

Informe financiero

2023 | Enero - Septiembre



Índice

Datos básicos	3
Modelo de negocio	5
Información financiera del Grupo	6
Evolución Grupo	6
Resultados	8
Balance	14
Ratios de solvencia	17
Gestión del riesgo	19
Marco externo general	22
Información por segmentos	23
Segmentos principales	23
Segmentos secundarios	41
Banca responsable	48
Gobierno corporativo	50
La acción Santander	51
Anexo	53
Información financiera	54
Medidas alternativas de rendimiento	75
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	86
Glosario	89
Información importante	90



Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Sep-23	Jun-23	%	Sep-23	Sep-22	%	Dic-22
Activo total	1.816.844	1.780.493	2,0	1.816.844	1.815.792	0,1	1.734.659
Préstamos y anticipos a la clientela	1.039.172	1.045.044	(0,6)	1.039.172	1.067.466	(2,7)	1.036.004
Depósitos de la clientela	1.034.885	1.013.778	2,1	1.034.885	993.065	4,2	1.009.722
Recursos totales de la clientela	1.288.547	1.255.783	2,6	1.288.547	1.225.813	5,1	1.239.981
Patrimonio neto	102.897	102.044	0,8	102.897	99.312	3,6	97.585

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

RESULTADOS (millones de euros)	3T'23	2T'23	%	9M'23	9M'22	%	2022
Margen de intereses	11.219	10.524	6,6	32.139	28.460	12,9	38.619
Margen bruto	14.861	14.088	5,5	42.871	38.594	11,1	52.117
Margen neto	8.379	7.754	8,1	23.910	20.999	13,9	28.214
Resultado antes de impuestos	4.447	4.258	4,4	12.537	11.761	6,6	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	2.902	2.670	8,7	8.143	7.316	11,3	9.605

Variaciones en euros constantes:

3T'23 / 2T'23: M. intereses: +9,3%; M. bruto: +7,0%; Margen neto: +9,3%; Rtdo. antes de impuestos: +5,6%; Beneficio atribuido: +10,7%.

9M'23 / 9M'22: M. intereses: +15,7%; M. bruto: +12,8%; Margen neto: +14,8%; Rtdo. antes de impuestos: +7,5%; Beneficio atribuido: +12,6%.

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	3T'23	2T'23	%	9M'23	9M'22	%	2022
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,17	0,16	8,5	0,48	0,41	17,3	0,54
RoE	12,28	11,56		11,75	10,86		10,67
RoTE	15,49	14,61		14,83	13,57		13,37
RoA	0,71	0,67		0,68	0,64		0,63
RoRWA	2,02	1,90		1,93	1,82		1,77
Ratio de eficiencia	43,6	44,3		44,0	45,5		45,8

RESULTADOS ORDINARIOS¹ (millones de euros)	3T'23	2T'23	%	9M'23	9M'22	%	2022
Margen de intereses	11.219	10.735	4,5	32.139	28.460	12,9	38.619
Margen bruto	14.861	14.299	3,9	43.095	38.629	11,6	52.154
Margen neto	8.379	7.965	5,2	24.134	21.034	14,7	28.251
Resultado antes de impuestos	4.447	4.234	5,0	12.776	11.761	8,6	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	2.902	2.670	8,7	8.143	7.316	11,3	9.605

Variaciones en euros constantes:

3T'23 / 2T'23: M. intereses: +7,1%; M. bruto: +5,4%; Margen neto: +6,4%; Rtdo. antes de impuestos: +6,4%; Beneficio atribuido: +10,7%.

9M'23 / 9M'22: M. intereses: +15,7%; M. bruto: +13,4%; Margen neto: +15,9%; Rtdo. antes de impuestos: +9,6%; Beneficio atribuido: +12,6%.

SOLVENCIA (%)	Sep-23	Jun-23	Sep-23	Sep-22	Dic-22
CET1 <i>fully loaded</i>	12,3	12,2	12,3	12,1	12,0
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	16,2	15,9	16,2	16,0	15,8

CALIDAD CREDITICIA (%)	3T'23	2T'23	9M'23	9M'22	2022
Coste del riesgo ²	1,13	1,08	1,13	0,86	0,99
Ratio de morosidad	3,13	3,07	3,13	3,08	3,08
Cobertura total de morosidad	68	68	68	70	68

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Sep-23	Jun-23	%	Sep-23	Sep-22	%	Dic-22
Número de acciones (millones)	16.184	16.184	0,0	16.184	16.794	(3,6)	16.794
Cotización de la acción (euros)	3,619	3,385	6,9	3,619	2,398	50,9	2,803
Capitalización bursátil (millones de euros)	58.562	54.783	6,9	58.562	40.265	45,4	47.066
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,61	4,57		4,61	4,31		4,26
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	0,79	0,74		0,79	0,56		0,66

CLIENTES (miles)	3T'23	2T'23	%	9M'23	9M'22	%	2022
Clientes totales	166.250	163.756	1,5	166.250	156.820	6,0	159.844
Clientes activos	100.614	99.472	1,1	100.614	98.477	2,2	99.190
Clientes vinculados	28.470	27.948	1,9	28.470	26.824	6,1	27.456
Clientes digitales	53.568	52.517	2,0	53.568	50.452	6,2	51.471
Ventas digitales / Ventas totales (%)	56,7	56,0		55,8	55,5		55,1

OTROS DATOS	Sep-23	Jun-23	%	Sep-23	Sep-22	%	Dic-22
Número de accionistas	3.703.401	3.802.161	(2,6)	3.703.401	3.928.568	(5,7)	3.915.388
Número de empleados	212.219	212.409	(0,1)	212.219	203.376	4,3	206.462
Número de oficinas	8.652	8.823	(1,9)	8.652	9.134	(5,3)	9.019

- Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados 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 ver el Informe financiero anual de 2022, presentado en CNMV el 28 de febrero de 2023, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 registrado en la SEC de Estados Unidos el 1 de marzo de 2023 y la sección "Medidas alternativas de rendimiento" del anexo de este informe.
- Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

Nuestro modelo de negocio: basado en tres pilares

01. Orientación al cliente

Banco digital con sucursales

Transformamos nuestro modelo de negocio y operativo a través de iniciativas tecnológicas para construir un banco digital con sucursales que facilita el acceso a los servicios financieros de nuestros clientes a través de varios canales.



Top 3 NPS¹
en 5 mercados



166 mn
de clientes totales
101 mn
de clientes activos

02. Nuestra escala

Escala local y global

La escala en cada uno de nuestros mercados principales en volúmenes, junto con nuestras capacidades globales generan crecimiento rentable y nos dan ventajas frente a los competidores locales.

Top 3 en créditos²
en 9 de nuestros mercados



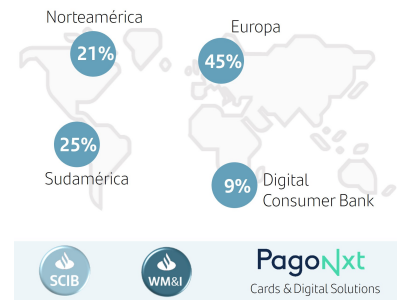
DCB

03. Diversificación

Geográfica y de negocios.
Balance sólido y diversificado

Nuestra diversificación equilibrada entre mercados emergentes y desarrollados así como por negocios y segmentos nos proporciona un margen neto recurrente y con baja volatilidad.

Contribución al beneficio³



Nuestro modelo de negocio es una fuente de gran fortaleza y resiliencia

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.**



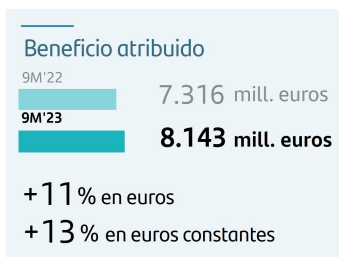
1. NPS – Benchmark interno de satisfacción de clientes particulares, auditado por Stiga/Deloitte en 1S'23.

2. Cuota de mercado en la actividad crediticia a junio de 2023, incluyendo sólo los bancos de propiedad privada. El benchmark de Digital Consumer Bank (DCB) se refiere al mercado de auto en Europa.

3. Beneficio atribuido de 9M'23 por región sobre las áreas operativas sin incluir el Centro Corporativo.

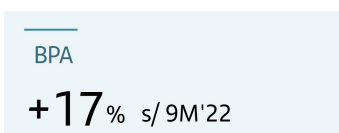
Aspectos destacados del trimestre

BENEFICIO



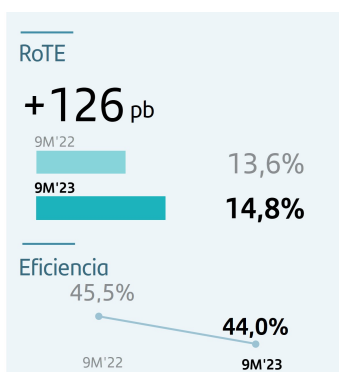
► En el tercer trimestre de 2023, hemos obtenido un **beneficio atribuido de 2.902 millones de euros**, un 9% más que en el trimestre anterior (+11% en euros constantes) y un 20% más que en el tercer trimestre de 2022 (+26% en euros constantes).

► En los **nueve primeros meses del año, el beneficio atribuido asciende a 8.143 millones de euros**, un 11% más que en el mismo periodo de 2022 (+13% en euros constantes). Si no tenemos en cuenta el cargo del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España y DCB en el primer trimestre, los crecimientos son del 14% y 16%, respectivamente.



► **Crecimiento sostenido del beneficio por acción**, que se sitúa en 47,9 céntimos de euro, un 17% más que en los nueve primeros meses de 2022, favorecido por las recompras de acciones realizadas en los últimos 12 meses.

CREACIÓN DE VALOR



► La rentabilidad mejora en el trimestre y en comparativa interanual. Así, el **RoTE** se sitúa en el 14,8%, frente al 13,6% de los primeros nueve meses de 2022, muy apoyado en el crecimiento a doble dígito de los ingresos.

► La aceleración de los cambios estructurales hacia un modelo más sencillo e integrado a través de **One Transformation**, que estamos extendiendo a todo el Grupo, está contribuyendo a la mejora de la eficiencia y al crecimiento rentable.

► La **ratio de eficiencia**, 44,0%, mejoró 1,5 pp respecto a la del mismo periodo de 2022, fundamentalmente por Europa, que disminuye la ratio en 6,3 pp.

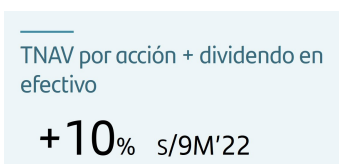


► En aplicación de la política de remuneración a los accionistas para 2023, el consejo de administración aprobó el primer pago con cargo a resultados del ejercicio que se divide en dos partes:

- Un **dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados de 2023 de 8,10 céntimos de euros por acción**, un 39% mayor a su equivalente de 2022, que será abonado a partir del 2 de noviembre de 2023.

- Un **programa de recompra de acciones** por un importe máximo de 1.310 millones de euros, que se inició, una vez obtenida la autorización regulatoria pertinente, el pasado 28 de septiembre, tal y como se anunció mediante comunicación de información privilegiada el pasado 27 de septiembre.

► En conjunto, **la remuneración total al accionista²** con cargo a los resultados del primer semestre de 2023 alcanza los **2.620 millones de euros**, un 34% mayor que su equivalente en 2022. Esta cifra equivale aproximadamente al 50% del beneficio atribuido del primer semestre³.



► Al cierre del trimestre, **el TNAV** se sitúa en 4,61 euros. Incluyendo los dividendos en efectivo por acción abonados en mayo de 2023 y el ya anunciado para noviembre de 2023 (5,95 y 8,10 céntimos de euro, respectivamente), el TNAV más el dividendo en efectivo por acción aumenta el 10% interanual (+3% en el trimestre).

1. Primer pago con cargo a los resultados del ejercicio.

2. Incluyendo el dividendo en efectivo y los programas de recompra de acciones.

3. 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), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias.

CRECIMIENTO

Cientes: **166 millones**

+9 millones

Préstamos y
anticipos a la
clientela

-2%

Recursos de
la clientela

+5%

Margen de
intereses

+16%

Comisiones
netas

+6%

Notas: Variaciones en euros constantes sobre
septiembre de 2022.

- ▶ Los **clientes totales** alcanzan los 166 millones, aumentando en 9 millones respecto a los existentes a septiembre del año anterior.
- ▶ Los **clientes activos** alcanzan los 101 millones, lo que representa una subida de más de 2 millones en los últimos 12 meses. Contamos con 53,6 millones de **clientes digitales**, tras un aumento interanual del 6%.
- ▶ Los volúmenes de negocio están reflejando el impacto que el entorno económico y de tipos de interés está teniendo en el comportamiento de los clientes. Así, los **préstamos y anticipos a la clientela** disminuyen el 2%. En euros constantes, se reducen también el 2%, dado que los aumentos de Norteamérica, Sudamérica y DCB no compensan la reducción en Europa (menor demanda de empresas y prepago de hipotecas).
Los recursos de la clientela suben el 4% interanual en euros (+5% en euros constantes), tras aumentar en 32.800 millones de euros en el último trimestre. Los depósitos aumentan tanto en particulares como en SCIB, manteniendo una estructura estable (aproximadamente el 75% son transaccionales¹).
- ▶ La sensibilidad positiva a la subida de los tipos de interés, la gestión de márgenes y la mayor actividad con clientes se han reflejado en aumentos del 13% en el **margen de intereses** y del 4% en **comisiones** (+16% y +6%, respectivamente, en euros constantes).
- ▶ El 38% de los ingresos y el 42% de las comisiones del Grupo provienen de los **negocios globales, PagoNxt y Auto**.

FORTALEZA

Coste del riesgo

+27 pb

9M'22

0,86%

9M'23

1,13%

CET1 FL

+3 pb

9M'22

12,2%

9M'23

12,3%

- ▶ La calidad crediticia se mantiene robusta, favorecida por el buen comportamiento generalizado del empleo en las geografías. La **ratio de morosidad** es del 3,13% (+5 pb sobre septiembre de 2022) y el **fondo para insolvencias** es de 24.019 millones de euros, con una **tasa de cobertura** del 68%.
- ▶ El **coste del riesgo** del Grupo es del 1,13% (1,08% en junio de 2023 y 0,86% en septiembre de 2022). Reino Unido (0,12%), DCB (0,60%) y México (2,34%) suben desde niveles bajos, Polonia se ve impactada en su comparativa interanual por las provisiones para hipotecas en francos suizos, Estados Unidos (1,77%) crece como consecuencia de la normalización de provisiones en las carteras de auto, dentro de lo esperado, mientras que Brasil (4,67%) disminuye por segundo trimestre consecutivo.
- ▶ La **ratio CET1 fully loaded** se sitúa en el trimestre al 12,3%.

En el trimestre, hemos obtenido una **generación orgánica bruta** de 45 pb y realizado un cargo de 33 pb por el devengo correspondiente al dividendo en efectivo por los resultados obtenidos en el tercer trimestre de 2023 (en línea con el **payout** objetivo del 50%²) y por el impacto del primer programa de recompra de acciones, a la vez que crecemos en oportunidades de negocio rentable. Así, la nueva producción tiene un RoRWA equivalente a un RoTE por encima del 15%.

LIQUIDEZ

Liquidez

158% 161%

Jun-23 Sep-23

100%

317 331

Jun-23 Sep-23

LCR³

Buffer de liquidez⁴

Nota: Buffer de liquidez en miles de millones de euros.

- ▶ Sólida posición de liquidez, con las ratios regulatorias muy por encima del mínimo requerido del 100%. La **ratio de cobertura de liquidez (LCR)** del Grupo se incrementa ligeramente, situándose al cierre del trimestre en el 161%.
- ▶ El **buffer de liquidez**, compuesto por activos líquidos (HQLAs por sus siglas en inglés) supera los 331.000 millones de euros al cierre del trimestre, de los que un 97% son de nivel 1. Del **buffer de liquidez total**, aproximadamente 210.000 millones de euros son en efectivo⁴, lo que equivale a más del 20% de nuestra base de depósitos.

1. Depósitos de particulares y pymes más otros depósitos operacionales de personas jurídicas.

2. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

3. Datos provisionales.

4. Efectivo, reservas en bancos centrales y facilidad de depósitos con bancos centrales.

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	3T'23	2T'23	Variación		9M'23	9M'22	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	11.219	10.524	6,6	9,3	32.139	28.460	12,9	15,7
Comisiones netas ¹	3.119	3.060	1,9	4,1	9.222	8.867	4,0	6,0
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ²	667	587	13,6	24,4	1.969	1.115	76,6	96,5
Ingresos por dividendos	92	319	(71,2)	(71,3)	474	422	12,3	12,5
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	166	170	(2,4)	(3,2)	462	501	(7,8)	(8,7)
Otros resultados de explotación (netos) ³	(402)	(572)	(29,7)	3,2	(1.395)	(771)	80,9	237,4
Margen bruto	14.861	14.088	5,5	7,0	42.871	38.594	11,1	12,8
Costes de explotación	(6.482)	(6.334)	2,3	4,2	(18.961)	(17.595)	7,8	10,4
Gastos generales de administración	(5.683)	(5.517)	3,0	4,8	(16.556)	(15.360)	7,8	10,3
<i>De personal</i>	(3.477)	(3.358)	3,5	5,2	(10.080)	(9.125)	10,5	12,7
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.206)	(2.159)	2,2	4,2	(6.476)	(6.235)	3,9	6,8
Amortización de activos materiales e inmatrimoniales	(799)	(817)	(2,2)	0,2	(2.405)	(2.235)	7,6	11,1
Provisiones o reversión de provisiones	(659)	(688)	(4,2)	(2,6)	(1.989)	(1.305)	52,4	62,4
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(3.240)	(2.936)	10,4	10,9	(9.477)	(7.836)	20,9	20,9
Deterioro de otros activos (neto)	(37)	(70)	(47,1)	(31,0)	(129)	(86)	50,0	53,1
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	3	251	(98,8)	(99,6)	280	2	—	—
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	1	(53)	—	(101,9)	(58)	(13)	346,2	359,8
Resultado antes de impuestos	4.447	4.258	4,4	5,6	12.537	11.761	6,6	7,5
Impuesto sobre sociedades	(1.271)	(1.314)	(3,3)	(3,5)	(3.552)	(3.538)	0,4	1,1
Resultado de operaciones continuadas	3.176	2.944	7,9	9,7	8.985	8.223	9,3	10,3
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	3.176	2.944	7,9	9,7	8.985	8.223	9,3	10,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(274)	(274)	—	0,1	(842)	(907)	(7,2)	(8,4)
Beneficio atribuido a la dominante	2.902	2.670	8,7	10,7	8.143	7.316	11,3	12,6
BPA (euros)	0,17	0,16	8,5		0,48	0,41	17,3	
BPA diluido (euros)	0,17	0,16	8,4		0,48	0,41	17,1	
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.784.465	1.766.099	1,0		1.764.293	1.702.210	3,6	
Recursos Propios Medios	94.527	92.383	2,3		92.421	89.854	2,9	

NOTA: cuenta resumida en la que se han agrupado las líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la página 88 que figuran a continuación:

1. 'Ingresos por comisiones' y 'Gastos por comisiones'.

2. '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'.

3. 'Otros ingresos de explotación'; 'Otros gastos de explotación'; 'Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro' y 'Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro'.

Resumen ejecutivo

Beneficio atribuido

Beneficio récord en los nueve primeros meses del año tras otro trimestre de fuerte crecimiento

Beneficio atribuido	
8.143 mill. euros	+11% en euros +13% en euros constantes

Eficiencia

Mejora de la eficiencia del Grupo impulsada por Europa

Grupo	Europa
44,0%	41,1%
-1,5 pp	-6,3 pp

Nota: Variaciones s/ 9M'22.

Evolución

Se mantienen las tendencias observadas en el año: crecimiento en ingresos, mejora de la eficiencia y coste del riesgo contenido

Ingresos	Costes	Dotaciones	
+12%	+8%	+21%	en euros
+13%	+10%	+21%	en euros constantes

Rentabilidad

La rentabilidad sigue mejorando

RoTE	RoRWA
14,8%	1,93%
+1,3 pp	+0,11 pp

Evolución sobre los primeros nueve meses de 2022

El Grupo presenta, tanto para el total del mismo como 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, entendiéndose que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión de los países. Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha tenido un impacto negativo de 2 pp en ingresos y de 3 pp en costes.

Ingresos

Los ingresos totales se sitúan en 42.871 millones de euros, aumentando un 11% sobre el mismo periodo de 2022. Sin el impacto de los tipos de cambio, suben un 13%. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan el 96% de los ingresos. Por líneas:

- **El margen de intereses** es de 32.139 millones de euros, un 13% más que en los primeros nueve meses de 2022. Sin el impacto de los tipos de cambio, incremento del 16%, impulsado por los mayores volúmenes en algunos países, el aumento de los tipos de interés y la gestión de los márgenes.

Por regiones, y a tipos de cambio constantes, destaca el crecimiento de Europa (+32%), por la fuerte sensibilidad positiva de nuestro balance en euros a subidas de tipos de interés. Por países: España (+56%), Reino Unido (+9%), Portugal (+97%) y Polonia (+29%).

Norteamérica sube un 3% impulsada por México que crece el 13%, mientras que Estados Unidos desciende un 3%.

Sudamérica aumenta el 8%, apoyado por el crecimiento de todas sus líneas, aunque el margen de intereses sigue afectado por la sensibilidad negativa a las subidas en Brasil y Chile.

DCB sube el 5% ya que los mayores volúmenes compensan el impacto negativo inicial de los mayores tipos de interés, y el Centro Corporativo registra menores pérdidas por la mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez.

- Las **comisiones** netas son de 9.222 millones de euros, un 4% más que en los primeros nueve meses de 2022. Sin el impacto de los tipos de cambio aumentan el 6%.

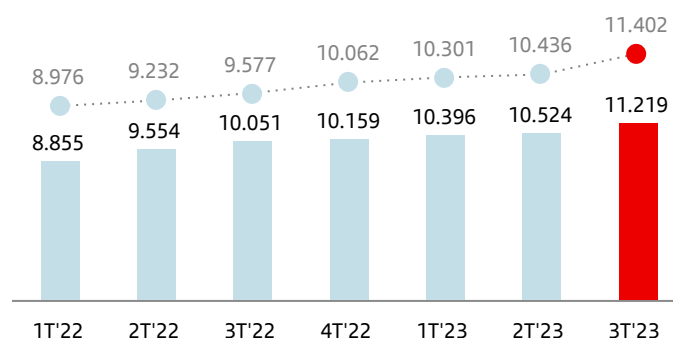
Por geografías, Norteamérica y Sudamérica aumentan el 7% y el 18% respectivamente, mientras que en Europa descienden el 3%, afectadas por menores volúmenes de crédito y campañas comerciales.

Nuestra escala y negocios globales, junto con nuestras capacidades de financiación de automóviles y pagos, generan una mayor actividad para nuestros países y para el Grupo, que se reflejan en el crecimiento de las comisiones. Estos negocios representan el 42% del total de comisiones del Grupo.

Margen de intereses

Millones de euros

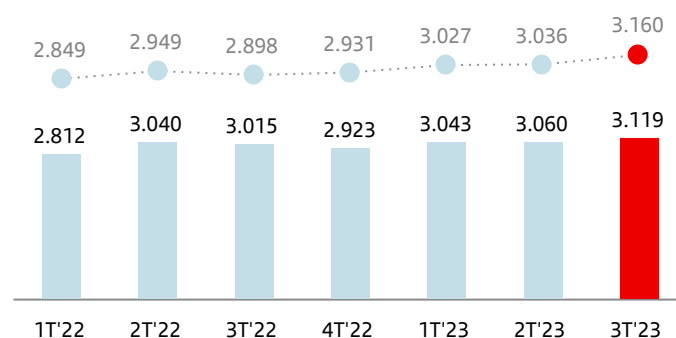
---●--- euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

---●--- euros constantes



Resultados

En Santander Corporate & Investment Banking (SCIB) las comisiones suben un 15%, con aumento generalizado de los negocios core.

También destacan las comisiones del negocio de pagos, con un aumento del 12% en PagoNxt, tras un crecimiento del volumen total de pagos del 24% interanual.

En Wealth Management & Insurance (WM&I), el total de comisiones (incluidas las cedidas a la red) sube un 1%, por la buena evolución de las procedentes de Banca Privada y la mejora de las ventas netas en SAM por tercer trimestre consecutivo, en parte compensado por el cambio de mix en los activos gestionados.

En Auto, los ingresos por comisiones suben el 5%, por la buena tendencia en EE.UU. y México compensada en parte por el efecto del cambio regulatorio en Alemania que limita el cobro de comisiones.

- Los **resultados por operaciones financieras** se sitúan en 1.969 millones de euros (1.115 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022). El crecimiento proviene principalmente de la actividad con clientes en SCIB y de las menores pérdidas del Centro Corporativo. Estas últimas debido a los mayores resultados negativos de las coberturas de tipos de cambio contabilizados en los primeros nueve meses de 2022.
- Los **ingresos por dividendos** contabilizan 474 millones de euros, (422 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022).
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** también se mantienen muy estables (462 millones de euros, frente a 501 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022).
- Los **otros resultados de explotación** se sitúan en un importe negativo de 1.395 millones de euros (frente a un importe también negativo de 771 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022) por el ajuste por hiperinflación en Argentina y los menores ingresos por *leasing* en Estados Unidos. Adicionalmente, la evolución se ha visto afectada por el gravamen temporal en España y DCB contabilizado en el primer trimestre por un importe de 224 millones de euros.

En resumen, los ingresos totales suben en todas las regiones, en DCB y en los negocios globales. También mejoran en el Centro Corporativo por la mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez y el menor impacto negativo de la cobertura de los tipos de cambio.

Costes

Los costes de explotación se sitúan en 18.961 millones de euros, un 8% superiores en euros (+10% en euros constantes) a los de los primeros nueve meses de 2022, por el aumento de la inflación. En términos reales, es decir, eliminando el impacto de la inflación media, los costes bajan el 0,5%.

Nuestra gestión de costes continúa enfocada en seguir mejorando nuestra eficiencia y, de esta forma, mantenernos como uno de los bancos globales más eficientes del mundo. Nuestra ratio de eficiencia se sitúa en el 44,0% al cierre de los primeros nueve meses de 2023, mejorando 1,5 pp sobre la de los primeros nueve meses de 2022 y 1,8 pp sobre la del conjunto de 2022.

El plan de transformación de nuestro modelo de negocio, One Transformation, avanza en las diferentes geografías, reflejándose en una mayor productividad operativa y mejores dinámicas comerciales.

