>
<b>SA</b>	<b>2.665</b>	<b>+14%</b>	<b>+21%</b>

1. Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

2. Variación en euros constantes.

## Enero-Septiembre 2023

### Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
<b>Segmentos principales</b>						
Retail & Commercial Banking	19.105	3.482	22.367	12.631	6.040	4.128
Digital Consumer Bank	7.623	899	9.141	5.249	2.080	1.444
Corporate & Investment Banking	2.557	1.660	5.824	3.447	3.329	2.145
Wealth Management & Insurance	1.135	943	2.426	1.545	1.522	1.109
Payments	1.842	2.244	3.989	2.195	839	403
PagoNxt	55	701	819	(4)	(45)	(100)
Cards	1.787	1.542	3.170	2.199	885	503
Centro Corporativo	(124)	(6)	(650)	(933)	(1.034)	(1.084)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>32.139</b>	<b>9.222</b>	<b>43.095</b>	<b>24.134</b>	<b>12.776</b>	<b>8.143</b>

### Segmentos secundarios

<b>Europa</b>	<b>11.787</b>	<b>3.328</b>	<b>16.228</b>	<b>9.555</b>	<b>6.339</b>	<b>4.176</b>
España	4.903	2.047	7.791	4.664	2.692	1.854
Reino Unido	3.927	264	4.245	2.198	1.712	1.243
Portugal	1.014	352	1.398	997	890	604
Polonia	1.871	437	2.344	1.722	1.082	529
Otros	73	228	450	(26)	(37)	(54)
<b>DCB Europe</b>	<b>3.110</b>	<b>604</b>	<b>4.069</b>	<b>2.103</b>	<b>1.437</b>	<b>823</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>7.533</b>	<b>1.637</b>	<b>9.807</b>	<b>5.100</b>	<b>2.368</b>	<b>1.900</b>
Estados Unidos	4.314	579	5.442	2.728	881	865
México	3.213	1.019	4.318	2.473	1.594	1.163
Otros	5	38	47	(102)	(107)	(128)
<b>Sudamérica</b>	<b>9.833</b>	<b>3.659</b>	<b>13.641</b>	<b>8.310</b>	<b>3.667</b>	<b>2.329</b>
Brasil	6.612	2.577	9.616	6.271	2.264	1.426
Chile	968	449	1.694	922	671	417
Argentina	1.767	446	1.572	791	543	406
Otros	486	187	759	326	189	80
Centro Corporativo	(124)	(6)	(650)	(933)	(1.034)	(1.084)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>32.139</b>	<b>9.222</b>	<b>43.095</b>	<b>24.134</b>	<b>12.776</b>	<b>8.143</b>



## Retail & Commercial Banking

Beneficio ordinario atribuido

5.332 Mill. euros

- Con la visión de ser un **banco digital con sucursales**, continuamos impulsando nuestro programa **ONE Transformation**, con la implantación de un modelo operativo común y el despliegue de nuestra plataforma tecnológica global.
- Los **créditos** caen un 1% interanual en euros constantes, por menores saldos en Europa (hipotecas y pymes) y en EE.UU, parcialmente compensados por aumentos en Sudamérica y México. Los **depósitos** crecen un 1% en euros constantes.
- **Beneficio atribuido de 5.332 millones de euros**, con una subida del 29% interanual en euros y en euros constantes, por el aumento de los ingresos, las eficiencias derivadas del programa de transformación y las menores dotaciones en Europa.

### Estrategia

Durante el tercer trimestre seguimos avanzando en la ejecución de las prioridades estratégicas:

- Implantar un **modelo operativo común**, aprovechando la escala global del Grupo y la presencia local. Nuestra visión es ser un banco digital con sucursales, ofreciendo todos nuestros productos y servicios de forma digital a través de una plataforma global propia, y con la red de sucursales enfocada en asesorar y apoyar a nuestros clientes.

Contamos con 145 millones de clientes que pueden acceder a la mayoría de nuestros productos y servicios de forma digital. Las ventas a través de la web y la app, así como los clientes digitales, siguen creciendo a buen ritmo.

Disponemos de una red de cerca de 8.000 sucursales en 12 países. Las oficinas continúan fortaleciendo su papel como motor esencial de ventas y de asesoramiento, reduciendo la carga de actividades operativas y aumentando su dedicación a tareas comerciales y de apoyo a clientes.

- Continuar con la **transformación**, que se sustenta en tres pilares:

- **Experiencia de cliente.** En línea con nuestro compromiso de ofrecer una cartera de productos sencilla y atractiva que proporcione la mejor experiencia a nuestros clientes, hemos reducido el número de productos un 30% interanual. Además, seguimos trabajando en mejorar los *journeys* de cliente con especial foco en el *onboarding* digital (reduciendo los tiempos en todas las geografías). Asimismo, continuamos innovando nuestro catálogo de productos y servicios, a través de diferentes iniciativas. En el trimestre, destaca el lanzamiento en España de una nueva propuesta de valor para autónomos y microempresas, a través de una oferta de productos más personalizada, con modelos de riesgos específicos y procesos más digitales, que está acelerando la apertura de cuentas.

- **Apalancamiento operativo.** Gracias a las economías de escala, la automatización de procesos y la simplificación de la organización, desde junio 2023, hemos reducido el número de recursos dedicados a actividades no comerciales por millón de clientes un 11% y los recursos dedicados a actividades operativas por millón de clientes han disminuido un 23% interanual, lo que nos permite dedicar más tiempo a tareas de mayor valor añadido. La digitalización de los procesos en oficina en España y los de *servicing* de hipotecas en Polonia, así como la simplificación de la organización de las oficinas en Brasil, son algunos ejemplos de las acciones que realizamos este trimestre. Además, nuestra estrategia de promover un modelo de autoservicio centrado en el cliente está dando buenos resultados, reduciendo el volumen de llamadas en *contact centres* en el trimestre, al mismo tiempo que aumentan las interacciones por *chatbot*.

- **Plataforma tecnológica global.** Nuestro objetivo es continuar con el despliegue de una plataforma global aprovechando la escala del Grupo. Esta plataforma está basada en nuestra tecnología Gravity para el *back-end* y apoyada en la tecnología ODS, alojada en la nube y desarrollada internamente, para desarrollar nuestras apps y webs. En 3T 2024 completamos la primera integración de Gravity y ODS en EE.UU., que permite proporcionar una nueva oferta digital y la mejor experiencia de cliente. También, hemos completado la migración de nuestros clientes en Reino Unido a la nueva app global. Adicionalmente, el volumen de las transacciones en Gravity sigue creciendo, reduciendo los costes unitarios y generando eficiencias.

- Seguir impulsando el **crecimiento rentable** y la **mejora estructural de la eficiencia**, con nuevos procesos digitales de captación, una oferta más sencilla y enfocada y una mejora de la experiencia de cliente, que siguen contribuyendo al crecimiento de los clientes totales (+4% interanual). La eficiencia que proporciona la escala de la plataforma global, junto con las mejoras en simplificación y la automatización de procesos, han sido clave para la consecución de estos resultados.

### Retail. Clientes. Septiembre 2024

Miles y variación interanual

	Retail	Europa			Norteamérica		Sudamérica	
<b>Cientes totales</b>	145.473 +4%	46.493 +1%	15.076 +2%	22.485 0%	21.187 +3%	21.173 +3%	77.792 +6%	67.617 +6%
<b>Cientes activos</b>	78.098 +2%	28.688 +2%	8.586 +6%	13.657 -2%	10.737 +6%	10.723 +6%	38.673 +2%	31.922 +1%



## Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela descienden un 1% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante bajan un 1%, por la caída en particulares y pymes, compensado parcialmente por los incrementos en empresas.

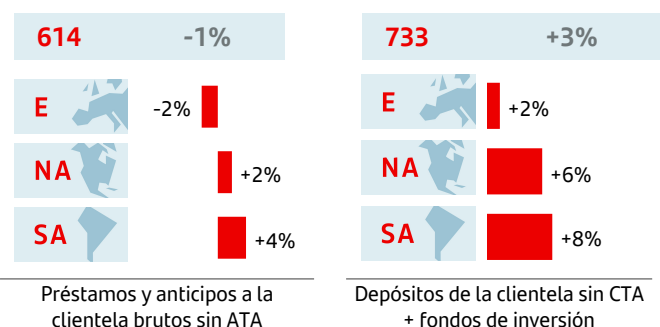
En particulares, desciende la cartera hipotecaria en Reino Unido y en España, todavía impactada por amortizaciones anticipadas, aunque con buena evolución de la nueva producción, y en EE.UU. por la reducción de carteras que no forman parte de nuestro negocio principal. Estas caídas se ven compensadas, en parte, por aumentos en la cartera hipotecaria de Polonia, Portugal y México. Por otra parte, los créditos personales muestran una buena evolución, especialmente en Brasil, Polonia (ambos aumentando a doble dígito) y España.

En empresas, los créditos crecen impulsados por la subida en España, Brasil y México. Los créditos a pymes descienden principalmente por España y Reino Unido, compensados parcialmente por los mayores volúmenes en Brasil y Polonia.

Los depósitos de la clientela descienden un 1% en comparativa interanual. Sin CTA y a tipo de cambio constante, crecen un 1%, por el aumento en Sudamérica (+8%). Por producto, destaca el incremento de un 11% en los saldos a plazo, principalmente en Europa, compensando las caídas de los depósitos vista en esta región. Por su parte, los fondos de inversión suben un 16% en euros constantes, consecuencia del actual contexto de tipos. Con todo, los recursos de la clientela suben un 3% en euros constantes.

### Retail. Negocio. Septiembre 2024

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes

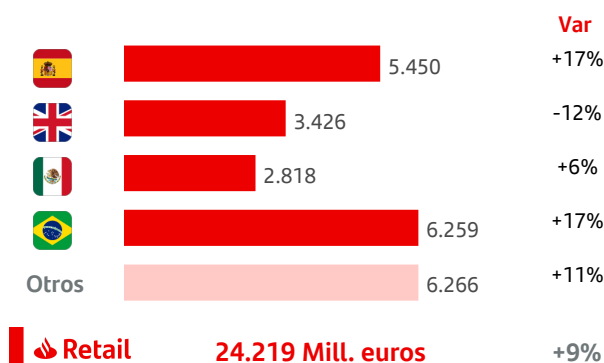


## Resultados

El beneficio atribuido en los primeros nueve meses de 2024 alcanza los 5.332 millones de euros, con un crecimiento interanual del 29%. A tipo de cambio constante, sube también un 29%, con el siguiente detalle:

### Retail. Ingresos. 9M 2024

Millones de euros y variación interanual en euros constantes



- El margen bruto crece un 9%, por el incremento del margen de intereses y de las comisiones.

El margen de intereses aumenta un 9%, con una subida generalizada en la mayoría de geografías, fundamentalmente en Sudamérica, por mayores volúmenes y menor coste de los depósitos, y en España y Portugal, por la buena gestión de los márgenes. Las excepciones han sido Reino Unido, por el menor volumen de hipotecas (en línea con nuestra estrategia) y un mayor coste de los depósitos, y EE.UU. por menores volúmenes.

Nuestra oferta más enfocada de productos y servicios ha contribuido al crecimiento de las comisiones, que aumentan un 3% interanual, principalmente en Brasil (seguros comercializados en la red y comisiones de divisas), EE.UU. (por las comisiones de servicio de la cartera de activos inmobiliarios con la FDIC, por sus siglas en inglés), México (seguros y fondos) y Polonia (comisiones de divisas y de fondos).

- Los costes disminuyen un 1% (-5% en términos reales), reflejo de los esfuerzos en transformación a través de la simplificación de la organización, la automatización de procesos y la implantación de la plataforma global. Destaca la buena evolución en EE.UU. (-7%) y España (-3%).

Estos avances en transformación, junto con la fuerte subida en ingresos, han contribuido a una mejora interanual de la eficiencia de 4,2 pp hasta situarse en el 39,3%.

- Las dotaciones por insolvencias caen un 5%, por el buen comportamiento en Europa, especialmente en España (con una mejora significativa de la calidad crediticia) y en Reino Unido (por la mejora de las previsiones macro), que compensan ampliamente los incrementos en Brasil, por una mayor actividad, y la normalización del coste del riesgo en México y Chile.

El coste del riesgo se sitúa en el 0,98%, prácticamente estable respecto a septiembre de 2023. La tasa de mora es del 3,28% (3,18% en septiembre del 2023).

Con todo ello, el RoTE en los primeros nueve meses del año alcanza el 18,5%, con una mejora interanual de 4 pp.

Respecto al **segundo trimestre**, el beneficio atribuido aumenta un 13% en euros constantes, impulsado por el aumento del margen de intereses, en Brasil, Reino Unido, Polonia y México, principalmente por la buena gestión en márgenes y en el caso de Polonia y México también impulsado por el aumento en créditos. Adicionalmente, destaca la buena evolución en provisiones en España y Norteamérica y también en Polonia, tras haber registrado en 2T 2024 provisiones de hipotecas en francos suizos.

### Retail. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'24			s/ 9M'23		
	3T'24	%	sin TC	9M'24	%	sin TC
Margen bruto	7.945	-3	0	24.219	+8	+9
Costes	-3.102	-1	+3	-9.525	-2	-1
<b>Margen neto</b>	<b>4.844</b>	<b>-5</b>	<b>-2</b>	<b>14.694</b>	<b>+16</b>	<b>+17</b>
Dotaciones	-1.369	-12	-7	-4.456	-7	-5
BAI	2.990	+6	+9	8.177	+35	+34
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>2.005</b>	<b>+10</b>	<b>+13</b>	<b>5.332</b>	<b>+29</b>	<b>+29</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



## Digital Consumer Bank

Beneficio ordinario atribuido

1.507 Mill. euros

- Nuestra prioridad es seguir expandiendo nuestro **liderazgo en financiación al consumo** y ser los **más competitivos en coste del mercado**, ofreciendo la mejor experiencia de cliente, a través de un **modelo operativo global más digital y soluciones mejoradas** (*check-out lending*, préstamos digitales en auto y *leasing operativo*) mediante plataformas comunes.
- Los **créditos suben un 5% interanual en euros constantes, +7% en auto**, en un mercado que se está recuperando. Los **depósitos aumentan un 12% en euros constantes**, en línea con nuestra estrategia de reducir los costes de financiación y la volatilidad del margen de intereses a lo largo del ciclo, para poder ofrecer mejores condiciones a nuestros clientes.
- **Beneficio atribuido en 9M 2024 de 1.507 millones de euros, con un aumento interanual del 4% en euros (+5% en euros constantes)**, gracias al apalancamiento operativo resultado con un buen desempeño del margen de intereses y las comisiones y control en costes, que compensa ampliamente un menor valor residual de los vehículos y la normalización del coste del riesgo.

### Estrategia

**Digital Consumer Bank (Consumer)** es un líder mundial en financiación al consumo. Está presente en 26 mercados en Europa y América y atiende las necesidades de financiación en el punto de venta (tanto físico como digital) de 25 millones de clientes. Se compone de tres negocios interconectados: financiación de automóviles, nuestro negocio de préstamos al consumo, respaldado por Zinia, y Openbank.

Nuestra visión en el negocio de Consumer es **convertirnos en el socio principal de nuestros socios y clientes finales para ofrecer una mayor rentabilidad y creación de valor**.

Para responder a los cambios que está viviendo el ecosistema de movilidad y la financiación al consumo y apoyar nuestra visión, seguimos **transformando nuestro modelo operativo**:

- **Ofreciendo las mejores soluciones globales**, integradas en los procesos de nuestros socios (fabricantes, importadores o minoristas) acompañándolos a medida que evolucionan sus modelos de negocio, cada vez más digitales. Seguimos trabajando en mejorar las relaciones interregionales y consolidando nuevos acuerdos, apoyándonos en los ya existentes.
- **Simplificando y automatizando** nuestros procesos, para mejorar la experiencia de cliente y ganando escalabilidad. En este sentido, trabajamos para alinear nuestras funciones con el modelo operativo del Grupo, buscando una mayor agilidad.
- **Construyendo y desarrollando plataformas globales**. Por ejemplo, en 2024 hemos expandido las funcionalidades de nuestra plataforma de *leasing operativo* de automóviles en tres mercados europeos, y hemos promovido el crecimiento de Zinia, nuestra tecnología de *check-out lending* operativa en Alemania, a través de nuevos acuerdos con Amazon y Apple.

Como parte de nuestra estrategia de crecimiento rentable seguimos captando depósitos, como fuente de financiación más estable y con menor coste, y gestionamos activamente el balance para que sea menos intensivo en consumo de capital. Lanzamos nuestras iniciativas de captación digital de depósitos en enero de 2024 en los Países Bajos y continuamos trabajando en expandir Openbank a otros mercados para financiar el crecimiento de activos y capturar sinergias, mientras seguimos mejorando nuestra propuesta de valor y la experiencia del cliente.

En el periodo, avanzamos en nuestras prioridades estratégicas:

- **En Europa**, nos centramos en la transformación del modelo operativo. Para lograrlo, continuamos buscando y

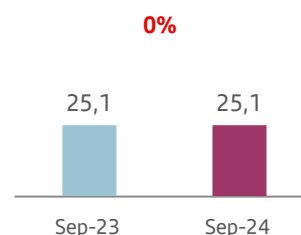
desarrollando oportunidades comerciales como, por ejemplo, el lanzamiento de una tarjeta de crédito Amazon Visa a través de Zinia en Alemania o el fortalecimiento de nuestra solución de *leasing operativo* y servicio de préstamos con pago a plazos con Apple.

Seguimos trabajando en convertirnos en el competidor más competitivo en coste. Por ejemplo, en auto, continuamos simplificando el modelo operativo, pasando de tener una plataforma para cada país a solo tres en total, con el objetivo final de tener una única plataforma común.

- **En EE.UU.**, estamos focalizados en recuperar la rentabilidad previa a la pandemia, impulsando la eficiencia y mejorando nuestro servicio. En 3T 2024, continuamos incorporando nuevos acuerdos estratégicos en auto y preparando el lanzamiento de Openbank en el país en 4T 2024 para ayudar a reducir los costes de financiación.
- **En Latinoamérica**, continuamos impulsando un mayor crecimiento rentable. Seguimos siendo líderes en cuota de mercado de auto en Brasil, mientras seguimos centrados en desarrollar alianzas estratégicas. En México, estamos preparando el lanzamiento de Openbank, con una propuesta de valor completa para competir con otros *neobancos*.

### Consumer. Clientes totales

Millones



### Evolución del negocio

Tras un difícil entorno en años anteriores, los primeros nueve meses de 2024 muestran signos de recuperación, gracias a la moderación de la inflación, la expectativa de menores tipos de interés en Europa y Norteamérica y el crecimiento en la venta de automóviles en nuestros principales mercados.

En este entorno, la nueva producción del crédito sube un 5% interanual, con un sólido crecimiento en nuestros principales mercados, especialmente en Sudamérica (liderado por Brasil). Seguimos priorizando la rentabilidad de la nueva originación sobre el crecimiento de los volúmenes en un entorno de tipos de

interés altos durante más tiempo de lo esperado inicialmente, apoyando la mejora progresiva de la rentabilidad.

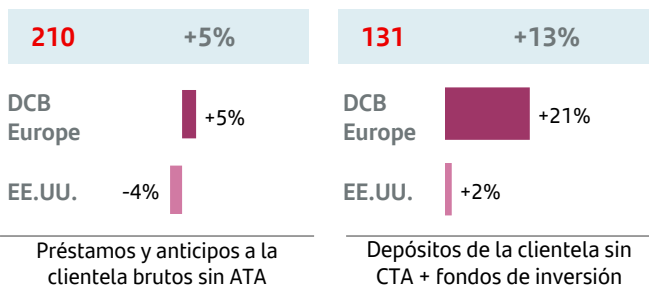
El stock de préstamos y anticipos a la clientela crece un 2%. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, aumenta un 5% interanual, por Europa y Latinoamérica.

La cartera de *leasing* asciende a 17.000 millones de euros, un 1% mayor interanual en euros constantes, ya que el crecimiento en Europa más que compensa la caída en EE.UU. por mayores recompras por parte de los concesionarios, a pesar de una mayor actividad en vehículo eléctrico.

Los depósitos de la clientela, que representan un 58% de nuestra estructura de fondeo, aumentan un 9% interanual. Sin CTA y en euros constantes, crecen un 12%, (con una subida de un 21% en DCB Europe y +1% en EE.UU.), como resultado de nuestro foco en la captación de depósitos. Los fondos de inversión se incrementan un 25% en euros constantes, desde niveles muy bajos. Nuestro acceso a los mercados de financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado.

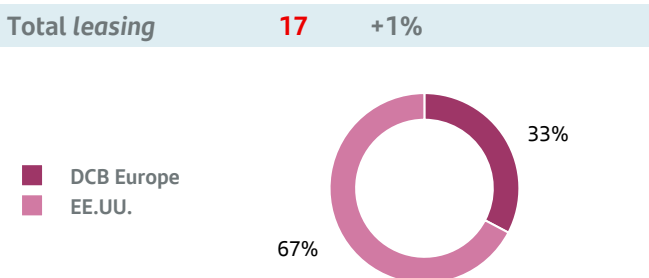
### Consumer. Negocio. Septiembre 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



### Consumer. Cartera de *leasing*. Septiembre 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



### Resultados

El beneficio atribuido en los primeros nueve meses de 2024 alcanzó los 1.507 millones de euros, un 4% más que en el mismo periodo de 2023. Sin la incidencia de los tipos de cambio, el beneficio aumenta un 5%, con el siguiente detalle:

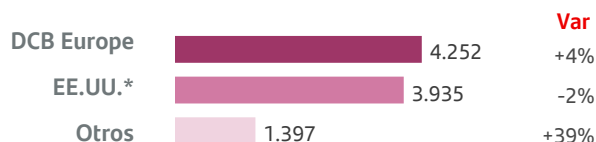
- El margen bruto sube un 5%, principalmente por el margen de intereses, que aumenta también un 5%, apoyado en la repreciaación activa de los créditos y los mayores volúmenes en Europa, y en los menores tipos de interés y el crecimiento de volúmenes en Brasil. En EE.UU., el margen de intereses mejora ligeramente ya que el beneficio por mayor rentabilidad compensa los menores volúmenes.

Las comisiones también crecen con fuerza, un 25% interanual, impulsadas por una mayor penetración de seguros en Europa, por mayores volúmenes en Brasil, y por las comisiones de auto en EE.UU.

Los ROF caen, principalmente en Europa, desde niveles altos en 2023. Por otro lado, se han registrado menores ingresos de *leasing* por una bajada en los valores residuales de los vehículos y, en EE.UU., por los menores volúmenes y precios por haber trasladado los beneficios fiscales de los vehículos eléctricos (registrados en la línea de impuestos).

### Consumer. Ingresos. 9M 2024

Millones de euros y variación en euros constantes



\* La variación interanual en ingresos en EE.UU. permanece plana si incluimos el impacto del incentivo al vehículo eléctrico recogido en la línea de impuestos.

- Los costes muestran una buena evolución, ya que permanecen prácticamente estables (-2% en términos reales), a la vez que invertimos en plataformas de *leasing* y *check-out lending* y en el crecimiento del negocio. Esta buena evolución es reflejo de nuestros esfuerzos en eficiencia y transformación, sobre todo en EE.UU., donde los costes caen, y en DCB Europe, donde permanecen estables. Con todo ello, la eficiencia mejora 1,9 pp hasta situarse en el 40,7%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 12%, afectadas por la normalización en Europa y EE.UU., por mayores volúmenes, el aumento de la cobertura de nuestra cartera de hipotecas en francos suizos, una menor venta de carteras que el año pasado y cargos regulatorios. La calidad crediticia sigue controlada, con el coste del riesgo en el 2,12% (por debajo de niveles históricos) y la ratio de mora en el 4,87%.

El RoTE en 9M 2024 es del 11,9%, con un aumento interanual de 0,3 pp.

En relación con el segundo trimestre, el margen de intereses crece ligeramente y las comisiones se mantienen en niveles elevados, con los costes controlados. Sin embargo, esto no se refleja en el beneficio por una reducción de los volúmenes de *leasing*, la evolución de los valores residuales y las mayores provisiones en EE.UU., afectadas por la estacionalidad habitual, aunque menos acusada que en el mismo periodo de 2023.

### Consumer. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'24	s/ 2T'24		9M'24	s/ 9M'23	
		%	sin TC		%	sin TC
Margen bruto	3.135	-4	-2	9.584	+5	+5
Costes	-1.278	-2	-1	-3.896	0	0
<b>Margen neto</b>	<b>1.857</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>5.688</b>	<b>+8</b>	<b>+9</b>
Dotaciones	-1.121	+6	+9	-3.314	+11	+12
BAI	624	-14	-12	1.965	-6	-5
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>437</b>	<b>-28</b>	<b>-26</b>	<b>1.507</b>	<b>+4</b>	<b>+5</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



## Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido

2.039 Mill. euros

- Continuamos **sofisticando nuestros centros de excelencia**, impulsando las relaciones con clientes, con foco en la **estrategia de Global Markets** para aumentar nuestra cuota de mercado de clientes institucionales, **nuestra iniciativa US Banking Build-Out** y **gestionando el capital de forma activa**.
- **Fuerte actividad interanual**, apoyada principalmente en Global Banking (Global Debt Finance y Corporate Finance) y Global Markets, ambas foco de nuestras iniciativas de crecimiento y, en menor medida, en Global Transaction Banking.
- **Beneficio atribuido de 2.039 millones de euros, con una caída del 5% interanual (-3% en euros constantes)**. La buena evolución en ingresos (+9% en euros constantes desde niveles récord en 9M 2023), compensó, en parte, los mayores costes por el desarrollo de nuevas capacidades y las provisiones. Mantuvimos una posición de liderazgo en eficiencia y rentabilidad.

### Estrategia

A medida que la tecnología continúe desarrollándose, la innovación seguirá siendo un factor relevante en la transformación de la economía global y dará forma a la competencia. En este entorno cambiante, la banca corporativa y de inversión seguirá coexistiendo con las *fintechs*, los activos digitales y los nuevos actores digitales (como, por ejemplo, proveedores de servicios de activos virtuales), lo que abre oportunidades de colaboración en nuevos sectores.

En ESG, siguen existiendo muchas oportunidades de financiación a la transición energética (como, por ejemplo, las iniciativas *Inflation Reduction Act* o *Net Zero*) y se espera que determinados sectores presenten importantes necesidades de financiación, como los de infraestructuras, energía, biociencia, sanidad y tecnología.

Estamos preparados para aprovechar estas oportunidades, gracias a nuestra combinación única de enfoque global con liderazgo local, como queda reflejado en nuestra posición en varios de los *rankings* de la industria.

En este contexto, continuamos avanzando en la ejecución de nuestra estrategia para convertir a CIB en un negocio de primer nivel, posicionándonos como asesor de confianza de nuestros clientes mientras proporcionamos un crecimiento rentable, manteniendo una gestión activa del capital.

En el periodo, hemos progresado bien en nuestras prioridades:

- Estamos **sofisticando nuestros centros de excelencia**, reforzando las funciones de ventas, *trading* y el equipo de banqueros, apoyándonos en nuestras dos iniciativas estratégicas más relevantes, US BBO y Global Markets:
  - En Global Banking (GB), ofrecemos un abanico completo de soluciones de banca de inversión en múltiples sectores, gracias a incorporaciones estratégicas en los equipos sectoriales y de producto (M&A, Leveraged Finance, ECM y DCM).
  - En Global Markets (GM), continuamos ejecutando nuestra estrategia destinada a aumentar la actividad con nuestros clientes corporativos e institucionales, apalancándonos aún más en la tecnología, incrementando los flujos de negocio transfronterizos y mejorando las capacidades de *trading* y distribución, principalmente en Leveraged Finance, Strategic Equity Solutions y Bonos Convertibles.