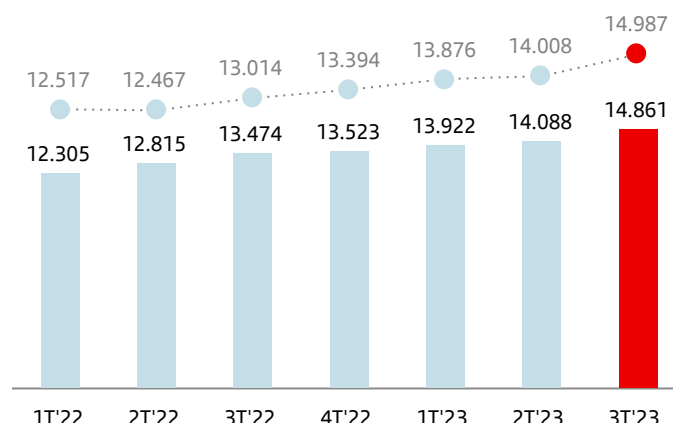
A continuación, se detalla la evolución de los costes por regiones y mercados en euros constantes:

- En **Europa**, aumentan el 7% y planos en términos reales, por el descenso del 4% en Reino Unido, mientras que en España y en Polonia aumentan el 2% y 5% respectivamente, y Portugal se mantiene estable. La ratio de eficiencia de la región se sitúa en el 41,1%, mejorando 6,3 pp en términos interanuales.
- En **Norteamérica**, los costes suben un 8%. En términos reales, suben un 2% por las inversiones en digitalización, tecnología y resto de iniciativas de transformación en las que estamos inmersos. La eficiencia de la región se sitúa en el 48,0%.
- En **Sudamérica**, aumento del 19%. En términos reales disminuyen un 2%, a pesar de los fuertes aumentos salariales ligados directamente a la inflación. La eficiencia de la región se sitúa en el 39,1%, y se mantiene como referente en el sector.
- En **Digital Consumer Bank**, incremento del 8%, +1% en términos reales, consecuencia de las inversiones estratégicas de transformación y por el impacto de la incorporación de MCE Bank en Alemania. La ratio de eficiencia se sitúa en el 48,3%.

Margen bruto

Millones de euros

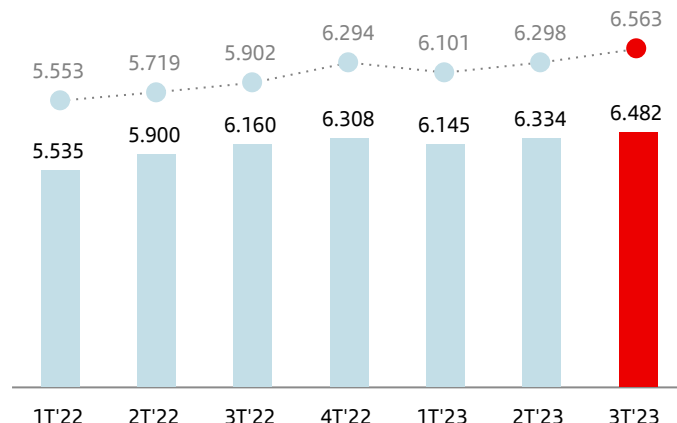
---●--- euros constantes



Costes de explotación

Millones de euros

---●--- euros constantes



Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 1.989 millones de euros (1.305 millones en los primeros nueve meses de 2022). Este aumento se produce principalmente por Polonia, Estados Unidos, México y Brasil.

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

El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) es de 9.477 millones de euros (7.836 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022).

Esta comparativa se ve afectada, principalmente, por las dotaciones realizadas en Polonia para hipotecas en francos suizos, por el aumento en Estados Unidos por la normalización de las provisiones y por las mayores dotaciones registradas en Brasil, en línea con el crecimiento de la cartera crediticia.

Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 129 millones de euros. En los primeros nueve meses de 2022, el deterioro fue de 86 millones de euros.

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

Este epígrafe registra una ganancia de 280 millones de euros en los primeros nueve meses de 2023, que comparan con una ganancia de 2 millones en el mismo periodo de 2022.

Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

No recoge ningún importe ni en los primeros nueve meses de 2023 ni en el de 2022.

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

Incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados, y se sitúa en una pérdida de 58 millones de euros en los primeros nueve meses de 2023 (pérdida de 13 millones en los primeros nueve meses de 2022).

Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos de los primeros nueve meses de 2023 es de 12.537 millones de euros, un 7% más que el beneficio obtenido en los primeros nueve meses de 2022. Sin el efecto del tipo de cambio, sube un 8%. Esta evolución se ve afectada por las mayores dotaciones por insolvencias y deterioros y el gravamen temporal, que compensan parcialmente las buenas tendencias de la parte alta de la cuenta (el neto de ingresos menos costes aumenta a doble dígito).

Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto es de 3.552 millones de euros, frente a 3.538 millones registrados en los primeros nueve meses de 2022.

Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a intereses minoritarios se sitúa en 842 millones de euros, lo que supone una caída interanual del 7% (-8% sin el impacto de los tipos de cambio), por Sudamérica y DCB.

Beneficio atribuido a la dominante

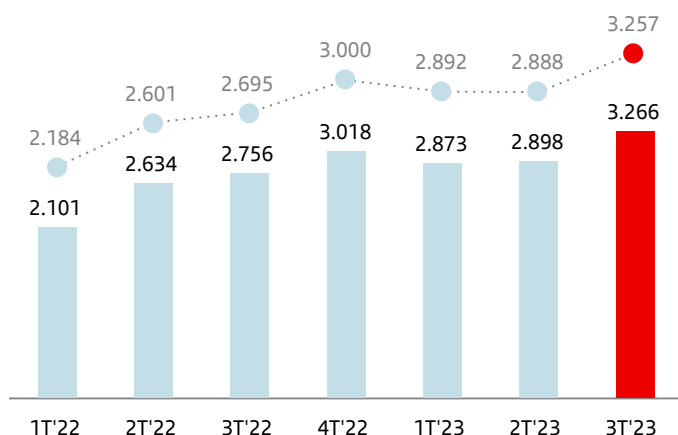
El beneficio atribuido a la dominante hasta septiembre de 2023 es de 8.143 millones de euros, frente a 7.316 millones en los primeros nueve meses de 2022. Esta evolución no refleja completamente la evolución subyacente del negocio al estar afectada por el gravamen temporal a los ingresos en España, citado en otros apartados de este informe.

El RoTE se sitúa en el 14,8% (13,6% en los primeros nueve meses de 2022), el RoRWA en el 1,93% (1,82% en los primeros nueve meses de 2022) y el beneficio por acción es de 0,48 euros (0,41 euros en los primeros nueve meses de 2022).

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

● euros constantes



Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido registran el mismo importe en los primeros nueve meses de 2023 (8.143 millones de euros), al no verse afectados por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, si bien se ha realizado la reclasificación de ciertas partidas en determinados epígrafes de la cuenta de resultados ordinaria para entender mejor las tendencias del negocio. Estas partidas son:

- El gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 224 millones de euros realizado en el primer trimestre de 2023, que se ha pasado del margen bruto a otros resultados y provisiones.
- Constitución en el primer trimestre de 2023 de dotaciones para reforzar el balance de Brasil por un importe neto de impuestos y minoritarios de 235 millones de euros.

En los primeros nueve meses de 2022, el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido también registraron el mismo importe (7.316 millones de euros), al no verse afectados por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, si bien también se realizó la reclasificación de ciertas partidas en determinados epígrafes de la cuenta de resultados ordinaria.

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

Por consiguiente, el beneficio atribuido y el beneficio ordinario atribuido a la dominante suben el 11% en euros y el 13% en euros constantes sobre los primeros nueve meses de 2022.

Este crecimiento se produce fundamentalmente por el buen comportamiento de los ingresos, que aumentan un 12% en euros y un 13% en constantes sobre los primeros nueve meses de 2022 y la mejora de la eficiencia, que se sitúa en el 44,0%.

Con ello, el margen neto alcanza los 24.134 millones de euros y sube un 15% interanual. En euros constantes, el aumento es del 16%, con el siguiente detalle por regiones:

- En **Europa**, sube el 38%, con fuerte mejora en todas las unidades, muy apoyado en el crecimiento de los ingresos (+23%) y la mejora de la eficiencia.
- En **Norteamérica**, ascenso del 3%, con una caída del 8% en Estados Unidos (fundamentalmente por los mayores costes de financiación y el incremento en gastos) y un aumento del 20% en México, muy apalancado en el margen de intereses y las comisiones.
- En **Sudamérica**, baja el 1%, principalmente por los descensos en el margen de intereses que todavía presentan Brasil y Chile. Por el contrario, Argentina y Uruguay suben con fuerza.
- En **Digital Consumer Bank**, aumenta el 5%. Crecimiento de los ingresos por el margen de intereses y mayores ROF e ingresos por *leasing*. Los costes aumentan por las inversiones estratégicas de transformación y el crecimiento del negocio, como se ha indicado anteriormente.
- Por último, el **Centro Corporativo** mejora el margen neto en 503 millones de euros, consecuencia de la mejora en el margen de intereses (mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez) y los ROF (coste de las coberturas de tipos de cambio en 2022).

En lo relativo a las dotaciones por insolvencias, continúa la normalización que empezó a producirse el pasado año y suben un 21%, tanto en euros como en euros constantes. Este crecimiento se refleja en un aumento del coste del riesgo, que se sitúa en el 1,13%, en línea con el objetivo del Grupo para este año.

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros

	3T'23	2T'23	Variación		9M'23	9M'22	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	11.219	10.735	4,5	7,1	32.139	28.460	12,9	15,7
Comisiones netas	3.119	3.060	1,9	4,1	9.222	8.867	4,0	6,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	667	587	13,6	24,4	1.969	1.115	76,6	96,5
Otros resultados de explotación	(144)	(83)	73,5	695,2	(235)	187	—	—
Margen bruto	14.861	14.299	3,9	5,4	43.095	38.629	11,6	13,4
Gastos de administración y amortizaciones	(6.482)	(6.334)	2,3	4,2	(18.961)	(17.595)	7,8	10,4
Margen neto	8.379	7.965	5,2	6,4	24.134	21.034	14,7	15,9
Dotaciones por insolvencias	(3.266)	(2.898)	12,7	12,8	(9.037)	(7.491)	20,6	20,8
Otros resultados y provisiones	(666)	(833)	(20,0)	(16,4)	(2.321)	(1.782)	30,2	38,0
Resultado antes de impuestos	4.447	4.234	5,0	6,4	12.776	11.761	8,6	9,6
Impuesto sobre beneficios	(1.271)	(1.264)	0,6	0,7	(3.765)	(3.538)	6,4	7,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	3.176	2.970	6,9	8,8	9.011	8.223	9,6	10,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	3.176	2.970	6,9	8,8	9.011	8.223	9,6	10,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(274)	(300)	(8,7)	(8,2)	(868)	(907)	(4,3)	(5,5)
Beneficio atribuido a la dominante	2.902	2.670	8,7	10,7	8.143	7.316	11,3	12,6

1. Incluye diferencias de cambio.

Evolución de resultados ordinarios sobre el trimestre anterior

En el tercer trimestre de 2023 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 coinciden (2.902 millones de euros).

El crecimiento del beneficio sobre el trimestre anterior es del 9%, favorecido en parte por la aportación en el segundo trimestre al Fondo Único de Resolución (FUR) de 205 millones de euros netos de impuestos, habitual en los segundos trimestres, en España, Portugal, Digital Consumer Bank y Centro Corporativo y la aportación de 38 millones de euros del impuesto sobre la banca en Portugal.

En euros constantes, el aumento es del 11%, con el siguiente comportamiento de las principales líneas de la cuenta de resultados:

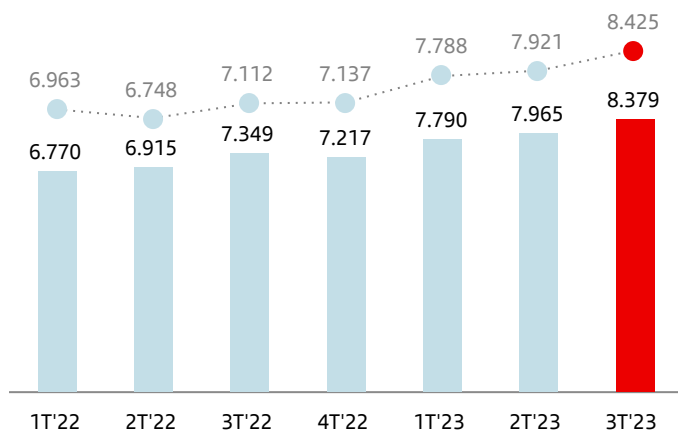
- Los **ingresos totales** se incrementan el 5% en el trimestre, con el siguiente detalle:
 - El margen de intereses aumenta un 7% recogiendo la sensibilidad positiva de nuestro balance ante las subidas de tipos de intereses de los últimos meses, especialmente en Europa. De esta forma, Europa sube un 6%, con incremento en todos los países, Norteamérica un 3%, por México. Sudamérica asciende un 12% apoyado en Brasil y Argentina.

- Los ingresos por comisiones se incrementan el 4%, principalmente por Reino Unido, Brasil y Argentina.
- En el resto de ingresos, aumentan los ROF y disminuyen las ganancias por dividendos, mientras que los otros ingresos se vieron afectados por un mayor ajuste por hiperinflación en Argentina.
- Los **costes de explotación** suben el 4% principalmente por España, México y Argentina.
- Las **dotaciones por insolvencias** aumentan principalmente por Norteamérica, donde Estados Unidos continúa con la normalización de las mismas.

Margen neto

Millones de euros

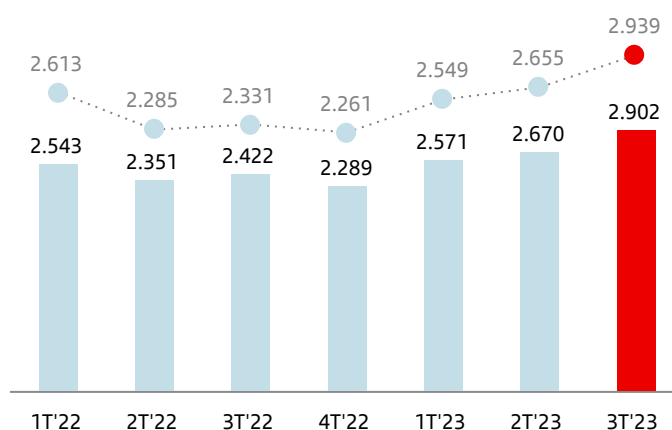
---●--- euros constantes



Beneficio atribuido a la dominante

Millones de euros

---●--- euros constantes



Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Sep-23	Sep-22	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	217.057	246.533	(29.476)	(12,0)	223.073
Activos financieros mantenidos para negociar	201.226	179.775	21.451	11,9	156.118
Valores representativos de deuda	55.987	37.655	18.332	48,7	41.403
Instrumentos de patrimonio	12.320	9.271	3.049	32,9	10.066
Préstamos y anticipos a la clientela	13.434	14.131	(697)	(4,9)	9.550
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	49.340	35.480	13.860	39,1	28.097
Derivados	70.145	83.238	(13.093)	(15,7)	67.002
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados ¹	15.754	15.462	292	1,9	14.702
Préstamos y anticipos a la clientela	6.798	7.306	(508)	(7,0)	6.642
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	621	618	3	0,5	673
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	8.335	7.538	797	10,6	7.387
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	86.029	87.915	(1.886)	(2,1)	85.239
Valores representativos de deuda	76.199	78.117	(1.918)	(2,5)	75.083
Instrumentos de patrimonio	1.796	2.030	(234)	(11,5)	1.941
Préstamos y anticipos a la clientela	7.737	7.768	(31)	(0,4)	8.215
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	297	—	297	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.187.206	1.173.274	13.932	1,2	1.147.044
Valores representativos de deuda	101.404	68.727	32.677	47,5	73.554
Préstamos y anticipos a la clientela	1.011.203	1.038.261	(27.058)	(2,6)	1.011.597
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	74.599	66.286	8.313	12,5	61.893
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.819	7.805	14	0,2	7.615
Activos tangibles	34.449	35.662	(1.213)	(3,4)	34.073
Activos intangibles	19.635	18.789	846	4,5	18.645
Fondo de comercio	14.072	14.138	(66)	(0,5)	13.741
Otros activos intangibles	5.563	4.651	912	19,6	4.904
Otras cuentas de activo ²	47.669	50.577	(2.908)	(5,7)	48.150
Total activo	1.816.844	1.815.792	1.052	0,1	1.734.659
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	143.986	132.563	11.423	8,6	115.185
Depósitos de la clientela	21.745	12.451	9.294	74,6	12.226
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	32.193	18.792	13.401	71,3	15.553
Derivados	64.708	82.505	(17.797)	(21,6)	64.891
Otros	25.340	18.815	6.525	34,7	22.515
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	39.602	28.864	10.738	37,2	40.268
Depósitos de la clientela	30.854	20.259	10.595	52,3	31.143
Valores representativos de deuda emitidos	5.618	5.442	176	3,2	5.427
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.130	3.163	(33)	(1,0)	3.698
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.468.719	1.493.298	(24.579)	(1,6)	1.423.858
Depósitos de la clientela	982.286	960.355	21.931	2,3	966.353
Valores representativos de deuda emitidos	295.650	279.591	16.059	5,7	274.912
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	145.855	214.164	(68.309)	(31,9)	145.534
Otros	44.928	39.188	5.740	14,6	37.059
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.177	16.512	665	4,0	16.426
Provisiones	8.369	8.341	28	0,3	8.149
Otras cuentas de pasivo ³	36.094	36.902	(808)	(2,2)	33.188
Total pasivo	1.713.947	1.716.480	(2.533)	(0,1)	1.637.074
Fondos propios	128.718	123.340	5.378	4,4	124.732
Capital	8.092	8.397	(305)	(3,6)	8.397
Reservas (incluye acciones propias) ⁴	113.794	108.606	5.188	4,8	107.709
Resultado atribuido al Grupo	8.143	7.316	827	11,3	9.605
Menos: dividendos y retribuciones	(1.311)	(979)	(332)	33,9	(979)
Otro resultado global acumulado	(34.522)	(32.316)	(2.206)	6,8	(35.628)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.701	8.288	413	5,0	8.481
Total patrimonio neto	102.897	99.312	3.585	3,6	97.585
Total pasivo y patrimonio neto	1.816.844	1.815.792	1.052	0,1	1.734.659

NOTA: balance resumido en el que se han agrupado las líneas del balance de situación consolidado de las páginas 86 y 87 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 amparados por contratos de seguro y 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 DE GRUPO SANTANDER

Resumen ejecutivo

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

La evolución del crédito refleja el impacto del entorno macroeconómico y de la subida de los tipos de interés en el comportamiento de los clientes

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)	
1.017	0,0% trimestral
Miles de mill. de euros	-1,6% interanual

→ Por segmentos:

Descenso interanual en la financiación a las empresas, mientras que la de particulares se mantiene estable

Particulares	Pymes y empresas	CIB
+1%	-2%	-11%

Nota: variaciones en euros constantes.

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

Los recursos mantienen crecimiento interanual. Buena evolución trimestral, especialmente en los saldos mayoristas

Recursos de la clientela (depósitos sin CTA + fondos de inversión)	
1.160	+2,9% trimestral
Miles de mill. de euros	+5,2% interanual

→ Por productos:

Los depósitos suben un 4% interanual por el fuerte aumento de las cuentas a plazo debido al incremento de tipos de interés

Vista	Plazo	Fondos de inversión
-7%	+42%	+11%

Préstamos y anticipos a la clientela

Al cierre de septiembre, los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.039.172 millones de euros, con descenso del 0,6% en el trimestre y del 3% en los últimos 12 meses.

Con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial en la concesión de créditos, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA, que ascienden a 1.017.169 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

En el trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se mantienen estables, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, disminuyen el 1%, con caídas generalizadas en todos los países, excepto en Polonia, motivadas por el incremento de tipos de interés, el aumento de los volúmenes de amortizaciones anticipadas y los menores saldos de CIB.
- En **Norteamérica**, los saldos suben el 1% por el aumento del 3% en México, con Estados Unidos estable.
- En **Sudamérica**, los saldos crecen el 2%, con aumentos del 32% en Argentina, del 2% en Chile, del 1% en Brasil y del 3% en Uruguay.
- En **Digital Consumer Bank (DCB)**, aumentan el 3%, creciendo un 3% en Santander Consumer Finance y un 2% en Openbank.

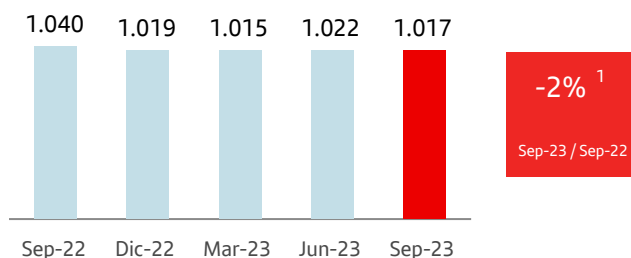
En relación a **septiembre de 2022**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) bajan el 2% sin el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, los saldos disminuyen un 7% debido a los descensos en casi todos los países: en España (-10%) y Portugal (-7%) por créditos a empresas y amortizaciones anticipadas de hipotecas, y en Reino Unido (-5%), por el impacto que la subida de tipos está teniendo en el mercado hipotecario. Por su parte, Polonia incrementa sus saldos un 2% por empresas.
- En **Norteamérica**, se incrementan el 4%. En Estados Unidos, suben un 4% por la mayor financiación de CIB, Multifamily y automóviles, mientras que en México el aumento es del 5%, por la subida en la cartera de particulares.
- **Sudamérica** sube el 5% con aumentos del 150% en Argentina, por CIB, tarjetas, pymes y empresas, del 3% en Brasil, con buena evolución en particulares y pymes, del 2% en Chile por particulares y CIB, y del 9% en Uruguay.
- **DCB** aumenta el 9%, con incrementos en todos los países. Openbank, por su parte, sube el 13% sus créditos.

A cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura equilibrada: particulares (63%), pymes y empresas (24%) y CIB (13%).

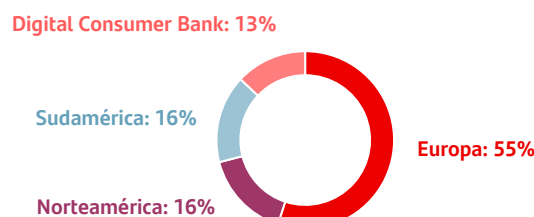
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

Miles de millones de euros



Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Septiembre 2023



Recursos de la clientela

Los depósitos de la clientela se sitúan en 1.035.885 millones de euros al cierre de septiembre 2023, con aumentos del 2% en el trimestre y del 4% en los últimos doce meses.

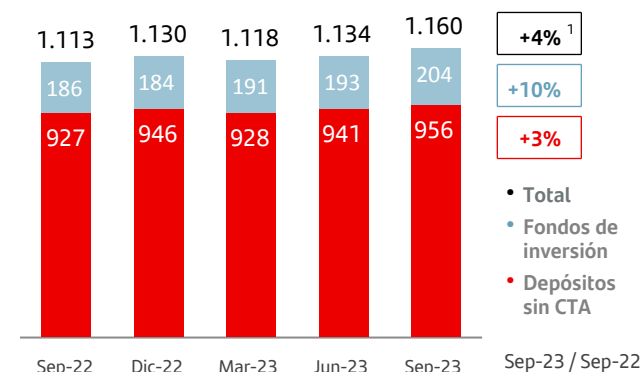
Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los recursos de la clientela (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión) que, a 30 de septiembre, se sitúan en 1.160.032 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios a continuación no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

- **En el trimestre**, los recursos de la clientela aumentan 32.800 millones de euros constantes, con la siguiente evolución:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben 20.800 millones de euros y los fondos de inversión aumentan 12.000 millones de euros.
 - Por segmentos principales, los recursos se incrementan en Europa, Sudamérica y DCB, con aumentos en todos los países a excepción de Portugal, y descienden en Norteamérica, por Estados Unidos, ya que México sube.
- **En relación a septiembre de 2022**, los recursos de la clientela se incrementan el 5% sin el impacto de los tipos de cambio:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 4%. Fuerte incremento del 42% en las cuentas a plazo, que crecen significativamente en todas las unidades, excepto Portugal, en detrimento de las cuentas a la vista, que retroceden el 7%, con descensos en todos los países, a excepción de México y Argentina. Por su parte, los fondos de inversión aumentan el 11%, con aumentos generalizados a excepción de Estados Unidos.
 - Por regiones, los recursos suben el 15% en Sudamérica (+136% en Argentina, +14% en Brasil y +2% en Chile), el 8% en Norteamérica (+6% en Estados Unidos y +12% en México) y el 1% en Europa, por los aumentos en Polonia (+12%) y España (+1%), que anulan el descenso de Portugal (-8%). Reino Unido, por su parte, apenas varía.
 - También, buen comportamiento en DCB, que sube el 18%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 57%, el de los depósitos a plazo, del 25% y el de los fondos de inversión, del 18%.

Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +5%.

Junto a la captación de depósitos de clientes, el Grupo considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y 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 los nueve primeros meses de 2023 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda *senior* por 16.027 millones de euros y *covered bonds* colocadas en mercado por 8.618 millones de euros (lo que incluye el primer bono de internacionalización colocado en mercado).
- También se han realizado titulaciones colocadas en mercado por un importe de 12.419 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*), por un importe total de 6.871 millones de euros, de los que *senior non-preferred*, 3.527 millones de euros y deuda subordinada, 3.344 millones de euros.
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 16.390 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 100% (108% en septiembre de 2022), mientras que la ratio de depósitos más financiación de medio/largo plazo sobre créditos del Grupo es del 125%, mostrando una holgada estructura de financiación. Por su parte, la ratio de cobertura de liquidez (LCR) es del 161% con datos estimados de septiembre (158% en junio de 2023).

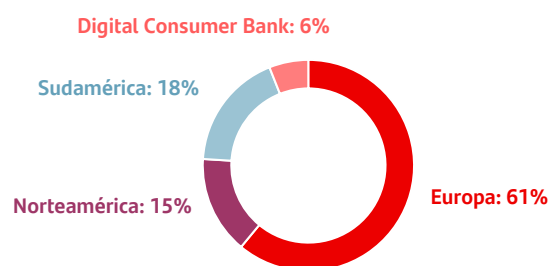
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones, depende, en parte, de las calificaciones de las **agencias de rating**.

Las calificaciones de Banco Santander, S.A. por las principales agencias son: Fitch A- *senior non-preferred*, A *senior* a largo plazo y F2/F1 *senior* a corto plazo confirmado en septiembre; Moody's ha confirmado en julio el *rating* de A2 a largo plazo y P-1 a corto plazo y mantienen la perspectiva en estable por encima del soberano; Standard & Poor's (S&P) a largo plazo es A+ y a corto plazo A-1 y DBRS A Alto y R-1 Medio a corto plazo. DBRS y Fitch mantienen las perspectivas en estable, por encima del soberano, mientras que S&P es también estable, en línea con su calificación del soberano.

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

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Septiembre 2023

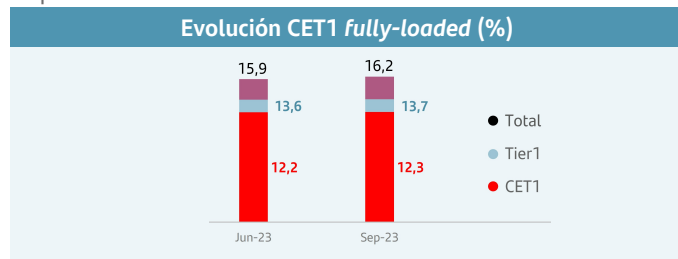


RATIOS DE SOLVENCIA

Resumen ejecutivo

Ratio de capital fully loaded

Ratio CET1 fully loaded por encima del 12% al cierre de septiembre



Al cierre del trimestre, la ratio de capital total *phased in* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 16,3% y la ratio CET1 *phased in* del 12,3%. Cumplimos holgadamente las ratios exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que, estimadas, se sitúan en el 13,5% en la ratio de capital total y en el 9,3% en la CET1². Ello implica una distancia al MDA (*maximum distributable amount*) de 268 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 306 pb.

La ratio de capital total *fully loaded* es del 16,2% y la ratio CET1 *fully loaded* es del 12,3%.

En el trimestre, hemos obtenido una generación orgánica bruta de 45 pb y realizado un cargo de 33 pb por la remuneración a los accionistas, de los cuales 12 pb corresponden al devengo del dividendo en efectivo por los resultados obtenidos en el tercer trimestre de 2023 (en línea con el *payout* objetivo del 50%¹) y 21 pb al programa de recompra de acciones.

Seguimos enfocados en un crecimiento rentable, como muestra la obtención de una rentabilidad media de la nueva producción en los nueve meses superior al 15% de RoTE.

Además, se registra un impacto negativo de 13 pb, principalmente por el alta de activos intangibles, los ajustes en el valor de la cartera disponible para la venta y la evolución de

CET1 fully loaded

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

Generación orgánica bruta	+45 pb
Dotación por remuneración ¹	33 pb

TNAV por acción

El TNAV por acción se sitúa en **4,61 euros**. Incluyendo los dividendos en efectivo abonados en mayo de 2023 y el ya anunciado para noviembre de 2023, aumenta el 10% interanual

los activos fiscales diferidos. Estos impactos se compensan parcialmente por el efecto positivo derivado de la aprobación de los modelos internos en Reino Unido (+4 pb).

El TNAV por acción cierra septiembre en 4,61 euros. Incluyendo los dividendos en efectivo por acción abonados en mayo de 2023 y el ya anunciado para noviembre de 2023 (5,95 y 8,10 céntimos de euro, respectivamente), el TNAV más el dividendo en efectivo por acción aumenta el 10% interanual (+3% en el trimestre).

Por último, la ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 4,71% y la ratio *phased in* del 4,74%.

Recursos propios computables. Septiembre 2023

Millones de euros

	Fully loaded	Phased in
CET1	77.193	77.658
Recursos propios básicos	86.125	86.591
Recursos propios computables	101.943	102.617
Activos ponderados por riesgo	628.873	629.012

	%	%
CET1 capital ratio	12,3	12,3
Tier 1 capital ratio	13,7	13,8
Ratio capital total	16,2	16,3

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* incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 4, título 1, parte 10 de la CRR2.

1. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

2. De acuerdo a la resolución de Banco de España, nuestro colchón OEIS aumentará del 1% al 1,25% a partir de enero de 2024 debido a un cambio metodológico. Las entidades deberán mantener capital a nivel consolidado por el superior de los requerimientos EISM y OEIS. Santander actualmente aplica un requerimiento por sistemicidad del 1% de CET1, ya que a nivel global (EISM) y local (OEIS), ambos se encuentran en el 1%.

PRUEBAS DE RESISTENCIA (STRESS TEST)

► A finales del mes de julio, la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) hizo públicos los resultados de las pruebas de estrés de 2023 a las que se sometieron los principales bancos de la Unión Europea.

Este ejercicio consiste en proyectar las principales partidas del balance y la cuenta de resultados de los bancos en dos escenarios macroeconómicos diferentes (base y adverso).

Para ello, se toma como punto de partida los balances a cierre de 2022 y se compara el comportamiento esperado teniendo en cuenta los modelos de negocio de cada uno de los bancos, y se calibran el nivel de pérdidas esperado y la capacidad del balance para soportarlas sin ayuda externa.

En esta ocasión, al igual que en las anteriores, no se establecen un umbral mínimo de capital para superar el ejercicio.

No obstante, los resultados sí tendrán relevancia a la hora de determinar los requerimientos que resulten del ejercicio de SREP.

El escenario base asume la evolución económica más probable de acuerdo con los modelos empleados por el supervisor. Por otro lado, el escenario adverso, que cuenta con una probabilidad de ocurrencia muy baja, asume un deterioro severo tanto del cuadro macroeconómico como de los mercados financieros globales.

Este año, los escenarios empleados para proyectar la evolución de los principales negocios del Grupo fueron los siguientes:

Producto Interior Bruto (PIB)

Variación (%)

	España		Reino Unido		Estados Unidos		México		Brasil		Chile	
	2023	2023-25	2023	2023-25	2023	2023-25	2023	2023-25	2023	2023-25	2023	2023-25
Escenario base	1,3	6,1	0,3	3,2	1,0	4,0	1,2	5,1	1,0	4,9	-1,0	3,3
Escenario adverso	-2,6	-5,4	-4,8	-8,5	-5,7	-4,5	-4,6	-6,8	-4,0	-5,5	-7,0	-7,9

Santander: la resiliencia en nuestra cuenta de resultados se traduce en una mayor fortaleza del capital

En los últimos 15 años, el Grupo ha sido sometido a nueve ejercicios de estrés, en los que ha demostrado la fortaleza de su modelo de negocio y, en consecuencia, que los niveles de solvencia serían suficientes como para hacer frente a los escenarios macroeconómicos más severos.

Nuestra diversificación, tanto geográfica como de negocios, nos permite tener fuentes de ingresos que proporcionen una mayor estabilidad, y no interrelacionadas entre sí, por lo que aun cuando la situación macroeconómica se deteriore a nivel global, seríamos capaces de generar beneficio para nuestros accionistas y con ello garantizar una posición de capital adecuada que cumpliera con los requisitos regulatorios.

Según los resultados obtenidos en este ejercicio, Santander destruiría 170 puntos básicos de capital CET1 *fully loaded* en el

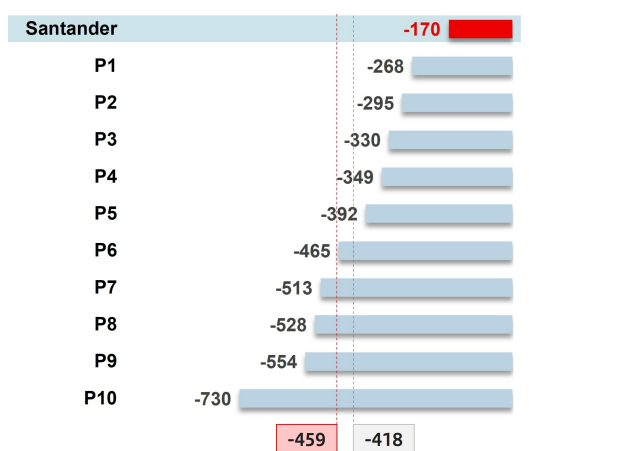
escenario adverso, en comparación con los 418 puntos básicos de destrucción promedio de sus competidores comparables y los casi 500 puntos básicos de promedio del sistema bancario europeo.

Esto implica que, en términos absolutos, el Grupo tendría un ratio CET1 *fully loaded* 30 puntos básicos mejor que la media de sus competidores europeos en el punto de la llegada del escenario adverso.

Además, es relevante señalar que incluso en el escenario adverso, las proyecciones acumuladas de la cuenta de resultados del Grupo arrojarían un beneficio de 6.582 millones de euros, muy superior al del resto de competidores y del sistema, que, en promedio, incluirían unas pérdidas de 3.129 y 1.404 millones de euros, respectivamente.

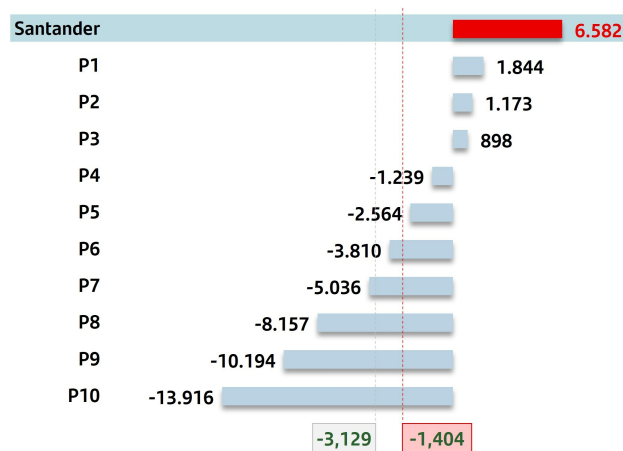
Ratio CET1 *fully loaded* 2025 vs 2022

Escenario adverso. Puntos básicos



Beneficio después de impuestos (acumulado 3 años)

Escenario adverso. Millones de euros



GESTIÓN DEL RIESGO

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia mantienen la tendencia del trimestre anterior condicionado por el entorno macroeconómico, en línea con los niveles esperados

Coste del riesgo	Ratio de mora	Cobertura total
1,13% +5 pb s/2T'23	3,13% +6 pb s/2T'23	68% 0 pp s/2T'23

Riesgo estructural y de liquidez

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

Ratio de cobertura de liquidez (LCR)
161% +3 pp s/2T'23

Riesgo de mercado

Estabilidad en nuestro perfil de riesgo. El VaR se mantuvo en niveles moderados a pesar de las incertidumbres macroeconómicas (inflación, crecimiento, entre otras)

VaR medio	
3T'23	11 millones de euros

Riesgo operacional

Las pérdidas registradas en el trimestre son menores a las del trimestre anterior, por lo que el perfil de riesgo operacional se mantuvo estable

Durante el tercer trimestre, el entorno macroeconómico continúa marcado por la inflación, por las tensiones geopolíticas y por las últimas subidas de tipos de interés por parte de algunos bancos centrales, mientras que en algunos países se han mantenido estables o han empezado a bajar (Polonia, Brasil y Chile).

En líneas generales, la economía continúa recuperándose paulatinamente mientras la inflación comienza a responder a las políticas monetarias con una desaceleración de la subida de los precios, de forma diferente entre países.

Gestión del riesgo crediticio¹

Durante el tercer trimestre de 2023, el **saldo de activos deteriorados** se incrementa ligeramente con respecto al trimestre anterior, alcanzando los 35.558 millones de euros, principalmente por los incrementos en Reino Unido y Estados Unidos, compensado por los descensos en Brasil, Portugal y España. Sin embargo, con respecto al tercer trimestre del año anterior, se mantienen estables.

En cuanto a la **exposición crediticia con clientes**, se sitúa en 1.135.383 millones de euros, manteniéndose en línea con respecto al mismo periodo del año anterior y con respecto al segundo trimestre, donde el descenso en Europa se anula con los aumentos en Sudamérica y DCB).

Todo lo anterior ha llevado a situar la **tasa de mora** del Grupo en el 3,13%, en línea con las expectativas derivadas del entorno actual.

Las **dotaciones por insolvencias** alcanzan los 3.266 millones de euros en el trimestre. En los nueve primeros meses del año alcanzaron los 9.037 millones de euros, +21% interanual, impulsadas por las dotaciones realizadas en Estados Unidos (por la normalización de la morosidad y las pérdidas), DCB (por mayores volúmenes), México (en parte, por el crecimiento de la cartera de particulares) y Polonia (por las hipotecas en francos suizos). Con ello, el **coste del riesgo** se sitúa en el 1,13%, con un comportamiento según lo esperado.

El **fondo para insolvencias** alcanza los 24.019 millones de euros, en línea con el trimestre anterior, manteniendo la **tasa de cobertura** total de activos deteriorados en el 68%. Adicionalmente, hay que tener en cuenta que cerca de un 60% de la cartera del Grupo está garantizada y, en particular, las carteras hipotecarias de España y Reino Unido, que requieren menores niveles de cobertura.

Evolución por geografías principales métricas

	Dotaciones por insolvencias ²		Coste del riesgo (%) ³		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	9M'23	Var (%) s/ 9M'22	9M'23	Var (pb) s/ 9M'22	9M'23	Var (pb) s/ 9M'22	9M'23	Var (pp) s/ 9M'22
Europa	1.951	11	0,44	8	2,32	(26)	51,1	1,4
Norteamérica	2.608	53	1,91	79	3,83	105	78,8	(23,9)
Sudamérica	3.841	7	3,30	19	5,71	17	78,0	(6,7)
Digital Consumer Bank	640	53	0,60	17	2,08	(11)	92,2	(3,4)
TOTAL GRUPO	9.037	21	1,13	27	3,13	5	67,5	(2,2)

1. Variaciones en euros constantes.

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

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.

Información detallada de las diferentes geografías en [Medidas Alternativas de Rendimiento](#).

El Grupo sigue realizando un seguimiento continuo de los programas gubernamentales de liquidez que se pusieron en marcha por la pandemia, donde España constituye la mayor parte. El 99% de las carencias de los préstamos han vencido, y se observa un comportamiento positivo sin signos de deterioro.

El Grupo continúa siguiendo de cerca las medidas de los gobiernos de España, Portugal, Polonia y Reino Unido, dirigidas a aliviar la carga hipotecaria de aquellos clientes considerados como vulnerables tras el incremento de los tipos de interés.

Evolución de las fases (stages) según la NIIF 9: la distribución de la cartera se mantiene estable en el trimestre en términos porcentuales.

Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura		
	Sep-23	Jun-23	Sep-22	Sep-23	Jun-23	Sep-22
Fase 1	1.002	1.011	1.030	0,4%	0,4%	0,5%
Fase 2	77	75	70	7,0%	7,2%	7,7%
Fase 3	36	35	36	40,4%	41,0%	41,0%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en septiembre 2023 no están sujetos a deterioro 20 mil millones de euros de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (18 mil millones en junio 2023 y 21 mil millones en septiembre 2022).

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

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

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

Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	3T'23	Variación (%)	
		Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	34.949	1,5	2,0
Entradas netas	4.009	27,5	8,3
Aumento de perímetro	(14)	(68,9)	—
Efecto tipos de cambio y otros	(140)	—	—
Fallidos	(3.246)	6,0	13,6
Saldo al final del periodo	35.558	1,7	(0,1)
Fondos constituidos	24.019	0,5	(3,2)
Para activos deteriorados	14.356	0,2	(1,7)
Para resto de activos	9.663	0,9	(5,4)

Riesgo de mercado

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

En el tercer trimestre, el VaR alcanzó un valor medio de 11 millones de euros. Aunque la incertidumbre continúa sobre la evolución de la inflación y su impacto final en el crecimiento económico, en los mercados se observó una menor volatilidad que en el primer semestre (marcado por varios eventos, como los relacionados con algunos bancos regionales en Estados Unidos y Europa, o la negociación del techo de deuda en Estados Unidos). Por factor de mercado, el VaR continuó siendo dirigido principalmente por el riesgo de tipos de interés. Estas cifras de riesgo siguen siendo bajas en comparación con el tamaño del balance y la actividad del Grupo.

Carteras de negociación.¹ VaR por región

Millones de euros

Tercer trimestre	2023		2022
	Medio	Último	Medio
Total	10,9	11,7	14,6
Europa	8,2	9,4	14,1
Norteamérica	4,5	5,5	2,0
Sudamérica	7,2	7,5	7,7

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

Carteras de negociación.¹ VaR por factor de mercado

Millones de euros

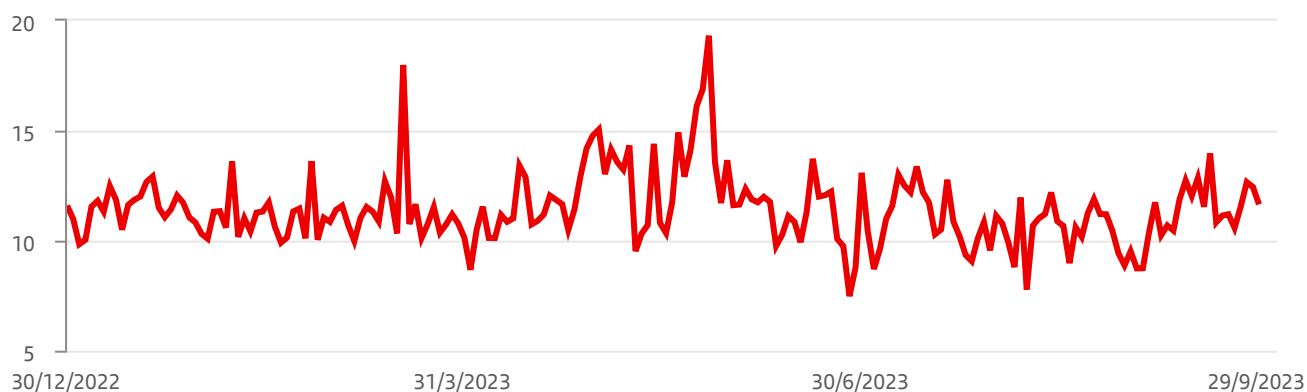
Tercer trimestre 2023	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	7,8	10,9	14,0	11,7
<i>Efecto diversificación</i>	(10,9)	(15,7)	(24,0)	(14,6)
VaR tipo de interés	9,6	12,6	16,4	12,6
VaR renta variable	1,4	2,2	3,7	2,8
VaR tipo de cambio	3,7	5,7	9,4	5,3
VaR <i>spreads</i> crédito	3,1	4,3	5,3	4,3
VaR commodities	0,9	1,8	3,2	1,3

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

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

Carteras de negociación¹. 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: se deriva principalmente de las transacciones en moneda extranjera relacionadas con inversiones financieras permanentes, sus resultados y coberturas asociadas. Nuestra gestión dinámica de este riesgo busca limitar el impacto de los movimientos de los tipos de cambio en la 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 del año la inflación continúa en niveles elevados respecto a los objetivos de los Bancos Centrales, si bien continúa en descenso. Aunque el final del ciclo de ajuste de las políticas restrictivas de los principales Bancos Centrales se considera que podría estar cerca, aumenta la expectativa de que los tipos de interés se podrían mantener en niveles elevados más tiempo del esperado. En este contexto, nuestras carteras estructurales de deuda tuvieron un comportamiento negativo. No obstante, el riesgo se mantuvo en niveles confortables durante el periodo.

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

Riesgo operacional

Nuestro perfil de riesgo operacional se mantuvo estable en el tercer trimestre de 2023. En cuanto a los resultados, las pérdidas por riesgo operacional han disminuido en comparación con el trimestre anterior. El Grupo mantiene un seguimiento continuo de la evolución de determinados casos judiciales, así como del fraude externo, dos de los principales componentes de las pérdidas por riesgo operacional.

Durante el tercer trimestre se ha realizado un estrecho seguimiento de los siguientes elementos:

- Riesgo tecnológico, derivado de los planes de transformación relacionados con la estrategia de negocio y el desarrollo de capacidades digitales, así como de la gestión proactiva de tecnología obsoleta y de servicios tecnológicos prestados por terceros, con el fin de asegurar la disponibilidad de los servicios y operaciones.
- Cumplimiento normativo de los requisitos regulatorios (como ESG y resiliencia operativa, entre otros) en todo el Grupo, así como la adecuada gestión de la creciente actividad supervisora.
- Fraude externo, principalmente en transacciones de banca online (por ejemplo fraude asociado con clientes) y en los procesos de admisión crediticia (por ejemplo suplantación de identidad).
- Seguimiento del cumplimiento de la normativa sobre delitos financieros (FCC, por sus siglas en inglés), cumplimiento de las medidas y sanciones internacionales, y actualización de programas de prevención en determinadas filiales.
- Ciberamenazas en todo el sector financiero, enfocado en las alertas consecuencia de la guerra en Ucrania, reforzando los mecanismos de seguimiento y control del Grupo.
- Exposición al riesgo con terceros, manteniendo una estrecha supervisión de los proveedores críticos y centrándonos en su entorno de control (capacidades de continuidad de negocio, cadenas de suministro, gestión del ciberriesgo y cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicio).

MARCO EXTERNO GENERAL

Santander ha desarrollado su actividad en el tercer trimestre de 2023 en un entorno en el que la inflación comienza a responder a las políticas monetarias aplicadas. Así, algunos países, principalmente en Latinoamérica, comenzaron a recortar los tipos en el trimestre mientras que los países avanzados empezaron a realizar algunas pausas en sus procesos de subida. Todo ello, en un contexto en el que la tensión geopolítica permanece como un factor a tener en cuenta. Con ello, se espera que el entorno macroeconómico sufra una desaceleración moderada de la actividad, con tenues subidas del desempleo y con una inflación en descenso pero con cierta resistencia, lo que podría llevar a un entorno de tipos de interés en niveles contractivos durante más tiempo del previsto inicialmente.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+0,5%	La economía mantuvo un crecimiento positivo en el 2T23, a la vez que la tasa de paro bajó a mínimos históricos (6,4%). No obstante, según avanzaban los meses, la confianza de empresarios y consumidores empezó a debilitarse, mostrando que el crecimiento económico perdía ritmo. La inflación se está reduciendo (4,3% en septiembre), aunque sigue lejos del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%), el cual siguió subiendo los tipos de interés, hasta colocarlos en el 4% (facilidad de depósito).
 España	+2,2%	El PIB crece por encima del de la eurozona gracias al buen momento de las exportaciones de servicios y del turismo. El crecimiento del empleo se ha empezado a desacelerar, aunque la tasa de paro descendió hasta el 11,6% pese al aumento de la población activa. La inflación de septiembre aumenta (3,5%) por el efecto base en los precios de la energía, pero las presiones en la subyacente descienden.
 Reino Unido	+0,6%	La economía se ha comportado mejor de lo previsto y continúa mostrando gran resiliencia en lo que llevamos de año. La menor demanda de trabajadores y el aumento en la población activa está permitiendo mayor holgura en el mercado laboral (la tasa de paro subió hasta el 4,3% en julio), reduciendo las presiones salariales y moderando la inflación (6,7% en septiembre) y apuntala la pausa en el ciclo de subidas de tipos de interés del Banco de Inglaterra en el actual 5,25%.
 Portugal	+2,5%	La actividad económica está desacelerando. El consumo de las familias se debilita afectado por la inflación (3,6% en septiembre) y los mayores tipos de interés, a pesar de la solidez del mercado laboral (tasa de paro en el 6,1% y crecimiento salarial al 6,7% en el 2T23) y el apoyo gubernamental. Las empresas solicitan menos crédito para inversión. Se espera que continúe la desaceleración en 2023.
 Polonia	-0,6%	Los indicadores económicos apuntan a una mejora gradual de la actividad impulsada por la demanda de los consumidores, que se verá apoyada por las políticas expansivas, el impulso del crédito y la dinámica creciente de los ingresos laborales y los beneficios sociales. El mercado laboral sigue sólido (tasa de paro registrado al 5% en agosto) y se espera que la inflación (8,2% en septiembre) siga descendiendo, lo que conduciría al Banco Nacional de Polonia a seguir bajando los tipos de interés (actualmente en 5,75%).
 Estados Unidos	+2,4%	La economía creció en el 2T23 por encima de las expectativas, y los indicadores apuntan a un crecimiento sólido en el 3T23, con un consumo privado robusto. El mercado laboral se está reequilibrando gradualmente y la inflación subyacente se está moderando, pero sigue en niveles altos (4,1% en septiembre). Por ello la Fed no quiere dar por concluido aún el ciclo de subida de tipos, aunque se intuye que podríamos estar en las etapas finales.
 México	+3,6%	La economía siguió sorprendiendo en el 2T23 por los sólidos crecimientos de la inversión, el consumo privado y el empleo. La inflación se está moderando más rápido de lo esperado, aunque los precios de los servicios siguen resistiéndose a bajar. El banco central mantuvo el tipo oficial (en el 11,25%), y la guía a futuro, de tipos estables por un largo periodo de tiempo, para asegurar la convergencia de la inflación a su objetivo.
 Brasil	+3,4%	La economía siguió mostrando fortaleza en el 2T23, impulsada por la industria y los servicios y por la resiliencia del empleo. La inflación repuntó (al 5,2% en septiembre) debido al aumento del precio de la energía, pero la subyacente siguió bajando. El banco central inició el ciclo bajista en tipos de interés oficiales en el 3T23, con dos recortes de la tasa Selic de 50 pb, hasta el 12,75% y avisó de que mantendrá este ritmo de bajadas en las próximas reuniones.
 Chile	-1,1%	La economía prosigue su senda de ajuste tras el fuerte crecimiento de los años previos, concentrada sobre todo en el consumo privado, lo que está ayudando a moderar la inflación (al 5,1% en septiembre) y anclar de sus expectativas a la meta del banco central, del 3%. Esto le ha permitido iniciar un proceso de recorte de tipos rápido, con dos bajadas en el 3T23 de 175 pb en total, al 9,5% y el aviso de que seguirá recortando a futuro.
 Argentina	-4,9%	La economía se contrajo en el 2T23 debido a la fuerte sequía, que redujo la producción agraria y las exportaciones de soja, con gran peso en el PIB. El tipo de cambio del peso argentino se depreció en agosto un 22%, lo que tuvo un efecto alcista sobre la inflación, que se aceleró (12,7% mensual en septiembre), hito que llevó al banco central a subir el tipo oficial al 133% en octubre.

1. Variación interanual del 2T23.

DESCRIPCIÓN DE SEGMENTOS

La información por segmentos se basa en la información financiera que se presenta al principal responsable de la toma de decisiones operativas, que excluye ciertos elementos incluidos en los resultados contables que no forman parte de nuestro negocio ordinario (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.), o se ha realizado la reclasificación de ciertas partidas en determinados epígrafes de la cuenta de resultados ordinaria o en "base ajustada" para entender mejor las tendencias de negocio.

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

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

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

En el ejercicio 2023 Grupo Santander mantiene los criterios generales aplicados en 2022, con dos excepciones.

En los segmentos secundarios: ajuste anual habitual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Santander Corporate & Investment Banking y entre Banca Comercial y Wealth Management & Insurance.

En los estados financieros del Grupo: con ocasión de la entrada en vigor de la NIIF 17 (nueva norma contable general para los contratos de seguro) el 1 de enero de 2023, el Grupo ha realizado de forma retrospectiva una reclasificación de balance al epígrafe 'Pasivos amparados por contrato de seguro o reaseguro', derivada del distinto tratamiento que esta nueva norma establece para los componentes de un contrato de seguro. Esta reclasificación se ha realizado en los segmentos correspondientes.

A efectos comparativos, los datos de 2022 se han reelaborado incluyendo estas modificaciones.