Estamos comenzando a obtener los beneficios de las inversiones realizadas en 2023 y 2024, como se refleja en el sólido desempeño en las ventas institucionales en Europa y EE.UU.

- Estamos **profundizando en las relaciones con nuestros clientes**, con foco principalmente en EE.UU., llevando nuestra franquicia al siguiente nivel mediante la ejecución de la iniciativa US BBO, que busca expandir selectivamente nuestro universo de clientes y capacidades de producto hacia áreas adyacentes a nuestras fortalezas actuales, permitiéndonos ampliar nuestro mercado objetivo e incrementar la contribución de las comisiones sobre el total de ingresos, especialmente en EE.UU.

Como resultado, estamos haciendo progresos en negocios sin explotar, concretamente en M&A, Equity y Debt Capital Markets (ECM y DCM) y Leveraged Finance, donde nuestra nueva franquicia global nos ayuda a crear relaciones más estrechas, especialmente en EE.UU. y EMEA, generando las consiguientes oportunidades de negocio en otras áreas.

La iniciativa US BBO ya está dando sus frutos, permitiéndonos proporcionar a nuestros clientes soluciones más sofisticadas y acceder a nuevas operaciones en negocios donde no teníamos presencia y desempeñando roles más relevantes en transacciones de Global Banking y Global Markets. Ejemplos de ello son, entre otros: la originación asegurada de una operación de *leveraged buy-out* con una de las mayores firmas mundiales de inversión en activos industriales, y en ECM, nuestra participación como *sole bookrunner* en una OPV vía SPAC para Silverbox Capital y en una OPV inversa de LATAM Airlines.

En México, continuamos capitalizando las oportunidades de negocio aprovechando nuestras iniciativas de US BBO y GM, creando alianzas significativas dentro del corredor México-EE.UU., mediante la oferta de soluciones completas en banca de inversión.

- Continuamos **gestionando el capital de forma activa** a través de nuestro modelo Originate-to-Share para acelerar la rotación de activos, lo que contribuye a limitar nuestro consumo de capital y nos permite mantener unas buenas ratios de rentabilidad.

### Premios recientes

<p><b>Euromoney</b></p> <p>Mejor Banco en Latinoamérica para Financiación y FX</p> <p>Mejor Banco de Inversión en España</p>	<p><b>Global Capital</b></p> <p>Banco del Año en Europa y Asia en Derivados para Gestión de Riesgos</p> <p>Banco del Año en Latinoamérica en Derivados</p>
<p><b>Proximo</b></p> <p>Banco del Año en Europa en GDF Energía e Infra</p>	<p><b>Global Finance</b></p> <p>Mejor Banco en Latinoamérica para Gestión de la Tesorería y Liquidez, y Servicios de Pagos</p>

### Ranking en League Tables de 9M 2024

<p><b>Structured Finance</b></p>  <p>Green Global</p>	<p><b>Debt Capital Markets</b></p> 
<p><b>Equity Capital Markets</b></p> 	<p><b>ECAs (1S'24)</b></p> 



## Evolución del negocio

La mayor parte del negocio de CIB está relacionada con clientes (83% de los ingresos). Además, tenemos un elevado y creciente porcentaje de actividad de bajo consumo en capital y gestionamos activamente el balance, como se refleja en la ratio de ingresos sobre activos ponderados por riesgo, que ha mejorado 1 pp desde 2022, hasta situarse en el 6,9%.

Los préstamos y anticipos a la clientela, que se concentran fundamentalmente en los negocios de Global Transaction Banking (GTB) y GB, se han incrementado un 17% con respecto a septiembre de 2023. En términos brutos, sin ATA y sin tipo de cambio, suben un 6%. Los depósitos de la clientela aumentan un 1%, disminuyendo un 13% sin CTA y en euros constantes, en línea con nuestra estrategia de reducir el exceso de depósitos corporativos.

Por línea de negocio, tuvimos el siguiente desempeño:

- En **Global Transaction Banking**, la fuerte actividad en Export Finance y, en menor medida, en Trade & Working Capital Solutions, más que compensan una menor actividad en Cash Management, impactada por las bajadas de tipos de interés, especialmente en Sudamérica.

Seguimos liderando las clasificaciones globales en Export Finance como Mandated Lead Arranger, con una cuota de mercado del 10%, así como en Power & Renewables, con un 17% de cuota.

En Trade & Working Capital Solutions, continuamos implantando soluciones comerciales innovadoras dentro del segmento corporativo, como Trade Select, nuestra plataforma integral de financiación para las cadenas de suministro globales, y aceleramos la penetración comercial con *sponsors* financieros.

- Registramos un crecimiento interanual de la actividad en **Global Banking**, con Corporate Finance (CF) manteniendo el buen *momentum* de la primera mitad del año, y Global Debt Financing (GDF) creciendo ligeramente, apoyado en DCM, donde ganamos cuota de mercado en las tres regiones.

En CF, hemos desempeñado un papel relevante en numerosas transacciones de ECM y de Leveraged Finance en Europa y EE.UU., y en M&A nuestra actividad abarca todos los sectores. Originamos una actividad transfronteriza muy relevante gracias a la mejora de nuestras capacidades, como demuestra nuestro rol como asesor a BHP en la venta de sus activos mineros de oro en Brasil.

En GDF, la actividad de Structured Finance se mantuvo en línea con la de septiembre de 2023 a pesar de una menor actividad a nivel global, especialmente en infraestructuras. Por otra parte, siguieron aumentando los volúmenes de Titulizaciones, donde conseguimos ser el *bookrunner* líder en emisiones en el mercado primario en Europa, y hemos exportado el conocimiento y la tecnología a los equipos de otras regiones, como Latinoamérica.

- Global Markets** registró fuertes niveles de actividad en los negocios de crédito, *rates*, titulizaciones y *cash equity*, principalmente en Europa y en EE.UU., donde la plataforma para clientes institucionales y las inversiones en capital humano y tecnología están dando sus frutos, con la mayoría de productos ya lanzados y los volúmenes creciendo. Con ello, mantuvimos el buen *momentum* y continuamos creciendo en EE.UU.

## Resultados

El beneficio atribuido en los primeros nueve meses de 2024 alcanza los 2.039 millones de euros, con una caída interanual del 5%. En euros constantes, desciende un 3%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto crece un 9% interanual, favorecido por aumentos a doble dígito del margen de intereses y las comisiones, ambos en niveles récord. El margen de intereses aumenta un 16%, impulsado por GB, con altos niveles de actividad en Leveraged Finance en CF y por el buen desempeño en GDF. Las comisiones crecen un 15% principalmente en GB, favorecido por la iniciativa de US BBO. Por su parte, los ROF

disminuyen por una menor actividad en los mercados de Sudamérica, especialmente en Brasil.

Por geografías, destaca el buen comportamiento de los ingresos en Norteamérica y Europa, compensado, en parte, por la caída en Sudamérica debido a una actividad más débil en Brasil.

## CIB. Ingresos totales por región. 9M 2024.

Millones de euros y % variación en euros constantes

		Var
Europa	2.895	+11%
Norteamérica	1.501	+34%
Sudamérica	1.865	-7%

Por negocios, los ingresos crecen en GB (+15%), con fuerte actividad en CF en Europa y EE.UU. y buen rendimiento en GDF, y en GM (+12%), apoyados en la fuerte actividad de Europa y Norteamérica, como resultado de nuestras inversiones en nuevas capacidades. En GTB suben un 3%, desde niveles altos en 2023, impulsados por el buen rendimiento de Export Finance.

## CIB. Ingresos totales por negocio. 9M 2024.

Millones de euros y % variación en euros constantes

	9M'23	9M'24
TOTAL: +9%	5.731	6.261
Global Markets: +12%	2.133	2.399
GB: +15%	1.447	1.666
GTB: +3%	2.009	2.071

Nota: los ingresos totales incluyen otros ingresos de otras actividades no materiales (142 millones de euros en 9M'23 y 124 millones de euros en 9M'24).

- Los costes suben un 18% por la inversión en nuevos productos y capacidades. Pese a todo, la ratio de eficiencia se sitúa en el 44,4%, una de las mejores del sector.
- Las dotaciones por insolvencias, por la naturaleza propia de este negocio, tienen un impacto reducido en la cuenta de resultados y se sitúan en 158 millones de euros, frente a liberaciones netas por valor de 41 millones de euros en 9M 2023.

Como resultado, el RoTE en el periodo 9M 2024 es del 18,1%.

Respecto a 2T 2024, los ingresos aumentan por la fuerte subida en EE.UU. y la recuperación de la actividad de los mercados en Brasil, que más que compensan cierta estacionalidad en ingresos y el impacto de los menores volúmenes sobre el margen de intereses, resultado de la gestión activa del capital y el foco en rentabilidad. Esto no se refleja en el beneficio por mayores costes por inversiones.

## CIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'24			s/ 9M'23		
	3T'24	%	sin TC	9M'24	%	sin TC
Margen bruto	2.072	0	+3	6.261	+8	+9
Costes	-965	+4	+6	-2.782	+17	+18
<b>Margen neto</b>	<b>1.107</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>3.478</b>	<b>+1</b>	<b>+3</b>
Dotaciones	-61	+10	+12	-158	—	—
BAI	946	-9	-6	3.096	-7	-5
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>633</b>	<b>-10</b>	<b>-6</b>	<b>2.039</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)





## Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido

1.266 Mill. euros

- Seguimos construyendo el mejor *wealth & insurance manager* de Europa y América, apoyados en nuestra plataforma global, líder en banca privada y nuestras factorías de fondos y productos de seguros, referencia en el sector, que aprovechan nuestra escala y capacidades globales para ofrecer la mejor propuesta de valor a nuestros clientes.
- Los activos bajo gestión continúan creciendo hasta alcanzar un récord de 493.000 millones de euros, con un aumento interanual del 16% en euros constantes, impulsados por la excelente actividad comercial tanto en Private Banking como en Santander Asset Management. En Seguros, las primas brutas emitidas en el periodo se sitúan en 8.958 millones de euros.
- El beneficio atribuido ascendió a 1.266 millones de euros, un 14% más interanual (+15% en euros constantes), con un RoTE del 81%.

### Estrategia

Nuestro negocio de Wealth Management & Insurance se creó en 2017 con el objetivo de mejorar nuestro modelo de servicio y propuesta de valor como parte de una plataforma común que aprovecha la escala y las capacidades del Grupo.

Desde entonces, es uno de los motores de crecimiento del Grupo a través de nuestros tres negocios, con un aumento constante del beneficio a doble dígito y generando aproximadamente un tercio del total de comisiones del Grupo, si incluimos las cedidas a la red.

- **Santander Private Banking (PB)** es nuestra plataforma global líder, al servicio de nuestros clientes de banca privada en 11 países. Contamos con el mejor modelo de servicio y una propuesta de valor de referencia, conectando clientes y geografías en una sola plataforma.
- **Santander Asset Management (SAM)** es nuestra gestora global de soluciones de inversión para clientes minoristas e institucionales, con presencia en más de diez países y con más de 50 años de experiencia. SAM aprovecha al máximo su conocimiento del cliente local y sus capacidades globales para ofrecer las mejores oportunidades de inversión a los clientes.
- **Santander Seguros** ofrece soluciones de protección, con un modelo basado en alianzas estratégicas con las principales compañías aseguradoras y una propuesta de valor integral en 12 países. Todo esto se combina con capacidades de distribución digitales y presenciales para mejorar el servicio a nuestros clientes.

Continuamos centrándonos en las siguientes iniciativas estratégicas:

- En **PB** contamos con una plataforma global referente en el sector y líder en los flujos de inversión entre América Latina, Europa y EE.UU. De cara al futuro, estamos desarrollando oportunidades de crecimiento clave para ampliar nuestra presencia, como las del mercado de Oriente Medio, donde hemos establecido una sucursal en Dubai International Financial Centre.

Seguimos completando nuestra sofisticada propuesta de valor, aprovechando al máximo nuestra conectividad entre países y segmentos. Ya gestionamos más de 56.000 millones de euros en mandatos basados en comisiones y 3.300 millones de euros comprometidos en productos alternativos.

En este trimestre, fuimos reconocidos como el Mejor Banco de Wealth Management en Latinoamérica por *Euromoney*.

- En **SAM**, operamos como una gestora global, aprovechando nuestra escala, nuestras capacidades de inversión globales y centros de distribución de productos. En cuanto a la distribución minorista, hemos lanzado SAM Conecta en México y Brasil (que ya funcionaba en España y Portugal), fortaleciendo así nuestras capacidades de distribución, proporcionando información en tiempo real para nuestros clientes.

En nuestro negocio de activos alternativos, hemos implantando eFront, nuestra plataforma operativa única que automatiza los procesos a lo largo de todo el ciclo de inversión y proporciona un mejor servicio a nuestros clientes.

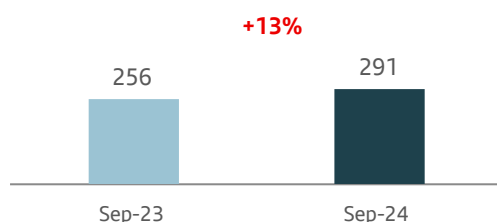
En este trimestre, fuimos nombrados Mejor Multi-Manager del Año en Reino Unido por Investment Life y Pensions Moneyfacts Awards, que se une a otros premios relevantes en trimestres anteriores.

- En **Seguros**, continuamos implantando nuestros planes estratégicos en todos los países para ofrecer más valor a nuestros clientes y simplificar nuestras operaciones. Estamos enfocados en completar nuestra oferta de valor centrándonos en verticales de mayor crecimiento como ahorro, salud y pymes.

Además, continuamos aumentando la base de clientes e incrementando su vinculación mediante el desarrollo de sistemas de servicios y reclamaciones totalmente digitales, tal y como hemos implantado en España, Polonia, Argentina, y en la *Asesoría de Seguros*, una unidad centralizada de asesoramiento especializado a clientes en Brasil.

### Clientes de Private Banking

Miles



### Reconocimientos en Wealth



## Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión (AuM, por sus siglas en inglés) alcanzó niveles históricos de 493.000 millones de euros, un 16% más interanual en euros constantes y un 11% más respecto al cierre de 2023, impulsados por la excelente actividad comercial y el comportamiento positivo del mercado. En Seguros, las primas brutas emitidas en lo que va de año alcanzaron los 8.958 millones de euros. Por negocios y en euros constantes:

- Los activos y pasivos de los clientes de **PB** superan por primera vez los 324.000 millones de euros (+17% interanual), creciendo en todas las categorías de productos, especialmente en custodia y fondos, con captaciones netas de 13.213 millones de euros en los nueve primeros meses del año.

Seguimos manteniéndonos cerca de nuestros clientes, ofreciéndoles las ventajas de nuestra escala y presencia internacional, lo cual se refleja en un crecimiento de nuestra base de clientes del 13% interanual hasta los 290.564.

- En **SAM**, el volumen total de activos bajo gestión alcanza los 231.000 millones de euros (+16% interanual), gracias a una fuerte actividad comercial en todos los países. Por su parte, las ventas netas durante los primeros nueve meses del año alcanzan los 12.509 millones de euros que si las anualizamos, representan un 7% del volumen total de activos, y ya superan las cifras de ventas netas de todo el 2023.

Los activos bajo gestión en España superan los 100.000 millones de euros por primera vez y en México las ventas netas en los primeros nueve meses del año alcanzan un nivel récord.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas se sitúa en línea con las de los primeros nueve meses de 2023, con crecimiento del negocio de ahorro.

El margen de intereses crece un 9% por una buena gestión de los márgenes en un entorno macro más favorable y una fuerte actividad comercial en Private Banking.

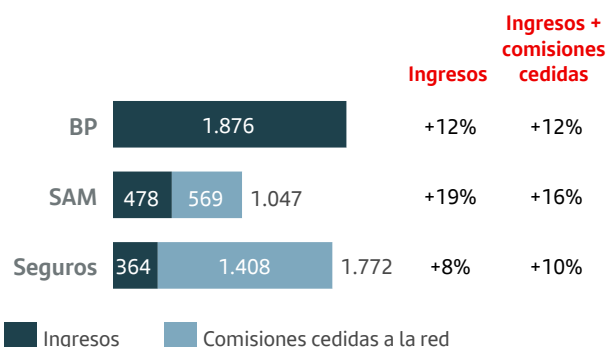
Las comisiones, que alcanzan los 1.084 millones de euros, suben un 16% interanual, con un aumento en los tres negocios, principalmente en PB y SAM, apoyadas en los mayores volúmenes por la buena actividad comercial y el desempeño del mercado.

- Los costes de explotación suben un 6%, afectados por las inversiones en iniciativas clave, como el refuerzo de los equipos de PB para responder a la mayor actividad comercial.

Incluyendo las comisiones cedidas a nuestra red comercial, el total de ingresos se situaría en 4.695 millones de euros, con un aumento interanual del 12%, impulsado por la mayor actividad recurrente en PB, los mayores volúmenes en SAM, y el buen desempeño del negocio de ahorro en Seguros.

### Wealth. Ingresos. 9M 2024

Millones de euros y variación en euros constantes



Nota: la información de Wealth excluye solapamientos entre negocios.

Cuando consideramos estas comisiones cedidas a la red junto al beneficio después de impuestos (BDI + comisiones), la contribución total al beneficio del Grupo alcanzaría los 2.601 millones de euros, un 11% más que en el mismo periodo del año pasado (+13% en euros constantes).

Con todo ello, el RoTE en 9M 2024 se sitúa en el 81,1%.

En relación al **segundo trimestre de 2024**, el beneficio atribuido sube un 10% en euros constantes, por el buen comportamiento de los ingresos en SAM y Seguros. Por líneas, destacan los crecimientos del margen de intereses y de las comisiones, ambos apoyados en la mayor actividad en SAM.

### Wealth. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'24			s/ 9M'23		
	3T'24	%	sin TC	9M'24	%	sin TC
Margen bruto	929	+4	+6	2.718	+12	+13
Costes	-315	+2	+4	-931	+6	+6
<b>Margen neto</b>	<b>614</b>	<b>+4</b>	<b>+7</b>	<b>1.787</b>	<b>+16</b>	<b>+17</b>
Dotaciones	-11	+12	+13	-24	—	—
BAI	600	+5	+7	1.730	+14	+15
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>448</b>	<b>+7</b>	<b>+10</b>	<b>1.266</b>	<b>+14</b>	<b>+15</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

### Wealth. Evolución del negocio. Septiembre 2024

Miles de millones de euros y variaciones en euros constantes

		s/ Jun-24	s/ Sep-23
<b>Total activos bajo gestión</b>	493	+4%	+16%
Fondos e inversiones*	286	+4%	+15%
SAM	231	+4%	+16%
Private Banking	94	+4%	+21%
Custodia	138	+8%	+22%
Depósitos	70	0%	+9%
Préstamos	22	+2%	+4%
Primas brutas emitidas	9,0	-5%	0%

Nota: total productos gestionados, distribuidos, asesorados y/o custodiados.

\*Excluyendo el solapamiento entre PB y SAM (clientes de PB con fondos de inversión gestionados por SAM).

## Resultados

El beneficio atribuido en **los nueve primeros meses de 2024** asciende a 1.266 millones de euros, un 14% más interanual. En euros constantes, sube un 15% con el siguiente comportamiento por líneas:

- El margen bruto alcanza los 2.718 millones de euros, creciendo un 13% interanual, apoyado en el sólido crecimiento tanto del margen de intereses como de las comisiones.

## Payments

Beneficio ordinario atribuido

178 Mill. euros

- **PagoNxt y Cards proporcionan al Grupo una posición única en la industria de pagos**, cubriendo ambos lados de la cadena de valor de los pagos con tarjeta (el negocio emisor y el adquirente) y de los pagos entre cuentas.
- **La actividad crece en ambos negocios apoyada en el desarrollo de plataformas globales**, lo que permite seguir ganando escala. En PagoNxt, el volumen total de pagos en Getnet sube un 12% interanual en euros constantes y el número de transacciones un 5%. En Cards, la facturación crece un 6% interanual en euros constantes y las transacciones un 9%.
- **Beneficio atribuido de 178 millones de euros**. Excluyendo los cargos tras discontinuar nuestra plataforma de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica en el segundo trimestre, el beneficio es de 421 millones de euros, con un aumento interanual del 5%, +10% en euros constantes. El margen EBITDA en PagoNxt aumenta 3,1 pp hasta el 22,7%.

### Estrategia de PagoNxt y Cards

PagoNxt continúa avanzando en sus prioridades estratégicas:

- En **Getnet**, seguimos consolidando nuestra plataforma e implantando soluciones globales que nos permiten ganar cuota de mercado en casi todos los países donde operamos.

En el trimestre, destaca el lanzamiento de una API de *ecommerce* regional para *merchants* que demandan servicios de procesamiento y adquirencia en Brasil, México, Argentina y Chile mediante una sola integración. Hemos sido los primeros en Latinoamérica en obtener la certificación necesaria para desplegar PCI MPOC para la funcionalidad Tap On Phone. Además, participamos en la habilitación de pagos *contactless* en el metro de Ciudad de México.

Al mismo tiempo, seguimos centrados en nuestra propuesta de valor en España y Portugal, a la vez que trabajamos con socios en otros mercados europeos.

- En **Ebury**, seguimos progresando, enfocados en: i) el crecimiento de clientes, con una mayor oferta de productos y capacidades *online*, ii) la expansión geográfica con foco en mercados emergentes, e iii) incorporar productos a medida para capturar negocio en nuevos verticales como el de los pagos masivos.

- En **PagoNxt Payments**, nuestro procesador de pagos A2A, Payments Hub, ya puede procesar todo tipos de pagos a nivel mundial. Nuestro objetivo es alcanzar el mejor coste por transacción de la industria y prestar servicios de valor añadido que beneficien tanto al Grupo como a otros participantes del mercado abierto.

El servicio de Dynamic Currency Conversion ya está disponible en México y Brasil, y la nueva plataforma de divisas ha llegado recientemente a México, Reino Unido, EE.UU. y Chile, reemplazando los sistemas existentes hasta ahora.

En **Cards**, seguimos avanzando en nuestras prioridades:

- **Expandir el negocio:** progresamos en la implantación de Cards Risk Data Lab en cuatro países presentes en tres regiones diferentes, y se espera alcanzar un millón de nuevos clientes preaprobados antes de que acabe el año.

Continuamos potenciando la conexión entre plataformas de emisión de tarjetas y adquirencia, para ofrecer productos y servicios de valor añadido, con el lanzamiento de una propuesta de valor conjunta (tarjetas y terminal de punto de venta) diferencial en Chile, que se suma a la lanzada en España en 2T 2024.

- **Mejorar la satisfacción de los clientes**, trabajando para ofrecer la mejor experiencia de pago con tarjeta de manera sencilla en cualquier momento, lo que llamamos Invisible Payments. También avanzamos en la implantación de Click to Pay, siendo Brasil el primer país en incorporarla. Continuamos implantando servicios digitales a escala global como el *token manager*, que ya gestiona más de 180 millones de *tokens* en Santander.

- **Implantar nuestra plataforma global de tarjetas (Plard)**, que ya gestiona más de 2,5 millones de tarjetas de débito en Brasil, donde esperamos haber migrado toda su cartera este año. En Chile, empezaremos a emitir tarjetas de débito para particulares y empresas a nuevos clientes. En México, ya funciona el nuevo autorizador.

### Evolución de negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela caen un 4% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan un 5%, principalmente en Cards en Brasil y México.

Payments cuenta con un volumen muy reducido de depósitos, concentrados en PagoNxt. Estos depósitos (sin CTA), crecen un 50% interanual tanto en euros como en euros constantes.

### Resultados

En **los primeros nueve meses de 2024**, el beneficio atribuido es de 178 millones de euros, con una caída del 56% interanual, afectado por los cargos en 2T 2024 tras discontinuar las plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. Excluyéndolos, el beneficio sube un 5% interanual hasta los 421 millones de euros. En euros constantes, aumenta un 10%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto crece un 3% gracias principalmente a la buena evolución del margen de intereses por una mayor actividad.
- Los costes suben un 5%. En términos reales aumentan solo un 1%, a pesar de la inversión en plataformas de Cards y PagoNxt.
- Las dotaciones por insolvencias, concentradas en Cards, se mantienen planas, con caídas en Sudamérica y Europa.

En relación **al segundo trimestre**, la comparativa se ve impactada por los cargos mencionados en 2T 2024. Excluyéndolos, cae un 7% en euros constantes ya que la buena evolución en ingresos y costes no compensa el aumento en dotaciones y de la carga impositiva.

### Payments. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'24			s/ 9M'23		
	3T'24	%	sin TC	9M'24	%	sin TC
Margen bruto	1.307	-3	+3	4.007	0	+3
Costes	-588	-4	-1	-1.854	+3	+5
<b>Margen neto</b>	<b>719</b>	<b>-2</b>	<b>+6</b>	<b>2.154</b>	<b>-2</b>	<b>+2</b>
Dotaciones	-414	-5	+3	-1.266	-3	—
BAI	272	+558	+716	578	-31	-28
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>129</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>178</b>	<b>-56</b>	<b>-53</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

## PagoNxt

### Evolución del negocio

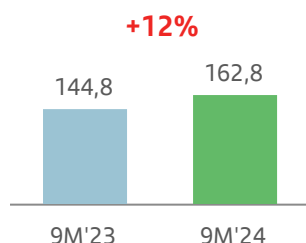
En los nueve primeros meses de 2024, el número de transacciones en Getnet alcanzó los 7.209 millones, con un aumento interanual del 5%, y el volumen total de pagos (TPV), fue de 162.767 millones de euros, con un aumento interanual del 12% en euros constantes.

En PagoNxt Payments, el número de transacciones procesadas alcanzan los 785 millones en los primeros nueve meses del año, comparado con los 147 millones en el mismo periodo de 2023 y en el trimestre se procesaron un 43% más que en 2T 2024.

### PagoNxt. Actividad

#### TPV (Getnet)

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



### Resultados

El resultado atribuido negativo en **los nueve primeros meses de 2024** es de 326 millones de euros (-83 millones de euros excluyendo los cargos en 2T 2024 ya mencionados), frente a una pérdida de 100 millones en el mismo periodo de 2023, sin impacto material de los tipos de cambio. En euros constantes:

- Los ingresos ascienden a 894 millones de euros, con un incremento del 12% interanual, impulsados por la buena evolución en Ebury y por el aumento de los ingresos de Getnet en Europa, México y Chile.
- Los costes crecen un 10%, reflejando las presiones inflacionarias y la inversión en el desarrollo de las plataformas globales.

Con todo, el margen EBITDA alcanzó el 22,7%, con un aumento interanual de 3,1 pp.

En relación **al segundo trimestre**, resultado atribuido negativo de 21 millones de euros frente a una pérdida de 22 millones de euros en 2T 2024 (excluyendo los cargos mencionados) ya que el fuerte crecimiento de los ingresos, por margen de intereses y comisiones, el control en costes y la mejora de dotaciones, compensan una mayor carga impositiva.

### PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'24			s/ 9M'23		
	3T'24	%	sin TC	9M'24	%	sin TC
Margen bruto	311	+3	+9	894	+9	+12
Costes	-288	-3	0	-889	+8	+10
<b>Margen neto</b>	<b>23</b>	<b>+532</b>	<b>—</b>	<b>5</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Dotaciones	-3	-36	-33	-13	-45	-44
BAI	4	—	—	-281	+519	+425
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-21</b>	<b>-92</b>	<b>-93</b>	<b>-326</b>	<b>+224</b>	<b>+208</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

## Cards

### Evolución del negocio

La facturación en tarjetas crece un 6% interanual a tipo de cambio constante, con un aumento del 8% en tarjetas de crédito, en línea con nuestra estrategia.

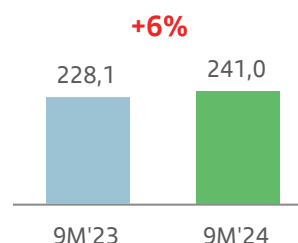
Además, el número de transacciones creció un 9% interanual, como consecuencia de un mayor parque de tarjetas y un crecimiento del uso de las mismas para todo tipo de pagos.

Con todo, los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, crecen un 6%, impulsados principalmente por Brasil y México.

### Cards. Actividad

#### Facturación

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



### Resultados

El beneficio atribuido en **los nueve primeros meses de 2024** es de 503 millones de euros y se mantiene plano respecto a 9M 2023. En euros constantes, sube un 3%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos crecen un 1%, afectados por una comisión puntual cobrada en 1T 2023 en Brasil. Excluyendo este efecto, los ingresos suben un 3%, gracias al aumento de un 4% del margen de intereses por mayores volúmenes, más que compensando así la caída en comisiones en México (campañas de retención de clientes) y Chile (impacto regulatorio).
- Los costes se mantienen planos, ya que nuestros esfuerzos en costes más que compensan el impacto de la inflación y nuestras inversiones en plataformas.
- Las dotaciones suben un 1%, muy por debajo de la cartera, por la buena gestión del riesgo y un contexto de tipos más bajos en Sudamérica.

Con todo ello, el RoTE de Cards en 9M 2024 se sitúa en el 33,0%.

En relación **a 2T 2024**, aumento del margen neto del 3% en euros constantes, por la buena evolución en ingresos y los menores costes, que no se reflejan en el beneficio por mayores dotaciones en México, impactadas por el actual contexto macroeconómico.

### Cards. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'24			s/ 9M'23		
	3T'24	%	sin TC	9M'24	%	sin TC
Margen bruto	996	-5	+2	3.113	-2	+1
Costes	-300	-6	-1	-965	-1	0
<b>Margen neto</b>	<b>696</b>	<b>-4</b>	<b>+3</b>	<b>2.149</b>	<b>-2</b>	<b>+1</b>
Dotaciones	-411	-4	+4	-1.253	-2	+1
BAI	268	-11	-4	860	-3	+1
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>150</b>	<b>-15</b>	<b>-9</b>	<b>503</b>	<b>0</b>	<b>+3</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)





## Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-1.012 Mill. euros

- El Centro Corporativo desarrolla su función de apoyo al Grupo, definiendo, impulsando y coordinando la estrategia del Grupo, así como prestando servicio a las unidades operativas, aportando valor.
- Realiza las funciones corporativas de seguimiento y control, de coordinación de la relación con supervisores y reguladores del Grupo, además de aquellas relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- **Resultado atribuido negativo a 9M 2024 de 1.012 millones de euros, con una mejora interanual del 7%, debido a un menor impacto de las coberturas de tipos de cambio en los ROF y menores costes, que más que compensan el peor desempeño del margen de intereses por los mayores gastos asociados a un mayor volumen de emisiones de TLAC/MREL.**

### Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo, entre otras, mediante las siguientes funciones:

- Marcos de control y supervisión global.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en la gestión de costes, lo que nos permite mantener una eficiencia que se encuentra entre las mejores del sector.
- Colaborando en la definición y ejecución de la estrategia global, en operaciones de desarrollo competitivo y en proyectos que garanticen cumplir con el plan de negocio.
- Contribuyendo al lanzamiento de proyectos que desarrollarán las áreas de negocio transversales, para aprovechar la globalidad que permitan generar economías de escala.
- Garantizando una comunicación abierta y constructiva con accionistas, analistas, inversores, bonistas, agencias de *rating* y otros actores de mercado.
- Aportando valor a los negocios, a los países y a las divisiones fomentando el intercambio de mejores prácticas, impulsando y gestionando iniciativas globales innovadoras y definiendo políticas corporativas, buscando con todo ello una mayor eficiencia en nuestros procesos y una mayor calidad de servicio a nuestros clientes.

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

#### • Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo y las participaciones de carácter financiero. Al cierre del trimestre el *buffer* de liquidez asciende a los 322.000 millones de euros.

Esta actividad se realiza mediante la diversificación de las fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en volúmenes, plazos y costes.

El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado, que incluye todos los conceptos de liquidez (que el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación) y requerimientos regulatorios (TLAC/MREL).

- Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses, a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.

- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y gestión dinámica de las coberturas de tipos de cambio asociado a los resultados en euros de las unidades para los próximos doce meses. Actualmente, las inversiones netas en patrimonio cubiertas totalizan 17.107 millones de euros (principalmente México, Brasil y Reino Unido) con distintos instrumentos FX (*spot* o *forwards*).

- **Gestión del total del capital y reservas:** análisis, adecuación y gestión del capital del Grupo, incluyendo la coordinación con las filiales, el seguimiento de rentabilidades para maximizar el retorno para los accionistas, el establecimiento de objetivos de solvencia y aportaciones de capital y el seguimiento de la ratio de capital, tanto en visión regulatoria como económica, y la asignación eficiente a las unidades.

### Resultados

En los **primeros nueve meses de 2024**, el resultado atribuido negativo es de 1.012 millones de euros, un 7% mejor que el resultado negativo registrado en el mismo periodo de 2023 (1.084 millones de euros), con la siguiente evolución por líneas:

- El margen de intereses empeora en 71 millones de euros, ya que la mayor remuneración del *buffer* de liquidez se vio más que compensada por los mayores gastos asociados a un mayor volumen de emisiones de TLAC/MREL.
- Los resultados por operaciones financieras mejoran en 44 millones de euros, producto de un menor impacto de las coberturas de tipos de cambio.
- Los costes registran una evolución favorable al mejorar 3% respecto al mismo periodo de 2023, como resultado de las medidas de simplificación implantadas.
- El conjunto de dotaciones y otros saneamientos se incrementa en la comparativa interanual.

### Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'24	2T'24	Var. %	9M'24	9M'23	Var. %
Margen bruto	-254	-140	+80	-604	-650	-7%
Margen neto	-355	-227	+56	-879	-933	-6%
BAI	-514	-266	+93	-1.120	-1.034	+8%
Beneficio atribuido	-403	-252	+60	-1.012	-1.084	-7%

[Información financiera detallada en Anexo.](#)





## Europa

Beneficio ordinario atribuido

5.029 Mill. euros

→ Continuamos con nuestro objetivo de acelerar la transformación de nuestro negocio, para alcanzar un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente.

→ La nueva producción crediticia mejora interanualmente. Sin embargo, el stock de crédito cae ligeramente en euros constantes, afectado aún por amortizaciones anticipadas. Los depósitos caen en euros constantes, por los saldos a la vista.

→ Beneficio atribuido de 5.029 millones de euros, con un aumento interanual del 20% (+19% en euros constantes), apoyado en el fuerte crecimiento de los ingresos, principalmente del margen de intereses, y las menores dotaciones.

### Estrategia

En 3T 2024 seguimos centrados en el crecimiento de nuestro negocio y en transformar nuestro modelo operativo para mejorar la eficiencia y la experiencia del cliente.

- En **Retail**, seguimos fomentando la digitalización a través de una experiencia integral de banca digital y móvil, al tiempo que reducimos los costes y simplificamos los productos y procesos.
- En **CIB**, nos enfocamos en profundizar nuestra relación con los clientes, impulsando nuestras capacidades de distribución.
- Seguimos impulsando el negocio de **Wealth**, clave en la generación de comisiones y mejorando su eficiencia con el desarrollo de plataformas tecnológicas globales centralizadas.
- En **Payments**, seguimos centrados en nuestra actual propuesta de valor en España y Portugal en PagoNxt y continuamos expandiendo nuestro negocio en Cards.

Además, nuestra disciplina de capital nos ha permitido maximizar el valor del negocio, mediante la rotación sostenible de activos y la originación de alto valor, alcanzando un RoTE a 9M 2024 del 17,1%.

### Evolución del negocio

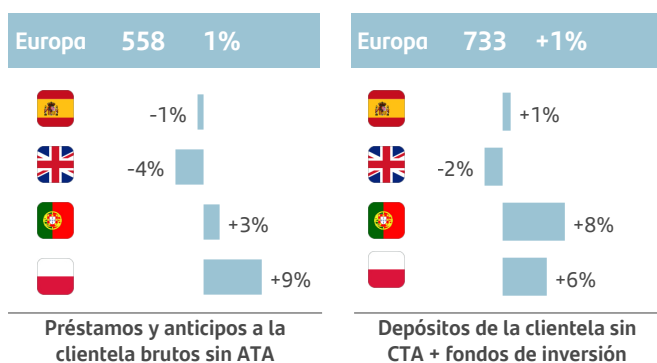
Se ha registrado una tendencia positiva en la actividad comercial, apoyada en un incremento interanual de 356.000 clientes.

Los préstamos y anticipos a la clientela crecen un 5% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, bajan un 1%, principalmente en Reino Unido y España, en parte compensados por aumentos en Polonia y Portugal, donde continúan creciendo apoyados en la producción de hipotecas, préstamos personales y créditos a pymes. Por negocios, caen en Retail por la amortización anticipada de hipotecas en Reino Unido y en España.

Los depósitos de la clientela crecen un 2% en comparativa interanual. Sin CTA y en euros constantes, descienden un 1%, por la bajada generalizada en todos los negocios de los depósitos a la vista (-4%), compensada parcialmente por la subida en plazo (+7%), en Retail y Wealth. Los fondos de inversión suben un 18% en euros constantes, con aumento en todos los países.

### Europa. Negocio. Septiembre 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



### Resultados

El beneficio atribuido en los primeros nueve meses de 2024, alcanza los 5.029 millones de euros, con una subida del 20% interanual. En euros constantes, aumenta un 19% con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 7%, impulsado por el margen de intereses (+4%), que crece fuertemente tanto en España, como en Portugal y Polonia por la buena gestión del margen, más que compensando la caída en Reino Unido por los menores volúmenes (en línea con nuestra estrategia) y mayor coste de los depósitos, en un mercado muy competitivo. Las comisiones crecen un 5%, impulsadas principalmente por las de fondos de inversión en España.
- Los costes aumentan un 3%. En términos reales permanecen constantes, ya que el aumento de los costes en Reino Unido y Polonia, ambos por el incremento de los salarios, se vio compensado por la buena gestión de Portugal y España. Con todo, el margen neto aumenta un 10% y la eficiencia mejora 1,7 pp, hasta situarse en el 39,4%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 27%, por la buena evolución generalizada de la calidad crediticia y también favorecida por la mejora de las previsiones macro en Reino Unido. El coste del riesgo mejora hasta situarse en el 0,35% (0,44% en septiembre de 2023).
- Otros resultados y provisiones crecen un 15%, impactados principalmente por un mayor cargo del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España, que fue un 50% superior al de 2023.

Comparado con el segundo trimestre, el beneficio aumenta un 12% en euros constantes, impulsado por la buena evolución del margen de intereses y de las comisiones en Polonia y Reino Unido y las menores dotaciones, por la mejora de la calidad crediticia en España, las perspectivas macro en Reino Unido y la reducción en Polonia tras registrar en 2T 2024 provisiones relativas a la cartera hipotecaria en francos suizos.

### Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'24	s/ 2T'24		9M'24	s/ 9M'23	
		%	sin TC		%	sin TC
Margen bruto	5.945	+1	0	17.663	+9	+7
Costes	-2.356	+3	+2	-6.958	+4	+3
<b>Margen neto</b>	<b>3.589</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>10.705</b>	<b>+12</b>	<b>+10</b>
Dotaciones	-427	-20	-20	-1.444	-26	-27
BAI	2.802	+10	+10	7.786	+23	+21
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.842</b>	<b>+12</b>	<b>+12</b>	<b>5.029</b>	<b>+20</b>	<b>+19</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

DCBE

Digital Consumer Bank Europe

Beneficio ordinario atribuido

696 Mill. euros

- Nuestra estrategia se centra en reforzar nuestro liderazgo en auto y no auto por medio de alianzas estratégicas y con un mejor servicio a través de las nuevas plataformas de *leasing* operativo y de no auto (Zinia).
- La nueva producción a 9M 2024 crece un 1% interanual en euros constantes (+2% en auto), en un mercado de auto que se está comportando bien, en un entorno que todavía tiende a limitar el consumo. Los depósitos suben a doble dígito, en línea con nuestro objetivo de aumentar la financiación minorista a través de plataformas comunes para reducir los costes del pasivo.
- Beneficio atribuido de 696 millones de euros, con una caída del 16% interanual en euros constantes ya que el buen desempeño del margen de intereses, las comisiones y los costes, quedó más que compensado por la normalización del coste de riesgo y las mayores provisiones registradas en relación con la cartera de hipotecas en francos suizos en Polonia.

### Estrategia

Nuestra estrategia en Europa está alineada con la del negocio de Consumer global. Nuestra visión de DCB Europe es **convertirnos en el socio principal de nuestros socios y clientes finales, ofreciendo una mayor rentabilidad y creación de valor.**

Para ello, estamos transformando nuestro modelo operativo:

- Continuamos **ofreciendo soluciones globales e integradas** en los procesos de nuestros socios (fabricantes, importadores o minoristas) acompañándoles a medida que evolucionan sus modelos de negocio, cada vez más digitales.
- **Simplificando y automatizando nuestros procesos**, para mejorar así la experiencia del cliente y ganar en escalabilidad.
- **Construyendo y desplegando plataformas globales.** En 3T 2024, seguimos reforzando nuestra solución de *leasing* operativo y a través de Zinia lanzamos la tarjeta de crédito Amazon Visa en Alemania. En Openbank, estamos trabajando en la apertura de una sucursal en Alemania y seguimos mejorando nuestra propuesta de valor y la experiencia para nuestros clientes.

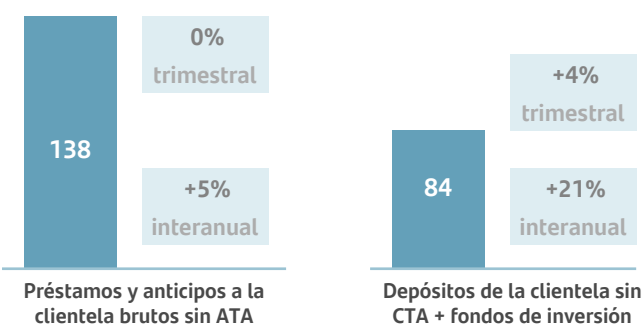
### Evolución del negocio

El stock de préstamos y anticipos a la clientela sube un 5% interanual. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, crece también un 5% interanual (especialmente por auto). La nueva producción aumenta un 1% interanual en euros constantes, principalmente en auto nuevo.

En línea con nuestra estrategia de incrementar la financiación minorista, los depósitos de la clientela aumentan un 21% interanual. Excluyendo CTA y en euros constantes, crecen también un 21% hasta los 80.000 millones de euros. Los fondos de inversión suben un 29% desde niveles muy bajos. Nuestro acceso a los mercados de financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado.

### DCB Europe. Septiembre 2024

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



### Resultados

El beneficio atribuido en los nueve primeros meses de 2024 alcanzó los 696 millones de euros, con una caída interanual del 15%. En euros constantes, se reduce un 16% con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 4%, principalmente por el margen de intereses (+4%), apoyado en la reprecación activa de los créditos y el crecimiento en depósitos de clientes, y por el crecimiento de las comisiones (+12%) por una mayor penetración en seguros directos, especialmente en Alemania.
- Los costes permanecen planos, a pesar de que estamos invirtiendo en el crecimiento del negocio. Con ello, el margen neto sube un 8% y la eficiencia mejora 1,9 pp hasta el 46,5%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 34%, impactadas por las provisiones registradas en el segundo trimestre que incrementaron la cobertura de la cartera de hipotecas en francos suizos. Adicionalmente, las dotaciones aumentan por la normalización de las mismas, en línea con lo esperado, el crecimiento de volúmenes, algunos impactos regulatorios y menores ventas de cartera que el año pasado. A pesar de todo ello, el coste del riesgo permanece en niveles muy bajos (0,75%), manteniéndose por debajo de sus niveles históricos y la ratio de mora se sitúa en el 2,44%.

La mayor contribución al beneficio proviene de Alemania (195 millones de euros), seguido de los países nórdicos (168 millones), Francia (89 millones) y Reino Unido (86 millones).

Comparado con 2T 2024, el beneficio mejora un 9% en euros constantes, principalmente por las provisiones para la cartera de hipotecas en francos suizos constituidas en el 2T que más que compensan los impactos en otras líneas de la cuenta con los costes prácticamente estables.

### DCB Europe. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'24	s/ 2T'24		s/ 9M'23		
		%	sin TC	%	sin TC	
Margen bruto	1.398	-3	-3	4.252	+4	+4
Costes	-656	0	0	-1.976	0	0
<b>Margen neto</b>	<b>742</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>2.276</b>	<b>+8</b>	<b>+8</b>
Dotaciones	-279	-9	-9	-864	+35	+34
BAI	402	+13	+13	1.159	-19	-19
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>243</b>	<b>+8</b>	<b>+9</b>	<b>696</b>	<b>-15</b>	<b>-16</b>

[Información financiera detallada Anexo.](#)



## Norteamérica

Beneficio ordinario atribuido

1.931 Mill. euros

- Continuamos apalancándonos en la fortaleza de nuestros negocios globales para transformar nuestro negocio en EE.UU., al tiempo que avanzamos en nuestra transformación digital y perfeccionamos nuestros servicios y la cartera de productos para una mejor experiencia del cliente en México.
- Los créditos suben un 3% interanual en euros constantes, con crecimiento en los dos países, especialmente en México. Los depósitos caen un 5% en euros constantes, en línea con nuestra estrategia de reducir el exceso depósitos corporativos en EE.UU., en parte compensado por el crecimiento de los depósitos en México y los de Consumer en EE.UU.
- El beneficio atribuido en los primeros nueve meses de 2024 fue de 1.931 millones de euros, con un aumento del 2% interanual, tanto en euros como en euros constantes, con un crecimiento en la parte alta de la cuenta en los dos países, mayores costes (inflación e inversiones) y una normalización del coste del riesgo en línea con lo esperado.

### Estrategia

Continuamos avanzando en la transformación comercial en EE.UU. y México, aprovechando nuestra escala global y regional:

- Mantenemos el foco en ejecutar la transformación de nuestros negocios de **Retail** y **Consumer** en ambos países. Continuamos con la simplificación de nuestra cartera de productos y la racionalización de nuestras operaciones.
- Hemos alcanzado un hito importante en la adopción de plataformas tecnológicas globales para mejorar la experiencia digital. Preparamos nuestra plataforma nacional de captación de depósitos, bajo la marca Openbank, para su lanzamiento en 4T 2024 en EE.UU.
- Seguimos invirtiendo en la expansión de **CIB** en EE.UU. (iniciativa US BBO), aumentando nuestros servicios de asesoría y nuestras capacidades de producto, que ya se refleja en un fuerte incremento de los ingresos.
- Buscamos potenciar el crecimiento en **Wealth**, con inversiones destinadas a completar nuestras capacidades y aprovechar mejor las palancas de crecimiento de nuestro negocio.
- Hemos fortalecido nuestro modelo operativo regional en tecnología y operaciones para consolidar el *know-how*, la digitalización, los *hubs* digitales, y la automatización del *front* y *back-office*, impulsando operaciones más efectivas y eficientes.

### Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela se mantienen planos interanualmente. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, aumentan un 3% debido al fuerte crecimiento en CIB en EE.UU., y en hipotecas, nóminas, auto y tarjetas en México.

Los depósitos de la clientela descienden un 5% interanual. Sin CTA y en euros constantes, caen también un 5%, en línea con nuestra estrategia para reducir el exceso de depósitos corporativos de CIB en EE.UU., compensado, en parte, por el

aumento de los depósitos de CIB y Retail en México y de Consumer en EE.UU.

Los fondos de inversión crecen un 26% interanual en euros constantes, principalmente por México, gracias a una estrategia basada en ofrecer una amplia variedad de productos atractivos a través de nuestras plataformas digitales mejoradas.

### Resultados

El beneficio atribuido en los primeros nueve meses de 2024 es de 1.931 millones de euros, con un aumento interanual del 2%. En euros constantes también crece un 2%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 6%, impulsado por un fuerte crecimiento de los ingresos de CIB en EE.UU., que está consolidando el proceso de transformación, y por el crecimiento generalizado en todos los negocios globales en México.
- Los costes suben un 6%, impactados por la inflación y las inversiones que estamos llevando a cabo en nuestros programas de transformación en Retail en México y en el desarrollo de nuevas capacidades en CIB en EE.UU. Estos efectos se compensan en parte por las eficiencias que hemos materializado en nuestros negocios de Consumer y Commercial en EE.UU.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 9%, reflejando la normalización esperada del coste del riesgo en el negocio de auto en EE.UU. y mayores volúmenes en Retail y Cards en México.

Comparado con 2T 2024, los ingresos suben en euros constantes por el incremento del margen de intereses en México y las mayores comisiones en EE.UU. Sin embargo, esto no se refleja en el beneficio (-10% en euros constantes) por el comportamiento estacional habitual de las dotaciones en el negocio de auto en EE.UU. en el segundo semestre del año y por mayores costes.





### Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'24	s/ 2T'24		9M'24	s/ 9M'23	
		%	sin TC		%	sin TC
Margen bruto	3.367	-5	+1	10.406	+6	+6
Costes	-1.624	-4	+2	-4.976	+6	+6
<b>Margen neto</b>	<b>1.743</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>5.429</b>	<b>+6</b>	<b>+7</b>
Dotaciones	-944	+4	+10	-2.837	+9	+9
BAI	724	-11	-2	2.310	-2	-2
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>585</b>	<b>-17</b>	<b>-10</b>	<b>1.931</b>	<b>+2</b>	<b>+2</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

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

	156	+3%		157	0%
Norteamérica			Norteamérica		
	+2%			-5%	
	+6%			+10%	
Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA			Depósitos de la clientela sin CTA + fondos de inversión		



## Sudamérica

Beneficio ordinario atribuido

2.665 Mill. euros

→ Estamos centrados en ser el **principal banco de nuestros clientes** y convertirnos en el **más rentable** en cada país en el que operamos, apoyados en las sinergias que proporcionan nuestros negocios globales y el enfoque regional. La **base de clientes aumenta un 5% interanual**, hasta los 79 millones, gracias a nuestro foco en la **calidad de servicio**.

→ En términos de actividad, crecimiento interanual tanto en **créditos** como en **depósitos** en euros constantes, mientras buscamos convertirnos en el banco líder en **negocios inclusivos y sostenibles** a través de propuestas de valor diferenciales.

→ **Beneficio atribuido acumulado de 2.665 millones de euros**, con una subida del 14% interanual (+21% en euros constantes) impulsada por el crecimiento del margen de intereses, que compensa ampliamente menores ROF y mayores provisiones.

### Estrategia

En el trimestre, destacan las siguientes iniciativas por negocio:

- En **Retail**, seguimos enfocados en ser un banco digital con sucursales, optimizando la oferta de productos y servicios, mejorando la eficiencia operacional y la experiencia de cliente.
- En **Consumer**, continuamos explorando nuevos modelos de negocio y fortaleciendo alianzas estratégicas, manteniendo el liderazgo de mercado en auto en las principales geografías.
- En **CIB**, estamos evolucionando hacia una oferta panregional, con foco en los negocios de Mercados y Corporate Finance.
- En **Wealth**, buscamos aumentar la captación de pasivos para incrementar la vinculación, mejorando nuestra oferta de valor y desarrollando nuestros canales de distribución.
- En **Payments** impulsamos el crecimiento rentable a través del desarrollo de nuevos negocios y mejoras en eficiencia. Continuamos con la expansión de Getnet, a partir del desarrollo de nuevas funcionalidades y una API regional de *ecommerce*.

### Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela caen un 5% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, crecen un 6%, con subidas en todos los negocios globales, salvo en CIB (por menores saldos en Chile y Argentina, parcialmente compensados por una subida en Brasil). En Retail, destaca el buen desempeño generalizado en Brasil, de la cartera de empresas en Uruguay y de la hipotecaria en Chile. En Consumer, Wealth y Payments, los créditos suben en las principales geografías salvo en Argentina.

Los depósitos de la clientela caen un 5% interanual. Sin CTA y a tipo de cambio constante, crecen un 6%, con aumentos tanto en los depósitos a plazo (+7%, por Retail, Wealth y CIB) como en depósitos a la vista (+4%). Los fondos de inversión aumentan un 8% a tipo de cambio constante, principalmente por Brasil y Chile.

### Sudamérica. Negocio. Septiembre 2024

Miles de millones de euros y % en euros constantes

Sudamérica	154	+6%	Sudamérica	199	+7%
		+9%			+8%
		+1%			+11%
		-13%			-13%
		+11%			+10%
Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA			Depósitos de la clientela sin CTA + fondos de inversión		

### Resultados

El beneficio atribuido en **los primeros nueve meses de 2024** es de 2.665 millones de euros, con un aumento interanual del 14%. En euros constantes, sube un 21%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto crece un 11%, apoyado en el margen de intereses (+21%), que aumenta en todos los negocios globales, y a doble dígito en Brasil, Chile y Uruguay por mayores volúmenes y, en Brasil y Chile, también beneficiados por la sensibilidad negativa de sus balances en un contexto de menores tipos de interés. La buena evolución de las comisiones en Brasil (Retail y Consumer), Chile (Payments y Wealth), Uruguay (Consumer) y Perú (CIB), compensan la caída en Argentina. Los ROF caen principalmente por menores resultados en CIB en Brasil y Argentina.
- Los costes se mantienen planos, con una caída del 4% en términos reales, producto de la buena gestión en las principales geografías. Con todo ello, el margen neto aumenta un 19% y la eficiencia registra una mejora interanual de 4,0 pp hasta el 35,1%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 12%, por el aumento en Brasil, donde se incrementan por debajo del crecimiento la cartera, la normalización desde niveles bajos en Chile y el aumento en la cartera de Consumer en Uruguay. El coste del riesgo alcanza un 3,6%, desde un 3,3% en septiembre de 2023.

Respecto a **2T 2024**, el beneficio atribuido crece un 17% en euros constantes, por la buena dinámica generalizada en ingresos, especialmente por la subida del margen de intereses en Brasil y las comisiones en Argentina, por un menor importe negativo en otros resultados y provisiones y por una menor carga fiscal.

### Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'24			s/ 9M'23		
	3T'24	%	sin TC	9M'24	%	sin TC
Margen bruto	4.678	-5	+2	14.468	+6	+11
Costes	-1.612	-1	+5	-5.078	-5	0
<b>Margen neto</b>	<b>3.066</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>9.390</b>	<b>+13</b>	<b>+19</b>
Dotaciones	-1.326	-3	+4	-4.074	+6	+12
BAI	1.505	+2	+8	4.292	+17	+24
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>984</b>	<b>+11</b>	<b>+17</b>	<b>2.665</b>	<b>+14</b>	<b>+21</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

# Banca Responsable

## ESTRATEGIA Y OBJETIVOS

Nuestra estrategia de sostenibilidad tiene como objetivo apoyar el crecimiento del negocio, dar respuesta a las expectativas de nuestros grupos de interés y hacer que Santander sea más resiliente mediante una sólida gestión de riesgos, de la protección y la privacidad de datos, de la transparencia, de la cultura y del gobierno. Esta estrategia se centra en las cuestiones de las que se derivan mayores riesgos u oportunidades para el Grupo o en las que podemos tener un mayor impacto.

Seguimos avanzando en el cumplimiento de los objetivos fijados en el Investor Day de 2023 que abarcan el apoyo en la transición a una economía más sostenible y que impulse el crecimiento inclusivo.



## GRUPO

- Por segundo año consecutivo hemos sido incluidos en la lista Change the World de la revista *Fortune* por nuestro apoyo a la inclusión financiera. Esta lista nos reconoce como una de las 50 compañías que tienen un impacto positivo en el mundo por abordar algunos de los mayores desafíos de la sociedad a través de sus negocios y actividades.
- Publicamos el ejercicio realizado en debida diligencia de derechos humanos que ha abarcado todos los negocios globales y áreas del Grupo. El ejercicio se ha realizado siguiendo diversos marcos internacionales, regulación aplicable y prácticas de mercado.

## RETAIL

- Desde 2023, hemos incluido financieramente a 3,5 millones de personas, de las que más de 1,7 millones han sido por iniciativas de acceso y cerca de 1,9 millones por propuestas de financiación. Dentro de estas últimas, hasta septiembre, hemos apoyado a más de un millón de microemprendedores con 950 millones de euros a través de nuestros programas de microfinanzas Prospera, Tuiio y Surgir, presentes actualmente en cuatro países.
- Con Santander X Global Challenge apoyamos a empresas y emprendedores de 11 países. Hemos ampliado la oferta de valor gratuita con cursos online y acceso en condiciones especiales a recursos de tecnología, informática o servicios legales. Además, se ha convocado Santander X Global Challenge | Innovation in Healthcare, que busca soluciones en el ámbito de la salud. Con Santander Open Academy ofrecemos becas, cursos y contenidos formativos para 13 países. Este trimestre destacamos el Curso Santander | Google: Inteligencia Artificial y Productividad, con formación en Inteligencia Artificial, para adquirir conocimientos básicos y habilidades para resolver problemas más eficientemente.
- En relación con nuestra unidad de Green Finance, en julio de 2024, Buquebus anunció la financiación del ferry eléctrico más grande del mundo, que unirá Buenos Aires, Argentina y Colonia del Sacramento, Uruguay, a través de un préstamo concedido por Santander Uruguay por 107 millones de dólares y una garantía parcial de crédito de 67 millones de dólares por parte de la Corporación Financiera Internacional (IFC). Esta financiación permite a Santander y el IFC cerrar la primera operación en el sector del transporte marítimo y eléctrico a nivel mundial.
- Durante el tercer trimestre, publicamos el informe de sostenibilidad de 2023 de Polonia, en donde se detalla la actividad local en el ámbito de la sostenibilidad. Santander UK publicó el informe Tomorrow's Homes que analiza cómo las políticas pueden abordar las barreras que impiden a los consumidores descarbonizar sus hogares.
- En España, colaboramos con Ilunion en la primera estrategia de accesibilidad digital del sector bancario, que tiene como objetivos i) definir una hoja de ruta que permita a las entidades convertirse en un referente en accesibilidad universal y ii) velar por la consecución de los objetivos marcados para ello.



## CONSUMER

- En Europa, hemos financiado en los primeros nueve meses del año más de 177.000 vehículos eléctricos nuevos por un importe de 5.000 millones de euros. Esto equivale a una cuota de mercado en las ventas de vehículos eléctricos en Europa de más del 12%. Nuestra oferta recoge una amplia gama de soluciones ambientales, incluida la financiación de vehículos eléctricos, cargadores eléctricos, paneles solares y bicicletas eléctricas.
- Adicionalmente, seguimos progresando en nuestro objetivo de descarbonización en la cartera de financiación de automóviles en Europa para 2030, que hicimos público en 2023.
- Santander US Auto ha formalizado una nueva relación de financiación con MobilityWorks, el mayor minorista de vehículos accesibles, sillas de ruedas, equipos y servicios de movilidad de la nación.

## CIB

- A 30 de septiembre, hemos alcanzado 129.700 millones de euros de financiación o movilización verde desde que fijamos nuestro objetivo en 2019, de los cuales 14.300 millones se han originado en este trimestre.
- Nuestro equipo de CIB participó en diversas transacciones de ESG de productos, sectores y geografías:
  - En Project Finance: actuamos como asesor financiero, *sole underwriter* y *green loan coordinator* en la concesión de un préstamo verde de 225 millones de euros a Zunder (empresa de puntos de recarga para coches eléctricos) para impulsar su plan de expansión que tiene como objetivo desplegar más de 3.000 estaciones de recarga ultrarrápidas en toda Europa.
  - En DCM: hemos participado activamente como *bookrunner* en varias transacciones en Europa, incluyendo una colocación verde *senior holding* de 1.000 millones de euros para Lloyds Banking Group, y la emisión de un bono social en formato cédula de 750 millones de euros a 6 años con Banca Monte dei Paschi di Siena.
- En Latinoamérica, la República de Guatemala emitió un bono sostenible a un plazo de 12.5 años de 800 millones de dólares, donde actuamos como *sole sustainability structurer* y *sole bookrunner*; en México, CIB actuó como *sole ESG structurer* en la primera emisión de bonos alineados con la taxonomía mexicana de Acueducto Cuchillo 2 (un bono sostenible *senior unsecured* de 6.600 millones de pesos mexicanos).
- En EE.UU., participamos como *active bookrunner* en un bono verde a 10 años de 525 millones de dólares para la New York State Electric & Gas Corporation.
- En GTB: participamos en una línea de avales verde de 1.200 millones de euros con cobertura de la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (Cesce) para Siemens Gamesa. Las garantías técnicas emitidas bajo esta línea apoyarán a Siemens Gamesa en sus proyectos eólicos en todo el mundo. En Sudamérica, hemos firmado una línea de confirming ligada a la sostenibilidad con Vestas en Brasil, la primera operación de este tipo para financiación de la cadena de suministro dentro del sector energía en el país.
- Seguimos avanzando para cumplir con nuestros objetivos de descarbonización en los sectores de energía eléctrica, petróleo y gas, aviación, acero, fabricación de automóviles y carbón térmico para 2030.

## WEALTH

- Avanzamos en nuestras ofertas de Inversión Socialmente Responsable (ISR) hacia nuestro compromiso de alcanzar los 100.000 millones de euros de activos bajo gestión (AuM) en 2025. A 30 de septiembre, nuestros activos ISR ascienden a 85.000 millones de euros, de los cuales 61.100 millones proceden de SAM y los 23.900 millones restantes de fondos de terceros asesorados por nuestra banca privada.
- Seguimos avanzando en el objetivo de 2030 de reducir a la mitad las emisiones del 50% de los activos bajo gestión de la gestora, que se encuentra dentro del perímetro de nuestro compromiso. Además, progresamos en nuestras actividades de *engagements net zero*, a través de nuestra participación en iniciativas colaborativas y *engagement* individuales.
- Dos fondos de renta fija y dos fondos perfilados pasaran a ser fondos solidarios cediendo parte de la comisión de gestión a entidades sin ánimo de lucro para proyectos en los ámbitos de la lucha contra la pobreza infantil, empleabilidad, bienestar social y salud.
- Publicamos 'Hidrógeno verde: impulsando un futuro sostenible', nuestra tercera serie de notas temáticas relacionadas con la sostenibilidad para clientes de Private Banking.

## PAYMENTS

- En Cards, hasta agosto, adquirimos 23,2 millones de tarjetas fabricadas con materiales sostenibles (PVC reciclado/PLA) y hemos seguido avanzando en ofrecer soluciones a nuestros clientes para calcular su huella de carbono en base a los pagos que realizan con sus tarjetas, así como iniciativas para compensarla.

# Gobierno corporativo

En el tercer trimestre de 2024 no han tenido lugar circunstancias de Gobierno Corporativo reseñables.

# La acción Santander

## Dividendos y remuneración al accionista

En aplicación de la política actual de remuneración a los accionistas para 2024<sup>1</sup>, el consejo de administración aprobó implementar un primer programa de recompra de acciones con cargo a los resultados de 2024 por un importe máximo de 1.525 millones de euros, que se inició el pasado 27 de agosto, una vez obtenida la autorización regulatoria pertinente, tal y como se publicó mediante comunicación de información privilegiada ese mismo día.

Asimismo, el pasado 24 de septiembre, el consejo de administración aprobó con cargo a resultados del ejercicio 2024, el pago de un dividendo a cuenta en efectivo de 10,00 céntimos de euro por acción, un 23% mayor a su equivalente de 2023, que será abonado a partir del 1 de noviembre de 2024.

Con ello, la remuneración total en el primer ciclo con cargo a resultados del ejercicio alcanzará aproximadamente los 3.050 millones de euros (+17% sobre su equivalente de 2023) y representa aproximadamente el 50% del beneficio atribuido del primer semestre de 2024 (25% por pago de dividendo en efectivo y 25% por recompra de acciones).

## Evolución de la cotización

La acción Santander cotiza en cinco mercados: en España, en las cuatro bolsas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia), en EE.UU. (en forma de ADR), en Reino Unido (como CDI), en México (en el Sistema Internacional de Cotizaciones) y en Polonia.

Durante el tercer trimestre del año, se ha registrado cierta volatilidad en los mercados, como consecuencia tanto de factores idiosincráticos en algunas geografías como de fenómenos

globales y vinculados a la situación geopolítica. En poco tiempo pasaron de una situación de alta volatilidad a principios de agosto a una mayor estabilidad una vez confirmado el inicio de la política monetaria expansiva por parte de la Fed.

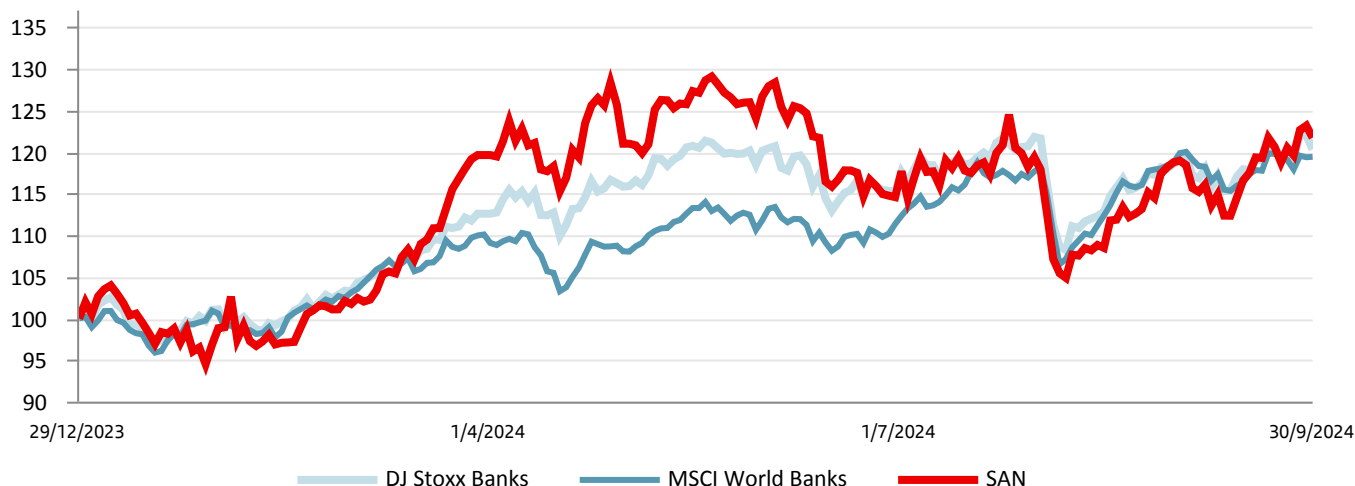
En este entorno, los mercados de renta variable continúan con un buen desempeño. A 30 de septiembre, la acción Santander acumula una revalorización del 21,7%, por encima tanto del sector como del mercado europeo.

En el sector bancario, el principal índice de la Eurozona, el Eurostoxx Banks, subía un 22,7%, mientras que el DJ Stoxx Banks lo hacía en un 20,3% y el MSCI World Banks en un 19,4%. El resto de los principales índices han cerrado el trimestre también con subidas, aunque, en general, menos pronunciadas (el Ibex 35 un 17,6% y el DJ Stoxx 50 un 8,8%).

## Cotización

 <b>INICIO 29/12/2023</b> <b>3,780 €</b>	 <b>CIERRE 30/09/2024</b> <b>4,601 €</b>
 <b>MÁXIMA 29/04/2024</b> <b>4,928 €</b>	 <b>MÍNIMA 30/01/2024</b> <b>3,563 €</b>

## Evolución comparada de cotizaciones



1. El payout objetivo es de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido del Grupo (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido aproximadamente en partes iguales entre dividendo en efectivo y recompra de acciones. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

### Capitalización y negociación

A 30 de septiembre de 2024, Santander, con una capitalización de 71.281 millones de euros, ocupaba el primer puesto de la zona euro y el vigésimo tercero del mundo por capitalización bursátil entre las entidades financieras.

La ponderación de la acción en el índice Stoxx Europe 600 Banks fue del 6,9% y en el caso del Euro Stoxx Banks del 11,4%. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex 35 a cierre de septiembre ascendió a 11,7%.

Durante el periodo se han negociado 5.783 millones de acciones de Santander, por un valor efectivo de 25.132 millones de euros, con una ratio anualizada de liquidez del 50%.

Diariamente se han contratado en promedio 30,6 millones de acciones por un importe efectivo de 131 millones de euros.

### Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de septiembre de 2024 es de 3.501.621, de los que 3.145.467 son europeos, que controlan el 72,92% del capital, y 345.036 son americanos, con el 25,65% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,26% del capital del banco, los accionistas minoristas poseen el 39,37% del capital y los institucionales el 59,37%.



1º

71.281

Banco de la zona euro por capitalización bursátil

millones de euros

### La acción Santander

30 de septiembre 2024

### Acciones y contratación

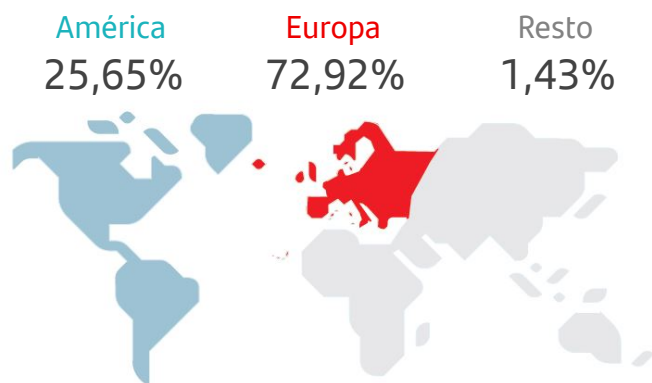
Acciones (número)	15.494.273.572
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	30.590.687
Liquidez de la acción (en %)	50
(Número anualizado de acciones contratadas en el periodo / número de acciones)	

### Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,91
Free float (%)	99,33

### Distribución geográfica del capital social

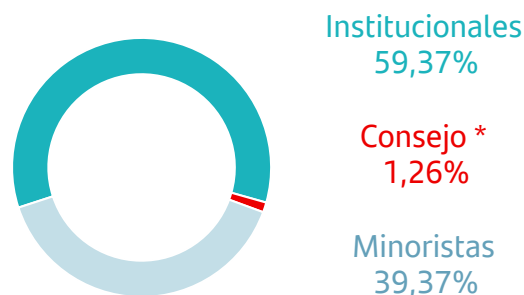
30 de septiembre 2024



Fuente: Libro de Registro de Accionistas de Banco Santander, S.A.

### Distribución del capital social por tipo de accionista


30 de septiembre 2024



\* Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.



# Anexo

- 
- ▶ Información financiera
    - Grupo
    - Segmentos
  - ▶ Medidas Alternativas de Rendimiento
  - ▶ Estados financieros intermedios resumidos consolidados
  - ▶ Glosario
  - ▶ Información importante



## Información financiera

Nota: a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación. Para más información, véase el método de cálculo de la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' de este anexo.

### Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'24	2T'24	Var (%)	9M'24	9M'23	Var (%)
Comisiones por servicios	1.758	1.789	(1,7)	5.368	5.419	(0,9)
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.103	1.126	(2,0)	3.305	2.982	10,8
Valores y custodia	328	322	1,9	993	821	21,0
<b>Comisiones netas</b>	<b>3.189</b>	<b>3.237</b>	<b>(1,5)</b>	<b>9.666</b>	<b>9.222</b>	<b>4,8</b>

### Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'24	2T'24	Var (%)	9M'24	9M'23	Var (%)
Gastos de personal	3.497	3.467	0,9	10.558	10.080	4,7
Otros gastos generales de administración	2.038	2.071	(1,6)	6.234	6.476	(3,7)
Tecnología y sistemas	635	651	(2,5)	1.931	1.861	3,8
Comunicaciones	94	98	(4,1)	296	315	(6,0)
Publicidad	124	137	(9,5)	400	457	(12,5)
Inmuebles e instalaciones	200	179	11,7	571	565	1,1
Impresos y material de oficina	22	20	10,0	65	71	(8,5)
Tributos	123	118	4,2	391	442	(11,5)
Otros	840	868	(3,2)	2.580	2.765	(6,7)
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>5.535</b>	<b>5.538</b>	<b>(0,1)</b>	<b>16.792</b>	<b>16.556</b>	<b>1,4</b>
Amortizaciones	814	828	(1,7)	2.470	2.405	2,7
<b>Costes de explotación</b>	<b>6.349</b>	<b>6.366</b>	<b>(0,3)</b>	<b>19.262</b>	<b>18.961</b>	<b>1,6</b>

### Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Sep-24	Sep-23	Variación	Sep-24	Sep-23	Variación
<b>Europa</b>	<b>67.232</b>	<b>67.150</b>	<b>82</b>	<b>3.034</b>	<b>3.095</b>	<b>(61)</b>
España	24.160	24.846	(686)	1.832	1.881	(49)
Reino Unido	21.812	22.204	(392)	444	444	0
Portugal	4.899	4.982	(83)	375	376	(1)
Polonia	10.996	10.721	275	374	386	(12)
Otros	5.365	4.397	968	9	8	1
<b>DCB Europe</b>	<b>16.621</b>	<b>16.806</b>	<b>(185)</b>	<b>326</b>	<b>361</b>	<b>(35)</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>43.446</b>	<b>45.834</b>	<b>(2.388)</b>	<b>1.762</b>	<b>1.789</b>	<b>(27)</b>
Estados Unidos	12.683	13.971	(1.288)	408	420	(12)
México	29.319	30.704	(1.385)	1.354	1.369	(15)
Otros	1.444	1.159	285	—	—	—
<b>Sudamérica</b>	<b>78.924</b>	<b>80.497</b>	<b>(1.573)</b>	<b>3.012</b>	<b>3.407</b>	<b>(395)</b>
Brasil	55.915	57.722	(1.807)	2.313	2.662	(349)
Chile	9.530	9.828	(298)	235	249	(14)
Argentina	8.228	8.168	60	303	337	(34)
Otros	5.251	4.779	472	161	159	2
<b>Centro Corporativo</b>	<b>1.857</b>	<b>1.931</b>	<b>(74)</b>			
<b>Total Grupo</b>	<b>208.080</b>	<b>212.218</b>	<b>(4.138)</b>	<b>8.134</b>	<b>8.652</b>	<b>(518)</b>

### Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'24	2T'24	Var (%)	9M'24	9M'23	Var (%)
Insolvencias	3.369	3.582	(5,9)	10.415	10.224	1,9
Riesgo-país	(1)	—	—	(1)	—	—
Activos en suspenso recuperados	(392)	(464)	(15,5)	(1.195)	(1.187)	0,7
<b>Dotaciones por insolvencias</b>	<b>2.976</b>	<b>3.118</b>	<b>(4,6)</b>	<b>9.219</b>	<b>9.037</b>	<b>2,0</b>

### Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-24	Sep-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Cartera comercial	50.448	49.592	856	1,7	55.628
Deudores con garantía real	557.728	561.610	(3.882)	(0,7)	554.375
Otros deudores a plazo	297.421	297.746	(325)	(0,1)	295.485
Arrendamientos financieros	39.926	37.725	2.201	5,8	38.723
Deudores a la vista	10.401	12.650	(2.249)	(17,8)	12.277
Deudores por tarjetas de crédito	23.100	23.876	(776)	(3,3)	24.371
Activos deteriorados	34.121	33.971	150	0,4	34.094
<b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)</b>	<b>1.013.145</b>	<b>1.017.170</b>	<b>(4.025)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>1.014.953</b>
Adquisición temporal de activos	76.296	45.244	31.052	68,6	44.184
<b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto</b>	<b>1.089.441</b>	<b>1.062.414</b>	<b>27.027</b>	<b>2,5</b>	<b>1.059.137</b>
Fondo de provisión para insolvencias	22.022	23.242	(1.220)	(5,2)	22.788
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>1.067.419</b>	<b>1.039.172</b>	<b>28.247</b>	<b>2,7</b>	<b>1.036.349</b>

### Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-24	Sep-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	653.640	661.279	(7.639)	(1,2)	661.262
Depósitos a plazo	295.969	294.952	1.017	0,3	307.085
Fondos de inversión	224.602	203.801	20.801	10,2	208.528
<b>Recursos de la clientela</b>	<b>1.174.211</b>	<b>1.160.032</b>	<b>14.179</b>	<b>1,2</b>	<b>1.176.875</b>
Fondos de pensiones	15.502	14.149	1.353	9,6	14.831
Patrimonios administrados	41.293	35.712	5.581	15,6	36.414
Cesiones temporales de activos	96.302	78.654	17.648	22,4	78.822
<b>Recursos totales de la clientela</b>	<b>1.327.308</b>	<b>1.288.547</b>	<b>38.761</b>	<b>3,0</b>	<b>1.306.942</b>

## Recursos propios computables (*phased-in*)<sup>1</sup>. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-24	Sep-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Capital y reservas	126.083	121.503	4.580	3,8	121.185
Beneficio atribuido	9.309	8.143	1.166	14,3	11.076
Dividendos	(2.327)	(2.036)	(291)	14,3	(2.769)
Otros ingresos retenidos	(39.349)	(32.937)	(6.411)	19,5	(34.484)
Intereses minoritarios	7.940	7.183	757	10,5	6.899
Fondos de comercio e intangibles	(16.595)	(18.046)	1.450	(8,0)	(17.220)
Otras deducciones	(6.909)	(6.153)	(756)	12,3	(7.946)
<b>CET1</b>	<b>78.152</b>	<b>77.658</b>	<b>494</b>	<b>0,6</b>	<b>76.741</b>
Preferentes y otros computables tier 1	10.091	8.933	1.158	13,0	9.002
<b>Tier 1</b>	<b>88.242</b>	<b>86.591</b>	<b>1.652</b>	<b>1,9</b>	<b>85.742</b>
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	18.542	16.026	2.516	15,7	16.497
<b>Recursos propios computables</b>	<b>106.784</b>	<b>102.617</b>	<b>4.168</b>	<b>4,1</b>	<b>102.240</b>
Activos ponderados por riesgo	626.099	629.012	(2.913)	(0,5)	623.731
<b>Ratio de capital CET1</b>	<b>12,5</b>	<b>12,3</b>	<b>0,1</b>		<b>12,3</b>
<b>Ratio de capital Tier 1</b>	<b>14,1</b>	<b>13,8</b>	<b>0,3</b>		<b>13,7</b>
<b>Ratio de capital total</b>	<b>17,1</b>	<b>16,3</b>	<b>0,7</b>		<b>16,4</b>

1. La ratio *phased-in* incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR2) y las posteriores modificaciones introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, la ratio de capital total *phased-in* incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 4, título 1, parte 10 de la CRR2.

## RETAIL & COMMERCIAL BANKING

Millones de euros



	3T'24	s/ 2T'24		9M'24	s/ 9M'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	6.803	(1,0)	2,3	20.817	9,0	9,5
Comisiones netas	1.149	(2,1)	2,6	3.514	0,9	2,7
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	128	(51,4)	(49,5)	555	(10,2)	(9,3)
Otros resultados de explotación	(134)	67,6	73,1	(667)	(20,4)	(20,1)
<b>Margen bruto</b>	<b>7.945</b>	<b>(3,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>24.219</b>	<b>8,3</b>	<b>9,0</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(3.102)	(0,6)	3,1	(9.525)	(2,2)	(1,0)
<b>Margen neto</b>	<b>4.844</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>14.694</b>	<b>16,3</b>	<b>16,8</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.369)	(12,5)	(7,1)	(4.456)	(7,4)	(5,5)
Otros resultados y provisiones	(484)	(33,9)	(31,6)	(2.061)	15,7	16,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.990</b>	<b>6,4</b>	<b>8,8</b>	<b>8.177</b>	<b>35,4</b>	<b>34,1</b>
Impuesto sobre beneficios	(811)	(6,3)	(4,2)	(2.456)	53,0	50,0
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>2.179</b>	<b>12,0</b>	<b>14,6</b>	<b>5.721</b>	<b>29,0</b>	<b>28,3</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>2.179</b>	<b>12,0</b>	<b>14,6</b>	<b>5.721</b>	<b>29,0</b>	<b>28,3</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(174)	42,7	44,9	(390)	26,6	24,5
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>2.005</b>	<b>10,0</b>	<b>12,6</b>	<b>5.332</b>	<b>29,2</b>	<b>28,6</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	619.630	(0,5)	(0,8)	619.630	(0,6)	0,1
Depósitos de la clientela	650.757	0,9	1,2	650.757	(1,0)	—

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	614.071	(0,8)	(0,6)	614.071	(1,8)	(0,9)
Recursos de la clientela	732.746	0,5	1,0	732.746	1,6	3,0
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	638.170	0,1	0,5	638.170	0,5	1,3
Fondos de inversión	94.577	2,9	4,8	94.577	9,5	16,1
Activos ponderados por riesgo	293.209	0,1		293.209	(4,0)	

### Ratios (%) y clientes

RoTE <sup>4</sup>	20,7	1,5		18,5	3,6	
Ratio de eficiencia	39,0	1,1		39,3	(4,2)	
Ratio de morosidad	3,28	0,13		3,28	0,11	
Ratio de cobertura total	57,7	(2,7)		57,7	(5,8)	
Número de clientes totales (miles)	145.473	1,8		145.473	3,7	
Número de clientes activos (miles)	78.098	1,2		78.098	2,5	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

## DIGITAL CONSUMER BANK



Millones de euros

	3T'24	s/ %	2T'24 % sin TC	9M'24	s/ %	9M'23 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	2.614	(1,5)	0,4	7.978	4,7	5,2
Comisiones netas	373	(3,7)	(1,6)	1.115	23,9	24,5
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	3	(66,9)	(65,9)	19	(73,7)	(73,7)
Otros resultados de explotación	145	(31,9)	(31,3)	472	(13,5)	(13,5)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.135</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>9.584</b>	<b>4,8</b>	<b>5,4</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.278)	(2,2)	(0,7)	(3.896)	0,1	0,4
<b>Margen neto</b>	<b>1.857</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>5.688</b>	<b>8,4</b>	<b>9,1</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.121)	6,3	9,0	(3.314)	11,2	12,2
Otros resultados y provisiones	(112)	(37,9)	(36,9)	(409)	116,1	118,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>624</b>	<b>(13,6)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>1.965</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(5,3)</b>
Impuesto sobre beneficios	(116)	114,4	119,5	(252)	(31,7)	(31,5)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>508</b>	<b>(24,0)</b>	<b>(22,5)</b>	<b>1.713</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>508</b>	<b>(24,0)</b>	<b>(22,5)</b>	<b>1.713</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(71)	13,5	14,3	(206)	(22,9)	(22,9)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>437</b>	<b>(27,8)</b>	<b>(26,3)</b>	<b>1.507</b>	<b>4,4</b>	<b>4,6</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	202.400	(1,5)	(0,1)	202.400	2,2	4,5
Depósitos de la clientela	122.875	0,7	2,3	122.875	8,6	11,0

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	210.069	(1,5)	(0,1)	210.069	2,1	4,5
Recursos de la clientela	130.652	0,9	2,6	130.652	10,2	12,6
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	122.840	0,7	2,3	122.840	9,5	11,9
Fondos de inversión	7.812	4,2	6,1	7.812	21,9	25,0
Activos ponderados por riesgo	153.369	(2,0)		153.369	(3,5)	

### Ratios (%) y clientes

RoTE <sup>4</sup>	10,2	(4,1)		11,9	0,3	
Ratio de eficiencia	40,8	0,7		40,7	(1,9)	
Ratio de morosidad	4,87	0,06		4,87	0,23	
Ratio de cobertura total	74,7	(1,1)		74,7	(4,7)	
Número de clientes totales (miles)	25.123	0,5		25.123	0,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.



## CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Millones de euros

	3T'24	s/ 2T'24		9M'24	s/ 9M'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	901	(7,0)	(2,5)	2.932	14,7	16,5
Comisiones netas	612	(2,1)	0,3	1.892	14,0	15,0
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	500	268,2	270,2	1.206	(26,0)	(24,2)
Otros resultados de explotación	59	(82,9)	(83,1)	230	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>2.072</b>	<b>(0,2)</b>	<b>2,8</b>	<b>6.261</b>	<b>7,5</b>	<b>9,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(965)	3,9	6,5	(2.782)	17,1	18,0
<b>Margen neto</b>	<b>1.107</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>3.478</b>	<b>0,9</b>	<b>3,1</b>
Dotaciones por insolvencias	(61)	10,2	12,2	(158)	—	—
Otros resultados y provisiones	(100)	116,8	119,4	(224)	40,7	42,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>946</b>	<b>(9,4)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>3.096</b>	<b>(7,0)</b>	<b>(4,7)</b>
Impuesto sobre beneficios	(264)	(11,3)	(7,3)	(908)	(9,6)	(7,0)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>682</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(5,5)</b>	<b>2.188</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(3,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>682</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(5,5)</b>	<b>2.188</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(3,7)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(48)	3,5	6,5	(149)	(16,5)	(12,1)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>633</b>	<b>(9,5)</b>	<b>(6,3)</b>	<b>2.039</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(3,0)</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	195.285	3,9	6,0	195.285	16,5	20,9
Depósitos de la clientela	209.191	1,4	3,7	209.191	1,1	5,7

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	137.068	(4,7)	(2,9)	137.068	2,3	6,3
Recursos de la clientela	140.529	(2,5)	(0,9)	140.529	(15,5)	(11,3)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	126.570	(3,0)	(1,4)	126.570	(17,1)	(13,5)
Fondos de inversión	13.959	1,7	3,9	13.959	3,1	15,0
Activos ponderados por riesgo	125.266	2,6		125.266	9,8	

### Ratios (%)

RoTE <sup>4</sup>	16,4	(2,3)		18,1	(2,3)	
Ratio de eficiencia	46,6	1,8		44,4	3,6	
Ratio de morosidad	0,88	(0,16)		0,88	(0,48)	
Ratio de cobertura total	36,0	(9,0)		36,0	0,6	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

## WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE

Millones de euros

	3T'24	s/ %	2T'24 % sin TC	9M'24	s/ %	9M'23 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	406	0,6	2,1	1.233	8,6	9,0
Comisiones netas	366	3,1	5,5	1.084	14,9	15,7
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	55	18,8	21,6	142	15,4	16,0
Otros resultados de explotación	102	11,1	17,1	258	15,3	18,9
<b>Margen bruto</b>	<b>929</b>	<b>3,6</b>	<b>6,0</b>	<b>2.718</b>	<b>12,0</b>	<b>12,8</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(315)	2,0	4,5	(931)	5,6	6,4
<b>Margen neto</b>	<b>614</b>	<b>4,4</b>	<b>6,7</b>	<b>1.787</b>	<b>15,7</b>	<b>16,5</b>
Dotaciones por insolvencias	(11)	11,6	13,0	(24)	—	—
Otros resultados y provisiones	(3)	(48,3)	(47,7)	(32)	(6,6)	(6,6)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>600</b>	<b>4,8</b>	<b>7,1</b>	<b>1.730</b>	<b>13,7</b>	<b>14,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(133)	(2,7)	(1,0)	(406)	12,6	13,4
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>468</b>	<b>7,1</b>	<b>9,7</b>	<b>1.324</b>	<b>14,0</b>	<b>14,9</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>468</b>	<b>7,1</b>	<b>9,7</b>	<b>1.324</b>	<b>14,0</b>	<b>14,9</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(20)	4,2	5,9	(59)	10,2	13,1
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>448</b>	<b>7,3</b>	<b>9,8</b>	<b>1.266</b>	<b>14,2</b>	<b>15,0</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	23.165	0,9	2,4	23.165	2,7	5,2
Depósitos de la clientela	60.494	(1,4)	(0,8)	60.494	8,6	9,5

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	23.282	0,9	2,4	23.282	2,7	5,3
Recursos de la clientela	167.825	1,3	2,5	167.825	10,3	13,6
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	59.571	(1,5)	(1,1)	59.571	9,0	9,8
Fondos de inversión	108.254	3,0	4,6	108.254	11,0	15,8
Activos ponderados por riesgo	10.366	(3,4)		10.366	(38,9)	
Activos bajo gestión	492.885	2,7	4,5	492.885	10,8	15,9
Primas brutas emitidas	2.810	(11,9)	(4,6)	8.958	(2,3)	0,0

### Ratios (%) y clientes

RoTE <sup>4</sup>	84,6	3,2		81,1	3,9	
Ratio de eficiencia	33,9	(0,5)		34,2	(2,1)	
Ratio de morosidad	0,69	(0,08)		0,69	(0,12)	
Ratio de cobertura total	73,1	8,4		73,1	18,9	
Número de clientes de Private Banking (miles)	291	2,6		291	13,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

## PAYMENTS

Millones de euros



	2T'24			9M'23		
	s/			s/		
	3T'24	%	% sin TC	9M'24	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	596	(7,6)	(0,1)	1.916	4,0	6,7
Comisiones netas	698	0,4	5,7	2.069	(7,8)	(5,5)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(4)	—	—	0	—	—
Otros resultados de explotación	17	284,4	217,6	23	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>1.307</b>	<b>(3,0)</b>	<b>3,2</b>	<b>4.007</b>	<b>0,5</b>	<b>3,0</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(588)	(4,5)	(0,7)	(1.854)	3,3	4,6
<b>Margen neto</b>	<b>719</b>	<b>(1,8)</b>	<b>6,4</b>	<b>2.154</b>	<b>(1,9)</b>	<b>1,7</b>
Dotaciones por insolvencias	(414)	(4,6)	3,3	(1.266)	(2,9)	0,0
Otros resultados y provisiones	(32)	(87,4)	(87,2)	(309)	487,9	493,6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>272</b>	<b>558,1</b>	<b>716,3</b>	<b>578</b>	<b>(31,1)</b>	<b>(27,6)</b>
Impuesto sobre beneficios	(116)	6,1	14,7	(332)	(11,8)	(8,1)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>156</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>247</b>	<b>(46,7)</b>	<b>(43,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>156</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>247</b>	<b>(46,7)</b>	<b>(43,7)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(27)	32,3	37,6	(69)	13,7	21,4
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>129</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>178</b>	<b>(55,8)</b>	<b>(53,3)</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	21.042	0,8	3,4	21.042	(3,5)	5,2
Depósitos de la clientela	982	(1,3)	(1,3)	982	50,2	50,2

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	22.711	0,6	3,4	22.711	(3,5)	5,4
Recursos de la clientela	982	(1,3)	(1,3)	982	50,2	50,2
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	982	(1,3)	(1,3)	982	50,2	50,2
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	19.235	1,7		19.235	(2,4)	

### Ratios (%)

RoTE <sup>4</sup>	20,1	34,6		9,4	(11,6)	
Ratio de morosidad	5,52	0,53		5,52	0,47	
Ratio de cobertura total	133,1	(16,4)		133,1	(10,8)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

## PagoNxt

Millones de euros



	3T'24	s/ %	2T'24 % sin TC	9M'24	s/ %	9M'23 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	35	10,3	17,4	97	74,5	80,0
Comisiones netas	241	3,5	9,0	697	(0,6)	2,3
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(1)	—	—	(1)	(92,9)	(92,7)
Otros resultados de explotación	36	6,4	7,4	101	38,6	39,4
<b>Margen bruto</b>	<b>311</b>	<b>3,5</b>	<b>8,6</b>	<b>894</b>	<b>9,1</b>	<b>12,1</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(288)	(2,9)	(0,1)	(889)	8,0	9,7
<b>Margen neto</b>	<b>23</b>	<b>532,5</b>	<b>—</b>	<b>5</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Dotaciones por insolvencias	(3)	(36,4)	(33,1)	(13)	(44,8)	(43,9)
Otros resultados y provisiones	(15)	(94,2)	(94,1)	(274)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(281)</b>	<b>519,0</b>	<b>425,0</b>
Impuesto sobre beneficios	(21)	231,7	277,8	(37)	(30,7)	(27,3)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(17)</b>	<b>(93,7)</b>	<b>(94,9)</b>	<b>(318)</b>	<b>222,1</b>	<b>204,6</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(17)</b>	<b>(93,7)</b>	<b>(94,9)</b>	<b>(318)</b>	<b>222,1</b>	<b>204,6</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(5)	840,8	968,6	(7)	378,4	484,8
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(21)</b>	<b>(92,0)</b>	<b>(93,2)</b>	<b>(326)</b>	<b>224,4</b>	<b>207,9</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	933	27,3	29,9	933	(11,9)	(0,6)
Depósitos de la clientela	982	(1,3)	(1,3)	982	50,2	50,2

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	955	26,5	29,1	955	(12,3)	(1,4)
Recursos de la clientela	982	(1,3)	(1,3)	982	50,2	50,2
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	982	(1,3)	(1,3)	982	50,2	50,2
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	4.460	4,2		4.460	(2,8)	
Número de transacciones (Getnet, millones)	2.450	4,4		7.209	5,4	
Volumen total de pagos (Getnet)	55.119	2,3	8,3	162.767	9,3	12,4

### Ratios (%)

Margen EBITDA	27,6	4,6		22,7	3,1	
Ratio de eficiencia	92,7	(6,1)		99,4	(1,0)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Cards

Millones de euros



	3T'24	s/ %	2T'24 % sin TC	9M'24	s/ %	9M'23 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	561	(8,5)	(1,0)	1.819	1,8	4,4
Comisiones netas	457	(1,1)	4,0	1.371	(11,1)	(9,1)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(3)	—	—	1	(88,7)	(87,3)
Otros resultados de explotación	(19)	(35,9)	(30,0)	(78)	(53,3)	(52,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>996</b>	<b>(4,9)</b>	<b>1,6</b>	<b>3.113</b>	<b>(1,8)</b>	<b>0,7</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(300)	(5,9)	(1,3)	(965)	(0,6)	0,3
<b>Margen neto</b>	<b>696</b>	<b>(4,4)</b>	<b>2,9</b>	<b>2.149</b>	<b>(2,3)</b>	<b>0,9</b>
Dotaciones por insolvencias	(411)	(4,2)	3,7	(1.253)	(2,1)	0,8
Otros resultados y provisiones	(18)	—	—	(35)	4,8	3,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>268</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>860</b>	<b>(2,8)</b>	<b>0,8</b>
Impuesto sobre beneficios	(95)	(7,7)	(0,7)	(295)	(8,7)	(5,0)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>173</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>565</b>	<b>0,5</b>	<b>4,2</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>173</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>565</b>	<b>0,5</b>	<b>4,2</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(22)	12,5	17,0	(62)	4,3	10,9
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>150</b>	<b>(14,8)</b>	<b>(8,6)</b>	<b>503</b>	<b>0,1</b>	<b>3,4</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	20.110	(0,2)	2,4	20.110	(3,1)	5,5
Depósitos de la clientela	—	—	—	—	—	—

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	21.755	(0,3)	2,5	21.755	(3,0)	5,8
Recursos de la clientela	—	—	—	—	—	—
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	—	—	—	—	—	—
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	14.776	0,9		14.776	(2,3)	
Número de tarjetas (millones)	100	1,0		100	3,7	

### Ratios (%)

RoTE <sup>4</sup>	29,1	(5,4)		33,0	(0,3)	
Eficiencia	30,1	(0,3)		31,0	0,4	
Ratio de morosidad	5,62	0,59		5,62	0,49	
Ratio de cobertura total	134,6	(17,1)		134,6	(11,4)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.



## CENTRO CORPORATIVO

Millones de euros



	3T'24	2T'24	s/ 2T'24 %	9M'24	9M'23	s/ 9M'23 %
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	(95)	(69)	38,4	(195)	(124)	57,1
Comisiones netas	(8)	2	—	(7)	(6)	33,7
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(145)	(122)	18,3	(429)	(473)	(9,2)
Otros resultados de explotación	(5)	49	—	28	(48)	—
<b>Margen bruto</b>	<b>(254)</b>	<b>(140)</b>	<b>80,4</b>	<b>(604)</b>	<b>(650)</b>	<b>(7,1)</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(101)	(86)	17,1	(275)	(283)	(2,8)
<b>Margen neto</b>	<b>(355)</b>	<b>(227)</b>	<b>56,3</b>	<b>(879)</b>	<b>(933)</b>	<b>(5,8)</b>
Dotaciones por insolvencias	1	—	—	(1)	3	—
Otros resultados y provisiones	(160)	(40)	305,5	(240)	(104)	131,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(514)</b>	<b>(266)</b>	<b>92,8</b>	<b>(1.120)</b>	<b>(1.034)</b>	<b>8,3</b>
Impuesto sobre beneficios	110	15	644,2	108	(50)	—
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(403)</b>	<b>(252)</b>	<b>60,3</b>	<b>(1.012)</b>	<b>(1.084)</b>	<b>(6,6)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(403)</b>	<b>(252)</b>	<b>60,3</b>	<b>(1.012)</b>	<b>(1.084)</b>	<b>(6,6)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	0	731,3	0	0	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(403)</b>	<b>(252)</b>	<b>60,2</b>	<b>(1.012)</b>	<b>(1.084)</b>	<b>(6,7)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.896	5.629	4,7	5.896	5.474	7,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	100.528	96.925	3,7	100.528	120.548	(16,6)
Valores representativos de deuda	8.939	9.622	(7,1)	8.939	7.743	15,4
Resto de activos financieros	1.413	934	51,3	1.413	1.161	21,7
Otras cuentas de activo	121.371	124.659	(2,6)	121.371	124.803	(2,8)
<b>Total activo</b>	<b>238.147</b>	<b>237.769</b>	<b>0,2</b>	<b>238.147</b>	<b>259.730</b>	<b>(8,3)</b>
Depósitos de la clientela	1.612	1.729	(6,8)	1.612	1.239	30,1
Bancos centrales y entidades de crédito	22.000	21.463	2,5	22.000	55.404	(60,3)
Valores representativos de deuda emitidos	115.124	110.786	3,9	115.124	102.027	12,8
Resto de pasivos financieros	1.375	1.748	(21,4)	1.375	1.636	(16,0)
Otras cuentas de pasivo	7.575	7.762	(2,4)	7.575	8.747	(13,4)
<b>Total pasivo</b>	<b>147.685</b>	<b>143.488</b>	<b>2,9</b>	<b>147.685</b>	<b>169.052</b>	<b>(12,6)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>90.461</b>	<b>94.281</b>	<b>(4,1)</b>	<b>90.461</b>	<b>90.677</b>	<b>(0,2)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	5.945	5.726	3,8	5.945	5.717	4,0
Recursos de la clientela	1.478	1.594	(7,3)	1.478	1.239	19,3
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	1.478	1.594	(7,3)	1.478	1.239	19,3
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

### Medios operativos

Número de empleados	1.857	1.861	(0,2)	1.857	1.931	(3,8)
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## EUROPA

Millones de euros



	3T'24	2T'24		9M'24	9M'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	4.205	0,9	0,6	12.493	6,0	4,1
Comisiones netas	1.168	0,1	0,1	3.536	6,3	5,2
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	406	101,7	102,0	1.017	20,5	19,8
Otros resultados de explotación	167	(55,7)	(55,7)	617	129,7	131,0
<b>Margen bruto</b>	<b>5.945</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>17.663</b>	<b>8,8</b>	<b>7,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(2.356)	2,6	2,3	(6.958)	4,3	2,9
<b>Margen neto</b>	<b>3.589</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>10.705</b>	<b>12,0</b>	<b>10,2</b>
Dotaciones por insolvencias	(427)	(19,7)	(20,0)	(1.444)	(26,0)	(27,3)
Otros resultados y provisiones	(360)	(32,7)	(32,9)	(1.476)	16,6	15,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.802</b>	<b>10,1</b>	<b>9,9</b>	<b>7.786</b>	<b>22,8</b>	<b>20,8</b>
Impuesto sobre beneficios	(824)	1,2	1,1	(2.434)	28,9	26,9
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.979</b>	<b>14,3</b>	<b>14,1</b>	<b>5.352</b>	<b>20,3</b>	<b>18,2</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.979</b>	<b>14,3</b>	<b>14,1</b>	<b>5.352</b>	<b>20,3</b>	<b>18,2</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(137)	61,2	60,9	(323)	17,8	10,7
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>1.842</b>	<b>11,8</b>	<b>11,7</b>	<b>5.029</b>	<b>20,4</b>	<b>18,7</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	600.470	1,6	0,8	600.470	5,1	2,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	162.868	7,8	7,2	162.868	(19,8)	(21,1)
Valores representativos de deuda	133.986	5,0	4,7	133.986	24,4	22,7
Resto de activos financieros	47.562	(6,4)	(6,2)	47.562	(6,1)	(6,0)
Otras cuentas de activo	26.879	2,0	1,7	26.879	1,1	0,2
<b>Total activo</b>	<b>971.764</b>	<b>2,6</b>	<b>2,0</b>	<b>971.764</b>	<b>1,3</b>	<b>(0,5)</b>
Depósitos de la clientela	650.855	2,0	1,3	650.855	2,3	0,3
Bancos centrales y entidades de crédito	101.770	4,7	4,5	101.770	(9,0)	(10,2)
Valores representativos de deuda emitidos	84.872	6,0	4,9	84.872	7,3	4,6
Resto de pasivos financieros	60.952	0,2	0,2	60.952	(1,3)	(1,6)
Otras cuentas de pasivo	29.128	1,7	1,6	29.128	3,6	2,9
<b>Total pasivo</b>	<b>927.576</b>	<b>2,5</b>	<b>1,9</b>	<b>927.576</b>	<b>1,1</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>44.188</b>	<b>5,0</b>	<b>4,6</b>	<b>44.188</b>	<b>4,9</b>	<b>2,6</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	558.080	(0,5)	(1,2)	558.080	1,0	(1,1)
Recursos de la clientela	733.129	0,8	0,3	733.129	3,2	1,4
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	613.097	0,3	(0,4)	613.097	0,7	(1,3)
Fondos de inversión	120.032	3,8	3,8	120.032	18,6	18,1

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	18,5	1,5		17,1	2,3	
Ratio de eficiencia	39,6	0,8		39,4	(1,7)	
Ratio de morosidad	2,25	0,00		2,25	(0,07)	
Ratio de cobertura total	48,3	(0,8)		48,3	(2,8)	
Número de empleados	67.232	(0,6)		67.232	0,1	
Número de oficinas	3.034	0,0		3.034	(2,0)	
Número de clientes totales (miles)	46.730	0,6		46.730	0,8	
Número de clientes activos (miles)	28.903	0,4		28.903	1,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## España

Millones de euros

	s/ 2T'24		s/ 9M'23	
	3T'24	%	9M'24	%
<b>Resultados ordinarios</b>				
Margen de intereses	1.799	(2,2)	5.454	11,3
Comisiones netas	707	(4,1)	2.191	7,0
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	330	209,5	798	43,2
Otros resultados de explotación	148	(59,5)	605	113,3
<b>Margen bruto</b>	<b>2.983</b>	<b>(2,1)</b>	<b>9.048</b>	<b>16,1</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.073)	3,8	(3.138)	0,4
<b>Margen neto</b>	<b>1.911</b>	<b>(5,2)</b>	<b>5.910</b>	<b>26,7</b>
Dotaciones por insolvencias	(279)	(14,6)	(937)	(20,6)
Otros resultados y provisiones	(119)	(51,1)	(779)	(1,6)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.512</b>	<b>4,7</b>	<b>4.193</b>	<b>55,8</b>
Impuesto sobre beneficios	(431)	(6,4)	(1.356)	61,9
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.081</b>	<b>9,9</b>	<b>2.837</b>	<b>53,0</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.081</b>	<b>9,9</b>	<b>2.837</b>	<b>53,0</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	311,9	0	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>1.081</b>	<b>9,9</b>	<b>2.837</b>	<b>53,0</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	257.106	2,2	257.106	6,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	88.001	6,2	88.001	(27,7)
Valores representativos de deuda	83.358	8,0	83.358	31,5
Resto de activos financieros	43.775	(4,7)	43.775	(5,8)
Otras cuentas de activo	17.769	4,0	17.769	(0,9)
<b>Total activo</b>	<b>490.009</b>	<b>3,2</b>	<b>490.009</b>	<b>(0,4)</b>
Depósitos de la clientela	323.287	2,6	323.287	0,3
Bancos centrales y entidades de crédito	43.665	8,2	43.665	(13,4)
Valores representativos de deuda emitidos	28.206	0,0	28.206	1,6
Resto de pasivos financieros	54.586	6,3	54.586	1,0
Otras cuentas de pasivo	21.911	0,2	21.911	8,6
<b>Total pasivo</b>	<b>471.655</b>	<b>3,2</b>	<b>471.655</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>18.353</b>	<b>3,3</b>	<b>18.353</b>	<b>8,2</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	229.728	(2,0)	229.728	(0,6)
Recursos de la clientela	385.316	0,8	385.316	1,1
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	296.087	(0,2)	296.087	(3,2)
Fondos de inversión	89.230	4,0	89.230	18,5

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	24,6	1,8	21,8	7,1
Ratio de eficiencia	36,0	2,1	34,7	(5,5)
Ratio de morosidad	2,80	(0,10)	2,80	(0,26)
Ratio de cobertura total	50,0	0,0	50,0	(1,1)
Número de empleados	24.160	(0,3)	24.160	(2,8)
Número de oficinas	1.832	(0,1)	1.832	(2,6)
Número de clientes totales (miles)	15.236	0,7	15.236	2,3
Número de clientes activos (miles)	8.732	1,2	8.732	6,1

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Reino Unido

Millones de euros

	3T'24	s/ 2T'24		9M'24	s/ 9M'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.256	5,0	4,0	3.637	(7,4)	(9,4)
Comisiones netas	80	25,7	24,6	222	(15,7)	(17,6)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	7	—	—	0	—	—
Otros resultados de explotación	1	71,3	70,2	1	(79,0)	(79,5)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.344</b>	<b>6,7</b>	<b>5,7</b>	<b>3.860</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(11,1)</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(710)	(1,0)	(2,0)	(2.161)	5,6	3,3
<b>Margen neto</b>	<b>634</b>	<b>16,8</b>	<b>15,8</b>	<b>1.699</b>	<b>(22,7)</b>	<b>(24,4)</b>
Dotaciones por insolvencias	(37)	(16,7)	(17,5)	(98)	(57,3)	(58,2)
Otros resultados y provisiones	(108)	69,0	67,8	(263)	2,2	(0,1)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>489</b>	<b>12,6</b>	<b>11,5</b>	<b>1.338</b>	<b>(21,8)</b>	<b>(23,6)</b>
Impuesto sobre beneficios	(144)	30,8	29,8	(363)	(22,6)	(24,3)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>346</b>	<b>6,4</b>	<b>5,4</b>	<b>975</b>	<b>(21,5)</b>	<b>(23,3)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>346</b>	<b>6,4</b>	<b>5,4</b>	<b>975</b>	<b>(21,5)</b>	<b>(23,3)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>346</b>	<b>6,4</b>	<b>5,4</b>	<b>975</b>	<b>(21,5)</b>	<b>(23,3)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	254.756	1,6	(0,3)	254.756	2,7	(1,5)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	56.348	11,7	9,6	56.348	(14,4)	(17,9)
Valores representativos de deuda	13.290	6,6	4,6	13.290	38,9	33,3
Resto de activos financieros	280	(8,5)	(10,2)	280	(21,3)	(24,5)
Otras cuentas de activo	3.689	(15,5)	(17,1)	3.689	11,8	7,3
<b>Total activo</b>	<b>328.363</b>	<b>3,1</b>	<b>1,2</b>	<b>328.363</b>	<b>0,4</b>	<b>(3,7)</b>
Depósitos de la clientela	234.005	1,8	(0,1)	234.005	1,3	(2,8)
Bancos centrales y entidades de crédito	28.000	9,0	7,0	28.000	(14,5)	(18,0)
Valores representativos de deuda emitidos	48.988	9,1	7,1	48.988	8,1	3,8
Resto de pasivos financieros	2.997	(36,3)	(37,5)	2.997	(25,6)	(28,6)
Otras cuentas de pasivo	1.776	23,8	21,5	1.776	51,0	44,9
<b>Total pasivo</b>	<b>315.766</b>	<b>2,9</b>	<b>1,1</b>	<b>315.766</b>	<b>0,5</b>	<b>(3,6)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>12.597</b>	<b>7,8</b>	<b>5,8</b>	<b>12.597</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(5,5)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	238.292	1,0	(0,9)	238.292	0,0	(4,1)
Recursos de la clientela	232.352	0,8	(1,0)	232.352	2,1	(2,0)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	224.632	0,8	(1,1)	224.632	1,9	(2,2)
Fondos de inversión	7.720	1,7	(0,2)	7.720	9,5	5,1

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	11,6	0,4		11,1	(2,9)	
Ratio de eficiencia	52,8	(4,1)		56,0	7,8	
Ratio de morosidad	1,44	(0,02)		1,44	0,02	
Ratio de cobertura total	28,4	(0,1)		28,4	(3,5)	
Número de empleados	21.812	(1,8)		21.812	(1,8)	
Número de oficinas	444	0,0		444	0,0	
Número de clientes totales (miles)	22.534	0,2		22.534	0,1	
Número de clientes activos (miles)	13.699	(0,4)		13.699	(1,5)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Portugal

Millones de euros

	s/ 2T'24		s/ 9M'23	
	3T'24	%	9M'24	%
<b>Resultados ordinarios</b>				
Margen de intereses	373	(9,8)	1.216	20,0
Comisiones netas	115	(0,6)	357	1,3
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	3	(85,3)	37	85,9
Otros resultados de explotación	10	(15,5)	31	163,8
<b>Margen bruto</b>	<b>500</b>	<b>(10,4)</b>	<b>1.642</b>	<b>17,4</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(137)	2,5	(404)	0,8
<b>Margen neto</b>	<b>363</b>	<b>(14,4)</b>	<b>1.238</b>	<b>24,1</b>
Dotaciones por insolvencias	(7)	—	(10)	(83,7)
Otros resultados y provisiones	(5)	(86,0)	(44)	(9,1)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>351</b>	<b>(10,8)</b>	<b>1.185</b>	<b>33,0</b>
Impuesto sobre beneficios	(121)	(8,9)	(391)	37,3
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>230</b>	<b>(11,8)</b>	<b>793</b>	<b>31,0</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>230</b>	<b>(11,8)</b>	<b>793</b>	<b>31,0</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	(3,4)	(2)	20,5
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>229</b>	<b>(11,8)</b>	<b>792</b>	<b>31,0</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	38.033	0,9	38.033	2,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.593	(5,2)	6.593	2,5
Valores representativos de deuda	12.968	3,4	12.968	10,1
Resto de activos financieros	1.126	0,7	1.126	1,4
Otras cuentas de activo	1.089	3,6	1.089	(12,0)
<b>Total activo</b>	<b>59.809</b>	<b>0,8</b>	<b>59.809</b>	<b>3,9</b>
Depósitos de la clientela	38.033	0,8	38.033	7,1
Bancos centrales y entidades de crédito	9.223	3,2	9.223	7,9
Valores representativos de deuda emitidos	5.052	6,3	5.052	3,3
Resto de pasivos financieros	294	(13,5)	294	(21,8)
Otras cuentas de pasivo	3.327	(7,1)	3.327	(27,4)
<b>Total pasivo</b>	<b>55.928</b>	<b>1,1</b>	<b>55.928</b>	<b>3,7</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>3.881</b>	<b>(3,0)</b>	<b>3.881</b>	<b>5,8</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	38.771	0,9	38.771	2,5
Recursos de la clientela	42.707	1,1	42.707	7,9
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	38.033	0,8	38.033	7,1
Fondos de inversión	4.674	3,8	4.674	14,8

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	22,7	(3,8)	26,8	3,6
Ratio de eficiencia	27,4	3,5	24,6	(4,1)
Ratio de morosidad	2,47	0,05	2,47	(0,01)
Ratio de cobertura total	78,1	(1,8)	78,1	(6,4)
Número de empleados	4.899	0,3	4.899	(1,7)
Número de oficinas	375	0,3	375	(0,3)
Número de clientes totales (miles)	2.966	0,7	2.966	2,2
Número de clientes activos (miles)	1.880	1,1	1.880	3,8

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.