En cuanto a la estructura de los segmentos operativos, el Grupo mantiene sin variación los dos niveles de segmentación aplicados en 2022.

Segmentos principales

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

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

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

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

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

Segmentos secundarios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por último, el Banco anunció el pasado 18 de septiembre una nueva estructura organizativa resultante de la consolidación de los negocios de banca minorista y comercial y de consumo, bajo dos nuevas áreas de negocio globales: Retail & Commercial y Digital Consumer Bank, lo que ayudará a lograr los objetivos estratégicos marcados en el Investor Day celebrado en febrero. El banco consolidará todo su negocio en cinco áreas globales que serán los segmentos principales de negocio a efectos de reporte de resultados financieros desde enero de 2024 cuando el modelo quedará plenamente implementado. Dichas áreas serán: Retail & Commercial, Digital Consumer Bank, Corporate & Investment Banking, Wealth Management & Insurance y Payments.

Enero-Septiembre 2023

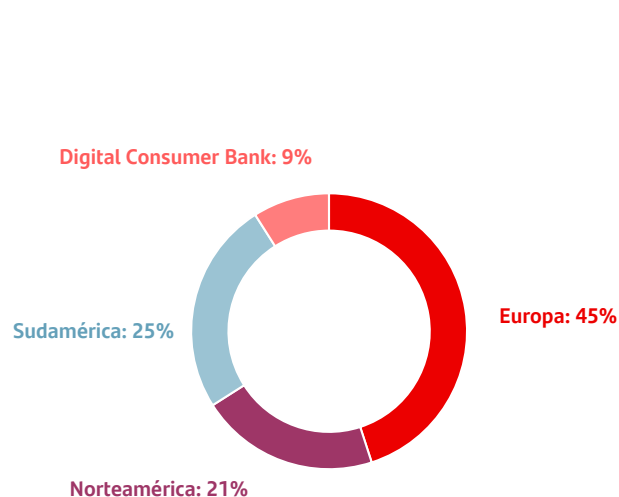
Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
Europa	11.787	3.328	16.228	9.555	6.339	4.176
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)
Norteamérica	7.533	1.637	9.807	5.100	2.368	1.900
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)
Sudamérica	9.833	3.659	13.641	8.310	3.667	2.329
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
Digital Consumer Bank	3.110	604	4.069	2.103	1.437	823
Centro Corporativo	(124)	(6)	(650)	(933)	(1.034)	(1.084)
TOTAL GRUPO	32.139	9.222	43.095	24.134	12.776	8.143
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	28.323	5.878	33.857	19.220	8.138	5.397
Corporate & Investment Banking	2.562	1.704	6.479	4.105	3.997	2.680
Wealth Management & Insurance	1.323	944	2.591	1.746	1.721	1.251
PagoNxt	55	701	820	(4)	(45)	(101)
Centro Corporativo	(124)	(6)	(650)	(933)	(1.034)	(1.084)
TOTAL GRUPO	32.139	9.222	43.095	24.134	12.776	8.143

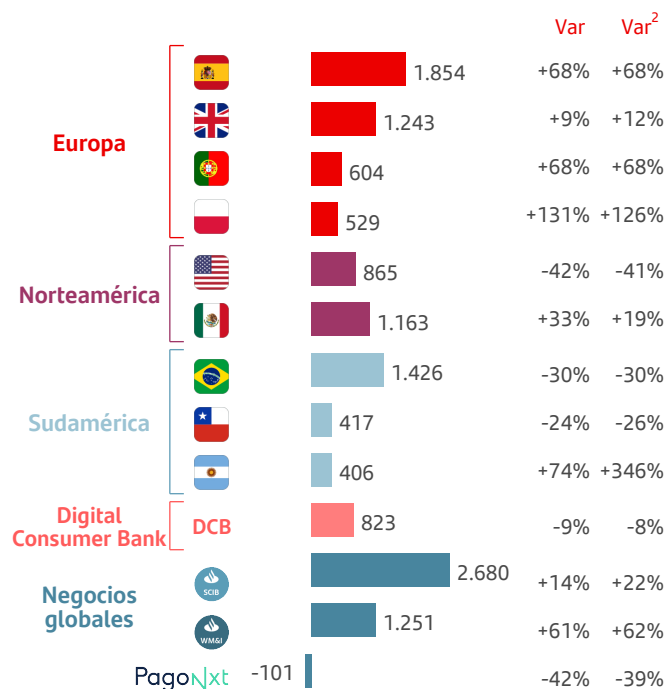
Distribución del beneficio atribuido a la dominante¹

Enero - Septiembre 2023



Beneficio atribuido a la dominante. 9M'23

Millones de euros. % de variación sobre 9M'22



1. Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

2. Variación en euros constantes.

Enero-Septiembre 2022

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
Europa	8.998	3.441	13.273	6.977	4.076	2.837
España	3.134	2.172	6.058	3.118	1.497	1.104
Reino Unido	3.695	295	4.031	2.023	1.535	1.138
Portugal	516	366	933	557	524	360
Polonia	1.424	403	1.780	1.270	512	229
Otros	229	205	471	10	8	5
Norteamérica	7.102	1.450	9.021	4.782	3.005	2.271
Estados Unidos	4.546	588	5.667	3.032	1.908	1.489
México	2.556	831	3.312	1.845	1.198	874
Otros	0	31	42	(95)	(101)	(92)
Sudamérica	9.838	3.350	13.613	8.677	4.656	2.884
Brasil	6.672	2.412	9.671	6.661	3.316	2.027
Chile	1.440	341	1.934	1.197	889	551
Argentina	1.347	445	1.413	604	312	234
Otros	378	152	594	215	138	72
Digital Consumer Bank	3.032	629	3.887	2.034	1.581	908
Centro Corporativo	(510)	(3)	(1.165)	(1.437)	(1.558)	(1.583)
TOTAL GRUPO	28.460	8.867	38.629	21.034	11.761	7.316
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	25.805	5.758	31.683	17.907	8.901	5.935
Corporate & Investment Banking	2.629	1.517	5.575	3.529	3.466	2.359
Wealth Management & Insurance	525	984	1.881	1.108	1.066	777
PagoNxt	11	611	655	(74)	(114)	(172)
Centro Corporativo	(510)	(3)	(1.165)	(1.437)	(1.558)	(1.583)
TOTAL GRUPO	28.460	8.867	38.629	21.034	11.761	7.316



EUROPA

Beneficio ordinario atribuido

4.176 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Estamos **acelerando la transformación de nuestro negocio** con el objetivo de obtener un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente, lo que debería permitirnos **seguir aumentando el RoTE**.
- **Los créditos a la clientela disminuyeron un 7% interanual**, por la reducción de la demanda en empresas y CIB, y en la producción hipotecaria en un entorno de desaceleración económica, mayores tipos de interés e inflación. **Los depósitos se mantuvieron planos en términos interanuales**, compensando los menores saldos a la vista por el crecimiento en productos a plazo.
- **El beneficio ordinario atribuido (4.176 millones de euros) aumentó un 47% (+49% en euros constantes)**, impulsado por el fuerte crecimiento de los ingresos, principalmente por el margen de intereses, que compensó la subida de costes, el gravamen temporal sobre los ingresos obtenidos en España y las dotaciones por la cartera en francos suizos en Polonia.

Estrategia

Mantenemos la estrategia de crear un mejor banco, con el que los clientes y empleados sientan una gran conexión, que nos permita crear valor para los accionistas y la sociedad, y seguir contribuyendo al cumplimiento de la estrategia y a los resultados del Grupo.

Durante estos primeros 9 meses del año, hemos trabajado en acelerar nuestros resultados financieros y nuestros proyectos de transformación, con el objetivo de convertirnos en el mejor banco de cada país, apoyándonos en la combinación de nuestro liderazgo local con el alcance paneuropeo y global de nuestros negocios. Para ello, nos enfocamos en los siguientes pilares:

- **Foco en el cliente:** incrementar la base de clientes activos mejorando el servicio y la experiencia del cliente.
- **Simplificación y automatización:** mejorar la eficiencia a través de un modelo operativo común para la región.
- **Conectividad:** aumentar los ingresos de nuestros negocios globales incrementando la conectividad en la región.
- **Actividad de clientes:** aumentar la vinculación a través de una propuesta de valor para particulares y pymes.
- **Asignación de capital:** mejorar las políticas de fijación de precios y gestión de riesgos.

Esto nos está permitiendo alcanzar un crecimiento sostenible y una mayor rentabilidad y creación de valor para los accionistas.

Las principales áreas de progreso por geografías han sido:

- **España:** nos enfocamos en un crecimiento rentable y sostenible, incrementando la base de clientes. Avanzamos en la mejora de la calidad de servicio, automatizando y digitalizando procesos, y desarrollamos una propuesta de valor más sencilla para particulares y especializada para segmentos de alto valor, potenciando la colaboración entre segmentos tanto a nivel local como global. Además, mantenemos una gestión proactiva del riesgo en un entorno macro complejo.
- **Reino Unido:** nos centramos en gestionar los diferenciales entre activos y pasivos, especialmente en la parte de depósitos de clientes. Nuestro programa de transformación ofrece mejoras de eficiencia a través de la simplificación y digitalización de procesos. Las carteras tienen un riesgo bajo, al estar compuestas principalmente por hipotecas con un LTV medio del 51% y tener solo un 6% por encima del 80%.
- **Portugal:** seguimos ejecutando nuestra estrategia enfocada en crecer en los segmentos más rentables. Además, aumentamos los clientes activos y digitales, así como la calidad del servicio.
- **Polonia:** continuamos enfocados en mejorar nuestra posición en el mercado, especialmente en empresas, en gestión de fondos y banca mayorista. Seguimos desarrollando nuestras capacidades digitales, simplificando procesos e impulsando la atracción de clientes y las ventas. El fuerte crecimiento de los ingresos y la mejora de la eficiencia nos ha permitido absorber mayores dotaciones por las hipotecas en francos suizos y mantener un crecimiento rentable.

		Europa	España	Reino Unido	Portugal	Polonia
	Miles	46.374	14.891	22.506	2.903	5.858
Clientes totales	Variación interanual	+2%	+5%	+1%	-5%	+3%
	Miles	28.534	8.229	13.906	1.811	4.427
Clientes activos	Variación interanual	+2%	+6%	0%	+3%	+4%

Adicionalmente, avanzamos en la transformación regional, impulsando los cinco pilares de creación de valor, en línea con la estrategia del Grupo, a través de los siguientes proyectos:

- Nuestra aplicación común OneApp, ya disponible en España, Portugal y Polonia, que ha empezado recientemente el proceso de migración de clientes desde la antigua aplicación. En Reino Unido, se encuentra disponible en modo piloto.
- El diseño de los desarrollos para nuestra web común: OneWeb.
- La construcción de One Platform, una plataforma tecnológica que refuerza aún más nuestro modelo de gobierno del dato.
- La convergencia operativa, a través del desarrollo de servicios compartidos, donde seguimos progresando en los centros de servicios ya existentes (riesgo cibernético, ESG, FCC, costes, One App...) y definiendo nuevas oportunidades en operaciones.
- El impulso de nuestro negocio de multieuropeas, cuyos ingresos acumulados hasta agosto crecen un 49% interanual.
- La definición de un nuevo modelo de negocio para pymes, que será adoptado por el resto del Grupo.

Evolución del negocio

La base total de clientes aumenta interanualmente en casi un millón, de los cuales el 62% son clientes activos. Cabe destacar la buena evolución de clientes en España, tanto de los totales (incremento de más de 744.000 en los últimos 12 meses) como de los activos, que aumentaron un 6% superando los ocho millones y con un importante aumento de las cuentas nómina.

Aunque la actividad comercial se ha ido recuperando parcialmente durante los últimos meses, gracias a un mayor dinamismo en la producción hipotecaria y a la estabilidad en la originación de créditos personales sin garantía, todavía seguimos con niveles de actividad muy inferiores a los del año 2022, con un entorno macro que ha penalizado la demanda de hipotecas y de créditos a largo plazo de empresas. Así, los préstamos y anticipos a la clientela bajaron un 6% interanual. En términos brutos, excluyendo las ATA y en euros constantes caen el 7%.

Los depósitos de la clientela crecen un 2% interanual. Sin CTA ni la incidencia de los tipos de cambio se mantienen planos ya que el incremento de los depósitos a plazo se vio compensado por la menor demanda de depósitos a la vista en el entorno actual de tipos de interés. Nuestro amplio margen para gestionar la liquidez nos está permitiendo mantener bien controlado el coste del fondeo, especialmente en España, Portugal y Polonia.

Los fondos de inversión aumentaron un 9% en términos interanuales y en euros constantes, principalmente impulsados por el crecimiento en Portugal y Polonia, donde hemos ganado cuota de mercado. Además, hemos visto una recuperación de las ventas de este tipo de productos en los últimos trimestres con captación neta positiva con un abanico de productos de inversión rentable.

Resultados

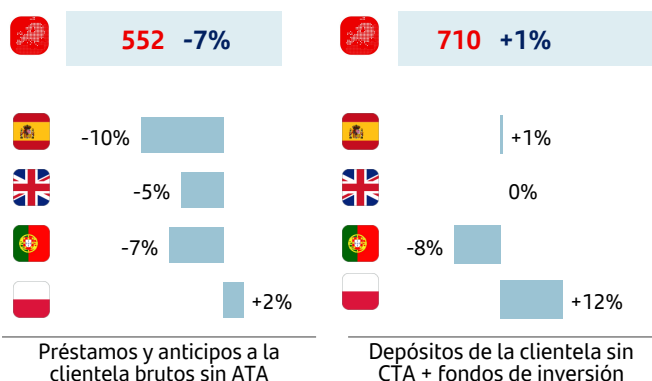
El beneficio atribuido de los **primeros nueve meses de 2023** se sitúa en 4.176 millones de euros, un 47% más que en el mismo periodo de 2022. En euros constantes, el aumento es del 49%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta el 23%, impulsado por la subida del margen de intereses del 32%, gracias a la adecuada gestión del margen de clientes en un entorno de subida de tipos de interés que se beneficia por la posición de nuestro balance, y a los buenos resultados de CIB.
- Los costes se incrementan un 7%, como consecuencia de la elevada inflación y de las inversiones en tecnología y digitalización. En términos reales se mantienen estables. La ratio de eficiencia mejora en 6,3 puntos porcentuales hasta el 41,1%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 11% por las mayores dotaciones en Polonia por la cartera de hipotecas en francos suizos. La evolución subyacente de la calidad crediticia de la región se mantuvo sólida, logrando mantener el coste de crédito estable (44 puntos básicos).
- Los otros resultados y provisiones incluyen el cargo realizado por el gravamen temporal aplicado sobre los ingresos obtenidos en España, que asciende a 202 millones de euros para la totalidad del ejercicio 2023 y que se cargó íntegramente en el primer trimestre. Excluyendo este impacto, el beneficio hubiera subido un 56% en euros constantes.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido aumentó un 21% en euros constantes, principalmente por el incremento del margen de intereses y la adecuada gestión del riesgo de crédito. Adicionalmente, la variación trimestral se ve favorecida por los cargos en el trimestre pasado de las contribuciones al FUR en España y Portugal.

Europa. Negocio. Septiembre 2023

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	5.765	+9	+8	16.228	+22	+23
Costes	-2.291	+3	+3	-6.673	+6	+7
Margen neto	3.474	+13	+12	9.555	+37	+38
Dotaciones	-662	+2	+2	-1.951	+11	+11
BAI	2.451	+20	+20	6.339	+55	+57
Beneficio atribuido	1.640	+22	+21	4.176	+47	+49

[Información financiera detallada en página 56](#)



España

Beneficio ordinario atribuido

1.854 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Consolidamos el crecimiento de nuestra base de clientes (+571.000 desde cierre de 2022) en particulares y en empresas, acumulando más de dos años consecutivos de captación neta mensual positiva y creciendo en transaccionalidad por encima del mercado, tanto en nóminas y pensiones como en terminales de puntos de venta.

En actividad, seguimos creciendo en la financiación a corto plazo y en hipoteca vivienda respecto al trimestre anterior, aunque la financiación a largo plazo se ralentiza, principalmente, por préstamos promotor y consumo, impactados por el entorno de subida de tipos de interés e inflación. En este contexto, hemos puesto mucho foco en la gestión activa del riesgo, situando nuestra ratio de morosidad por debajo de la media del sector.

Los préstamos y anticipos a la clientela disminuyeron el 10% interanual, al igual que en términos brutos sin ATA, en línea con el mercado en banca comercial, principalmente afectados por la menor demanda y la amortización anticipada de los créditos hipotecarios.

Los depósitos crecen el 2% interanual, con recuperación en banca minorista en el trimestre. Excluyendo CTAs se mantuvieron planos con un cambio de mix de vista a plazo. Los recursos de fuera de balance consolidan la tendencia positiva, con un crecimiento del 5% en el trimestre, gracias a la captación neta positiva en fondos de inversión y planes de pensiones.

Resultados

El beneficio atribuido en los **primeros nueve meses del año** fue de 1.854 millones de euros, un 68% más que en el mismo periodo del año anterior. Por líneas:

- El margen bruto aumenta un 29%, impulsado principalmente por el incremento del margen de intereses, consecuencia de los mayores tipos de interés. Las comisiones caen en gestión de activos por el cambio en el mix de productos con mayor demanda de renta fija y por los menores volúmenes medios. Por el contrario, crecen con fuerza en pagos y en el negocio mayorista.
- Los costes suben un 6%, afectados por la alta inflación. En términos reales el incremento de costes sería únicamente del 2%. Con todo, la ratio de eficiencia registra una mejora interanual de 8,4 pp hasta situarse en el 40,1%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 4%, gracias a la gestión activa del riesgo, tanto en banca comercial como en mayorista.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio atribuido aumenta el 8%, apoyado en la subida del margen de intereses, los ROF y las menores dotaciones, que compensan los mayores costes. La comparativa trimestral se beneficia por haber contabilizado la aportación al FUR (131 millones antes de impuestos) en el segundo trimestre.

España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'23	s/ 2T'23	9M'23	s/ 9M'22
Ingresos	2.678	+4	7.791	+29
Costes	-1.088	+6	-3.127	+6
Margen neto	1.591	+3	4.664	+50
Dotaciones	-377	-3	-1.180	-4
BAI	1.013	+8	2.692	+80
Beneficio atribuido	722	+8	1.854	+68

[Información financiera detallada en página 57](#)



Reino Unido

Beneficio ordinario atribuido

1.243 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Nuestro programa de transformación sigue mejorando la eficiencia a través de la simplificación y digitalización de procesos clave.

El uso de los canales digitales continuó creciendo, con un 77% de las refinanciaciones de hipotecas realizadas *online* y el 92% de las cuentas corrientes abiertas a través de canales digitales.

Hemos ayudado a los titulares de hipotecas a gestionar pagos más elevados con nuestro acuerdo de buenas prácticas hipotecarias (Mortgage Charter). Además del lanzamiento de Edge Up en junio, que ofrece devolución en efectivo e intereses, lanzamos una cuenta de ahorro sencilla, con una remuneración atractiva. Esto demuestra nuestro compromiso permanente con la mejora de los productos que ofrecemos a nuestros clientes.

Los préstamos y anticipos a la clientela caen un 3% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, descienden un 5%, con una reducción de la demanda de hipotecas por la subida de tipos a los clientes.

Los depósitos de la clientela suben un 2% interanual. Excluyendo CTA y en euros constantes, se mantuvieron estables, con menores saldos en cuentas corrientes, que se vieron compensados por el aumento en cuentas de ahorro, con una mayor rentabilidad para el cliente. Los fondos de inversión aumentan un 1%.

Resultados

El beneficio atribuido de **los primeros nueve meses de 2023** se ha situado en 1.243 millones de euros, un 9% más que en el mismo periodo de 2022. En euros constantes, aumenta el 12%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto se incrementa un 8%, apoyado en el aumento del margen de intereses, gracias a la gestión de márgenes en un entorno de tipos de interés al alza.
- Los costes suben un 5%, afectados por la inflación, aunque se redujeron en términos reales. Así, la ratio de eficiencia mejora 1,6 puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2022 hasta el 48,2%.
- Las dotaciones por insolvencias contabilizan 229 millones de euros, en línea con el año anterior. El coste del riesgo fue 12 puntos básicos en línea con la media de los últimos años.

En **términos trimestrales**, el margen neto se incrementa un 13% a tipo de cambio constante, gracias a la subida en ingresos, que no se refleja en el beneficio (-1%) por las mayores dotaciones tras el impacto de las proyecciones en los precios de la vivienda.

Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.486	+7	+6	4.245	+5	+8
Costes	-684	-1	-2	-2.047	+2	+5
Margen neto	803	+14	+13	2.198	+9	+12
Dotaciones	-126	+187	+186	-229	-2	+1
BAI	585	0	-1	1.712	+12	+15
Beneficio atribuido	425	+1	-1	1.243	+9	+12

[Información financiera detallada en página 58](#)



Portugal

Beneficio ordinario atribuido

604 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos ejecutando nuestra estrategia de crecimiento rentable, apoyada en la transformación del modelo de negocio y con foco en la satisfacción del cliente. En consecuencia, seguimos creciendo los clientes vinculados y digitales y priorizamos el crecimiento en los segmentos más rentables del mercado.

La dinámica de actividad observada en los primeros nueve meses de 2023 ha estado muy condicionada por el entorno de subida de tipos de interés, cuyos impactos han sido diferentes a lo largo del año. El inicio de año fue el periodo en el que más se concentraron las amortizaciones anticipadas de hipotecas. En el segundo y tercer trimestre, los volúmenes de nueva producción se fueron estabilizando y el ritmo de originaciones de crédito se fue recuperando, tanto en hipotecas como en empresas.

Con todo, los préstamos a la clientela bajaron un 7% interanual, al igual que en términos brutos sin ATA, con caída generalizada en todos los segmentos.

Los depósitos de la clientela (con y sin CTA) disminuyeron un 10% con respecto a septiembre de 2022, fundamentalmente por la caída de los depósitos a la vista (-16%), que no compromete la holgada posición de liquidez. Por su parte, los fondos de inversión siguen evolucionando positivamente, con un crecimiento de 10% interanual.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **acumulado hasta septiembre** alcanzó los 604 millones de euros, con un incremento de 68% con respecto al mismo periodo de 2022:

- El margen bruto sube un 50%, reflejando el fuerte aumento del margen financiero (+97%) asociado a la subida de los tipos de interés. Las comisiones han bajado un 4% interanual, afectadas por los menores volúmenes y el cambio normativo sobre el cobro de algunas comisiones a la amortización de hipotecas.
- Los costes se incrementan un 7%, impactados por las altas tasas de inflación. En términos reales los costes se mantuvieron estables. Con todo, la ratio de eficiencia mejora 11,6 puntos porcentuales hasta situarse en el 28,7%.
- La calidad crediticia se mantiene sólida, con la ratio de mora bajando al 2,5% (-0,5 puntos porcentuales respecto a septiembre 2022), mientras el coste del riesgo permanece controlado en 17 puntos básicos.

En relación con el **trimestre anterior**, el beneficio se duplica, gracias al crecimiento del 31% en el conjunto de margen de intereses y comisiones, y a que el segundo trimestre se ve impactado por la contabilización de los costes regulatorios (FUR, contribución sobre el sector bancario y el adicional de solidaridad del sector bancario).

Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'23	s/ 2T'23	9M'23	s/ 9M'22
Ingresos	575	+37	1.398	+50
Costes	-137	+3	-401	+7
Margen neto	438	+53	997	+79
Dotaciones	-25	+21	-59	+532
BAI	406	+82	890	+70
Beneficio atribuido	283	+100	604	+68

[Información financiera detallada en página 59](#)



Polonia

Beneficio ordinario atribuido

529 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos centrados en nuestras prioridades estratégicas: ofrecer una mejor experiencia a los clientes y empleados para aumentar los clientes activos en todos los segmentos, avanzar en transformación digital y simplificación, y crecer de manera rentable.

Con respecto a la digitalización, en septiembre lanzamos una nueva aplicación móvil. Nuestro programa de transformación continúa con la digitalización en curso (iBiznes24), mejorando el proceso crediticio (plataforma CLP) y desarrollando un CRM en la nube. En CIB, mejoramos nuestros productos y soluciones innovadoras con el desarrollo de One Trade Portal (por ejemplo, la introducción de Pagos Instantáneos Internacionales) y participamos en operaciones de mercado relevantes, incluyendo algunas en el sector de energías renovables. Seguimos centrados en el fuerte crecimiento del negocio, respaldado por una sólida actividad de clientes y un modelo bien diversificado. En empresas, aumentamos los clientes vinculados y las transacciones crecieron un 5% interanual.

Los préstamos y anticipos a la clientela crecen un 7% interanual. En términos brutos, sin el impacto de ATA y tipo de cambio, aumentan un 2%, dado que el aumento en préstamos al consumo, pymes, empresas y CIB, se vio parcialmente compensado por la reducción en hipotecas, pese al último repunte en la nueva producción.

Los depósitos de la clientela aumentan un 16%, un 10% sin CTA y en euros constantes, gracias al incremento de los depósitos a plazo de particulares, empresas y CIB, que compensó el menor volumen de depósitos a la vista. Los fondos de inversión aumentaron un 33%.

Resultados

El beneficio atribuido en los **primeros nueve meses de 2023** alcanza los 529 millones de euros, un 131% superior al del mismo periodo de 2022. En euros constantes, sube un 126% con el siguiente detalle:

- El margen bruto se incrementa un 29%, impulsado principalmente por la subida del margen de intereses (+29%), debido al control del coste de financiación y al aumento de los *spreads* de crédito, en un entorno de tipos de interés altos. Las comisiones subieron el 6%.
- Los costes siguen presionados por un entorno muy inflacionista, un mercado laboral ajustado e inversiones en digitalización, tras años reduciendo la base de costes en términos reales. Así, los costes aumentan un 20%, un 5% en términos reales. Además, la eficiencia mejora hasta el 26,5%, y el margen neto sube el 33%.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan un 61% por el aumento de la cobertura en la cartera hipotecaria denominada en francos suizos.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio aumenta un 34% en euros constantes, gracias al crecimiento de los ingresos, al descenso de las provisiones y las menores provisiones legales en la cartera denominada en francos suizos.

Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	835	+7	+6	2.344	+32	+29
Costes	-217	+5	+4	-622	+22	+20
Margen neto	617	+8	+7	1.722	+36	+33
Dotaciones	-132	-31	-32	-475	+64	+61
BAI	425	+33	+32	1.082	+111	+107
Beneficio atribuido	208	+34	+34	529	+131	+126

[Información financiera detallada en página 60](#)



NORTEAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

1.900 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- En Norteamérica, seguimos enfocados en los segmentos que han mostrado ventajas competitivas y en **promover una fuerte colaboración con el Grupo** tanto en EE.UU. como en México, al tiempo que reducimos los negocios y productos con escala y rentabilidad limitadas para generar eficiencias y un crecimiento rentable.
- **Los créditos a la clientela** suben el 4% interanual en euros constantes, con incrementos tanto en Estados Unidos como en México. **Los recursos de la clientela** aumentan el 8% en euros constantes por los depósitos a plazo.
- **El beneficio ordinario atribuido se situó en 1.900 millones de euros en los primeros nueve meses del año**, un 16% menos que en el mismo periodo de 2022 (-19% en euros constantes) debido, principalmente, a la normalización de dotaciones en EE.UU., que más que compensó los buenos resultados de México.

Estrategia

Aumentamos las sinergias entre países para mejorar la cooperación y aportar valor a ambos mercados:

- Ofreciendo una atractiva propuesta de valor, aprovechando nuestra conectividad global, la adopción de las mejores prácticas y los beneficios de nuestras plataformas globales.
- Impulsando una rentabilidad sostenible por medio de estrategias de vinculación y una oferta de productos y servicios personalizados para mejorar la experiencia de nuestros clientes.
- Promoviendo la colaboración entre ambos países y el Grupo. A través de MEXUS, para la función de tecnología estamos consolidando el *know-how* de operaciones, la digitalización, los *hubs*, el *front- y back-office*, entre otros:
 - EE.UU.: estamos modernizando nuestra plataforma digital para construir una experiencia multicanal, que priorice el canal digital y simplifique la oferta de productos.
 - México: estamos simplificando el banco mediante la optimización de nuestros productos y procesos, al tiempo que fortalecemos nuestras capacidades digitales para competir en los mejores del mercado.

Además, en línea con nuestra estrategia de asignar capital a los negocios más rentables, en el tercer trimestre del año:

- Santander US distribuyó 250 millones de dólares adicionales en dividendos, con lo que el dividendo total de los nueve primeros meses de 2023 asciende a 1.500 millones de dólares. El nivel del colchón regulatorio de SHUSA (*Stress Capital Buffer*) y nuestro análisis inicial de la nueva propuesta de normas de capital, nos facilitan la gestión del capital de manera más eficiente y seguir con las acciones de capital que tenemos previstas.

En línea con nuestro objetivo de expandir e implementar iniciativas de financiación sostenible en nuestros negocios:

- Santander US Commercial Bank ha firmado una línea de crédito *revolving* de 250 millones de dólares en nombre de Wind Turbine & Energy Cables Corp (WTEC). Santander ha actuado como banco agente, *joint lead arranger* y *joint bookrunner* en dicha línea de crédito y es uno de los ocho bancos internacionales y estadounidenses que proporcionan financiación para apoyar la producción, logística, gestión de flotas y operaciones diarias de WTEC.
- Tuiio, la iniciativa de inclusión financiera de Santander México, y la Secretaría de Economía y Trabajo de Chiapas firmaron un convenio para ofrecer planes de financiación, acceso a servicios financieros y educación a mujeres, grupos indígenas y artesanos que generen impacto social y bienestar.

Respecto a las **prioridades locales**:

Estados Unidos

En EE.UU., seguimos centrándonos en un *mix* de negocios escalables que proporcionan un crecimiento rentable y que genera una mayor contribución a los negocios y plataformas globales del Grupo, como Auto o CIB. Nuestro modelo de negocio está enfocado en cuatro segmentos principales (Consumer, Empresas, CIB y Wealth Management) y en cuatro pilares fundamentales:

- **Simplificación:** racionalizar los negocios y productos con escala y rentabilidad limitada y salir de carteras comerciales no core.
- **Transformación:** aprovechar las capacidades digitales y de datos del Grupo para modernizarse, impulsar la escalabilidad y reducir los costes de servicio.

		Estados Unidos	México
 Clientes totales	Miles	25.056	20.488
	Variación interanual	+2%	-5%
 Clientes activos	Miles	14.293	10.140
	Variación interanual	+2%	-5%

Segmentos principales

• **Colaboración:** potenciar la conectividad del Grupo para impulsar el crecimiento de los ingresos y obtener sinergias.

• **Crecimiento rentable:** apoyar el crecimiento de los negocios mientras mantenemos la disciplina en la gestión de capital.

En Consumo, los saldos de los depósitos se mantuvieron estables mientras continuamos simplificando productos, procesos y servicios como parte de nuestra iniciativa de transformación. En Auto, cerramos varios acuerdos con fabricantes de vehículos, incluyendo relaciones preferentes con INEOS y Lotus.

En Empresas, los ingresos registran un aumento interanual con un crecimiento rentable del crédito en Multifamily. Los saldos de los depósitos se mantuvieron estables en el año. La gestión del crédito, de costes y la disciplina en capital siguen siendo el objetivo principal para mejorar los retornos anuales.

En CIB, superamos las expectativas del trimestre impulsado por Global Transactional Banking y Structured Finance, donde el sector de las energías renovables continuó muy activo.

En WM se alcanzaron volúmenes récord gracias a la fuerte actividad comercial y a las tendencias favorables del mercado.

México

Continuamos con nuestro plan de transformación, con la ambición de convertirnos en el mejor banco en cuanto a experiencia de cliente, de duplicar los ingresos y triplicar el beneficio en los próximos años apoyados en: (i) la captación de clientes, (ii) la simplificación y automatización, (iii) la inversión en talento y (iv) la mejora de la oferta digital.

Estamos mejorando nuestra app para ofrecer la mejor experiencia al cliente, incorporando nuevas funcionalidades. Estas incluyen, entre otras: envío/recepción de dinero con el número móvil, bloqueo y solicitud de reposición de tarjetas y transferencia a una nueva cuenta bancaria sin tiempo de espera.

Estamos implementando un nuevo modelo disruptivo de sucursales, por lo que abrimos la primera sucursal multibanco en México, que genera sinergias y atiende mejor a nuestros clientes en diferentes segmentos. También abrimos el cuarto Work Café.

En tarjetas, creamos soluciones innovadoras con productos 100% digitales (tarjetas LikeU y Samsung) y una propuesta de valor diferenciadora, como Cashback, servicio exclusivo de preventa con artistas y nuestro programa de fidelización Unique Rewards.

En préstamos al consumo, seguimos impulsando la vinculación y fomentando la interacción de los clientes desde el inicio mediante la oferta de un crédito nómina digital al abrir una cuenta y procesos más ágiles en las campañas de créditos preaprobados.

En hipotecas, lanzamos la primera hipoteca verde, que ofrece condiciones financieras atractivas a los clientes que adquieran una vivienda con certificado de construcción sostenible.

En auto, aumentamos nuestra participación con nuestros principales socios (Mazda, Suzuki y Honda). La financiación de vehículos seminuevos sigue a buen ritmo y representa el 11% del total de colocaciones.

En pymes, añadimos servicios adicionales a nuestros principales productos de adquisición (G-Mini, G-Smart, G-Store y G-Advance), como servicios de pagos de facturas, recarga de minutos o datos para móviles y pagos a distancia.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela disminuyen un 3% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, suben un 4%, impulsados por hipotecas, tarjetas de crédito, auto y nóminas en México y por CIB, Multifamily y Auto en EE.UU.

Los depósitos de la clientela se incrementan un 5% interanual. Excluyendo las CTA y en euros constantes, el crecimiento es del 10%, impulsado por los depósitos a plazo que incentivamos con tipos competitivos para atraer nuevos depósitos y clientes y fomentar la vinculación.

Resultados

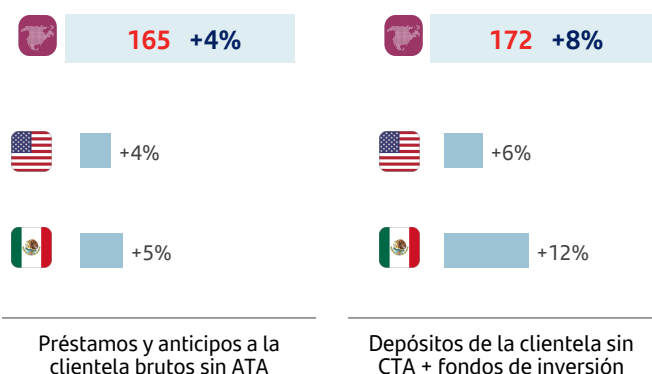
El beneficio atribuido de los **primeros nueve meses de 2023** se situó en 1.900 millones de euros, disminuyendo un 16%. En euros constantes, cayó un 19%:

- El margen bruto aumenta un 5%, impulsado por el margen de intereses (apoyado en un contexto de tipos de interés más altos y en el crecimiento del crédito), por las comisiones (principalmente tarjetas de crédito y seguros en México) y por el fuerte crecimiento en los ROF. El resto de ingresos disminuye por la caída del *leasing* en EE.UU.
- Los costes suben un 8%, impactados por la inflación y las inversiones en digitalización, tecnología y transformación.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan (+53%), por la normalización de las carteras minoristas. Sin embargo, la calidad de los activos se mantiene sólida en ambos países.

En **comparación con trimestre anterior**, el beneficio atribuido disminuye un 25% en euros constantes debido a que el aumento de los ingresos se vio compensado por el incremento de los costes en ambos países y las dotaciones en EE.UU. (reflejando en parte la estacionalidad de las provisiones en EE.UU. en la segunda mitad del año).

Norteamérica. Negocio. Septiembre 2023

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	3.391	+4	+2	9.807	+9	+5
Costes	-1.648	+6	+4	-4.707	+11	+8
Margen neto	1.743	+2	0	5.100	+7	+3
Dotaciones	-1.077	+49	+47	-2.608	+57	+53
BAI	629	-32	-34	2.368	-21	-24
Beneficio atribuido	554	-23	-25	1.900	-16	-19

[Información financiera detallada en página 62](#)



Estados Unidos

Beneficio ordinario atribuido

865 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos centrados en la rentabilidad, los beneficios de la conectividad del Grupo y la gestión del capital. Nuestras nuevas relaciones preferentes para la financiación de vehículos con INEOS y Lotus, entre otros fabricantes, refuerzan nuestra estrategia de establecer relaciones sólidas y multigeográficas con los fabricantes, a la vez que atendemos a clientes de todo el espectro crediticio.

Los préstamos y anticipos a la clientela disminuyeron un 7% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, crecieron un 4% impulsados por CIB, Multifamily y Auto.

Los depósitos de la clientela cayeron un 1% interanual. Excluyendo las CTA y en euros constantes, crecieron un 8% apoyados en un fuerte crecimiento de depósitos a plazo, tanto en la banca comercial con en CIB. Nuestra base de depósitos minorista en SBNA se mantiene estable y disminuyeron los de empresas en el trimestre por el ajuste intencionado de los precios. Seguimos teniendo un alto porcentaje de depósitos asegurados por la FDIC en SBNA (aproximadamente el 66%). El coste de los depósitos siguió creciendo, en línea con lo esperado y con el sector.

Resultados

El beneficio atribuido en los primeros nueve meses de 2023 fue de 865 millones de euros, un 42% menos interanual. En euros constantes, cayó un 41%, debido a un mayor coste de financiación y a la normalización esperada en las dotaciones:

- El margen bruto disminuye un 2% por la reducción del margen de intereses (mayor coste de financiación mitigado en parte por el crecimiento de préstamos y la disciplina en la fijación de precios), y menores ingresos por *leasing*, compensados, en parte, por mayores ROF.
- Los costes aumentan un 5% interanual o un 3% en términos comparables si se tienen en cuenta los tres trimestres completos de la adquisición de APS. Nuestras iniciativas de transformación nos están permitiendo contener costes mientras empezamos a invertir en el crecimiento de nuestra presencia CIB en Estados Unidos.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 63% por la normalización del crédito. En Auto, aumentan las provisiones por los mayores saldos y la normalización esperada de los precios de los vehículos usados. Sin embargo, las recuperaciones de mora temprana siguen favorables y el coste del riesgo se mantiene por debajo del 2%.

En el trimestre, el beneficio atribuido cayó un 46% en euros constantes, debido principalmente al aumento de los costes de financiación, las inversiones en transformación y en crecer nuestro negocio de CIB y a las mayores dotaciones (frente a un segundo trimestre estacionalmente más bajo), parcialmente compensados por el beneficio de los incentivos fiscales a los vehículos eléctricos.

Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'23			s/ 9M'22		
	3T'23	%	sin TC	9M'23	%	sin TC
Ingresos	1.818	+1	+1	5.442	-4	-2
Costes	-915	+3	+3	-2.714	+3	+5
Margen neto	903	-1	-1	2.728	-10	-8
Dotaciones	-764	+74	+74	-1.769	+60	+63
BAI	119	-72	-71	881	-54	-53
Beneficio atribuido	198	-46	-46	865	-42	-41

[Información financiera detallada en página 63](#)



México

Beneficio ordinario atribuido

1.163 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos reforzando nuestra posición en productos de valor añadido, con el fin de incrementar la vinculación de los clientes.

Continuamos la buena evolución en particulares, con crecimiento interanual a doble dígito. Aumentamos nuestra cuota de mercado en tarjetas de crédito (+62 pb) y nóminas (+84 pb) mientras que en auto nos mantenemos los terceros del mercado, con una cuota del 17%.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben el 10% interanual. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, aumentan el 5% interanual, impulsados por particulares (hipotecas +6%, tarjetas de crédito +26%, auto: +35% y nóminas: +22%). Por su parte, el crédito a empresas e instituciones creció el 5%, mientras que el de pymes disminuye un 2% y la cartera de CIB un 17%, en línea con nuestro apetito de riesgo y con nuestro foco en rentabilidad.

Los depósitos de la clientela aumentan un 22% interanual. Sin las CTA y la incidencia de los tipos de cambio, suben el 17%, impulsados por el crecimiento de los depósitos a plazo (+40%), donde ganamos 142 puntos básicos de cuota de mercado en los últimos 12 meses. Los fondos de inversión aumentan un 2%.

Resultados

El beneficio atribuido en los primeros nueve meses de 2023 fue de 1.163 millones de euros, un 33% más que en el mismo período de 2022. En euros constantes, aumentó un 19%:

- El margen bruto subió un 17%, impulsado por el margen de intereses (+13%), como resultado de mayores volúmenes y tipos de interés, por las comisiones (+10%) y por los mayores ROF.
- Los costes aumentan un 13%, debido a las inversiones en tecnología y digitalización relacionadas con el plan de transformación. Aun así, la ratio de eficiencia mejoró 1,6 puntos porcentuales, hasta el 42,7%.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan un 34%, en parte reflejo del crecimiento de la cartera crediticia de particulares.

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio atribuido cae un 3% por los menores ROF (desde niveles muy altos el trimestre anterior) y aumentos de los costes y las dotaciones, compensados, en parte, por el buen comportamiento del margen de intereses.

México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'23			s/ 9M'22		
	3T'23	%	sin TC	9M'23	%	sin TC
Ingresos	1.555	+6	+3	4.318	+30	+17
Costes	-681	+9	+6	-1.845	+26	+13
Margen neto	874	+4	0	2.473	+34	+20
Dotaciones	-312	+10	+6	-834	+50	+34
BAI	546	+1	-3	1.594	+33	+19
Beneficio atribuido	403	0	-3	1.163	+33	+19

[Información financiera detallada en página 64](#)



SUDAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

2.329 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Estamos enfocados en incrementar el valor aportado al Grupo, y en avanzar para convertirnos en el banco más rentable en cada uno de los países en los que operamos en la región mientras promovemos las sinergias a través de nuestros negocios globales y regionales.
- Mantenemos una sólida base de clientes (74,8 millones), con un aumento interanual de 7,5 millones por una mayor transaccionalidad, mientras fortalecemos nuestro modelo de riesgos en un contexto complejo que empieza a mostrar síntomas de mejoría.
- En actividad, crecimiento interanual tanto en créditos como en depósitos, mientras buscamos convertirnos en el banco líder en negocios inclusivos y sostenibles a través de propuestas de valor diferenciales.
- Beneficio ordinario atribuido acumulado de 2.329 millones de euros, con una caída del 19% interanual (-16% en euros constantes) por el aumento de los costes y las dotaciones.

Estrategia

Continuamos enfocados en acelerar el crecimiento de nuestros negocios e iniciativas globales:

- En **particulares**, estamos llevando a cabo optimizaciones a través del establecimiento de un enfoque común en tecnología y datos, simplificación y en automatización, reduciendo el coste del servicio y ofreciendo una excelente experiencia al cliente.
- En **financiación al consumo**, continuamos trabajando en mantener nuestra posición de liderazgo, reforzando alianzas con los fabricantes de equipos y desarrollando nuevos acuerdos aprovechando los existentes a nivel global.
- En **medios de pago**, tenemos el objetivo de aumentar la cuota de mercado aprovechando los beneficios derivados de Getnet y One Trade. Estamos incrementando la cooperación en trade finance, mediante nuevas soluciones internacionales, como la expansión de los servicios de Ebury en Brasil. Adicionalmente, aprovecharemos el uso de una única plataforma global para ampliar la cartera y mejorar la experiencia del cliente.
- En **CIB**, buscamos convertirnos en el primer operador de banca mayorista en la mayoría de países y productos, consolidando la oferta panregional, para lo que estamos trabajando en la implementación de un *hub* regional en Mercados que permita aprovechar los flujos entre países.
- En los **negocios regionales**, continuamos reforzando la oferta de valor diferenciada para empresas a través del negocio de Multilatinas y estamos trabajando con otras geografías del Grupo para reforzar las sinergias en empresas multinacionales.

- En **ESG**, crecemos significativamente tras haber invertido en equipos comerciales y sistemas, y esperamos crecimientos ambiciosos a futuro, convirtiendo las finanzas sostenibles en un claro vector de crecimiento para la región.

Por países, destacan las siguientes iniciativas:

En **Brasil**, continuamos con nuestra estrategia centrada en el cliente, haciendo uso de las mejoras tecnológicas para proporcionar ofertas más personalizadas y canales más integrados y convertirnos en el banco principal para nuestros clientes en sus decisiones y gestiones financieras.

Nuestros principales focos de actuación son:

- **Creer en nuestros negocios estratégicos**, para lograr una mayor diversificación de nuestra cartera, una mejora en la calidad y un aumento de la rentabilidad. En WM&I, mantenemos el plan de inversiones con la ampliación de AAA (Associate Allocation Advisor) y la expansión de Toro. En Empresas, avanzamos en la construcción de una plataforma de referencia y continuamos mostrando una buena evolución en otros productos como Agro, Auto, Consignado y Tarjetas.
- Seguir potenciando una **cultura tecnológica** como una forma de impulsar nuestro crecimiento y generar eficiencias operativas.
- Continuar con nuestra estrategia centrada en el **cliente**, que nos ha permitido aumentar su satisfacción en todos nuestros canales. En Select, aumentamos los ingresos provenientes de los clientes vinculados en un 39% en los últimos dos años y estamos muy cerca de lograr nuestro objetivo de un millón de clientes.

		Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica
Miles Cientes totales	Variación interanual	74.830	64.593	3.907	4.757
		+11%	+12%	-3%	+9%
Miles Cientes activos	Variación interanual	39.007	32.027	2.264	3.491
		+3%	+2%	+4%	+9%

En **Chile**, seguimos enfocados en nuestro objetivo de ser un banco digital con sucursales. En medios de pago, nos hemos convertido en uno de los líderes del mercado de adquisición, con 148.000 terminales operativos en los puntos de venta con Getnet. Hemos logrado crecer la base de nuestros clientes pymes, y ampliado la oferta de servicios para clientes de auto, agricultores y multilatinas. En Middle-market, iniciamos un nuevo modelo de servicio comercial, con un enfoque especial en las empresas agrícolas, auto y Multilatinas, que se basa en dos pilares: el asesoramiento experto y las soluciones financieras a medida.

En **Argentina**, seguimos mejorando nuestra oferta de valor y calidad de servicio, lo que nos ha permitido mantener el primer puesto por NPS en satisfacción de particulares. Nos afianzamos como banco privado líder en cuota de negocio, destacando en depósitos, créditos auto y comerciales, tarjetas y procesamiento de pagos, a través de Getnet donde sumamos más de 54.000 nuevos clientes en el año. En ESG, participamos de la emisión de dos bonos verdes provinciales y colocamos 126 millones de dólares en bonos verdes corporativos.

En **Uruguay**, seguimos afianzando nuestro liderazgo con buenas dinámicas en todos los productos, aumentando nuestra cuota de mercado frente a bancos privados en créditos y en depósitos. Hemos reforzado la oferta a particulares a través de la cuenta SOY, alcanzando niveles récord en aperturas de nuevas cuentas (más de 10.000 en el tercer trimestre). También destaca el buen desempeño de la cartera Mi Auto. En pymes, seguimos mejorando la oferta a los clientes con Getnet, donde estamos expandiendo a más comercios el pago con puntos SOY con QR.

En **Perú**, aceleramos el crecimiento de los negocios globales, que representan un 60% de nuestros ingresos. Nos mantenemos en el Top 3 de bancos de inversión, somos líderes en créditos sindicados, en Debt Capital Markets y en auto (con una cuota del 35%). Avanzamos en la estrategia digital, con la expansión de NeoAuto, un marketplace digital para la financiación de vehículos nuevos y usados. A través de Surgir, hemos ayudado ya a más de 100.000 emprendedores desde 2021 (95% de los cuales son mujeres) con un modelo de atención 100% digital.

En **Colombia**, continuamos ofreciendo soluciones financieras sostenibles e inclusivas, consolidándonos como líderes en Global Debt Financing (top 5 en el país) y Markets y hemos mantenido nuestra participación en las operaciones más relevantes para el desarrollo del país, con ofertas conjuntas de CIB y Empresas.

Asimismo, seguimos impulsando la concesión de créditos a emprendedores, donde destaca nuestro negocio de microcrédito Prospera, presente ya en 639 municipios. En financiación al consumo, consolidamos nuestra posición en crédito de auto nuevo y usado, con foco en digitalización (a través de la herramienta Fast Track), control del riesgo y negocios rentables.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 3% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben un 5%, con incrementos en Brasil, Chile, Argentina y Uruguay.

Los depósitos de la clientela aumentan un 7% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA crecen un 12%, impulsados por los depósitos a plazo, que suben un 18%. Por su parte, los fondos de inversión se incrementan el 21% en euros constantes.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **los primeros nueve meses de 2023** alcanza los 2.329 millones de euros, un 19% menos que en el mismo periodo del año anterior. A tipo de cambio constante, cae un 16%, con el siguiente detalle:

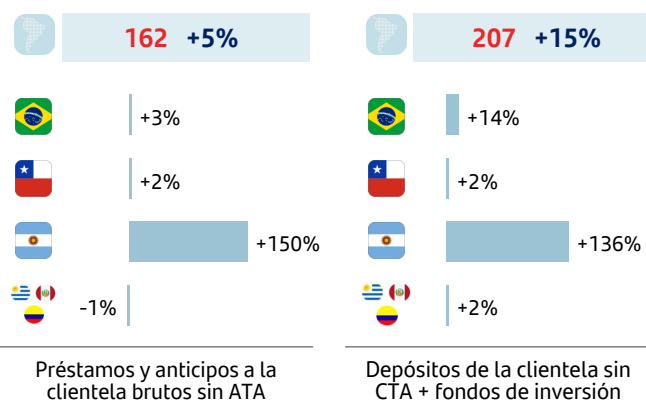
- El margen bruto aumenta un 6%, ya que los buenos resultados en el margen de intereses (+8%), comisiones (+18%) y los ROF (+30%) más que compensan los resultados negativos por el ajuste por hiperinflación en Argentina.
- Los costes suben un 19%, impactados por la inflación. En términos reales caen un 2%.
- Las dotaciones por insolvencias registran un aumento del 7%, explicado, en parte, por el crecimiento de la cartera. El coste del riesgo se sitúa en el 3,30% (en línea con los últimos trimestres).

Por **geografías**, destaca el fuerte crecimiento del beneficio atribuido en Argentina, Uruguay, Perú y Colombia, que no consigue compensar las caídas en Brasil y Chile, producidas por el impacto en el margen de intereses de la sensibilidad negativa a la subida de los tipos de interés y por los mayores costes y dotaciones en Brasil. Estas caídas, sin embargo, se vieron suavizadas por el buen comportamiento en comisiones en las dos unidades y los mayores ROF y menores dotaciones en Chile.

En **el trimestre**, el beneficio ordinario sube un 42% a tipo de cambio constante por la buena evolución en las principales líneas de ingresos y una menor carga negativa en otros resultados principalmente en Brasil.

Sudamérica. Negocio. Septiembre 2023

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'23			s/ 9M'22		
	3T'23	%	sin TC	9M'23	%	sin TC
Ingresos	4.604	-1	+6	13.641	0	+6
Costes	-1.798	-1	+8	-5.332	+8	+19
Margen neto	2.806	-1	+4	8.310	-4	-1
Dotaciones	-1.301	-1	+1	-3.841	+6	+7
BAI	1.291	+14	+22	3.667	-21	-19
Beneficio atribuido	871	+30	+42	2.329	-19	-16

[Información financiera detallada en página 66](#)



Brasil

Beneficio ordinario atribuido

1.426 Mill. euros



Chile

Beneficio ordinario atribuido

417 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

La estrategia del país sigue centrada en el cliente, en la transformación digital y en la expansión de nuestros negocios:

- En SAM, los activos bajo gestión evolucionan mejor que el mercado. En Banca Privada, tuvimos resultados récord en captación de recursos. Toro, plataforma digital de inversiones, sigue creciendo a buen ritmo.
- En empresas, estamos enfocados en convertirnos en la plataforma de servicios financieros de referencia. En pymes, aumentamos los ingresos en más de un 52% en los dos últimos años gracias a nuestro enfoque transaccional, además de haber abierto unas 45.000 cuentas al mes y avanzar en Open Finance. En mayorista, seguimos siendo líderes en financiación al comercio exterior.
- En minorista, crecemos en tarjetas, con una mayor recurrencia en el uso de estas por parte de los clientes. En auto, seguimos enfocados en mejorar la rentabilidad y la calidad y en desarrollar alianzas estratégicas. En consignado, nuestra producción creció más que el mercado y en agro, continuamos aumentando la cartera.

Con ello, los préstamos y anticipos a la clientela suben un 4% interanual. En términos brutos, excluyendo las ATA y en euros constantes, crecen un 3% por particulares y pymes.

Los depósitos de la clientela aumentan un 13% interanual. Sin CTA ni la incidencia de los tipos de cambio, suben el 12%, por los depósitos a plazo (+16%). Los fondos de inversión suben un 16%. Con todo, los recursos de la clientela crecen un 14% a tipo de cambio constante.

Resultados

El beneficio atribuido en los primeros nueve meses de 2023 fue de 1.426 millones de euros, un 30% menos que en el mismo periodo de 2022. En euros constantes, también cae un 30%. Por líneas:

- En ingresos, destaca la buena evolución en comisiones (+6% por las transaccionales y seguros) y la recuperación del margen de intereses que, aunque todavía muestra una ligera caída interanual, ha registrado una subida en el trimestre. No obstante, el margen bruto cae ligeramente por los ROF (menor actividad de mercado).
- Los costes crecen un 11%, impactados por los convenios salariales, los costes relacionados con el crecimiento del negocio e inversiones en tecnología. Con todo, la ratio de eficiencia se sitúa en el 34,8%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 3%, en línea con el crecimiento de la cartera crediticia, situándose el coste del riesgo en el 4,67%, siendo el segundo trimestre consecutivo con mejora.