## Polonia

Millones de euros

	3T'24	2T'24		9M'24	9M'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	727	4,3	3,9	2.111	12,8	6,0
Comisiones netas	170	4,2	3,8	508	16,4	9,4
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	20	1,3	0,8	44	(29,1)	(33,4)
Otros resultados de explotación	6	—	—	(29)	15,8	8,8
<b>Margen bruto</b>	<b>923</b>	<b>5,1</b>	<b>4,7</b>	<b>2.634</b>	<b>12,4</b>	<b>5,6</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(252)	6,3	5,9	(719)	15,6	8,6
<b>Margen neto</b>	<b>670</b>	<b>4,7</b>	<b>4,2</b>	<b>1.915</b>	<b>11,2</b>	<b>4,5</b>
Dotaciones por insolvencias	(103)	(38,3)	(38,7)	(399)	(15,9)	(20,9)
Otros resultados y provisiones	(63)	(41,9)	(42,3)	(232)	40,3	31,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>505</b>	<b>37,8</b>	<b>37,5</b>	<b>1.284</b>	<b>18,6</b>	<b>11,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(113)	3,8	3,4	(320)	14,3	7,4
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>392</b>	<b>52,1</b>	<b>51,8</b>	<b>964</b>	<b>20,2</b>	<b>12,9</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>392</b>	<b>52,1</b>	<b>51,8</b>	<b>964</b>	<b>20,2</b>	<b>12,9</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(136)	60,3	60,1	(321)	17,5	10,4
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>256</b>	<b>48,1</b>	<b>47,8</b>	<b>643</b>	<b>21,5</b>	<b>14,2</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	37.306	2,7	2,0	37.306	18,9	10,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.212	12,9	12,3	9.212	(0,6)	(7,8)
Valores representativos de deuda	15.205	(3,0)	(3,6)	15.205	6,2	(1,6)
Resto de activos financieros	581	19,2	18,5	581	(5,3)	(12,2)
Otras cuentas de activo	2.194	21,8	21,1	2.194	15,6	7,2
<b>Total activo</b>	<b>64.498</b>	<b>3,3</b>	<b>2,6</b>	<b>64.498</b>	<b>12,2</b>	<b>4,0</b>
Depósitos de la clientela	47.415	0,8	0,2	47.415	12,3	4,1
Bancos centrales y entidades de crédito	4.751	11,1	10,4	4.751	3,0	(4,6)
Valores representativos de deuda emitidos	2.627	20,2	19,5	2.627	127,9	111,2
Resto de pasivos financieros	1.550	(5,9)	(6,5)	1.550	11,0	2,9
Otras cuentas de pasivo	1.504	17,3	16,6	1.504	(15,8)	(22,0)
<b>Total pasivo</b>	<b>57.846</b>	<b>2,5</b>	<b>1,9</b>	<b>57.846</b>	<b>13,0</b>	<b>4,8</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>6.652</b>	<b>10,5</b>	<b>9,8</b>	<b>6.652</b>	<b>5,6</b>	<b>(2,1)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	38.005	2,3	1,7	38.005	17,8	9,1
Recursos de la clientela	52.861	1,6	1,0	52.861	14,1	5,7
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	46.643	1,1	0,5	46.643	10,5	2,4
Fondos de inversión	6.219	5,5	4,8	6.219	50,9	39,9

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	26,0	7,5		21,6	2,6	
Ratio de eficiencia	27,3	0,3		27,3	0,8	
Ratio de morosidad	3,91	0,51		3,91	0,28	
Ratio de cobertura total	66,3	(8,9)		66,3	(10,3)	
Número de empleados	10.996	0,1		10.996	2,6	
Número de oficinas	374	0,3		374	(3,1)	
Número de clientes totales (miles)	5.990	1,3		5.990	2,3	
Número de clientes activos (miles)	4.589	0,9		4.589	3,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Otros Europa

Millones de euros

	3T'24	s/ %	2T'24 % sin TC	9M'24	s/ %	9M'23 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	50	164,0	173,4	74	1,4	2,2
Comisiones netas	96	10,9	11,9	258	13,2	13,4
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	46	(19,6)	(18,9)	139	(11,6)	(11,5)
Otros resultados de explotación	3	32,1	33,3	9	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>196</b>	<b>18,0</b>	<b>19,5</b>	<b>479</b>	<b>6,4</b>	<b>6,7</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(184)	4,5	5,4	(535)	12,4	12,6
<b>Margen neto</b>	<b>11</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(56)</b>	<b>116,3</b>	<b>113,2</b>
Dotaciones por insolvencias	(1)	—	—	0	—	—
Otros resultados y provisiones	(65)	(22,2)	(22,2)	(158)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(55)</b>	<b>(41,4)</b>	<b>(42,1)</b>	<b>(214)</b>	<b>476,5</b>	<b>470,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(15)	846,2	905,4	(4)	(77,5)	(77,4)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(70)</b>	<b>(26,5)</b>	<b>(27,2)</b>	<b>(218)</b>	<b>295,1</b>	<b>292,9</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(70)</b>	<b>(26,5)</b>	<b>(27,2)</b>	<b>(218)</b>	<b>295,1</b>	<b>292,9</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(97,7)	(97,7)	1	(41,3)	(41,3)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(70)</b>	<b>(26,1)</b>	<b>(26,7)</b>	<b>(218)</b>	<b>301,2</b>	<b>298,9</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	13.269	(10,1)	(6,8)	13.269	4,0	9,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.714	3,6	6,4	2.714	—	—
Valores representativos de deuda	9.165	(6,5)	(6,0)	9.165	5,6	6,5
Resto de activos financieros	1.799	(39,6)	(37,5)	1.799	(13,1)	(9,1)
Otras cuentas de activo	2.138	3,5	5,3	2.138	(3,6)	(1,4)
<b>Total activo</b>	<b>29.085</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(7,5)</b>	<b>29.085</b>	<b>14,4</b>	<b>18,1</b>
Depósitos de la clientela	8.114	(3,9)	(0,6)	8.114	58,7	68,0
Bancos centrales y entidades de crédito	16.130	(10,0)	(8,4)	16.130	3,6	5,8
Valores representativos de deuda emitidos	0	(11,6)	(7,3)	0	—	—
Resto de pasivos financieros	1.525	(45,2)	(43,2)	1.525	(21,3)	(17,6)
Otras cuentas de pasivo	611	29,0	30,0	611	47,6	49,3
<b>Total pasivo</b>	<b>26.380</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>26.380</b>	<b>14,5</b>	<b>18,1</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2.705</b>	<b>4,2</b>	<b>7,1</b>	<b>2.705</b>	<b>13,4</b>	<b>17,8</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	13.284	(10,1)	(6,8)	13.284	3,9	9,3
Recursos de la clientela	19.892	0,0	2,3	19.892	27,5	31,4
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	7.703	(4,0)	(0,6)	7.703	56,0	65,5
Fondos de inversión	12.190	2,8	4,2	12.190	14,3	16,3

### Medios operativos

Número de empleados	5.365	0,9		5.365	22,0	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## DCB EUROPE

Millones de euros

	3T'24	2T'24		9M'24	9M'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.069	(2,1)	(2,0)	3.256	4,7	4,5
Comisiones netas	229	(0,8)	(0,8)	680	12,6	12,3
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(3)	—	—	8	(89,9)	(89,9)
Otros resultados de explotación	103	(10,1)	(10,2)	308	10,1	9,4
<b>Margen bruto</b>	<b>1.398</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>4.252</b>	<b>4,5</b>	<b>4,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(656)	0,3	0,4	(1.976)	0,5	0,3
<b>Margen neto</b>	<b>742</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>2.276</b>	<b>8,2</b>	<b>7,9</b>
Dotaciones por insolvencias	(279)	(9,4)	(9,4)	(864)	34,9	34,2
Otros resultados y provisiones	(61)	(51,0)	(51,2)	(254)	901,3	821,8
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>402</b>	<b>12,6</b>	<b>13,0</b>	<b>1.159</b>	<b>(19,4)</b>	<b>(19,5)</b>
Impuesto sobre beneficios	(100)	28,4	28,8	(281)	(22,0)	(22,1)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>302</b>	<b>8,2</b>	<b>8,6</b>	<b>878</b>	<b>(18,5)</b>	<b>(18,6)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>302</b>	<b>8,2</b>	<b>8,6</b>	<b>878</b>	<b>(18,5)</b>	<b>(18,6)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(59)	7,2	7,3	(182)	(28,3)	(28,5)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>243</b>	<b>8,5</b>	<b>8,9</b>	<b>696</b>	<b>(15,5)</b>	<b>(15,5)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	135.436	(0,1)	0,0	135.436	5,1	4,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	21.259	11,1	11,3	21.259	13,2	13,2
Valores representativos de deuda	6.142	3,7	3,9	6.142	17,8	16,9
Resto de activos financieros	134	36,6	36,5	134	(1,1)	(1,6)
Otras cuentas de activo	11.303	7,0	7,0	11.303	15,8	15,3
<b>Total activo</b>	<b>174.274</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>	<b>174.274</b>	<b>7,1</b>	<b>6,9</b>
Depósitos de la clientela	79.995	4,0	4,3	79.995	20,5	20,6
Bancos centrales y entidades de crédito	29.911	2,3	2,0	29.911	(10,0)	(10,8)
Valores representativos de deuda emitidos	43.622	(1,6)	(1,5)	43.622	2,6	2,7
Resto de pasivos financieros	2.126	(15,2)	(15,3)	2.126	(0,8)	(1,4)
Otras cuentas de pasivo	5.274	2,5	2,7	5.274	(3,3)	(3,3)
<b>Total pasivo</b>	<b>160.929</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>	<b>160.929</b>	<b>7,5</b>	<b>7,3</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>13.345</b>	<b>1,5</b>	<b>1,7</b>	<b>13.345</b>	<b>2,1</b>	<b>1,9</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	138.253	0,0	0,1	138.253	5,2	5,0
Recursos de la clientela	84.389	4,1	4,3	84.389	20,9	21,0
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	79.995	4,0	4,3	79.995	20,5	20,6
Fondos de inversión	4.395	5,9	5,9	4.395	29,2	29,2

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	9,7	0,8		9,2	(2,2)	
Ratio de eficiencia	46,9	1,6		46,5	(1,9)	
Ratio de morosidad	2,44	0,13		2,44	0,36	
Ratio de cobertura total	83,3	(2,1)		83,3	(8,8)	
Número de empleados	16.621	(0,5)		16.621	(1,1)	
Número de oficinas	326	(0,3)		326	(9,7)	
Número de clientes totales (miles)	19.621	0,5		19.621	(1,8)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## NORTEAMÉRICA

Millones de euros



	3T'24	2T'24		9M'24	9M'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	2.527	(4,2)	2,0	7.774	3,2	3,3
Comisiones netas	641	(3,1)	3,9	1.941	18,6	18,5
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	168	(0,5)	5,5	499	32,6	32,7
Otros resultados de explotación	32	(63,6)	(64,5)	192	(26,3)	(25,9)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.367</b>	<b>(5,3)</b>	<b>0,8</b>	<b>10.406</b>	<b>6,1</b>	<b>6,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.624)	(4,0)	1,6	(4.976)	5,7	5,8
<b>Margen neto</b>	<b>1.743</b>	<b>(6,4)</b>	<b>0,2</b>	<b>5.429</b>	<b>6,5</b>	<b>6,6</b>
Dotaciones por insolvencias	(944)	3,9	9,7	(2.837)	8,8	9,0
Otros resultados y provisiones	(75)	(47,7)	(46,2)	(283)	127,4	127,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>724</b>	<b>(10,7)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>2.310</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(2,5)</b>
Impuesto sobre beneficios	(138)	29,2	46,9	(376)	(17,0)	(17,2)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>586</b>	<b>(16,7)</b>	<b>(9,4)</b>	<b>1.934</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>586</b>	<b>(16,7)</b>	<b>(9,4)</b>	<b>1.934</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	138,6	183,2	(3)	(82,3)	(82,3)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>585</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(9,5)</b>	<b>1.931</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	178.103	(2,7)	3,1	178.103	(0,4)	8,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	36.307	5,1	11,5	36.307	(11,5)	(1,1)
Valores representativos de deuda	51.422	(9,5)	(2,1)	51.422	2,5	15,0
Resto de activos financieros	8.239	(5,2)	3,8	8.239	(40,2)	(32,8)
Otras cuentas de activo	21.112	(8,8)	(3,3)	21.112	(11,1)	(3,6)
<b>Total activo</b>	<b>295.183</b>	<b>(3,6)</b>	<b>2,6</b>	<b>295.183</b>	<b>(4,0)</b>	<b>5,4</b>
Depósitos de la clientela	167.262	(6,0)	0,0	167.262	(5,1)	3,6
Bancos centrales y entidades de crédito	42.909	1,5	8,3	42.909	12,5	27,1
Valores representativos de deuda emitidos	40.281	2,1	7,9	40.281	8,8	17,8
Resto de pasivos financieros	14.298	(6,8)	1,3	14.298	(37,2)	(29,4)
Otras cuentas de pasivo	6.002	(7,9)	(0,5)	6.002	(15,8)	(6,6)
<b>Total pasivo</b>	<b>270.752</b>	<b>(3,9)</b>	<b>2,4</b>	<b>270.752</b>	<b>(3,7)</b>	<b>5,7</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>24.431</b>	<b>(1,1)</b>	<b>5,6</b>	<b>24.431</b>	<b>(6,7)</b>	<b>2,7</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	156.490	(5,3)	0,6	156.490	(5,4)	3,2
Recursos de la clientela	156.635	(6,0)	0,6	156.635	(8,7)	0,4
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	124.349	(7,0)	(0,9)	124.349	(12,8)	(4,6)
Fondos de inversión	32.286	(1,8)	6,6	32.286	11,7	26,0

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	10,3	(1,8)		11,2	0,8	
Ratio de eficiencia	48,2	0,6		47,8	(0,2)	
Ratio de morosidad	3,98	0,05		3,98	0,14	
Ratio de cobertura total	71,3	(3,0)		71,3	(7,5)	
Número de empleados	43.446	0,1		43.446	(5,2)	
Número de oficinas	1.762	(0,2)		1.762	(1,5)	
Número de clientes totales (miles)	25.681	0,8		25.681	2,5	
Número de clientes activos (miles)	15.079	0,9		15.079	5,5	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Estados Unidos

Millones de euros

	3T'24	s/ 2T'24		9M'24	s/ 9M'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.411	(1,2)	0,8	4.235	(1,8)	(1,5)
Comisiones netas	296	8,7	10,8	835	44,1	44,7
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	93	(3,9)	(1,8)	290	35,1	35,6
Otros resultados de explotación	70	(32,7)	(31,0)	278	(16,5)	(16,2)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.870</b>	<b>(1,6)</b>	<b>0,4</b>	<b>5.639</b>	<b>3,6</b>	<b>4,0</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(940)	(2,3)	(0,3)	(2.843)	4,7	5,1
<b>Margen neto</b>	<b>929</b>	<b>(0,9)</b>	<b>1,1</b>	<b>2.796</b>	<b>2,5</b>	<b>2,9</b>
Dotaciones por insolvencias	(650)	17,0	19,3	(1.821)	2,9	3,3
Otros resultados y provisiones	(62)	43,4	45,8	(145)	85,1	85,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>217</b>	<b>(35,9)</b>	<b>(34,3)</b>	<b>830</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(5,5)</b>
Impuesto sobre beneficios	(2)	—	—	50	—	—
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>216</b>	<b>(44,0)</b>	<b>(42,6)</b>	<b>880</b>	<b>1,7</b>	<b>2,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>216</b>	<b>(44,0)</b>	<b>(42,6)</b>	<b>880</b>	<b>1,7</b>	<b>2,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>216</b>	<b>(44,0)</b>	<b>(42,6)</b>	<b>880</b>	<b>1,7</b>	<b>2,1</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	133.942	(1,7)	2,4	133.942	2,6	8,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	24.626	0,5	4,7	24.626	22,3	29,0
Valores representativos de deuda	26.027	(2,0)	2,1	26.027	10,2	16,2
Resto de activos financieros	2.269	(5,7)	(1,7)	2.269	(62,6)	(60,5)
Otras cuentas de activo	15.452	(6,6)	(2,7)	15.452	(12,1)	(7,3)
<b>Total activo</b>	<b>202.316</b>	<b>(1,9)</b>	<b>2,2</b>	<b>202.316</b>	<b>2,2</b>	<b>7,8</b>
Depósitos de la clientela	118.960	(3,8)	0,2	118.960	(3,8)	1,4
Bancos centrales y entidades de crédito	28.266	4,0	8,4	28.266	83,9	93,9
Valores representativos de deuda emitidos	31.385	1,9	6,1	31.385	9,4	15,3
Resto de pasivos financieros	5.064	(13,2)	(9,5)	5.064	(50,0)	(47,3)
Otras cuentas de pasivo	2.977	(1,4)	2,7	2.977	(24,3)	(20,2)
<b>Total pasivo</b>	<b>186.652</b>	<b>(2,0)</b>	<b>2,1</b>	<b>186.652</b>	<b>2,7</b>	<b>8,3</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>15.664</b>	<b>(0,5)</b>	<b>3,6</b>	<b>15.664</b>	<b>(3,2)</b>	<b>2,0</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	113.054	(4,2)	(0,2)	113.054	(3,0)	2,3
Recursos de la clientela	98.517	(3,3)	0,7	98.517	(9,5)	(4,6)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	84.827	(4,2)	(0,2)	84.827	(12,3)	(7,5)
Fondos de inversión	13.690	2,6	6,8	13.690	12,5	18,7

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	5,8	(4,6)		8,1	0,6	
Ratio de eficiencia	50,3	(0,4)		50,4	0,5	
Ratio de morosidad	4,40	0,07		4,40	0,16	
Ratio de cobertura total	64,5	(3,4)		64,5	(8,6)	
Número de empleados	12.683	(0,5)		12.683	(9,2)	
Número de oficinas	408	(0,2)		408	(2,9)	
Número de clientes totales (miles)	4.482	(0,5)		4.482	2,9	
Número de clientes activos (miles)	4.331	(0,4)		4.331	8,4	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.



## México

Millones de euros

	3T'24	s/ 2T'24		9M'24	s/ 9M'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.113	(7,8)	3,3	3.534	10,0	9,7
Comisiones netas	329	(12,0)	(1,3)	1.062	4,3	4,0
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	75	1,5	12,7	219	34,9	34,6
Otros resultados de explotación	(41)	112,7	130,8	(95)	24,5	24,2
<b>Margen bruto</b>	<b>1.476</b>	<b>(9,8)</b>	<b>1,2</b>	<b>4.721</b>	<b>9,3</b>	<b>9,1</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(634)	(6,4)	4,6	(1.976)	7,1	6,9
<b>Margen neto</b>	<b>843</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>2.744</b>	<b>10,9</b>	<b>10,7</b>
Dotaciones por insolvencias	(293)	(16,5)	(5,6)	(1.014)	21,6	21,3
Otros resultados y provisiones	(13)	(23,1)	(13,2)	(45)	(0,1)	(0,3)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>536</b>	<b>(9,2)</b>	<b>1,6</b>	<b>1.685</b>	<b>5,7</b>	<b>5,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(141)	(12,1)	(1,5)	(448)	7,9	7,7
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>395</b>	<b>(8,1)</b>	<b>2,8</b>	<b>1.237</b>	<b>4,9</b>	<b>4,7</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>395</b>	<b>(8,1)</b>	<b>2,8</b>	<b>1.237</b>	<b>4,9</b>	<b>4,7</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	(5,1)	6,3	(3)	(79,8)	(79,9)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>394</b>	<b>(8,1)</b>	<b>2,8</b>	<b>1.234</b>	<b>6,1</b>	<b>5,9</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	44.130	(5,8)	5,4	44.130	(8,2)	9,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	11.125	15,4	29,1	11.125	(46,0)	(35,7)
Valores representativos de deuda	25.393	(16,0)	(6,1)	25.393	(4,4)	13,7
Resto de activos financieros	5.852	(4,9)	6,3	5.852	(22,9)	(8,3)
Otras cuentas de activo	5.383	(14,6)	(4,5)	5.383	(8,0)	9,4
<b>Total activo</b>	<b>91.883</b>	<b>(7,3)</b>	<b>3,6</b>	<b>91.883</b>	<b>(15,4)</b>	<b>0,6</b>
Depósitos de la clientela	47.974	(11,1)	(0,6)	47.974	(8,4)	9,0
Bancos centrales y entidades de crédito	14.413	(3,1)	8,3	14.413	(36,2)	(24,1)
Valores representativos de deuda emitidos	8.896	2,6	14,7	8.896	7,0	27,3
Resto de pasivos financieros	9.120	(2,9)	8,5	9.120	(27,2)	(13,4)
Otras cuentas de pasivo	2.944	(13,8)	(3,6)	2.944	(5,9)	11,9
<b>Total pasivo</b>	<b>83.347</b>	<b>(7,7)</b>	<b>3,2</b>	<b>83.347</b>	<b>(15,7)</b>	<b>0,2</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>8.536</b>	<b>(3,3)</b>	<b>8,1</b>	<b>8.536</b>	<b>(12,6)</b>	<b>4,0</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	43.396	(8,3)	2,5	43.396	(11,2)	5,7
Recursos de la clientela	57.791	(10,2)	0,4	57.791	(7,5)	10,0
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	39.194	(12,6)	(2,2)	39.194	(14,3)	2,0
Fondos de inversión	18.597	(4,8)	6,5	18.597	11,1	32,1

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	19,6	0,1		19,3	1,7	
Ratio de eficiencia	42,9	1,5		41,9	(0,9)	
Ratio de morosidad	2,70	(0,09)		2,70	(0,02)	
Ratio de cobertura total	104,0	1,5		104,0	1,3	
Número de empleados	29.319	0,4		29.319	(4,5)	
Número de oficinas	1.354	(0,1)		1.354	(1,1)	
Número de clientes totales (miles)	21.199	1,1		21.199	3,5	
Número de clientes activos (miles)	10.749	1,4		10.749	6,0	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Otros Norteamérica

Millones de euros

	3T'24	s/ 2T'24		9M'24	s/ 9M'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	3	72,2	71,1	5	(6,2)	(6,2)
Comisiones netas	16	4,2	4,2	43	11,9	11,9
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	0	(99,7)	(96,6)	(10)	—	—
Otros resultados de explotación	3	13,9	13,9	9	143,4	143,4
<b>Margen bruto</b>	<b>21</b>	<b>23,4</b>	<b>22,6</b>	<b>47</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(50)	(2,2)	(2,2)	(157)	6,0	6,0
<b>Margen neto</b>	<b>(29)</b>	<b>(15,0)</b>	<b>(14,6)</b>	<b>(110)</b>	<b>8,6</b>	<b>8,6</b>
Dotaciones por insolvencias	0	(56,9)	(56,9)	(2)	(64,4)	(64,4)
Otros resultados y provisiones	0	(99,6)	(99,5)	(93)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(30)</b>	<b>(75,1)</b>	<b>(74,9)</b>	<b>(205)</b>	<b>91,2</b>	<b>91,2</b>
Impuesto sobre beneficios	5	(37,8)	(37,5)	22	—	—
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(25)</b>	<b>(77,6)</b>	<b>(77,5)</b>	<b>(183)</b>	<b>41,4</b>	<b>41,5</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(25)</b>	<b>(77,6)</b>	<b>(77,5)</b>	<b>(183)</b>	<b>41,4</b>	<b>41,5</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(97,7)	(97,7)	1	(41,3)	(41,3)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(25)</b>	<b>(77,5)</b>	<b>(77,4)</b>	<b>(182)</b>	<b>42,0</b>	<b>42,2</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	32	(8,9)	(8,9)	32	(50,8)	(50,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	556	33,0	33,0	556	75,2	75,2
Valores representativos de deuda	1	(5,4)	(5,4)	1	—	—
Resto de activos financieros	117	(7,3)	(7,3)	117	(11,0)	(11,0)
Otras cuentas de activo	277	(11,0)	(11,0)	277	(14,7)	(14,7)
<b>Total activo</b>	<b>984</b>	<b>10,3</b>	<b>10,3</b>	<b>984</b>	<b>17,3</b>	<b>17,3</b>
Depósitos de la clientela	328	(1,3)	(1,3)	328	50,2	50,2
Bancos centrales y entidades de crédito	230	(5,2)	(4,9)	230	23,1	24,3
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	115	(4,6)	(4,6)	115	(9,9)	(9,9)
Otras cuentas de pasivo	81	1,6	1,6	81	19,8	19,8
<b>Total pasivo</b>	<b>754</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>754</b>	<b>25,6</b>	<b>25,9</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>230</b>	<b>95,9</b>	<b>94,7</b>	<b>230</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(4,2)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	39	(7,0)	(7,0)	39	(47,3)	(47,3)
Recursos de la clientela	328	(1,3)	(1,3)	328	50,2	50,2
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	328	(1,3)	(1,3)	328	50,2	50,2
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