En el trimestre, el beneficio aumenta un 70% a tipo de cambio constante impulsado por la subida en el margen de intereses y en comisiones por mayor actividad, la reducción en costes y dotaciones y por el impacto negativo registrado en el segundo trimestre por la reversión de la operación realizada en el primer trimestre relacionada con pasivos fiscales.

Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'23			s/ 9M'22		
	3T'23	%	sin TC	9M'23	%	sin TC
Ingresos	3.336	+3	+2	9.616	-1	-1
Costes	-1.138	+1	-1	-3.345	+11	+11
Margen neto	2.197	+5	+3	6.271	-6	-6
Dotaciones	-1.121	-1	-2	-3.284	+4	+3
BAI	854	+32	+31	2.264	-32	-32
Beneficio atribuido	603	+71	+70	1.426	-30	-30

[Información financiera detallada en página 67](#)

Actividad comercial y evolución del negocio

En Chile, mantenemos nuestro objetivo de ser un banco digital con sucursales, a través de un proceso de innovación constante, como la iniciativa de WorkCafé Expresso, donde nuestros clientes pueden realizar sus transacciones con un servicio más eficiente y seguro. Continuamos la transformación de nuestra red comercial, a través de nuevas aperturas de WorkCafés (alcanzando un total de 76).

Además, continuamos desarrollando Más Lucas, como complemento a la oferta de Life. Es una nueva cuenta a la vista y de ahorro, que nos debería permitir aumentar nuestra presencia en los segmentos masivos. También, hemos avanzado en la mejora de nuestros canales digitales para aumentar la calidad de servicio.

El crédito al consumo ha mostrado un crecimiento mayor al de la industria, impulsado por el negocio de tarjetas de crédito. En empresas, logramos un crecimiento relevante de la base de clientes pymes, de la mano de la oferta conjunta con Getnet. Por último, en ESG, continuamos impulsando los créditos Green Finance.

Los préstamos y anticipos a la clientela crecen un 2% respecto a septiembre de 2022. En términos brutos, sin ATA y la incidencia de los tipos de cambio, aumentan también el 2%, por particulares (+7%) y CIB (+8%), que compensan las caídas en pymes y empresas.

Los depósitos de la clientela caen un 2% interanual. Sin la incidencia de las CTA ni de los tipos de cambio, descienden también un 2%, por los depósitos a la vista (-11%), compensado parcialmente por la subida en plazo (+8%). Los fondos de inversión crecen un 16%. Con todo, los recursos de la clientela suben un 2% en euros constantes.

Resultados

El beneficio atribuido en los nueve primeros meses de 2023 alcanza los 417 millones de euros, un 24% menos que en el mismo periodo del año anterior. En euros constantes, cae un 26%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto disminuye un 15% por la bajada del margen de intereses (-34%), ligada a la sensibilidad negativa a la subida de los tipos de interés. Esta caída se ha compensado parcialmente por la excelente evolución en comisiones, que aumentan un 28%, (destacan las procedentes de pagos y seguros) y los ROF (+49%).
- Los costes suben un 2%, por debajo de la inflación (los costes reales caen un 8%) y la ratio de eficiencia se sitúa en el 45,5%.
- Las dotaciones por insolvencias descienden un 4%, con el coste del riesgo en solo el 0,87%.

En el trimestre, el beneficio cae un 47% a tipo de cambio constante, impactado por el descenso continuado en el margen de intereses y menores comisiones (niveles muy altos en el segundo trimestre).

Chile. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'23			s/ 9M'22		
	3T'23	%	sin TC	9M'23	%	sin TC
Ingresos	465	-25	-20	1.694	-12	-15
Costes	-251	-6	0	-771	+5	+2
Margen neto	214	-40	-35	922	-23	-25
Dotaciones	-84	-3	+4	-287	-1	-4
BAI	140	-51	-46	671	-25	-26
Beneficio atribuido	87	-52	-47	417	-24	-26

[Información financiera detallada en página 68](#)



Argentina

Beneficio ordinario atribuido

406 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Durante el trimestre, la gestión ha continuado enfocada en aumentar la contribución del país al Grupo, principalmente a través de los negocios globales.

Seguimos mejorando el servicio a nuestros clientes y nuestra oferta de valor, lo que nos ha permitido mantener el primer puesto por NPS en satisfacción de particulares.

En medios de pagos, somos la segunda empresa en procesamiento de pagos y sumamos más de 54.000 nuevos clientes en lo que va de año. Nos afianzamos como líder entre los bancos privados por cuota de mercado en depósitos y en créditos auto, comerciales y tarjetas. En ESG, ampliamos nuestra oferta de valor, destacando nuestras alianzas para apoyar a las empresas en su transición verde.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela caen el 2% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante aumentan un 150%, impulsados por CIB, tarjetas, pymes y empresas.

Los depósitos de la clientela caen un 16% interanual. Sin CTA ni la incidencia de los tipos de cambio, los depósitos aumentan un 114%, con subidas tanto en vista como en plazo, mientras que los fondos de inversión suben un 194%. Con todo, los recursos de la clientela se incrementan un 136%.

Estas tasas de crecimiento, al igual que ocurre en resultados, se ven muy impactadas por la alta inflación registrada en el país.

Resultados

El beneficio atribuido en los **primeros nueve meses de 2023** se sitúa en 406 millones de euros, con un incremento del 74% interanual. En euros constantes, sube un 346%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 185%, muy por encima de la inflación, por la buena evolución en el margen de intereses, las comisiones y los ROF, que compensa ampliamente el efecto negativo del mayor ajuste por hiperinflación contabilizado en otros resultados de explotación.
- Los costes suben por debajo de los ingresos, con lo que la ratio de eficiencia mejora 7,6 pp hasta situarse en el 49,7% y el margen neto aumenta un 235%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen desde niveles bajos en el periodo anterior y el coste del riesgo se sitúa en el 4,09%.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio atribuido sube el 105% por la buena evolución en las principales líneas de ingresos.

Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'23			s/ 9M'22		
	3T'23	%	sin TC	9M'23	%	sin TC
Ingresos	543	+3	+69	1.572	+11	+185
Costes	-260	-4	+60	-781	-3	+147
Margen neto	283	+10	+77	791	+31	+235
Dotaciones	-47	-13	+50	-143	+35	+246
BAI	236	+83	+153	543	+74	+346
Beneficio atribuido	154	+36	+105	406	+74	+346

Información financiera detallada en página 69

Otros Sudamérica



Uruguay

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) aumentan un 9% interanual. Los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) caen un 2%, por las cuentas a la vista.

El beneficio atribuido en **los nueve primeros meses de 2023** fue de 131 millones de euros, con un aumento interanual del 36%. A tipo de cambio constante, sube un 29%, con la siguiente evolución:

- El margen bruto se incrementa un 26%, impulsado por el margen de intereses (aumento de los tipos de interés) y comisiones.
- Los costes suben (impactados por la inflación) muy por debajo de los ingresos, con lo que la eficiencia mejora 4,8 pp hasta el 38,6%.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan, manteniendo la tendencia de normalización de trimestres anteriores tras los bajos niveles de años previos. El coste del riesgo se sitúa en el 2,05% y la tasa de mora en el 2,56%.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio atribuido sube un 3% a tipo de cambio constante, ya que los mayores ROF y una menor carga impositiva compensan la caída en el margen de intereses y el aumento en costes y dotaciones.

Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) caen un 6% interanual y los depósitos (sin CTA ni tipo de cambio) suben un 11%, por los depósitos a la vista y a plazo.

El beneficio atribuido en **los nueve primeros meses de 2023** es de 62 millones de euros, un 19% superior al del mismo periodo de 2022. A tipo de cambio constante, sube también un 19%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 26%, por la buena evolución en las principales líneas de ingresos. Los costes crecen un 18%, impactados por el lanzamiento de nuevos negocios y la inflación. Con ello, la ratio de eficiencia mejora hasta el 34,1% (-2,2 pp).
- Las dotaciones por insolvencias suben, aunque el coste del riesgo se mantiene aún en niveles bajos (1,10%).

Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) caen un 9% interanual y los depósitos (sin CTA ni tipo de cambio) se incrementan un 26%, por los de vista y plazo.

El beneficio atribuido en **los nueve primeros meses de 2023** es de 22 millones de euros, con una subida del 1% interanual. A tipo de cambio constante, crece un 11%:

- El margen bruto aumenta un 26% (por las comisiones y los ROF) y los costes un 19% por el impacto de la inflación y el desarrollo de nuevas líneas de negocio.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 162%, impactadas por los negocios de Auto y Prospera que están creciendo. En cualquier caso, el coste del riesgo se mantiene bajo (0,79%).

Otros Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Beneficio atribuido		
	s/ 9M'22			s/ 9M'22		
	9M'23	%	sin TC	9M'23	%	sin TC
Uruguay	265	+44	+37	131	+36	+29
Perú	121	+31	+30	62	+19	+19
Colombia	49	+22	+34	22	+1	+11

DCB DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio ordinario atribuido

823 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Aunque el entorno continúa siendo complejo, con inflación y tipos de interés que tienden a reducir el apetito del consumidor, **la nueva producción aumentó el 5% interanual en euros constantes (+7% en auto).**
- Seguimos reforzando nuestro **liderazgo en auto** por medio de alianzas estratégicas y el negocio de *leasing* (+17% contratos activos en el año) y de suscripción. En no auto, ampliamos nuestro negocio de *buy now, pay later* (BNPL).
- **Beneficio ordinario atribuido de 823 millones de euros, con una caída del 9% interanual (-8% en euros constantes)** ya que la subida de ingresos (a pesar de la sensibilidad negativa del margen a la subida de tipos) no consigue compensar los mayores costes (inversiones estratégicas), la normalización de dotaciones y el gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España.
- Dado el entorno, hemos puesto el **foco en el precio y la rentabilidad de la nueva producción sobre el volumen**, en aumentar los depósitos de clientes, mejorar la eficiencia operativa y mantener el coste de riesgo controlado.

Estrategia

Digital Consumer Bank (DCB) es el líder europeo en financiación al consumo en Europa en términos de escala y rentabilidad, apalancando la presencia de Santander Consumer Finance (SCF) en el negocio de auto y de consumo en Europa y en las capacidades tecnológicas de Openbank.

SCF es el líder en financiación al consumo en Europa con presencia en 18 países (16 en Europa más China y Canadá) y más de 130.000 puntos de venta asociados. Ofrece propuestas de valor a sus clientes y socios para potenciar su capacidad de venta mediante la financiación de sus productos, y el desarrollo de tecnologías que les aporten una ventaja competitiva.

SCF aspira a ser el mejor financiador de auto y proveedor digital de servicios de movilidad digital de Europa.

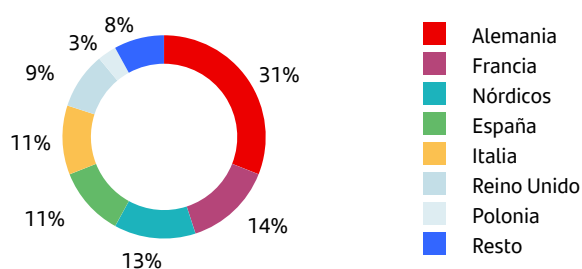
Openbank es el banco 100% digital más grande de Europa. Ofrece cuentas corrientes, tarjetas, préstamos, hipotecas, un servicio de *robo-advisor* de última generación y una plataforma abierta de servicios de *brokerage*. Actualmente, desarrolla su actividad en España, Países Bajos, Alemania y Portugal,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

La tecnología de Openbank y su capacidad de desarrollar nuevos productos, como Zinia, nuestro servicio *buy now, pay later* (BNPL), permitirán superar las expectativas de los clientes.

El objetivo de DCB es ofrecer soluciones de financiación competitivas para mantener el liderazgo europeo en rentabilidad y escala en *Auto & Consumer Lending* aprovechando la ventaja que proporcionan las plataformas propias en Mobility y BNPL. Nuestra estrategia en 2023 se centra en la transformación para impulsar el crecimiento futuro, con las siguientes **prioridades**:

Digital Consumer Bank. Distribución del crédito

Septiembre 2023



• Afianzar el liderazgo en los préstamos al consumo digitales apoyándonos en:

– **Auto:** avanzando en nuestras iniciativas estratégicas mediante la creación de una oferta digital en movilidad de primer nivel; apoyando a los fabricantes en su transformación a través de nuevas ofertas de préstamos, *leasing* (financiero y operativo) y suscripción *online*; y proporcionando a nuestros socios soluciones innovadoras de financiación y venta a través de sitios web de concesionarios y *marketplaces* de automóviles.

– **Consumo (no auto):** ganando cuota de mercado mediante la especialización y el desarrollo de plataformas tecnológicas aprovechando nuestro liderazgo en Europa a través de Zinia (BNPL), *checkout lending*, tarjetas de crédito y préstamos directos.

– **Digital Bank:** aumentando la vinculación de nuestros clientes minoristas de Openbank y SC Germany y potenciando la actividad de banca digital.

• Continuar la transformación de nuestro modelo operativo manteniendo la eficiencia y siendo referencia en el sector, a través de: (i) plataformas tecnológicas comunes, (ii) una estructura operacional simplificada, y (iii) el rediseño y automatización de los procesos.

• **Impulsar proyectos de transformación tecnológica.** En Auto, con el nuevo acuerdo con Stellantis, la adquisición de MCE Bank en Alemania, las oportunidades con fabricantes y concesionarios de coches, además del lanzamiento de nuestra nueva plataforma de *leasing*. En Consumo, mediante la transición completa a la tecnología que marca de Zinia y la ejecución de acuerdos paneuropeos, con integradores y con empresas tecnológicas mundiales.

• Reducir la sensibilidad a la subida de tipos de interés mediante una mayor captación de depósitos y acelerando la reprecación de los créditos. Además, estamos promoviendo un modelo de originar para distribuir que movilice el balance y haga el negocio menos intensivo en capital.

Seguimos apoyando la transición verde de la movilidad europea. En 2023, queremos superar los 150.000 nuevos vehículos eléctricos de batería que financiamos en 2022 mientras desarrollamos otras iniciativas, que se están extendiendo rápidamente por Europa: cargadores eléctricos, paneles solares, sistemas de calefacción ecológica, bicicletas eléctricas, etc. También hemos sido reconocidos como Top Employer o Great Place to Work (GPTW) en cuatro países.

Evolución del negocio

Tras un difícil entorno en 2022, DCB continúa enfrentándose a un 2023 todavía complejo. Algunos de estos impactos son: (i) la consecuencia del cambio producido en las condiciones contractuales del TLTRO, (ii) las subidas de tipos que reducen temporalmente los márgenes mientras se reprecia la cartera crediticia, y (iii) la normalización desde un coste del riesgo muy bajo hacia la media del ciclo, incluidas las dotaciones adicionales en la cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia.

En Europa la nueva producción se está empezando a recuperar después de un año 2022 muy débil. En nuestro caso, la nueva producción continuó subiendo un 5% interanual (+7% en auto), tras el fuerte crecimiento que ya registramos en 2022 en un contexto de caída en el mercado.

En Auto, las soluciones de *leasing* y el foco comercial generaron un aumento superior al 17% en contratos activos en el año. Continuamos desarrollando nuestra propia plataforma de *leasing* en Europa con la ambición de revolucionar el mercado mediante capacidades orgánicas.

Nuestro servicio de suscripción de Auto ofrece soluciones flexibles mediante dos modelos: (i) Wabi, nuestra marca de contacto directo con el consumidor, ya en funcionamiento en España, Noruega y Alemania y que se va a lanzar en más países en los próximos años, y (ii) Uility, una solución de marca blanca para fabricantes y distribuidores lanzada en junio de 2022. A través de Uility, ya hemos firmado importantes acuerdos con empresas de vehículo de transporte con conductor (VTC) y fabricantes paneuropeos.

A principios de este año, renovamos nuestra alianza con Stellantis en Europa, lo que nos va a permitir consolidar nuestra posición como su principal socio financiero. Tenemos el objetivo de aumentar la cartera de crédito en marcas de Stellantis hasta los 40.000 millones de euros aproximadamente en 2026.

En el negocio BNPL, Zinia continúa obteniendo muy buenos resultados, con 5,5 millones de contratos desde su lanzamiento y más de 56.000 vendedores conectados.

La *joint venture* con TIMFin, principal empresa de telecomunicaciones italiana, cuenta ya con más de 2,1 millones de contratos desde su lanzamiento y más de 5.800 puntos de venta activos y 2.500 vendedores conectados

El *stock* de préstamos y anticipos a la clientela sube un 9% interanual. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, se incrementan hasta los 131.400 millones de euros (76% es cartera Auto), también un 9% más interanual.

Los depósitos de la clientela aumentan un 16% en euros, también un 16% sin CTA y excluyendo el impacto del tipo de cambio, hasta algo más de 66.000 millones de euros. Hemos lanzado varias iniciativas para acelerar el crecimiento de los depósitos de clientes, lo que se ha traducido en un aumento de más de 9.300 millones en euros constantes, incluso después de vender en el segundo trimestre la *joint venture* con Stellantis en Alemania (1.800 millones de euros en depósitos). El acceso a la financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado.

Resultados

El beneficio atribuido **hasta septiembre de 2023** se sitúa en 823 millones de euros, -9% interanual. En euros constantes, el beneficio ordinario cae un 8% (-5% excluyendo el impacto del gravamen temporal en España del 1T), con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 6%. Para neutralizar la sensibilidad negativa a la subida de tipos, estamos repreciando los préstamos activamente, poniendo foco en los segmentos más rentables, e incrementando los depósitos de clientes para que acaben siendo la principal fuente de financiación. Como resultado, el margen de intereses subió un 5%.

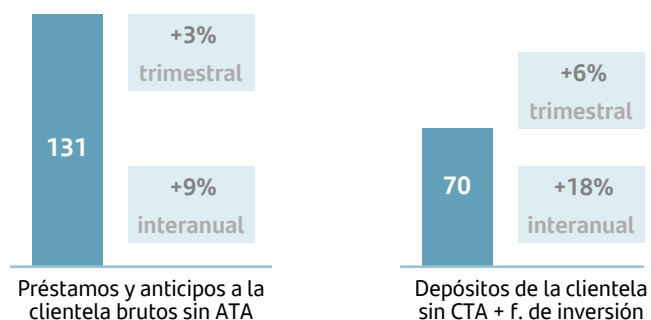
Las comisiones caen un 4%, afectadas por la nueva normativa que impacta a las comisiones de seguros en Alemania. Los ROF aumentan notablemente junto con los otros resultados de explotación, muy apoyados en los ingresos por *leasing*.

- Los costes suben un 8% principalmente por las inversiones estratégicas en transformación, el crecimiento del negocio y la inflación. En términos reales, suben un 1%. El margen neto se incrementa un 5% y la eficiencia se sitúa en el 48,3%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 53% desde una base baja el año anterior. La calidad crediticia se mantiene sólida, con un coste del riesgo que se está normalizando pero que se mantiene en niveles reducidos (0,60%) y una ratio de mora que mejora 11 puntos básicos hasta el 2,08%.
- Las principales unidades por beneficio son los países Nórdicos (182 millones de euros), Alemania (153 millones), Reino Unido (143 millones) y Francia (111 millones).

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio aumenta un 8% en euros constantes, impulsado por el aumento del margen de intereses y las comisiones. Adicionalmente, en el segundo trimestre contabilizamos la contribución del FUR.

Negocio. Septiembre 2023

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



Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.411	+7	+7	4.069	+5	+6
Costes	-652	0	-1	-1.967	+6	+8
Margen neto	759	+15	+15	2.103	+3	+5
Dotaciones	-225	+1	+1	-640	+49	+53
BAI	509	+6	+6	1.437	-9	-8
Beneficio atribuido	302	+9	+8	823	-9	-8

[Información financiera detallada en página 71](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-1.084 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- El Centro Corporativo desarrolla su **función de apoyo al Grupo**.
- Su objetivo es **definir, impulsar y coordinar la estrategia del Grupo, así como prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y el capital.**
- **El resultado ordinario atribuido negativo mejora con respecto a los primeros nueve meses de 2022** debido a la mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez y al menor impacto negativo de las coberturas de tipos de cambio.

Estrategia y funciones

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

- Mediante 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 países y divisiones fomentando el intercambio de mejores prácticas, impulsando y gestionando iniciativas globales innovadoras y definiendo políticas corporativas, todo ello en el ámbito de la comunicación, el *marketing* y la sostenibilidad.

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 supera los 331.000 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 y 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 del contravalor de la cobertura 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 ascienden a 15.324 millones de euros (principalmente México, Reino Unido y Estados Unidos) con distintos instrumentos FX (*spot* o *forwards*).

- **Gestión del total del capital y reservas:** equipo encargado del análisis, adecuación y gestión del capital del Grupo. Entre sus funciones destacan: 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 2023, la pérdida atribuida es de 1.084 millones de euros, un 32% menor que la registrada en el mismo periodo de 2022 (-1.583 millones de euros). Esta evolución se debe a:

- El margen de intereses mejora en 386 millones de euros, beneficiado por la mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez por la subida de tipos.
- Los resultados por operaciones financieras mejoran en 151 millones de euros, debido al menor impacto negativo de las coberturas de tipos de cambio.
- Por último, el conjunto de dotaciones y otros saneamientos disminuye ligeramente en relación al año anterior.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'23	2T'23	Var.	9M'23	9M'22	Var.
Margen bruto	-308	-218	+42%	-650	-1.165	-44%
Margen neto	-402	-312	+29%	-933	-1.437	-35%
BAI	-433	-341	+27%	-1.034	-1.558	-34%
Beneficio atribuido	-464	-341	+36%	-1.084	-1.583	-32%

[Información financiera detallada en página 72](#)



Banca Comercial

Beneficio ordinario atribuido

5.397 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (9M'23 vs. 9M'22). % var. en euros constantes

El beneficio cae ya que los mayores ingresos se ven compensados por aumentos en costes y dotaciones

Ingresos	Costes	Dotaciones
+8%	+9%	+22%

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

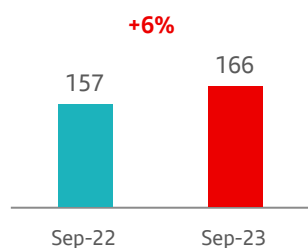
Los volúmenes de activo se mantienen estables mientras siguen creciendo los volúmenes de pasivo

Préstamos a la clientela	Recursos de la clientela
855 0% interanual	840 +5% interanual

Clientes

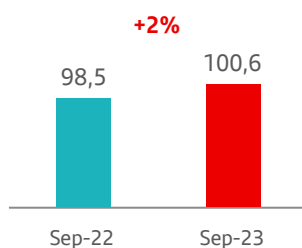
Clientes totales

Millones



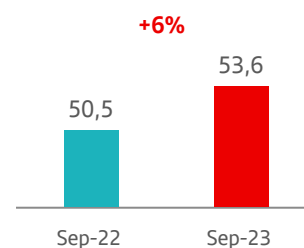
Clientes activos

Millones



Clientes digitales

Millones



Actividad comercial

En los últimos años, hemos iniciado la transformación de nuestro modelo operativo y de negocio, con foco en la digitalización de los procesos y la simplificación de nuestros productos. Nuestro objetivo es garantizar un acompañamiento personalizado y adaptado a las necesidades de cada cliente, para dar una respuesta a una de nuestras prioridades, que es la mejora continua de nuestro servicio.

Esta transformación de nuestro modelo operativo y de negocio está dirigida a convertirnos en un banco digital con sucursales, en el que los clientes sean el centro de nuestra estrategia.

La mayor digitalización nos está permitiendo simplificar nuestra oferta de productos y automatizar nuestras operaciones, así como mejorar la interfaz con la que interaccionan nuestros clientes y nuestro *back-end*, es decir, los sistemas operativos del banco. Esto nos conducirá a reducir el coste del servicio al tiempo que mejoramos la experiencia del cliente.

Gracias a estas mejoras, nuestros equipos en las oficinas pueden dedicar un mayor tiempo a ofrecer un servicio más personalizado, especialmente en aquella toma de decisiones financieras de mayor relevancia o que requieran un mayor asesoramiento por parte de nuestros profesionales.

La gran labor realizada para el segmento pymes, combinando el asesoramiento personalizado con el apoyo financiero y no financiero, ha sido reconocida por *Euromoney* que ha nombrado a Santander como Mejor Banco del Mundo para Pymes.

Los esfuerzos realizados en materia de calidad de servicio, digitalización y multicanalidad nos han permitido alcanzar los 166 millones de clientes en el Grupo, tras aumentar en más de 9 millones en los últimos 12 meses. Los clientes activos aumentan un 2% y los digitales un 6% interanual.

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) permanecen prácticamente estables (a tipos de cambio constantes) y los recursos de la clientela sin CTA aumentan el 5% a tipos de cambio constantes.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses de 2023** fue de 5.397 millones de euros, con una caída del 9% interanual. A tipo de cambio constante, cae un 10%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 8%, impulsado por el incremento en el margen de intereses (+12%), fundamentalmente en Europa.
- Los costes registran un aumento del 9%, impactados por la inflación. El margen neto sube un 8% y la eficiencia es del 43,2%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 22%, fundamentalmente por las subidas relacionadas con la normalización esperada del coste del riesgo en Norteamérica.
- Impacto del gravamen temporal sobre los ingresos en España registrado en el primer trimestre.

Banca Comercial. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	11.871	+6	+7	33.857	+7	+8
Costes	-4.990	+2	+4	-14.636	+6	+9
Margen neto	6.881	+9	+9	19.220	+7	+8
Dotaciones	-3.303	+15	+15	-9.079	+22	+22
BAI	3.046	+14	+13	8.138	-9	-9
Beneficio atribuido	2.128	+24	+23	5.397	-9	-10

[Información financiera detallada en página 73](#)



Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido
2.680 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (9M'23 vs. 9M'22). % var. en euros constantes

Fuerte crecimiento del beneficio apoyado en nuestra diversificación geográfica y por negocios

Ingresos	B° ordinario atribuido
+21%	+22%
Ratio de eficiencia	RoTE
36,6%	28 %

Nuestra ambición y prioridades estratégicas

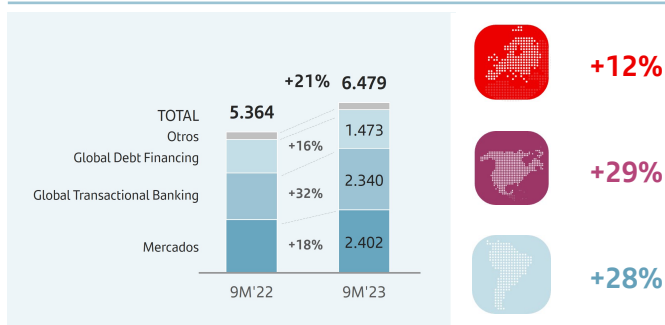
Convertirnos en un negocio de CIB de primera clase mundial posicionándonos como asesores estratégicos de nuestros clientes

Duplicar el tamaño de nuestra franquicia en EE.UU., centrándonos en reforzar nuestras capacidades de asesoramiento

Continuar la globalización del negocio de Mercados con foco en los inversores institucionales y en EE.UU.

Acelerar la distribución de activos para optimizar la rentabilidad y originación de negocios

Crecimiento de ingresos¹ por negocio y geografías



1. En euros constantes.

Otros aspectos destacados del trimestre

Inversión estratégica para financiación de negocios renovables

SCIB ha recibido numerosos reconocimientos por parte de:

GlobalCapital, LATINFINANCE, EUROMONEY, TRADE FINANCE GLOBAL

Líder en los rankings de diferentes productos: Top 3

Financiación Estructurada, Debt Capital Markets, Equity Capital Markets, M&A

Estrategia

Se acerca el final de un año de gran volatilidad en los mercados, en gran parte por la política monetaria ejecutada por los bancos centrales. La caída de la inflación permitiría pensar que el ciclo de subida de tipos esté llegando a su fin.

Sin embargo, la menor caída de la inflación subyacente (sobre todo en la parte de servicios) y las bajas tasas de desempleo podrían hacer que los bancos centrales tengan que mantener sus tipos de interés altos durante algunos meses.

El comienzo de las bajadas de tipos en los países latinoamericanos, donde las subidas tuvieron lugar antes, servirá de referencia para analizar el impacto. No obstante, habrá que prestar atención también a la evolución de la economía china, los riesgos geopolíticos, los precios de la energía y del resto de *commodities*.

En este contexto, desde SCIB continuamos ejecutando la estrategia de transformación del negocio, posicionándonos como asesor estratégico de nuestros clientes y ofreciendo productos y servicios especializados de alto valor añadido, con foco en la transición energética y digital.

Nuestras prioridades estratégicas son: i) duplicar el tamaño de la franquicia en EE.UU. centrándonos en reforzar nuestras capacidades de asesoramiento, principalmente en aquellos sectores con mayor potencial de crecimiento como transición energética, tecnología o sanidad, lo cual repercutirá positivamente en todo el negocio a nivel global; ii) continuar la globalización del negocio de Mercados con foco en los inversores institucionales y en EE.UU., mejorando nuestra plataforma global de FX y derivados *Over-the-Counter (OTC)* en los principales mercados de materias primas; y iii) acelerar la rotación de activos para optimizar la rentabilidad y originar nuevos negocios.

En el área de ESG Sustainable Tech el trimestre ha sido muy activo, destacando la actuación como *joint advisor* de EIT InnoEnergy para obtener más de 140 millones de euros en una ampliación de capital privado. En esta ronda, hemos entrado en el capital de InnoEnergy, como grupo financiero y asesor global líder en *ClimateTech*, lo que demuestra nuestro compromiso con los objetivos de desarrollo sostenible.

SCIB participó en varias transacciones relevantes de bonos ESG, especialmente en los sectores de banca, transporte y energía, destacando la operación de bonos ligados a la sostenibilidad de la República de Chile, así como la emisión de un bono social para un proyecto de Sacyr Concesiones en Colombia.

En cuanto a los reconocimientos más relevantes de ESG: i) hemos ganado el premio de Oferta de Energías Renovables del Año en los premios TXF Export Finance Deals of the Year 2022 por la operación de MacIntyre Wind Farm, el mayor parque eólico del hemisferio sur donde el equipo de SCIB Export & Agency Finance actuó como prestamista y banco agente, y ii) hemos sido reconocidos en el ámbito de Debt Capital Markets como El Banco Más Impresionante para los Mercados de Capitales ESG en Latinoamérica en los premios GlobalCapital Bond 2023.

En Digital Solutions & Tech Investment las operaciones más relevantes han sido, en España, el asesoramiento a BCN Visuals en la venta de una participación minoritaria a Nazca Capital y, en Alemania, la participación en la adquisición público-privada por parte de Silver Lake de Software AG. Asimismo, SCIB ha actuado como *joint global coordinator* en la venta acelerada de acciones por parte de TCV de Grupa Pracuj y como *joint bookrunner* en la salida a bolsa en el Nasdaq de la compañía inglesa ARM.

1º Premios 3T 2023

GlobalCapital Casa de Derivados del Año de América Latina

EUROMONEY Mejor Banco FX en América Latina

LATINFINANCE Banco de Infraestructura del Año de América Latina

TRADE FINANCE GLOBAL Mejor Banco de Financiación Comercial

TRADE FINANCE GLOBAL Mejor Proveedor de Financiación de Cuentas por Cobrar

Resultados

El **beneficio atribuido de los nueve primeros meses del año** de 2023 ha sido de 2.680 millones de euros (29% del total de las áreas operativas del Grupo). Este resultado supera en un 14% al del mismo periodo de 2022, un 22% en euros constantes, con importantes crecimientos en todos los negocios principales y ganando cuota en el mercado.

Los ingresos se situaron en 6.479 millones de euros, tras aumentar el 16% comparado con el mismo periodo de 2022. Aislado el efecto de los tipos de cambio el aumento fue del 21%, con fuertes crecimientos de dos dígitos en todas las regiones, especialmente Norteamérica con un aumento del 29% en euros constantes. Por negocios, y a tipo de cambio constante, la evolución ha sido la siguiente:

- **Global Transaction Banking (GTB)** continúa con fuertes aumentos de ingresos del 32% en la comparativa interanual.

En Cash Management seguimos creciendo, tanto en transaccionalidad como en ingresos de pasivo, y continuamos desarrollando nuestras capacidades en Cash Nexus.

En Trade & Working Capital Solutions continuamos afianzando las capacidades globales y de distribución, y hemos sido elegidos banco agente de importantes operaciones internacionales, como un programa de *confirming* por valor de 5.000 millones de euros que cubre Europa, Asia y América.

En Trade Finance, hemos sido reconocidos con el galardón Best Trade Finance Bank y Best Receivables Finance Provider por la plataforma Trade Finance Global en cooperación con la Bankers Association for Finance and Trade (BAFT). En Export Finance mantenemos el liderazgo en el mercado global de financiación a través de ECA y hemos cerrado numerosas transacciones enfocadas a minimizar los riesgos políticos y comerciales.

- **Global Debt Financing (GDF)** mantiene la buena dinámica del año, creciendo un 16% interanual.

En Financiación Estructurada, los ingresos siguen al alza con un crecimiento a doble dígito. Lideramos el *ranking* en renovables en Europa y a nivel global. Asimismo, ocupa el primer puesto como *mandated lead arranger* (MLA) en Europa, y la segunda posición a nivel global. Por el lado de la distribución, hemos completado la sindicación de importantes transacciones y sigue habiendo un apetito importante para esta clase de activos.

En Debt Capital Markets (DCM) la actividad sigue creciendo, especialmente en Estados Unidos, Brasil y Argentina.

En Titulizaciones, los ingresos siguen creciendo a buen ritmo, manteniendo la buena senda desde comienzos de año.

- **Mercados** presenta sólidos crecimientos del 18% interanual, fruto de la buena gestión de la volatilidad del mercado.

En Europa, donde los clientes continúan activos, se mantiene el aumento de los ingresos por ventas globales, consiguiendo así otro trimestre de fuerte crecimiento, especialmente en Reino Unido. Por producto, hemos conseguido buenos resultados en *Securities Financing, Equity Derivatives* y *Credit*.

En Latinoamérica, se ha acelerado la actividad en el tercer trimestre, resultando en un buen crecimiento interanual. México, Chile, Colombia y Uruguay siguen presentando fuertes desempeños, resaltando los productos de *Commodities, Cash Equity, FI Rates* y *FX*.

En Estados Unidos, la actividad crece un 43% interanual, a pesar de los desafíos macroeconómicos a los que se enfrentan algunos negocios. Destacan los productos de *Securities Financing, Exchange Traded Derivatives* y *Rates*. Seguimos capturando las sinergias y eficiencias relacionadas con la creación de SanCap. Por otro lado, destaca la actividad con clientes corporativos con el cierre de varias transacciones relevantes en *FX* y *Rates*.

- **Corporate Finance**, destacan importantes operaciones M&A en energía asesorando en la desinversión de varios parques eólicos.

En Consumer, Retail & Healthcare, destaca el asesoramiento en el *spin-off* del Grupo Éxito, al que siguieron otros más en Brasil (Viveo, Via Varejo), donde el mercado de capitales se ha reabierto.

Este año hemos mostrado nuestro liderazgo a nivel global en operaciones medioambientales relacionadas con el tratamiento de residuos, así como nuestra fortaleza en TMT en Latinoamérica, con el asesoramiento a Telefónica en la venta de una participación mayoritaria de su red de fibra óptica a KKR.

Las OPAs se han incrementado de forma importante en el mercado español, donde mantenemos una posición de liderazgo. Además, hemos participado en grandes operaciones internacionales, como la salida a bolsa de la tecnológica ARM en Wall Street o las colocaciones secundarias de London Stock Exchange Group.

Los **costes** suben un 16% interanual (+18% en euros constantes), por la inversión en productos y desarrollo de franquicias, mientras que la eficiencia se sitúa en 36,6% (36,7% en el mismo periodo de 2022) y se mantiene en niveles inferiores al resto del sector.

En **dotaciones** por insolvencias de crédito, el buen comportamiento en Sudamérica compensa el incremento en Europa.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario cae un 3% en euros constantes, principalmente afectado por mayores costes en el trimestre.

SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'23			s/ 9M'22		
	3T'23	%	sin TC	9M'23	%	sin TC
Ingresos	2.126	-1	+3	6.479	+16	+21
Costes	-864	+12	+14	-2.374	+16	+18
Margen neto	1.262	-8	-3	4.105	+16	+22
Dotaciones	49	—	—	46	+191	+124
BAI	1.217	-8	-3	3.997	+15	+21
Beneficio atribuido	804	-11	-3	2.680	+14	+22

[Información financiera detallada en página 73](#)



Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido

1.251 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (9M'23 vs. 9M'22). % var. en euros constantes

Ingresos ¹	Peso sobre comisiones del grupo ²	AuM	RoTE
+22%	30%	+12%	92%

Contribución total al beneficio por negocio

	9M'23	Var. s/9M'22
Total	2.486	+26%
Banca Privada	928	+103%
SAM	423	-4%
Seguros	1.135	+6%

1. Incluidas las comisiones cedidas por Asset Management y Seguros a la red comercial (+39% de crecimiento en ingresos sin considerar estas).

2. Total de comisiones de WM&I, incluidas las cedidas a la banca comercial.



Private Banking



Asset Management



Insurance

Captaciones netas	Ventas netas	Comisiones
8.694 mill. euros	6.402 mill. euros	1.325 mill. euros
CAL: 288.858 mill. euros	AuM: 209.826 mill. euros	+6% vs. septiembre 2022

Otros aspectos destacados del periodo

Cientes BP	ISR ³ AuM	Primas brutas emitidas
+10% vs sept. 2022	64.032 mill. euros	9.250 mill. euros
Network AuM BP	+20%	+5%
52.186 mill. euros		



3. Inversiones Socialmente Responsables.

Actividad comercial

Mantenemos nuestra aspiración de ser el mejor Wealth & Insurance Manager de Europa y América, actuando de forma responsable, y uno de los motores del Grupo, con un **crecimiento de la contribución al beneficio del 26%**. En julio, fuimos reconocidos como el **Mejor Banco en Wealth Management en Latinoamérica por Euromoney**.

- En **Banca Privada**, seguimos impulsando nuestra plataforma global para que los clientes se beneficien de nuestra escala y presencia internacional y proporcionando soluciones a medida de sus necesidades, consiguiendo así que puedan moverse fácilmente de una geografía a otra del Grupo. En términos de colaboración, permanecemos como líderes en el flujo de inversión entre Latinoamérica, Europa y Estados Unidos, gestionando un volumen de negocio cruzado entre geografías de 52.186 millones de euros.

Nuestro negocio de colaboración con SCIB continúa creciendo, generando unos ingresos de 125 millones de euros en el periodo, un 11% más interanual, sobre todo en España, Brasil y México.

Seguimos ampliando nuestra oferta de valor e innovando en nuestra gama de productos con alternativos, estructurados, préstamos garantizados y productos socialmente responsables (ESG).

En productos alternativos, tenemos ya cerca de 3.000 millones de euros en compromisos totales. Seguimos ampliando nuestra oferta, buscando oportunidades para nuestros clientes con los vehículos más adecuados en cada geografía. Hemos comercializado por ejemplo el fondo VC Santander Innoenergy, que invierte en *startups* que están desarrollando la tecnología necesaria para la transición energética. También hemos lanzado este trimestre un nuevo fondo de fondos en nuestra ICAV de Irlanda, Laurion Secondaries, que ofrece una cartera diversificada de Private Equity con transacciones secundarias.

Nuestra oferta en gestión discrecional de carteras alcanza los 22.900 millones de euros de activos bajo gestión.

Destaca también nuestro servicio de inversión inmobiliaria en directo, donde estamos capturando gran parte del flujo de inversión

entre Latinoamérica, Europa y Estados Unidos, con un volumen de 140 millones de euros en transacciones a cierre del tercer trimestre.

En lo que va de año, nuestra labor ha sido reconocida por *Euromoney* como la Mejor Banca Privada en Latinoamérica, así como Mejor Banca Privada Internacional en México, Argentina, Brasil, Perú, Uruguay, Polonia y Portugal. Además, hemos recibido el premio a Mejor Banca Privada Global en Ciberseguridad y *Digital Portfolio Management* en Europa por la revista *Professional Wealth Management* del grupo *Financial Times*.

- En **Santander Asset Management (SAM)**, se confirma la recuperación en la actividad comercial, con tres trimestres de flujos positivos, muy concentrados en renta fija por la evolución de los tipos de interés. Continuamos siendo la plataforma global de producto preferida por nuestras bancas comerciales, con 831 millones de euros en comisiones totales para el Grupo, en línea con el año anterior.

En España estamos evolucionando el modelo de gestión discrecional de carteras, y hemos lanzado dos fondos nuevos cuyo asesoramiento está delegado a entidades como BlackRock (renta variable estadounidense) y Fidelity (Asia) que serán complementados con nuestra gama GO en Luxemburgo (Global Equity ESG y Asian Equity). Asimismo, Santander Pensiones ha sido una de las cinco entidades adjudicatarias que participará en el Fondo de Pensiones de Empleo de Promoción Pública en España (FPEPP), creados para fomentar el ahorro colectivo.

La oferta de productos alternativos dirigidos principalmente a nuestros clientes institucionales y *family offices* es cada vez más robusta. En el negocio de alternativos contamos ya con 22 vehículos lanzados globalmente, alcanzando los 2.200 millones de euros comprometidos. Entre nuestras principales estrategias cabe mencionar las de *Private Debt*, *Infraestructuras*, *Trade Finance* y *Real Estate*, destacando el lanzamiento del fondo de fondos Santander Global Real Assets dirigido a clientes de Banca Privada.

También continuamos impulsando nuestra estrategia ESG, con unos activos bajo gestión (AuM por sus siglas en inglés) de 45.693 millones de euros. Ya son siete los países en los que se ha lanzado el fondo Santander Prosperity de la mano de RED, galardonado como Best Product Innovation en The Global Private Banker Innovation Awards 2023.

Nuestro esfuerzo por seguir mejorando y ofrecer las mejores soluciones de inversión a nuestros clientes ha sido reconocido a través de distintos premios, como el de Most Innovative Investment Manager 2023 en Europa concedido en septiembre por la revista *Pan Finance*. Este galardón se suma al de mejor gestora de renta fija en España, mejor gestora en multiactivos en Reino Unido y gestora de fondos más galardonada en los premios Salmón de Chile.

- En **Seguros**, seguimos manteniendo un buen ritmo de crecimiento de las primas (+5%), principalmente en el negocio de ahorro.

En Europa, destaca el crecimiento en las ventas de seguros no vinculados a crédito. En Portugal, se ha completado la oferta para Pymes con el lanzamiento del nuevo seguro de auto para *leasing*, y en UK, se ha rediseñado la estrategia de marketing digital con el lanzamiento de la campaña de Cashback Fightback.

En América, el negocio de seguros no vinculados a crédito sigue consolidándose con crecimiento de las nuevas ventas. En Brasil, destaca el lanzamiento de nuevos productos para vida, hogar y accidentes personales, que ofrecen descuentos y flexibilidad de pago al cliente. En Chile se ha implementado un modelo BeCo (*behavioral economics*) con el objetivo de mejorar el proceso de compra y ofrecer una oferta personalizada.

Las comisiones del negocio de Motor suben un 19% y nuestra plataforma Autocompara, que opera en Argentina, Brasil, Chile, México y Uruguay, cuenta ya con 1,4 millones de pólizas activas. En el segmento de pymes, las comisiones crecen un 13%.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Miles de millones de euros constantes

		s/ Jun-23	s/ Sep-22
Total activos bajo gestión	447	+2%	+12%
Fondos e inversiones *	261	+3%	+7%
SAM	210	+3%	+10%
Private Banking	81	+3%	+7%
Custodia	119	+3%	+32%
Depósitos de clientes	67	-3%	0%
Préstamos a clientes	22	0%	-1%

Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2023 y 2022.

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

Evolución del negocio

El total de AuM es de 447.000 millones de euros, +12% interanual, gracias a la intensa actividad comercial.

- En **Banca Privada**, hemos alcanzado un volumen de activos y pasivos de clientes de 288.858 millones de euros, un 14% más que en septiembre de 2022. Las captaciones netas en el periodo alcanzan los 8.694 millones de euros. El beneficio neto en los primeros nueve meses del año asciende a 928 millones de euros, duplicando el resultado respecto al mismo periodo en 2022, principalmente por la actividad comercial y la mejora en el margen de intereses. El número de clientes ha subido un 10% interanual.

- En **SAM**, el volumen total de activos alcanza los 209.826 millones de euros, un 10% superior a septiembre de 2022. Las ventas netas en los primeros nueve meses del año han ascendido a 6.402 millones

de euros, revirtiendo la tendencia de 2022. La contribución total al beneficio del Grupo es de 423 millones de euros, un 4% por debajo del mismo periodo de 2022, debido a los menores márgenes como resultado del mayor peso de los productos de renta fija.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas hasta septiembre ha sido de 9.250 millones de euros suponiendo un crecimiento del 5% interanual. Las comisiones totales aumentan un 6%, y la contribución total al beneficio ha sido de 1.135 millones de euros, un 6% superior al mismo periodo del año anterior.

Resultados

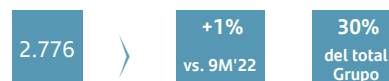
La contribución total al beneficio este año (beneficio atribuido más las comisiones netas de impuestos cedidas a la red) es de 2.486 millones de euros, un 26% más que en los primeros nueve meses de 2022 (también +26% en euros constantes).

El beneficio atribuido obtenido **en los nueve primeros meses de 2023** es de 1.251 millones de euros, un 61% más que el generado en el mismo periodo de 2022. A tipo de cambio constante, aumenta el 62%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 39%, fundamentalmente por la subida del margen de intereses.
- El total de comisiones, incluidas las cedidas a la banca comercial, es de 2.776 millones de euros, que suponen un 30% del total del Grupo, y aumentan el 1% interanual.

Total comisiones generadas

Millones de euros constantes



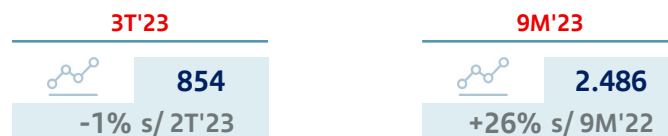
- Los costes de explotación suben un 10%, tanto por las inversiones realizadas como por los gastos asociados a la mayor actividad comercial.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido se mantiene prácticamente estable, frente a un segundo trimestre de excelentes resultados.

En resumen, un trimestre más en el que continuamos creciendo a doble dígito en términos consolidados.

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes



WM&I. Resultados ordinarios

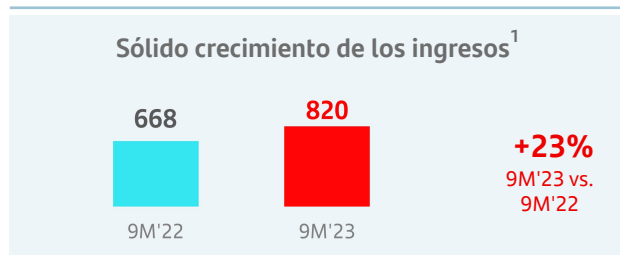
Millones de euros y % variación

	s/ 2T'23			s/ 9M'22		
	3T'23	%	sin TC	9M'23	%	sin TC
Ingresos	874	-1	0	2.591	+38	+39
Costes	-284	0	+1	-845	+9	+10
Margen neto	590	-2	-1	1.746	+58	+59
Dotaciones	0	-99	-100	16	—	—
BAI	585	-4	-2	1.721	+61	+63
Beneficio atribuido	432	-2	-1	1.251	+61	+62

[Información financiera detallada en página 74](#)

Resumen ejecutivo

Evolución de los ingresos



Nuestro negocio

Merchants	International Trade	Payments
Soluciones globales de pago para comercios de todos los segmentos	Soluciones de comercio internacional para empresas	Soluciones de pagos entre cuentas para grandes clientes

Nuestras principales prioridades estratégicas

- Escalar nuestra plataforma tecnológica global
- Acelerar nuestro crecimiento comercial
- Aprovechar la oportunidad del mercado abierto

1. Millones de euros constantes.

Principales motores de crecimiento

Volumen total de pagos de comercios activos	Número de transacciones
+24% vs. 9M'22	+32% vs. 9M'22

Estrategia

PagoNxt tiene como objetivo alcanzar una posición de liderazgo mundial en pagos a través de una propuesta de valor diferenciadora, completa y centrada en el cliente. Somos un negocio único de tecnología de pagos que ofrece a los clientes un amplio abanico de soluciones innovadoras y servicios integrados de valor añadido.

Nos enfocamos en distintos segmentos de negocio estratégicos y de alto crecimiento:

- **Merchants:** proporciona soluciones globales e integradas de adquisición, procesamiento y valor añadido para comercios físicos y electrónicos.

Getnet

- **International Trade:** ofrece soluciones especializadas de comercio internacional (pagos, divisas, gestión de efectivo, financiación del comercio) para empresas, en un mercado amplio y global aún en proceso de digitalización.

Ebury

- **Payments:** procesamiento de pagos directos de cuenta a cuenta (A2A) para grandes clientes y conectividad instantánea a sistemas de pagos en múltiples geografías a través de un modelo altamente escalable.

La plataforma tecnológica de PagoNxt y sus equipos especialistas satisfacen las necesidades de pagos del Grupo y además las del mercado abierto más allá del negocio de Santander, ofreciendo soluciones completas para millones de empresas y personas.

PagoNxt cuenta con un modelo operativo global y eficiente en tres regiones principales (Europa, Sudamérica y Norteamérica) y adopta estándares bancarios de seguridad y cumplimiento integrados en nuestros productos.

La estrategia de PagoNxt se basa en las siguientes iniciativas:

- Expandir nuestra plataforma global, nativa en la nube, segura y eficiente. Operamos una plataforma tecnológica conectada, en tiempo real, flexible y altamente escalable que está totalmente basada en la nube y en API para garantizar el acceso a los servicios de PagoNxt a través de una única integración. Procesamos y generamos información para ayudar a nuestros clientes y sus empresas a aprovechar todo el poder de los datos y tomar decisiones basadas en ellos.
- Acelerar el crecimiento comercial continuando el desarrollo de nuestro ecosistema de comercio y negocio internacional, nuestros productos y nuestra distribución a través de las plataformas comerciales de Santander, con enfoque en las pymes.
- Aprovechar al máximo la oportunidad del mercado abierto mediante comercialización directa y acuerdos de distribución (con distribuidores de software integrado y otros), aumentando nuestra penetración en Europa, Sudamérica y Norteamérica y ampliando nuestra presencia en otros países estratégicos.

Actividad comercial

Nuestra franquicia global de Merchant, bajo la **marca Getnet**, obtuvo en los primeros nueve meses un volumen total de pagos (TPV por sus siglas en inglés) de 149.000 millones de euros, un 27% más que en el mismo periodo de 2022 (+24% en euros constantes). Los ingresos crecieron un 17% interanual (+15% en euros constantes).

El crecimiento en TPV se extiende a todas nuestras regiones clave. En Getnet Brasil aumentó un 15% en respecto al año anterior, gracias a nuestras propuestas para pymes y soluciones a medida para grandes cuentas y nuevos mercados verticales. En Getnet México creció un 27% aprovechando nuestra plataforma global que sigue mejorando con nuevos servicios de valor añadido. Y en Getnet Europa hay un crecimiento interanual de 33% por las positivas dinámicas comerciales tanto en el mercado español como en el portugués.

En el trimestre, seguimos avanzando en el proceso de consolidación de Getnet como adquirente con licencia completa en Europa y Latinoamérica, ofreciendo soluciones de comercio electrónico y puntos de venta y servicios de valor añadido, desarrollando propuestas para pymes y multinacionales y desarrollando un profundo conocimiento del canal bancario y experiencia en asociaciones.

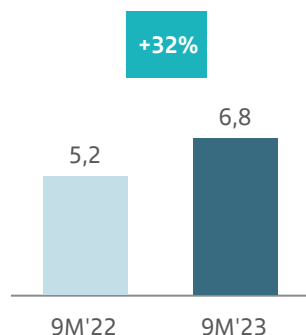
Algunos hitos clave a destacar de los primeros nueve meses son:

- Desarrollo de nuevas soluciones globales (por ejemplo, capital circulante en México, *tap-on-phone* en México y España), así como nuevas propuestas verticales específicas (por ejemplo, capacidades de procesamiento de aerolíneas en México y Europa) y Brasil PIX Digital y Boleto disponibles en la plataforma comercial global.
- Continúa la implantación de la franquicia, con la concesión de la licencia de entidad de pago a Getnet UK FCA.
- Desarrollo comercial a través del canal Santander con crecimiento continuo en el segmento pymes en nuestros mercados principales México, Brasil y España, buscando activamente alianzas estratégicas en el mercado abierto, ampliando nuestros canales de distribución más allá de las redes comerciales de Santander y mediante la incorporación de comercios multinacionales que operan a través de la franquicia Getnet.