### Medios operativos

Número de empleados	1.444	(0,2)		1.444	24,6	
---------------------	-------	-------	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## SUDAMÉRICA



Millones de euros

	3T'24	2T'24		9M'24	9M'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	3.520	(3,5)	2,7	11.355	15,5	20,8
Comisiones netas	1.159	(1,4)	5,2	3.517	(3,9)	0,9
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	110	36,1	37,4	398	(65,2)	(63,6)
Otros resultados de explotación	(112)	—	—	(803)	(19,5)	(19,5)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.678</b>	<b>(4,6)</b>	<b>1,7</b>	<b>14.468</b>	<b>6,1</b>	<b>11,4</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.612)	(1,5)	4,7	(5.078)	(4,8)	(0,1)
<b>Margen neto</b>	<b>3.066</b>	<b>(6,1)</b>	<b>0,2</b>	<b>9.390</b>	<b>13,0</b>	<b>18,8</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.326)	(3,2)	4,1	(4.074)	6,1	11,5
Otros resultados y provisiones	(235)	(43,7)	(39,3)	(1.023)	27,7	32,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.505</b>	<b>1,7</b>	<b>7,7</b>	<b>4.292</b>	<b>17,1</b>	<b>23,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(378)	(18,6)	(12,5)	(1.263)	24,7	30,3
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.126</b>	<b>11,0</b>	<b>17,0</b>	<b>3.029</b>	<b>14,2</b>	<b>20,9</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.126</b>	<b>11,0</b>	<b>17,0</b>	<b>3.029</b>	<b>14,2</b>	<b>20,9</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(143)	10,0	14,4	(365)	12,5	23,0
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>984</b>	<b>11,1</b>	<b>17,4</b>	<b>2.665</b>	<b>14,4</b>	<b>20,6</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	147.513	(1,7)	(0,3)	147.513	(4,6)	6,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	69.279	14,9	17,2	69.279	(5,2)	7,0
Valores representativos de deuda	57.113	(6,2)	(4,5)	57.113	(14,5)	(4,5)
Resto de activos financieros	21.400	(0,2)	0,1	21.400	(6,2)	2,3
Otras cuentas de activo	18.175	(1,7)	(0,1)	18.175	(7,5)	3,4
<b>Total activo</b>	<b>313.480</b>	<b>0,7</b>	<b>2,3</b>	<b>313.480</b>	<b>(7,0)</b>	<b>3,7</b>
Depósitos de la clientela	146.188	2,4	4,2	146.188	(5,5)	5,6
Bancos centrales y entidades de crédito	48.042	(5,9)	(4,6)	48.042	(15,8)	(6,7)
Valores representativos de deuda emitidos	38.033	2,2	3,6	38.033	(6,3)	5,0
Resto de pasivos financieros	44.904	1,2	2,4	44.904	(3,7)	7,2
Otras cuentas de pasivo	11.376	0,6	2,4	11.376	(6,6)	3,4
<b>Total pasivo</b>	<b>288.544</b>	<b>0,6</b>	<b>2,2</b>	<b>288.544</b>	<b>(7,3)</b>	<b>3,4</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>24.937</b>	<b>1,9</b>	<b>3,5</b>	<b>24.937</b>	<b>(3,5)</b>	<b>7,3</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	154.377	(1,9)	(0,4)	154.377	(4,9)	5,8
Recursos de la clientela	198.580	1,9	3,6	198.580	(4,2)	7,0
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	130.691	1,0	2,8	130.691	(4,6)	6,3
Fondos de inversión	67.889	3,6	5,3	67.889	(3,4)	8,3

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	19,5	2,3		17,2	2,4	
Ratio de eficiencia	34,5	1,1		35,1	(4,0)	
Ratio de morosidad	5,55	0,25		5,55	(0,16)	
Ratio de cobertura total	75,5	(6,0)		75,5	(2,5)	
Número de empleados	78.924	(1,3)		78.924	(2,0)	
Número de oficinas	3.012	(4,7)		3.012	(11,6)	
Número de clientes totales (miles)	78.911	2,8		78.911	5,5	
Número de clientes activos (miles)	39.789	1,9		39.789	2,0	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Brasil

Millones de euros

	3T'24	2T'24		9M'24	9M'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	2.474	(5,0)	3,1	7.709	16,6	22,2
Comisiones netas	833	(6,2)	1,9	2.567	(0,4)	4,4
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(31)	(25,8)	(21,3)	(37)	—	—
Otros resultados de explotación	7	(74,7)	(71,0)	28	190,5	204,5
<b>Margen bruto</b>	<b>3.282</b>	<b>(5,6)</b>	<b>2,5</b>	<b>10.266</b>	<b>6,8</b>	<b>11,9</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.024)	(7,6)	0,5	(3.289)	(1,7)	3,1
<b>Margen neto</b>	<b>2.258</b>	<b>(4,6)</b>	<b>3,5</b>	<b>6.977</b>	<b>11,3</b>	<b>16,6</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.088)	(6,1)	2,0	(3.410)	3,8	8,8
Otros resultados y provisiones	(201)	(19,9)	(12,2)	(663)	(8,3)	(3,9)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>969</b>	<b>1,1</b>	<b>9,3</b>	<b>2.904</b>	<b>28,3</b>	<b>34,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(273)	(14,1)	(6,0)	(951)	41,6	48,4
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>696</b>	<b>8,7</b>	<b>17,0</b>	<b>1.953</b>	<b>22,7</b>	<b>28,6</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>696</b>	<b>8,7</b>	<b>17,0</b>	<b>1.953</b>	<b>22,7</b>	<b>28,6</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(66)	9,3	17,6	(183)	10,1	15,4
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>630</b>	<b>8,6</b>	<b>16,9</b>	<b>1.771</b>	<b>24,2</b>	<b>30,1</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	90.720	(2,5)	(0,3)	90.720	(4,6)	9,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	55.674	12,1	14,6	55.674	(7,3)	6,3
Valores representativos de deuda	44.715	(4,0)	(1,9)	44.715	(3,7)	10,5
Resto de activos financieros	7.932	2,2	4,4	7.932	(7,7)	5,8
Otras cuentas de activo	13.855	1,7	4,0	13.855	(4,7)	9,4
<b>Total activo</b>	<b>212.896</b>	<b>1,1</b>	<b>3,3</b>	<b>212.896</b>	<b>(5,3)</b>	<b>8,7</b>
Depósitos de la clientela	98.650	(0,3)	1,9	98.650	(7,6)	6,0
Bancos centrales y entidades de crédito	33.376	1,8	4,1	33.376	(3,1)	11,2
Valores representativos de deuda emitidos	26.533	4,6	6,9	26.533	(8,3)	5,2
Resto de pasivos financieros	30.190	2,6	4,9	30.190	(1,5)	13,0
Otras cuentas de pasivo	8.209	1,5	3,7	8.209	14,8	31,6
<b>Total pasivo</b>	<b>196.957</b>	<b>1,2</b>	<b>3,5</b>	<b>196.957</b>	<b>(5,3)</b>	<b>8,7</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>15.940</b>	<b>(0,7)</b>	<b>1,5</b>	<b>15.940</b>	<b>(5,3)</b>	<b>8,7</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	96.070	(2,7)	(0,5)	96.070	(5,0)	9,0
Recursos de la clientela	134.597	(0,7)	1,4	134.597	(6,1)	7,7
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	83.342	(2,6)	(0,4)	83.342	(6,7)	7,0
Fondos de inversión	51.254	2,4	4,6	51.254	(5,0)	9,0

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	18,7	2,4		16,8	3,1	
Ratio de eficiencia	31,2	(0,7)		32,0	(2,7)	
Ratio de morosidad	6,25	0,29		6,25	(0,46)	
Ratio de cobertura total	82,1	(8,2)		82,1	(0,9)	
Número de empleados	55.915	(1,6)		55.915	(3,1)	
Número de oficinas	2.313	(5,4)		2.313	(13,1)	
Número de clientes totales (miles)	68.182	2,7		68.182	5,6	
Número de clientes activos (miles)	32.486	1,9		32.486	1,4	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Chile

Millones de euros

	3T'24	s/ %	2T'24 % sin TC	9M'24	s/ %	9M'23 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	482	2,1	3,5	1.306	34,9	54,5
Comisiones netas	146	6,3	8,1	411	(8,6)	4,7
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	66	21,1	23,1	173	(36,5)	(27,3)
Otros resultados de explotación	(2)	(45,1)	(43,5)	(12)	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>691</b>	<b>4,8</b>	<b>6,3</b>	<b>1.878</b>	<b>10,9</b>	<b>26,9</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(236)	(2,1)	(0,5)	(701)	(9,1)	4,1
<b>Margen neto</b>	<b>455</b>	<b>8,8</b>	<b>10,2</b>	<b>1.176</b>	<b>27,5</b>	<b>46,0</b>
Dotaciones por insolvencias	(127)	0,7	2,4	(379)	31,9	51,0
Otros resultados y provisiones	(11)	529,9	624,2	(30)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>317</b>	<b>9,3</b>	<b>10,5</b>	<b>767</b>	<b>14,4</b>	<b>31,0</b>
Impuesto sobre beneficios	(60)	3,5	4,7	(153)	59,5	82,6
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>257</b>	<b>10,7</b>	<b>11,9</b>	<b>615</b>	<b>6,9</b>	<b>22,4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>257</b>	<b>10,7</b>	<b>11,9</b>	<b>615</b>	<b>6,9</b>	<b>22,4</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(77)	9,8	10,9	(182)	14,9	31,6
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>180</b>	<b>11,2</b>	<b>12,4</b>	<b>433</b>	<b>3,9</b>	<b>18,9</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	40.740	0,4	(0,7)	40.740	(5,0)	0,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	5.374	1,6	0,6	5.374	(31,5)	(27,4)
Valores representativos de deuda	8.675	(15,1)	(16,0)	8.675	(31,6)	(27,5)
Resto de activos financieros	12.687	(2,1)	(3,1)	12.687	(7,1)	(1,6)
Otras cuentas de activo	2.560	(0,1)	(1,1)	2.560	(14,0)	(9,0)
<b>Total activo</b>	<b>70.037</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>70.037</b>	<b>(12,5)</b>	<b>(7,3)</b>
Depósitos de la clientela	29.138	2,6	1,6	29.138	1,0	7,0
Bancos centrales y entidades de crédito	8.991	(23,1)	(23,9)	8.991	(44,9)	(41,7)
Valores representativos de deuda emitidos	10.583	(2,5)	(3,5)	10.583	(2,8)	2,9
Resto de pasivos financieros	13.580	0,4	(0,6)	13.580	(7,3)	(1,8)
Otras cuentas de pasivo	2.178	14,9	13,8	2.178	(43,4)	(40,0)
<b>Total pasivo</b>	<b>64.470</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>64.470</b>	<b>(13,5)</b>	<b>(8,4)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>5.567</b>	<b>5,7</b>	<b>4,7</b>	<b>5.567</b>	<b>1,9</b>	<b>7,9</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	41.850	0,2	(0,9)	41.850	(5,1)	0,5
Recursos de la clientela	40.989	3,5	2,5	40.989	5,1	11,3
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	28.948	2,2	1,2	28.948	1,4	7,4
Fondos de inversión	12.041	6,8	5,8	12.041	15,2	22,1

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	19,3	1,4		15,6	1,5	
Ratio de eficiencia	34,2	(2,4)		37,4	(8,2)	
Ratio de morosidad	5,33	0,21		5,33	0,43	
Ratio de cobertura total	51,8	(1,3)		51,8	(3,8)	
Número de empleados	9.530	0,1		9.530	(3,0)	
Número de oficinas	235	(2,9)		235	(5,6)	
Número de clientes totales (miles)	4.213	4,0		4.213	7,8	
Número de clientes activos (miles)	2.542	2,0		2.542	12,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Argentina

Millones de euros

	3T'24	2T'24	s/ 2T'24		9M'24	s/ 9M'23	
				%			%
<b>Resultados ordinarios</b>							
Margen de intereses	390	397	(1,9)		1.812	2,6	
Comisiones netas	111	73	53,1		315	(29,3)	
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	34	18	92,0		128	(64,1)	
Otros resultados de explotación	(115)	(23)	389,4		(815)	(18,2)	
<b>Margen bruto</b>	<b>421</b>	<b>465</b>	<b>(9,5)</b>		<b>1.441</b>	<b>(8,4)</b>	
Gastos de administración y amortizaciones	(192)	(129)	49,3		(607)	(22,3)	
<b>Margen neto</b>	<b>228</b>	<b>336</b>	<b>(32,0)</b>		<b>834</b>	<b>5,4</b>	
Dotaciones por insolvencias	(63)	(31)	105,1		(129)	(10,2)	
Otros resultados y provisiones	(22)	(77)	(71,2)		(230)	121,0	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>143</b>	<b>228</b>	<b>(37,3)</b>		<b>475</b>	<b>(12,6)</b>	
Impuesto sobre beneficios	(27)	(63)	(57,1)		(93)	(31,9)	
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>116</b>	<b>165</b>	<b>(29,7)</b>		<b>382</b>	<b>(6,2)</b>	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—		—	—	
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>116</b>	<b>165</b>	<b>(29,7)</b>		<b>382</b>	<b>(6,2)</b>	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	0	(43,0)		(1)	(35,4)	
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>116</b>	<b>164</b>	<b>(29,7)</b>		<b>382</b>	<b>(6,1)</b>	

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.399	5.256	2,7		5.399	(12,9)	
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.776	2.276	109,8		4.776	87,0	
Valores representativos de deuda	1.767	1.841	(4,0)		1.767	(63,9)	
Resto de activos financieros	67	54	23,0		67	(8,1)	
Otras cuentas de activo	635	671	(5,4)		635	(39,0)	
<b>Total activo</b>	<b>12.644</b>	<b>10.099</b>	<b>25,2</b>		<b>12.644</b>	<b>(14,3)</b>	
Depósitos de la clientela	8.843	5.553	59,2		8.843	(5,6)	
Bancos centrales y entidades de crédito	941	1.590	(40,8)		941	(50,7)	
Valores representativos de deuda emitidos	145	180	(19,7)		145	(5,1)	
Resto de pasivos financieros	707	920	(23,2)		707	(23,7)	
Otras cuentas de pasivo	305	285	6,8		305	(40,2)	
<b>Total pasivo</b>	<b>10.941</b>	<b>8.529</b>	<b>28,3</b>		<b>10.941</b>	<b>(14,9)</b>	
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.703</b>	<b>1.570</b>	<b>8,5</b>		<b>1.703</b>	<b>(10,5)</b>	

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	5.550	5.368	3,4		5.550	(12,9)	
Recursos de la clientela	12.368	8.676	42,6		12.368	(13,2)	
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	8.843	5.553	59,2		8.843	(5,5)	
Fondos de inversión	3.525	3.123	12,9		3.525	(27,9)	

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	34,6		(19,8)		37,4	(2,1)	
Ratio de eficiencia	45,7		18,0		42,1	(7,6)	
Ratio de morosidad	1,79		0,28		1,79	(0,11)	
Ratio de cobertura total	161,0		15,8		161,0	2,7	
Número de empleados	8.228		(1,5)		8.228	0,7	
Número de oficinas	303		(3,5)		303	(10,1)	
Número de clientes totales (miles)	5.049		2,3		5.049	6,2	
Número de clientes activos (miles)	3.626		1,0		3.626	3,9	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.



## Otros Sudamérica

Millones de euros

	3T'24	s/ 2T'24		9M'24	s/ 9M'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	175	(0,3)	5,3	528	8,6	9,7
Comisiones netas	70	(11,2)	(7,0)	223	19,4	19,0
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	41	(19,2)	(14,3)	135	36,2	32,7
Otros resultados de explotación	(1)	(43,8)	(36,5)	(3)	(74,9)	(75,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>284</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>883</b>	<b>16,3</b>	<b>16,6</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(159)	1,4	5,2	(480)	10,7	10,5
<b>Margen neto</b>	<b>124</b>	<b>(13,9)</b>	<b>(7,5)</b>	<b>403</b>	<b>23,8</b>	<b>24,7</b>
Dotaciones por insolvencias	(48)	(11,8)	(6,5)	(157)	23,4	23,6
Otros resultados y provisiones	(1)	(98,8)	(98,7)	(99)	998,5	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>76</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>146</b>	<b>(22,6)</b>	<b>(21,8)</b>
Impuesto sobre beneficios	(18)	(29,2)	(23,2)	(67)	(38,9)	(38,6)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>58</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>79</b>	<b>0,0</b>	<b>1,9</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>58</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>79</b>	<b>0,0</b>	<b>1,9</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(97,6)	(97,6)	1	(46,1)	(46,1)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>58</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>79</b>	<b>(0,7)</b>	<b>1,2</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	10.654	(5,3)	0,0	10.654	1,9	11,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.456	13,0	19,5	3.456	31,1	41,5
Valores representativos de deuda	1.955	(13,3)	(5,8)	1.955	(29,6)	(20,7)
Resto de activos financieros	714	6,9	10,4	714	43,5	51,2
Otras cuentas de activo	1.125	(31,4)	(29,8)	1.125	2,3	6,8
<b>Total activo</b>	<b>17.904</b>	<b>(5,1)</b>	<b>0,2</b>	<b>17.904</b>	<b>2,5</b>	<b>11,8</b>
Depósitos de la clientela	9.558	(3,7)	3,3	9.558	(1,8)	8,9
Bancos centrales y entidades de crédito	4.734	(5,2)	(3,1)	4.734	8,6	14,1
Valores representativos de deuda emitidos	773	(3,8)	4,3	773	24,0	39,0
Resto de pasivos financieros	427	(16,3)	(13,2)	427	2,2	7,5
Otras cuentas de pasivo	685	(34,3)	(31,6)	685	1,2	10,0
<b>Total pasivo</b>	<b>16.177</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>16.177</b>	<b>2,3</b>	<b>11,6</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.727</b>	<b>8,4</b>	<b>15,1</b>	<b>1.727</b>	<b>4,7</b>	<b>13,9</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	10.907	(5,2)	0,1	10.907	2,1	11,4
Recursos de la clientela	10.626	(3,5)	3,8	10.626	(1,1)	10,1
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	9.558	(3,7)	3,3	9.558	(1,8)	8,9
Fondos de inversión	1.068	(2,0)	7,9	1.068	6,3	21,5

### Medios operativos

Número de empleados	5.251	(0,7)		5.251	9,9	
---------------------	-------	-------	--	-------	-----	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

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

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

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

### Resultados ordinarios

Además de los resultados NIIF, reportamos algunos indicadores de resultados que corresponden a medidas no NIIF y a las que nos referimos como resultados ordinarios. Estos indicadores ofrecen, bajo nuestro punto de vista, un mejor análisis de la comparativa interanual, dado que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.) o algunas partidas que se han reclasificado en la cuenta de resultados ordinaria o en "base ajustada" sin impacto en el beneficio, al objeto de facilitar la comparación con trimestres anteriores y entender mejor las tendencias del negocio.

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

### Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Septiembre 2024		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	34.682	—	34.682
Comisiones netas	9.666	—	9.666
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	1.493	—	1.493
Otros resultados de explotación	9	335	344
<b>Margen bruto</b>	<b>45.850</b>	<b>335</b>	<b>46.185</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(19.262)	—	(19.262)
<b>Margen neto</b>	<b>26.588</b>	<b>335</b>	<b>26.923</b>
Dotaciones por insolvencias	(9.571)	352	(9.219)
Otros resultados y provisiones	(2.590)	(687)	(3.277)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>14.427</b>	<b>—</b>	<b>14.427</b>
Impuesto sobre beneficios	(4.246)	—	(4.246)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>10.181</b>	<b>—</b>	<b>10.181</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>10.181</b>	<b>—</b>	<b>10.181</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(872)	—	(872)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>9.309</b>	<b>—</b>	<b>9.309</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

#### Explicación de los ajustes:

- Gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 335 millones de euros, realizado en 1T 2024, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
- La constitución de dotaciones que refuerzan el balance de Brasil por un importe bruto de 352 millones de euros en 2T 2024 (174 millones de euros neto de impuestos y minoritarios).

## Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Septiembre 2023		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	32.139	—	32.139
Comisiones netas	9.222	—	9.222
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	1.969	—	1.969
Otros resultados de explotación	(459)	224	(235)
<b>Margen bruto</b>	<b>42.871</b>	<b>224</b>	<b>43.095</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(18.961)	—	(18.961)
<b>Margen neto</b>	<b>23.910</b>	<b>224</b>	<b>24.134</b>
Dotaciones por insolvencias	(9.511)	474	(9.037)
Otros resultados y provisiones	(1.862)	(459)	(2.321)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>12.537</b>	<b>239</b>	<b>12.776</b>
Impuesto sobre beneficios	(3.552)	(213)	(3.765)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>8.985</b>	<b>26</b>	<b>9.011</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>8.985</b>	<b>26</b>	<b>9.011</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(842)	(26)	(868)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>8.143</b>	<b>—</b>	<b>8.143</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

### Explicación de los ajustes:

1. Gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 224 millones de euros, realizado en 1T 2023, que se reclasificó de margen bruto a otros resultados y provisiones.
2. Constitución en 1T 2023 de dotaciones para reforzar el balance en Brasil por un importe, neto de impuestos y minoritarios, de 235 millones de euros (474 millones en la línea de dotaciones por insolvencias, 213 millones de impacto positivo en la línea de impuestos y 26 millones en la línea de intereses minoritarios).

## Indicadores de rentabilidad y eficiencia

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

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

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
<b>RoE</b> (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante anualizado}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco y por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.
<b>RoTE</b> (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante anualizado}^2}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el Banco, una vez deducidos los activos intangibles.
<b>RoA</b> (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado anualizado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del Banco. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios.
<b>RoRWA</b> (Return on risk-weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado anualizado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	La rentabilidad ajustada al riesgo es una evolución del RoA. La diferencia es que relaciona el beneficio con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
<b>Eficiencia</b>	$\frac{\text{Costes de explotación}^3}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.

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

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

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

## Rentabilidad y eficiencia <sup>1,2</sup>

	3T'24	2T'24	9M'24	9M'23
(millones de euros y %)				
<b>RoE</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,4%</b>	<b>12,9%</b>	<b>11,7%</b>
Beneficio atribuido a la dominante anualizado	13.000	12.827	12.412	10.858
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	96.720	95.994	96.341	92.421
<b>RoTE</b>	<b>16,7%</b>	<b>16,8%</b>	<b>16,2%</b>	<b>14,8%</b>
Beneficio atribuido a la dominante anualizado	13.000	12.827	12.412	10.858
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	-2	-2	-4	—
Beneficio atribuido a la dominante anualizado (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	13.002	12.829	12.416	10.858
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	96.720	95.994	96.341	92.421
(-) Promedio de activos intangibles	19.043	19.621	19.518	19.226
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	77.677	76.373	76.823	73.195
<b>RoA</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,68%</b>
Resultado consolidado del ejercicio anualizado	14.355	13.906	13.574	12.014
Promedio de activos totales	1.793.758	1.780.522	1.792.871	1.764.293
<b>RoRWA</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,18%</b>	<b>2,15%</b>	<b>1,93%</b>
Resultado consolidado del ejercicio anualizado	14.355	13.906	13.574	12.014
Promedio de activos ponderados por riesgo	622.347	636.621	631.547	623.352
<b>Ratio de eficiencia</b>	<b>41,9%</b>	<b>40,6%</b>	<b>41,7%</b>	<b>44,0%</b>
Costes de explotación ordinarios	6.349	6.366	19.262	18.961
Costes de explotación	6.349	6.366	19.262	18.961
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	15.135	15.670	46.185	43.095
Margen bruto	15.135	15.670	45.850	42.871
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	—	335	224

1. Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA 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.

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

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
<b>RoTE de los negocios</b>	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante anualizado (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)}}{\text{Promedio de patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles}^1}$	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el banco, una vez deducidos los activos intangibles.

1. Asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

### RoTE (millones de euros y %)

	9M'24			9M'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
<b>Retail &amp; Commercial Banking</b>	<b>18,5</b>	<b>7.110</b>	<b>38.376</b>	<b>14,9</b>	<b>5.503</b>	<b>36.958</b>
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>11,9</b>	<b>2.010</b>	<b>16.887</b>	<b>11,6</b>	<b>1.925</b>	<b>16.570</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>18,1</b>	<b>2.718</b>	<b>15.031</b>	<b>20,3</b>	<b>2.860</b>	<b>14.057</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance</b>	<b>81,1</b>	<b>1.687</b>	<b>2.080</b>	<b>77,2</b>	<b>1.478</b>	<b>1.915</b>
<b>Payments</b>	<b>9,4</b>	<b>239</b>	<b>2.553</b>	<b>21,0</b>	<b>537</b>	<b>2.556</b>
PagoNxt						
Cards	33,0	671	2.033	33,3	671	2.012
<b>Europa</b>	<b>17,1</b>	<b>6.706</b>	<b>39.176</b>	<b>14,8</b>	<b>5.568</b>	<b>37.690</b>
España	21,8	3.783	17.335	14,7	2.472	16.764
Reino Unido	11,1	1.301	11.714	14,0	1.658	11.838
Portugal	26,8	1.056	3.944	23,1	806	3.484
Polonia	21,6	857	3.971	18,9	705	3.724
<b>DCB Europe</b>	<b>9,2</b>	<b>927</b>	<b>10.102</b>	<b>11,3</b>	<b>1.097</b>	<b>9.666</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>11,2</b>	<b>2.576</b>	<b>22.975</b>	<b>10,4</b>	<b>2.533</b>	<b>24.421</b>
Estados Unidos	8,1	1.173	14.540	7,4	1.153	15.545
México	19,3	1.645	8.520	17,6	1.551	8.808
<b>Sudamérica</b>	<b>17,2</b>	<b>3.555</b>	<b>20.711</b>	<b>14,8</b>	<b>3.106</b>	<b>20.973</b>
Brasil	16,8	2.363	14.051	13,7	1.902	13.856
Chile	15,6	577	3.702	14,1	556	3.953
Argentina	37,4	509	1.360	39,5	542	1.372

Numerador: beneficio atribuido a la dominante anualizado (excluidos ajustes por valoración de fondos de comercio).

Denominador: promedio de: patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles, en el caso de los negocios globales asignado en función del consumo de los APR.

No se reporta el RoTE de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para medir el desempeño en este tipo de negocio.

### Ratio de eficiencia (millones de euros y %)

	9M'24			9M'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
<b>Retail &amp; Commercial Banking</b>	<b>39,3</b>	<b>9.525</b>	<b>24.219</b>	<b>43,5</b>	<b>9.735</b>	<b>22.367</b>
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>40,7</b>	<b>3.896</b>	<b>9.584</b>	<b>42,6</b>	<b>3.892</b>	<b>9.141</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>44,4</b>	<b>2.782</b>	<b>6.261</b>	<b>40,8</b>	<b>2.377</b>	<b>5.824</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance</b>	<b>34,2</b>	<b>931</b>	<b>2.718</b>	<b>36,3</b>	<b>881</b>	<b>2.426</b>
<b>Payments</b>	<b>46,3</b>	<b>1.854</b>	<b>4.007</b>	<b>45,0</b>	<b>1.794</b>	<b>3.989</b>
PagoNxt	99,4	889	894	100,5	823	819
Cards	31,0	965	3.113	30,6	970	3.170
<b>Europa</b>	<b>39,4</b>	<b>6.958</b>	<b>17.663</b>	<b>41,1</b>	<b>6.673</b>	<b>16.228</b>
España	34,7	3.138	9.048	40,1	3.127	7.791
Reino Unido	56,0	2.161	3.860	48,2	2.047	4.245
Portugal	24,6	404	1.642	28,7	401	1.398
Polonia	27,3	719	2.634	26,5	622	2.344
<b>DCB Europe</b>	<b>46,5</b>	<b>1.976</b>	<b>4.252</b>	<b>48,3</b>	<b>1.967</b>	<b>4.069</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>47,8</b>	<b>4.976</b>	<b>10.406</b>	<b>48,0</b>	<b>4.707</b>	<b>9.807</b>
Estados Unidos	50,4	2.843	5.639	49,9	2.714	5.442
México	41,9	1.976	4.721	42,7	1.845	4.318
<b>Sudamérica</b>	<b>35,1</b>	<b>5.078</b>	<b>14.468</b>	<b>39,1</b>	<b>5.332</b>	<b>13.641</b>
Brasil	32,0	3.289	10.266	34,8	3.345	9.616
Chile	37,4	701	1.878	45,5	771	1.694
Argentina	42,1	607	1.441	49,7	781	1.572

Numerador: costes de explotación ordinarios.

Denominador: margen bruto ordinario.



## Indicadores de riesgo crediticio

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

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

1. Riesgo Total = saldos no deteriorados y deteriorados de Préstamos y anticipos a la clientela brutos y de Garantías a la clientela + Saldos disponibles a la clientela deteriorados.

Riesgo crediticio (I)	Sep-24	Jun-24	Sep-23
(millones de euros y %)			
<b>Ratio de morosidad</b>	<b>3,06%</b>	<b>3,02%</b>	<b>3,13%</b>
Salvos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela	35.723	35.091	35.558
<i>Salvos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado)</i>	33.890	33.362	33.682
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	231	252	288
<i>Garantías y saldos disponibles a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.593	1.467	1.577
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	9	10	11
<b>Riesgo total</b>	<b>1.168.574</b>	<b>1.163.654</b>	<b>1.135.383</b>
<i>Salvos brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	1.089.441	1.088.220	1.062.413
<i>Garantías a la clientela deterioradas y no deterioradas y saldos disponibles a la clientela deteriorados</i>	79.133	75.434	72.970

**Riesgo crediticio (II)**

(millones de euros y %)

	Sep-24	Jun-24	Sep-23
<b>Cobertura total de morosidad</b>	<b>64%</b>	<b>66%</b>	<b>68%</b>
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela	22.735	23.323	24.019
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	22.022	22.625	23.242
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de garantías y saldos disponibles a la clientela</i>	713	698	777
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela	35.723	35.091	35.558
<i>Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado)</i>	33.890	33.362	33.682
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	231	252	288
<i>Garantías y saldos disponibles a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.593	1.467	1.577
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	9	10	11
<b>Coste del riesgo</b>	<b>1,18%</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,13%</b>
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.640	12.930	12.055
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.992	13.282	12.529
Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria	-352	-352	-474
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	1.070.585	1.064.870	1.064.199

**Ratio de morosidad**

(millones de euros y %)

	9M'24			9M'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
<b>Retail &amp; Commercial Banking</b>	<b>3,28</b>	<b>21.486</b>	<b>654.371</b>	<b>3,18</b>	<b>20.901</b>	<b>657.788</b>
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>4,87</b>	<b>10.304</b>	<b>211.374</b>	<b>4,65</b>	<b>9.580</b>	<b>206.116</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>0,88</b>	<b>2.210</b>	<b>250.087</b>	<b>1,37</b>	<b>2.993</b>	<b>218.758</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance</b>	<b>0,69</b>	<b>165</b>	<b>23.917</b>	<b>0,82</b>	<b>193</b>	<b>23.626</b>
<b>Payments</b>	<b>5,52</b>	<b>1.255</b>	<b>22.712</b>	<b>5,06</b>	<b>1.189</b>	<b>23.524</b>
PagoNxt						
Cards	5,62	1.223	21.755	5,13	1.151	22.434
<b>Europa</b>	<b>2,25</b>	<b>14.758</b>	<b>656.839</b>	<b>2,32</b>	<b>14.490</b>	<b>625.391</b>
España	2,80	8.313	296.731	3,06	8.602	280.849
Reino Unido	1,44	3.696	256.374	1,42	3.540	249.715
Portugal	2,47	1.013	41.035	2,48	983	39.620
Polonia	3,91	1.687	43.151	3,63	1.334	36.743
<b>DCB Europe</b>	<b>2,44</b>	<b>3.405</b>	<b>139.508</b>	<b>2,08</b>	<b>2.746</b>	<b>131.780</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>3,98</b>	<b>7.761</b>	<b>195.145</b>	<b>3,83</b>	<b>7.481</b>	<b>195.162</b>
Estados Unidos	4,40	6.426	146.029	4,24	6.025	142.048
México	2,70	1.324	49.076	2,72	1.443	53.039
<b>Sudamérica</b>	<b>5,55</b>	<b>9.496</b>	<b>170.969</b>	<b>5,71</b>	<b>10.140</b>	<b>177.479</b>
Brasil	6,25	6.701	107.180	6,71	7.472	111.283
Chile	5,33	2.367	44.430	4,90	2.299	46.901
Argentina	1,79	108	6.019	1,91	122	6.391

Numerador: saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela.

Denominador: riesgo total.

No se reporta la ratio de morosidad de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

## Cobertura total de morosidad

(millones de euros y %)

	9M'24			9M'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	57,7	12.390	21.486	63,5	13.265	20.901
Digital Consumer Bank	74,7	7.699	10.304	79,4	7.606	9.580
Corporate & Investment Banking	36,0	795	2.210	35,4	1.058	2.993
Wealth Management & Insurance	73,1	121	165	54,2	104	193
Payments	133,1	1.670	1.255	143,9	1.711	1.189
PagoNxt						
Cards	134,6	1.646	1.223	146,0	1.680	1.151
<b>Europa</b>	<b>48,3</b>	<b>7.135</b>	<b>14.758</b>	<b>51,1</b>	<b>7.405</b>	<b>14.490</b>
España	50,0	4.160	8.313	51,2	4.401	8.602
Reino Unido	28,4	1.050	3.696	31,9	1.130	3.540
Portugal	78,1	791	1.013	84,6	831	983
Polonia	66,3	1.118	1.687	76,5	1.021	1.334
<b>DCB Europe</b>	<b>83,3</b>	<b>2.838</b>	<b>3.405</b>	<b>92,2</b>	<b>2.532</b>	<b>2.746</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>71,3</b>	<b>5.531</b>	<b>7.761</b>	<b>78,8</b>	<b>5.895</b>	<b>7.481</b>
Estados Unidos	64,5	4.146	6.426	73,1	4.403	6.025
México	104,0	1.377	1.324	102,7	1.482	1.443
<b>Sudamérica</b>	<b>75,5</b>	<b>7.170</b>	<b>9.496</b>	<b>78,0</b>	<b>7.913</b>	<b>10.140</b>
Brasil	82,1	5.502	6.701	83,0	6.199	7.472
Chile	51,8	1.226	2.367	55,6	1.279	2.299
Argentina	161,0	174	108	158,3	193	122

Numerador: fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela.

Denominador: saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela.

No se reporta la ratio de cobertura de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

## Coste del riesgo

(millones de euros y %)

	9M'24			9M'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	0,98	6.186	634.138	0,95	6.305	664.507
Digital Consumer Bank	2,12	4.440	209.090	2,01	3.999	198.737
Corporate & Investment Banking	0,21	364	175.401	0,15	229	152.114
Wealth Management & Insurance	0,08	19	22.894	(0,05)	(12)	22.531
Payments	7,01	1.629	23.229	7,69	1.550	20.164
PagoNxt						
Cards	7,24	1.615	22.293	7,68	1.507	19.624
<b>Europa</b>	<b>0,35</b>	<b>2.026</b>	<b>586.107</b>	<b>0,44</b>	<b>2.587</b>	<b>590.431</b>
España	0,52	1.280	247.399	0,62	1.570	252.210
Reino Unido	0,05	116	251.285	0,12	311	254.207
Portugal	0,07	28	38.132	0,17	66	39.191
Polonia	1,67	599	35.876	1,98	625	31.536
<b>DCB Europe</b>	<b>0,75</b>	<b>1.016</b>	<b>135.675</b>	<b>0,60</b>	<b>755</b>	<b>126.125</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>2,15</b>	<b>3.962</b>	<b>184.435</b>	<b>1,91</b>	<b>3.480</b>	<b>182.400</b>
Estados Unidos	1,94	2.645	136.013	1,77	2.406	136.256
México	2,69	1.315	48.952	2,34	1.067	45.640
<b>Sudamérica</b>	<b>3,55</b>	<b>5.634</b>	<b>158.535</b>	<b>3,30</b>	<b>5.250</b>	<b>159.098</b>
Brasil	4,78	4.827	101.059	4,67	4.535	97.153
Chile	1,09	456	41.953	0,87	395	45.537
Argentina	4,88	136	2.775	4,09	169	4.143

Numerador: Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses.

Denominador: promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

No se reporta el coste de riesgo de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

## Otros indicadores

El Grupo define una serie de métricas financieras adicionales para facilitar el análisis del desempeño y las tendencias ordinarias del negocio, y otra serie de indicadores ESG que permiten dar seguimiento a nuestros objetivos de Banca Responsable.

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

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

Otros	Sep-24	Jun-24	Sep-23	
<b>TNAV (recursos propios tangibles) por acción</b>	<b>5,04</b>	<b>4,94</b>	<b>4,61</b>	
Recursos propios tangibles	77.522	76.514	74.561	
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	15.390	15.492	16.176	
<b>Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)</b>	<b>0,91</b>	<b>0,88</b>	<b>0,79</b>	
Cotización (euro)	4,601	4,331	3,619	
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	5,04	4,94	4,61	
<b>Ratio créditos sobre depósitos</b>	<b>102%</b>	<b>103%</b>	<b>100%</b>	
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.067.419	1.065.596	1.039.172	
Depósitos de la clientela	1.045.911	1.037.646	1.034.885	
	<b>3T'24</b>	<b>2T'24</b>	<b>9M'24</b>	<b>9M'23</b>
<b>BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth) (millones de euros constantes)</b>	<b>912</b>	<b>866</b>	<b>2.601</b>	<b>2.300</b>
Beneficio después de impuestos	475	433	1.324	1.152
Comisiones netas de impuestos	437	433	1.277	1.148

Indicadores ESG

Métrica	Definición	Sep-24
Financiación verde desembolsada y facilitada (millones de euros)	Importe nominal de las operaciones de financiación de proyectos, asesoramiento financiero, bonos de proyecto, bonos verdes (DCM), financiación a la exportación (ECA), fusiones y adquisiciones (M&A), y de mercados de capitales de renta variable (ECM) clasificadas por el panel SCFS y recogidas en las <i>League Tables</i> de Dealogic, Inframation News, TXF y Mergermarket desde el inicio del ejercicio.	14.300
Financiación verde desembolsada y facilitada acumulada desde 2019-2025 (millones de euros)	Importe acumulado de la financiación verde desembolsada y facilitada desde 2019.	129.700
Activos bajo gestión en Inversión Socialmente Responsable (millones de euros)	Valor correspondiente al volumen de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 -promoción de características ESG -y 9 -con objetivos de sostenibilidad explícitos - del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, según sus siglas en inglés; EU Reg. 2019/2088) excepto inversiones ilíquidas en Private Banking, que se reportan en términos de capital comprometido. Incluye: i) activos gestionados o asesorados por Santander Asset Management (SAM) y por otras gestoras del Grupo en la UE y, utilizando criterios equivalentes, en otras geografías en las que SFDR no aplica, y ii) fondos de terceros y activos asesorados considerados como inversión sostenible ya sea según SFDR (artículo 2.17) o con criterios internos de sostenibilidad de acuerdo al SFICS (Sistema de Clasificación de Finanzas e Inversiones Sostenibles).	85.000
Crédito desembolsado a microemprendedores (millones de euros)	Importe total de crédito que se ha otorgado durante el ejercicio para financiar, a través de microcréditos, a emprendedores de bajos ingresos, y escasa bancarización, o con dificultades de acceso a crédito, con el objetivo de crear y/o hacer crecer sus negocios. El dato incluye la información de los programas de microfinanzas de Brasil, Colombia, México y Perú.	950
Inversión en educación, empleabilidad y emprendimiento (millones de euros)	Volumen total de ayudas y mecenazgo destinado a la educación, la empleabilidad y el espíritu emprendedor de las personas adultas.	61,9
Inversión en educación, empleabilidad y emprendimiento acumulada 2023-2025 (millones de euros)	Importe acumulado de la inversión en educación, empleabilidad y emprendimiento desde 2023.	167,0
Inversión en otros programas de apoyo a la comunidad (millones de euros)	Volumen total de ayudas y mecenazgo destinado a iniciativas a nivel local que promuevan, entre otros, la educación infantil, el bienestar de las personas (especialmente entre colectivos vulnerables), el arte y la cultura.	27
Financiación de vehículos eléctricos (millones de euros)	Volumen de financiación de vehículos que se alimentan exclusivamente de una batería eléctrica recargable (no hay motor de gasolina).	5.010

Nota: objetivos establecidos antes de la publicación de la taxonomía europea en 2T 2023. Por ello, su definición no está totalmente alineada con ella.

## Medidas de divisas locales

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

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio de los primeros nueve meses de 2024. Este método de cálculo de las variaciones de la cuenta de resultados, se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

Asimismo, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las **variaciones en euros producidas en el balance y las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio** (sin TC) de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela, que engloban

los depósitos de la clientela (sin CTA) y los fondos de inversión. El motivo es igualmente facilitar el análisis aislando la variación en dichos saldos de balance que no están motivados por la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela (sin CTA) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de septiembre de 2024. Este método de cálculo de las variaciones de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos a la clientela (sin CTA), se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

A partir del segundo trimestre de 2024, hemos empezado a aplicar un nuevo tipo de cambio teórico del peso argentino. Esta decisión es consecuencia de la divergencia significativa que hemos observado entre el tipo de cambio oficial y otras magnitudes macroeconómicas, principalmente la inflación. El nuevo tipo de cambio teórico refleja igualmente el tipo de cambio implícito observado en transacciones ordenadas entre participantes del mercado en las condiciones económicas imperantes para determinados propósitos, como la repatriación de dividendos de los negocios mantenidos en Argentina. Este tipo teórico ha sido modelado por nuestro Servicio de Estudios considerando, principalmente, el diferencial de la inflación de Argentina respecto a EE.UU.

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

### Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	9M'24	9M'23	Sep-24	Jun-24	Sep-23
Dólar USA	1,087	1,083	1,116	1,071	1,058
Libra	0,851	0,870	0,832	0,848	0,867
Real brasileño	5,682	5,420	6,074	5,943	5,295
Peso mexicano	19,208	19,251	21,874	19,561	18,392
Peso chileno	1.017,949	889,030	1.001,107	1.011,373	945,192
Peso argentino <sup>1</sup>	1.617,838	254,654	1.617,838	1.498,930	370,374
Zloty polaco	4,305	4,581	4,282	4,308	4,621

1. A partir del segundo trimestre de 2024, aplicamos un tipo de cambio teórico, conforme a lo descrito en el texto explicativo. Para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino.



### Impacto de la tasa de inflación en las variaciones de los costes de explotación

Grupo Santander presenta, tanto del total del Grupo como de las unidades de negocio que se incluyen en los segmentos principales y secundarios: i) las variaciones producidas en los costes de explotación en euros, ii) las variaciones excluyendo el tipo de cambio con la excepción de Argentina, cuyo cálculo se realiza en línea con lo mencionado en el apartado anterior "Medidas de divisas locales" y iii) las variaciones excluyendo el tipo de cambio y restando el efecto de la inflación media de los últimos doce meses, excepto para Argentina entendiendo que el crecimiento de costes en euros ya recoge en buena medida el efecto de la hiperinflación sobre los tipos de cambio. El motivo de incluir las dos últimas es que facilitan un mejor análisis de la gestión.

La inflación considerada se calcula, para los países, mediante la media aritmética de los valores de los últimos doce meses de cada uno de ellos y, para las regiones, mediante la media ponderada de las inflaciones de cada uno de los países que la componen, utilizando como factor de ponderación el peso que los costes de explotación que cada país tiene en la región. En el caso de Sudamérica, se excluye la inflación de Argentina del cálculo para mitigar la distorsión que provoca su hiperinflación en el cálculo de la inflación promedio de la región y entendiendo que el crecimiento de costes en euros ya recoge en buena medida el efecto de la hiperinflación sobre los tipos de cambio.

En el cuadro que figura a continuación se presentan las inflaciones medias así calculadas.

#### Inflación media últimos 12 meses

%	
Retail & Commercial Banking	3,5
Digital Consumer Bank	2,9
Corporate & Investment Banking	3,3
Wealth Management & Insurance	3,2
Payments	3,4
<b>Europa</b>	<b>3,0</b>
España	3,0
Reino Unido	3,0
Portugal	2,2
Polonia	4,1
<b>Norteamérica</b>	<b>3,7</b>
Estados Unidos	3,1
México	4,7
<b>Sudamérica<sup>1</sup></b>	<b>3,7</b>
Brasil	4,3
Chile	4,3
<b>DCB Europe</b>	<b>2,5</b>
<b>Total Grupo<sup>1</sup></b>	<b>3,4</b>

1. Excluyendo el impacto de inflación en Argentina.

## Estados financieros resumidos intermedios consolidados

- **BALANCE RESUMIDO CONSOLIDADO**
- **CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA**

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los nueve primeros meses de 2024 y 2023 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

### Balance resumido consolidado

Millones de euros

<b>ACTIVO</b>	<b>Sep-24</b>	<b>Dic-23</b>	<b>Sep-23</b>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	169.377	220.342	217.057
Activos financieros mantenidos para negociar	232.039	176.921	201.226
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.347	5.910	6.104
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.113	9.773	9.650
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	80.171	83.308	86.029
Activos financieros a coste amortizado	1.198.673	1.191.403	1.187.206
Derivados – contabilidad de coberturas	5.637	5.297	7.234
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(313)	(788)	(3.151)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	8.640	7.646	7.819
Negocios conjuntos	2.060	1.964	2.026
Entidades asociadas	6.580	5.682	5.793
Activos por contratos de reaseguro	217	237	233
Activos tangibles	32.536	33.882	34.449
Inmovilizado material	31.612	32.926	33.395
De uso propio	12.469	13.408	13.575
Cedido en arrendamiento operativo	19.143	19.518	19.820
Inversiones inmobiliarias	924	956	1.054
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	768	851	889
Activos intangibles	19.077	19.871	19.635
Fondo de comercio	13.487	14.017	14.072
Otros activos intangibles	5.590	5.854	5.563
Activos por impuestos	28.589	31.390	30.646
Activos por impuestos corrientes	9.471	10.623	9.620
Activos por impuestos diferidos	19.118	20.767	21.026
Otros activos	9.217	8.856	9.615
Contratos de seguros vinculados a pensiones	95	93	90
Existencias	6	7	8
Resto de los otros activos	9.116	8.756	9.517
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.939	3.014	3.092
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.802.259</b>	<b>1.797.062</b>	<b>1.816.844</b>

## Balance resumido consolidado

Millones de euros

<b>PASIVO</b>	<b>Sep-24</b>	<b>Dic-23</b>	<b>Sep-23</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	143.559	122.270	143.986
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	34.503	40.367	39.602
Pasivos financieros a coste amortizado	1.459.778	1.468.703	1.468.719
Derivados – contabilidad de coberturas	5.000	7.656	8.758
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	50	55	(217)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	18.037	17.799	17.177
Provisiones	8.571	8.441	8.369
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.318	2.225	2.232
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	833	880	795
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.604	2.715	2.637
Compromisos y garantías concedidos	713	702	777
Restantes provisiones	2.103	1.919	1.928
Pasivos por impuestos	9.177	9.932	10.586
Pasivos por impuestos corrientes	3.040	3.846	4.180
Pasivos por impuestos diferidos	6.137	6.086	6.406
Otros pasivos	18.521	17.598	16.967
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.697.196</b>	<b>1.692.821</b>	<b>1.713.947</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios	134.070	130.443	128.718
Capital	7.747	8.092	8.092
Capital desembolsado	7.747	8.092	8.092
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	41.604	44.373	44.373
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	744	720	712
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	744	720	712
Otros elementos de patrimonio neto	213	195	196
Ganancias acumuladas	82.324	74.114	74.115
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(5.887)	(5.751)	(5.574)
(-) Acciones propias	(459)	(1.078)	(28)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	9.309	11.076	8.143
(-) Dividendos a cuenta	(1.525)	(1.298)	(1.311)
Otro resultado global acumulado	(37.471)	(35.020)	(34.522)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(5.256)	(5.212)	(4.974)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(32.215)	(29.808)	(29.548)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.464	8.818	8.701
Otro resultado global acumulado	(1.852)	(1.559)	(1.692)
Otros elementos	10.316	10.377	10.393
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>105.063</b>	<b>104.241</b>	<b>102.897</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.802.259</b>	<b>1.797.062</b>	<b>1.816.844</b>
<b>PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE</b>			
Compromisos de préstamo concedidos	291.385	279.589	289.742
Garantías financieras concedidas	15.780	15.435	15.605
Otros compromisos concedidos	138.136	113.273	112.854

## Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

Millones de euros	9M'24	9M'23
Ingresos por intereses	84.394	78.142
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.168	5.418
Activos financieros a coste amortizado	62.890	57.973
Restantes ingresos por intereses	16.336	14.751
Gastos por intereses	(49.712)	(46.003)
<b>Margen de intereses</b>	<b>34.682</b>	<b>32.139</b>
Ingresos por dividendos	584	474
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	497	462
Ingresos por comisiones	13.034	12.447
Gastos por comisiones	(3.368)	(3.225)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	19	88
Activos financieros a coste amortizado	(40)	—
Restantes activos y pasivos financieros	59	88
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	808	555
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	808	555
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	627	38
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	627	38
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	41	287
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	28	96
Diferencias de cambio, netas	(30)	905
Otros ingresos de explotación (*)	702	587
Otros gastos de explotación	(1.791)	(2.012)
Ingresos por contratos de seguro o reaseguro	348	542
Gastos por contratos de seguro o reaseguro	(331)	(512)
<b>Margen bruto</b>	<b>45.850</b>	<b>42.871</b>
Gastos de administración	(16.792)	(16.556)
Gastos de personal	(10.558)	(10.080)
Otros gastos de administración	(6.234)	(6.476)
Amortización	(2.470)	(2.405)
Provisiones o reversión de provisiones	(2.521)	(1.989)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(9.524)	(9.477)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(7)	(20)
Activos financieros a coste amortizado	(9.517)	(9.457)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(436)	(129)
Activos tangibles	(249)	(77)
Activos intangibles	(184)	(40)
Otros	(3)	(12)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	371	280
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(51)	(58)
<b>Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>14.427</b>	<b>12.537</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(4.246)	(3.552)
<b>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>10.181</b>	<b>8.985</b>
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
<b>Resultado del período</b>	<b>10.181</b>	<b>8.985</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	872	842
Atribuible a los propietarios de la dominante	9.309	8.143
<b>Beneficio o pérdida por acción</b>		
Básico	0,57	0,48
Diluido	0,57	0,48

(\*) Incluye -796 millones de euros a 30 de septiembre de 2024 (-973 millones de euros a 30 de septiembre de 2023) derivados de la pérdida monetaria neta generada en Argentina como resultado de la aplicación de la NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias.

## Glosario

- **A2A:** *Account-to-account* (pagos de cuenta a cuenta)
- **ADR:** *American Depositary Receipt* (certificado de depósitos americano)
- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **AuM:** *Assets under management* (Activos bajo gestión)
- **B2B:** *Business-to-business* (negocio a negocio)
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BNPL:** *Buy now, pay later*
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CDI:** *CREST Depository interests*
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **CF:** Corporate Finance
- **CHF:** francos suizos
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, móvil o ambos en los últimos 30 días
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **Consumer:** Digital Consumer Bank
- **Costes en términos reales:** variaciones de los costes excluyendo el efecto de la inflación media de los últimos doce meses
- **CTA:** Cesiones temporales de activos
- **DCBE:** Digital Consumer Bank Europe
- **ESG:** Environmental, Social and Governance (Ambientales, Sociales y de buen Gobierno)
- **ESMA:** European Securities and Markets Authority
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Fed:** Federal Reserve
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **GB:** Global Banking
- **GDF:** Global Debt Financing
- **GTB:** Global Transaction Banking
- **IA:** Inteligencia artificial
- **Inclusión financiera:** Número de personas no bancarizadas, con baja bancarización, en dificultades financieras, con dificultades para acceder al crédito que, a través de los productos, servicios del Grupo, pueden acceder al sistema financiero, recibir financiación adaptada a sus necesidades. Los grupos no bancarizados o infrabancarizados (financially underserved) se definen como personas que no tienen una cuenta corriente, o que tienen una cuenta pero obtuvieron servicios financieros alternativos (no bancarios) en los últimos 12 meses. Las personas beneficiarias de diversos programas se incluyen en el proceso de cuantificación una sola vez en todo el periodo. Solo se contabilizan las nuevas personas empoderadas tomando como año base las existentes desde 2019.
- **LCR:** *Liquidity Coverage Ratio* (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MDA:** *Maximum Distributable Amount*
- **MM:** Miles de millones
- **mn:** Millones
- **MREL:** *Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*. Requerimiento mínimo de recursos propios y pasivos elegibles para la recapitalización interna.
- **NIIF 8:** Normas Internacionales de Información Financiera 8 Segmentos de Operación
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera 9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIIF 17** nueva norma contable general para los contratos de seguro
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **ODS:** Open Digital Services
- **P2R:** Requerimiento de Pilar 2 (Pillar 2 requirement)
- **Payments:** PagoNxt (Getnet, Ebury y PagoNxt Payments) y Cards
- **pb:** Puntos básicos
- **PB:** Private Banking
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **Retail:** Retail & Commercial Banking
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **ROF:** Resultados por operaciones financieras
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWA:** Activos ponderados por riesgo
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **SHUSA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **SPAC:** *Special Purpose Acquisition Company* (compañía con Propósito Especial de Adquisición)
- **TC:** Tipo de cambio
- **TI:** tecnología de la información
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** *Total payments volume* (Volumen total de pagos)
- **VaR:** Valor en riesgo
- **Wealth:** Wealth Management & Insurance

## Información importante

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

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y 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- anuales-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 presente Informe Financiero 3T de 2024 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 29 de octubre de 2024 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este informe, 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

Este informe 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 este informe 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 informe 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.

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) y 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 este informe 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 informe, 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 este informe 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 informe se debe interpretar como una previsión de beneficios.

#### **Información de terceros**

En este informe 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 este informe. 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 este informe 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.

## Relaciones con Inversores y Analistas

### Ciudad Grupo Santander

Edificio Pereda, segunda planta  
Avda de Cantabria s/n  
28660 Boadilla del Monte  
Madrid (España)  
Teléfono: (+34) 91 276 92 90

investor@gruposantander.com  
accionistas@gruposantander.com

### Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)

### Sede operativa:

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