Merchants

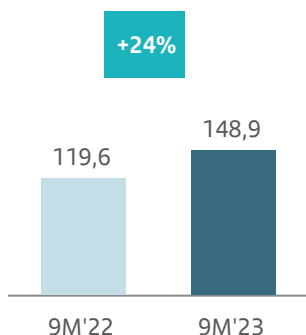
Número de transacciones

Miles de millones



Volumen total de pagos

Miles de millones de euros constantes



Ebury sigue progresando a buen ritmo en su estrategia de convertirse en líder mundial de la banca transaccional transfronteriza para pymes. Continúa obteniendo buenos resultados en su negocio de soluciones B2B dirigidas directamente a una oportunidad de ingresos sin cubrir y en expansión, impulsada por una amplia gama de soluciones para el comercio transfronterizo. Las prioridades de gestión de Ebury son seguir mejorando su propuesta de valor al cliente (por ejemplo, desarrollando sólidas capacidades en torno a verticales como la nómina y el desarrollo de nuevos productos para profundizar en las relaciones con los clientes) y expandirse a nuevas áreas y geografías (por ejemplo, la adquisición de Bexs en Brasil y Prime Financial Markets en Sudáfrica ya completada).

Nuestra plataforma **OneTrade**, que ofrece servicios internacionales (incluidos pagos, divisas y *trade finance*) para los clientes de Santander a través de una única plataforma, también ha seguido mostrando una mayor actividad. Todos los servicios clave están ya operativos: OneTradeView (una solución que permite a los clientes un acceso fácil y seguro a todas las cuentas de Santander independientemente de su ubicación), Pagos Internacionales (totalmente desplegado en España y que ya alcanza los 10.000 clientes activos), FX (es decir, servicio digital para que las pymes gestionen los flujos de FX comerciales, ya disponible en tres geografías principales) y la solución Trade Finance. Además, se ha lanzado una nueva oferta directa de capacidades de entrada y salida de dinero a través de un vehículo regulado de dinero electrónico centrado en el mercado abierto.

PagoNxt continúa ejecutando su hoja de ruta para convertirse en uno de los mayores procesadores de pagos A2A del mundo, desarrollando nuestra propia plataforma basada en la nube. En los primeros nueve meses de 2023, hemos migrado a nuestra plataforma global volúmenes significativos de todo tipo de pagos A2A en la Eurozona, Reino Unido y nuestras sucursales globales de CIB.

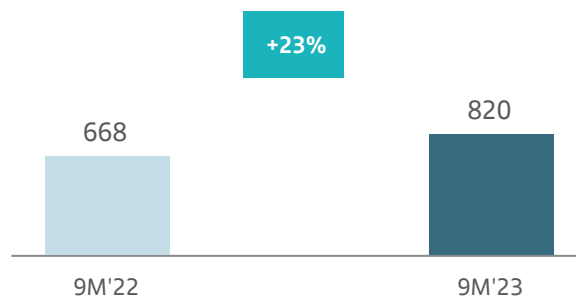
Resultados

Resultado atribuido negativo en **los primeros nueve meses de 2023** de 101 millones de euros, frente a 172 millones de euros, también negativos, en los primeros nueve meses de 2022.

Los ingresos ascendieron a 820 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 25% (+23% en euros constantes), respaldado por el aumento de la actividad y los volúmenes de negocio en todas las regiones, especialmente en nuestros negocios de Merchant (Getnet) y Trade (Ebury).

PagoNxt. Evolución de ingresos

Millones de euros constantes



En este periodo, los costes reflejaron los planes de inversión para desarrollar e implantar una tecnología global.

Respecto al trimestre anterior, el resultado mejoró obteniendo un resultado de 3 millones de euros desde -48 millones de euros.

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	298	+8	+7	820	+25	+23
Costes	-251	-15	-15	-823	+13	+12
Margen neto	48	—	—	-4	-95	-94
Dotaciones	-10	+70	+68	-23	-5	-6
BAI	31	—	—	-45	-60	-57
Beneficio atribuido	3	—	—	-101	-42	-39

[Información financiera detallada en página 74](#)

BANCA RESPONSABLE

OBJETIVOS

Nuestro progreso en la agenda ESG avanza con el cumplimiento de nuestros objetivos públicos:

	Sep-23		Objetivos 2025
Financiación verde desembolsada y facilitada (desde 2019)	€105,9MM	>>	€120MM
Inversión Socialmente Responsable (activos bajos gestión)	€64MM	>>	€100MM
Inclusión financiera (#Personas) ¹	1,33mn	>>	5mn

Más información disponible en www.santander.com/es/nuestro-compromiso.

Definiciones en el capítulo de [Medidas alternativas de rendimiento](#) y [Glosario](#).

Nota: los datos no están alineados con la taxonomía.

1. Comenzando en enero de 2023. No incluye educación financiera. Dato no auditado.

Entre todas las iniciativas que promueven aspectos ESG destacamos:

E Medio Ambiente

- Nuestro objetivo es facilitar 120.000 millones de euros de financiación verde hasta 2025 y 220.000 millones hasta 2030, habiendo alcanzado cerca de 105.900 millones desde que fijamos nuestro objetivo en 2019.
- El volumen de activos bajo gestión en Inversiones Socialmente Responsables (ISR) se sitúa en 64.030 millones de euros.
- En España habilitamos una línea de crédito de hasta 5.000 millones de euros para apoyar al sector agro afectado por la sequía. Además, seguimos reciclando tarjetas caducadas o deterioradas, 769.000 en lo que va de año, transformándolas en mobiliario urbano, en una clara apuesta por la economía circular. Así, ahorraríamos para todo el año más de 22 toneladas de plástico de un solo uso y 360 toneladas de CO₂ equivalente por la emisión de más de 4,5 millones de tarjetas fabricadas con materiales sostenibles.
- Lanzamos la Hipoteca Verde Santander en México, la primera que premia al cliente por cuidar el planeta y adquirir una vivienda con certificación de construcción sostenible.
- Hemos cerrado acuerdos con el Grupo BEI (Banco Europeo de Inversiones y Fondo Europeo de Inversiones) para (i) destinar 990 millones a la economía real, de los cuales hasta 300 millones de euros irán a proyectos ecológicos, (ii) con el FEI para conceder una garantía de 200 millones de euros de los que 135 millones de euros son para apoyar la transición verde del programa InvestEU, y (iii) con el BEI, a través de nuestra filial en Brasil, por importe de 300 millones de euros para fomentar el uso de energías renovables en el país sudamericano como parte del proyecto de inversión Global Gateway de la Unión Europea.
- Seguimos apoyando a nuestros clientes en la transición con iniciativas, como por ejemplo:
 - Liderar la firma de un contrato de *factoring* sindicado sostenible para Cunext Copper Industries de 150 millones de euros.
 - Liderar una línea sindicada de avales sostenibles a Haizea Wind Group para el desarrollo de dos parques eólicos marinos en el Mar del Norte por un importe de 140 millones de euros.
 - Participar en la ronda de 140 millones de euros de EIT InnoEnergy que ha dado entrada a nuevos socios estratégicos. Esta inversión permitirá acelerar la innovación en el campo de las energías limpias con el apoyo a las *startups* de la cartera de InnoEnergy.
- Copatrocinamos la mesa europea de la Iniciativa Financiera del Programa de Naciones Unidas para el medio ambiente (UNEP FI) que tuvo lugar en Madrid el 12 y 13 de septiembre y que contó en su apertura con la participación de nuestra presidenta ejecutiva.

S Ámbito Social

- Continuamos fortaleciendo nuestra propuesta de inclusión financiera. Desde enero, hemos apoyado a 1.330.000 personas en nuestro objetivo de llegar a 5 millones en el periodo 2023-2025.
- Impulsamos un fondo de 100 millones para apoyar *startups* en España con una oferta completa de soluciones para impulsar su desarrollo que se creará en alianza con Inveready Asset Management. Tenemos previsto firmar acuerdos de colaboración con los principales agentes, asociaciones, centros de innovación, incubadoras y *venture builders*, con acceso a un total de 7.000 *startups*.
- Ante la emergencia por el terremoto de Marruecos e inundaciones en Libia, hemos puesto una exención temporal a las comisiones por transferencias internacionales de personas físicas que emitan pagos a estos dos países, y hemos aprobado una donación a Cruz Roja para apoyar el suministro de productos de primera necesidad a las víctimas en ambos países.
- Nos unimos a través de Universia a la CEOE, Fundación Telefónica, KPMG, LinkedIn y Microsoft para impulsar la empleabilidad y el talento en España. Además, convocamos con INCIBE 60 Becas Cyberskills para formar en ciberseguridad a personas con discapacidad.
- Más de 1.900 jóvenes accedieron al mercado laboral en España a través de la intermediación de Universia.

G Buen Gobierno

- Nuestra gestora, Santander Asset Management, se une al Código de buenas prácticas de inversores institucionales, gestores de activos y asesores de voto de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).
- Acordamos con BBVA y Caixabank colaborar en la lucha contra el fraude financiero trabajando con herramientas para intercambiar información y datos relevantes que ayuden a prevenirlo.
- Este trimestre, hemos publicado el informe semestral de ESG de Reino Unido y el primer informe de Riesgos y Oportunidades Sociales, Medioambientales y Climáticas de Brasil.

RECONOCIMIENTOS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2023

- Nos han reconocido con el premio Most Impressive Bank for ESG Capital Markets in Latin America en los 2023 Bond Awards organizados por *GlobalCapital*.
- Hemos sido incluidos en la lista de *Fortune* de 50 empresas que están cambiando el mundo. Somos el primer banco en el ranking de 2023 gracias al trabajo realizado por Santander Universidades en los últimos 27 años de apoyo a la educación, el emprendimiento y la empleabilidad.
- En España, hemos obtenido el Sello Oro a la Excelencia Europea EFQM 600+ otorgado por el Club Excelencia en Gestión. Se trata del máximo reconocimiento europeo y certifica que Santander cuenta con un alto grado de excelencia en su modelo de gestión.
- En Reino Unido, hemos sido reconocidos por *The Times* como Top 50 Employer for Gender Equality por cuarto año seguido.
- En Estados Unidos, nos han galardonado con un premio de colaboración en la comunidad por *Boston Business Journal* (BBJ).



GOBIERNO CORPORATIVO

Cambios en el consejo de administración

El 26 de septiembre, el consejo de administración acordó el nombramiento, con efectos 1 de octubre, de Glenn Hutchins como vicepresidente y consejero coordinador, para suceder a Bruce Carnegie-Brown, quien permanecerá en el consejo hasta la junta general de accionistas de 2024.

Cambios en las comisiones del consejo

Igualmente, el 26 de septiembre Glenn Hutchins fue nombrado presidente de la comisión de retribuciones en sustitución de Bruce Carnegie-Brown, que permanece como miembro de esta comisión y como presidente de la comisión de nombramientos, y cesa como miembro de la comisión ejecutiva y de la comisión de innovación y tecnología. Todo ello con efectos 1 de octubre.

Cambios en la estructura organizativa de la alta dirección del Grupo

El 18 de septiembre, el banco anunció una nueva estructura organizativa resultante de la consolidación de los negocios de banca minorista y comercial y de consumo, bajo dos nuevas áreas de negocio globales: Retail & Commercial y Digital Consumer Bank, lo que ayudará a lograr los objetivos estratégicos marcados en el Investor Day celebrado en febrero. El banco consolidará todo su negocio en cinco áreas globales¹ que serán los segmentos principales de negocio a efectos de reporte de resultados financieros. El Grupo adaptará la forma en la que reporta los resultados financieros al nuevo modelo a partir de enero de 2024, cuando quedará plenamente implementado:

- **Retail & Commercial:** que integrará el negocio de banca minorista y comercial del Grupo, y que liderará Daniel Barriuso, Group Chief Transformation Officer.
- **Digital Consumer Bank:** que aglutinará todo el negocio de financiación al consumo del Grupo y que dirige José Luis de Mora.
- **Corporate & Investment Banking:** dirigida por José María Linares.
- **Wealth Management & Insurance:** liderada por Víctor Matarranz.
- **Payments:** que incluye PagoNxt y Global Cards, lideradas por Javier San Félix y Matías Sánchez, respectivamente.

De acuerdo con la nueva estructura, los responsables globales definirán el modelo operativo y de negocio común, y los responsables regionales dirigirán la implantación del modelo y la convergencia en todos los mercados.

Modificación del Reglamento del consejo de administración

El 25 de julio, el consejo de administración aprobó modificar el Reglamento del consejo con el propósito, entre otras mejoras técnicas, de:

- adaptarlo a las novedades introducidas por la Ley 2/2023, de 20 de febrero, reguladora de la protección de las personas que informen sobre infracciones normativas y de lucha contra la corrupción, para prever expresamente la responsabilidad del consejo de administración en la implementación del sistema de información interno y su supervisión por las comisiones de auditoría y de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento;
- alinearlo con las Directrices de la EBA sobre la mejora de la resolubilidad para entidades y autoridades de resolución, que entrarán en vigor en enero de 2024, para reflejar la supervisión del consejo en la planificación de la gestión de crisis, con el apoyo de la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento; y
- actualizar el funcionamiento del consejo y de las comisiones para adaptarlo a la realidad actual y una mayor eficacia en el desempeño de sus funciones.

Las modificaciones se inscribieron en el Registro Mercantil de Cantabria y se comunicaron a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 2 de agosto.

Cambios en la composición del consejo asesor internacional

El 26 de septiembre, Juan Ignacio Gallardo Thurlow se incorporó al consejo asesor internacional. El Sr. Gallardo es presidente de Organización Cultiba, Grupo Azucarero México y Grupo GEPP (embotelladora de PepsiCo en México) y cuenta con un profundo conocimiento de la región de Latinoamérica, uno de los mercados estratégicos del Grupo.

1. Nombramientos sujetos a autorización regulatoria cuando corresponda.

LA ACCIÓN SANTANDER

En aplicación de la política de remuneración a los accionistas para 2023¹, el consejo de administración aprobó el primer pago con cargo a resultados del ejercicio de un dividendo a cuenta en efectivo de 8,10 céntimos de euro por acción, un 39% mayor a su equivalente de 2022, que será abonado a partir del 2 de noviembre de 2023.

Asimismo, aprobó también un programa de recompra de acciones por un importe máximo de 1.310 millones de euros, que se inició, una vez obtenida la autorización regulatoria pertinente, el pasado 28 de septiembre, tal y como se publicó mediante comunicación de información privilegiada el pasado 27 de septiembre.

Con ello, la remuneración total en este primer ciclo con cargo a resultados del ejercicio supera los 2.600 millones de euros (+34% sobre su equivalente de 2022) y representa aproximadamente el 50% del beneficio atribuido del primer semestre de 2023 (25% por pago de dividendo en efectivo y 25% por recompra de acciones).

Además, el banco tiene previsto anunciar en el primer trimestre de 2024 una remuneración adicional con cargo a los beneficios de 2023, sujeto a las aprobaciones internas y del regulador que puedan resultar de aplicación.

Evolución de la cotización

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

La actividad económica mundial ha experimentado una gradual desaceleración a lo largo del tercer trimestre del año, con un mercado de trabajo que aún se mantiene sólido, aunque con un patrón diferente por geografías. El foco se ha puesto en China, ante las dificultades que enfrenta el sector inmobiliario, que de agravarse podría impactar negativamente al crecimiento global, que ya se encuentra afectado por las restricciones monetarias en muchos países.

Las tasas de inflación, por su parte, han seguido reduciéndose paulatinamente a escala global debido, principalmente, a la menor contribución de los alimentos y de la energía. No obstante,

la evolución más reciente al alza de los precios del petróleo y del gas natural, como consecuencia de la materialización de distintos shocks de oferta negativos, ha puesto en alerta a los bancos centrales.

En este contexto, por un lado, los principales bancos centrales de países avanzados han continuado endureciendo las políticas monetarias. La Fed (fondos federales en EE.UU.) y el Bank of England subieron los tipos, hasta el 5,50% y 5,25% respectivamente, si bien en la última reunión de septiembre procedieron con cautela y mantuvieron los tipos sin cambios. Por su parte, el Banco Central Europeo optó por incrementarlos en 25 puntos básicos hasta el 4%, en lo que podría ser la última subida de tipos del ciclo actual.

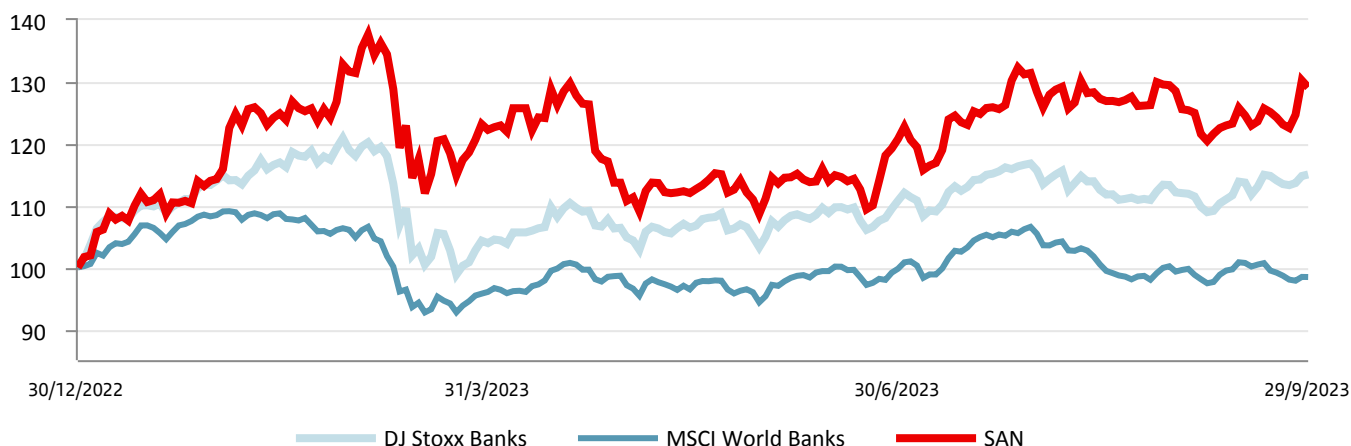
Por otro lado, están los bancos centrales de Latinoamérica, como Chile, Brasil y Uruguay, que han comenzado ya la senda de bajadas de tipos de interés.

En este entorno, la acción Santander cerraba los nueve primeros meses del año con una revalorización del 29,1%, lo que supone un mejor comportamiento que el mercado. En el sector bancario, el Eurostoxx Banks subía un 16,7% y el DJ Stoxx Banks lo hacía en 15,0%, mientras que el MSCI World Banks bajaba un 1,6%. El resto de los principales índices subían, el Ibx 35 un 14,6% y el DJ Stoxx 50 un 7,3%.

Cotización

 INICIO 30/12/2022 2,803 €	 CIERRE 29/09/2023 3,619 €
 MÁXIMA 07/03/2023 3,873 €	 MÍNIMA 03/01/2023 2,812 €

Evolución comparada de cotizaciones



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), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias.

Capitalización y negociación

A 29 de septiembre de 2023, Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el vigésimo sexto del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras, con una capitalización de 58.562 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 6,9% y en el 11,8% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de septiembre asciende al 12,0%.

Durante el periodo, se han negociado 8.410 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 28.302 millones de euros, con una ratio de liquidez del 51%.

Diariamente se han contratado 43,8 millones de acciones por un importe efectivo de 147 millones de euros.

Base accionarial

El número total de accionistas a 29 de septiembre es de 3.703.401, de los que 3.297.329 son europeos, que controlan el 73,44% del capital, y 394.591 son americanos, con el 25,26% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,15% del capital del banco, los accionistas minoristas poseen el 41,63% del capital y los institucionales el 57,22%.



2º

Banco de la zona euro por capitalización bursátil

58.562 millones de euros

La acción Santander

Septiembre 2023

Acciones y contratación

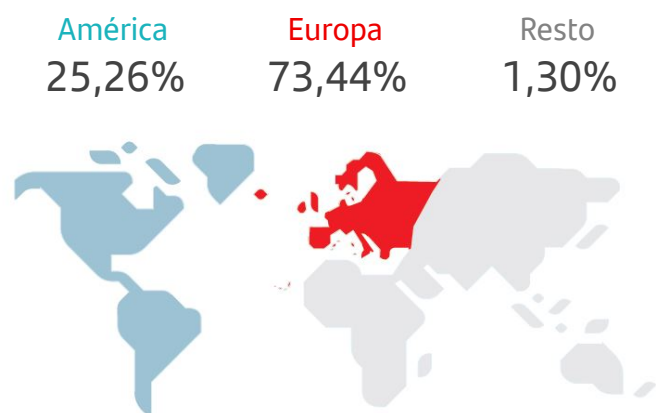
Acciones (número)	16.184.146.059
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	43.804.333
Liquidez de la acción (en %)	51
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,79
Free float (%)	99,95

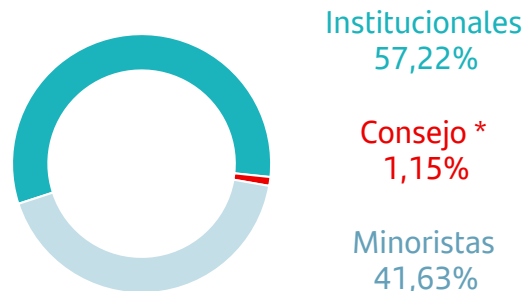
Distribución geográfica del capital social

Septiembre 2023



Distribución del capital social por tipo de accionista

Septiembre 2023



* Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

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

2023

ANEXO



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

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'23	2T'23	Var (%)	9M'23	9M'22	Var (%)
Comisiones por servicios	1.828	1.747	4,6	5.419	5.140	5,4
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.026	1.032	(0,6)	2.982	2.991	(0,3)
Valores y custodia	265	281	(5,7)	821	736	11,5
Comisiones netas	3.119	3.060	1,9	9.222	8.867	4,0

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'23	2T'23	Var (%)	9M'23	9M'22	Var (%)
Gastos de personal	3.477	3.358	3,5	10.080	9.125	10,5
Otros gastos generales de administración	2.206	2.159	2,2	6.476	6.235	3,9
Tecnología y sistemas	614	605	1,5	1.861	1.823	2,1
Comunicaciones	107	105	1,9	315	311	1,3
Publicidad	158	163	(3,1)	457	407	12,3
Inmuebles e instalaciones	192	196	(2,0)	565	557	1,4
Impresos y material de oficina	24	27	(11,1)	71	70	1,4
Tributos	147	146	0,7	442	427	3,5
Otros	964	917	5,1	2.765	2.640	4,7
Gastos generales de administración	5.683	5.517	3,0	16.556	15.360	7,8
Amortizaciones	799	817	(2,2)	2.405	2.235	7,6
Costes de explotación	6.482	6.334	2,3	18.961	17.595	7,8

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Sep-23	Sep-22	Variación	Sep-23	Sep-22	Variación
Europa	67.151	64.925	2.226	3.095	3.163	(68)
España	26.819	26.674	145	1.881	1.914	(33)
Reino Unido	22.204	20.818	1.386	444	449	(5)
Portugal	4.982	4.953	29	376	385	(9)
Polonia	10.721	10.502	219	386	407	(21)
Otros	2.425	1.978	447	8	8	—
Norteamérica	45.834	44.500	1.334	1.789	1.852	(63)
Estados Unidos	13.971	14.705	(734)	420	484	(64)
México	30.704	28.783	1.921	1.369	1.368	1
Otros	1.159	1.012	147	—	—	—
Sudamérica	80.497	76.028	4.469	3.407	3.754	(347)
Brasil	57.722	53.699	4.023	2.662	2.903	(241)
Chile	9.828	9.798	30	249	301	(52)
Argentina	8.168	8.452	(284)	337	403	(66)
Otros	4.779	4.079	700	159	147	12
Digital Consumer Bank	16.806	16.066	740	361	365	(4)
Centro Corporativo	1.931	1.857	74			
Total Grupo	212.219	203.376	8.843	8.652	9.134	(482)

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'23	2T'23	Var (%)	9M'23	9M'22	Var (%)
Insolvencias	3.589	3.412	5,2	10.224	8.490	20,4
Riesgo-país	—	1	(100,0)	—	—	—
Activos en suspenso recuperados	(323)	(515)	(37,3)	(1.187)	(999)	18,8
Dotaciones por insolvencias	3.266	2.898	12,7	9.037	7.491	20,6

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-23	Sep-22	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Cartera comercial	49.592	55.936	(6.344)	(11,3)	56.688
Deudores con garantía real	561.610	576.932	(15.322)	(2,7)	565.609
Otros deudores a plazo	297.746	300.343	(2.597)	(0,9)	290.031
Arrendamientos financieros	37.725	38.998	(1.273)	(3,3)	39.833
Deudores a la vista	12.650	12.128	522	4,3	11.435
Deudores por tarjetas de crédito	23.876	22.394	1.482	6,6	22.704
Activos deteriorados	33.971	33.727	244	0,7	32.888
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	1.017.170	1.040.458	(23.288)	(2,2)	1.019.188
Adquisición temporal de activos	45.244	51.093	(5.849)	(11,4)	39.500
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	1.062.414	1.091.551	(29.137)	(2,7)	1.058.688
Fondo de provisión para insolvencias	23.242	24.085	(843)	(3,5)	22.684
Préstamos y anticipos a la clientela	1.039.172	1.067.466	(28.294)	(2,7)	1.036.004

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-23	Sep-22	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	661.279	716.428	(55.149)	(7,7)	710.232
Depósitos a plazo	294.952	211.002	83.950	39,8	236.099
Fondos de inversión	203.801	185.855	17.946	9,7	184.054
Recursos de la clientela	1.160.032	1.113.285	46.747	4,2	1.130.385
Fondos de pensiones	14.149	13.840	309	2,2	14.021
Patrimonios administrados	35.712	33.053	2.659	8,0	32.184
Cesiones temporales de activos	78.654	65.635	13.019	19,8	63.391
Recursos totales de la clientela	1.288.547	1.225.813	62.734	5,1	1.239.981

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

Millones de euros

	Sep-23	Sep-22	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Capital y reservas	121.503	117.231	4.272	3,6	116.956
Beneficio atribuido	8.143	7.316	827	11,3	9.605
Dividendos	(2.036)	(1.463)	(573)	39,1	(1.921)
Otros ingresos retenidos	(32.937)	(31.705)	(1.232)	3,9	(35.068)
Intereses minoritarios	7.183	7.289	(105)	(1,4)	7.416
Fondos de comercio e intangibles	(18.046)	(17.464)	(582)	3,3	(17.182)
Otras deducciones	(6.153)	(5.705)	(447)	7,8	(5.604)
Core CET1	77.658	75.499	2.159	2,9	74.202
Preferentes y otros computables tier 1	8.933	9.015	(82)	(0,9)	8.831
Tier 1	86.591	84.513	2.077	2,5	83.033
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	16.026	15.260	766	5,0	14.359
Recursos propios computables	102.617	99.773	2.844	2,9	97.392
Activos ponderados por riesgo	629.012	616.738	12.273	2,0	609.266
CET1 capital ratio	12,3	12,2	0,1		12,2
Tier 1 capital ratio	13,8	13,7	0,1		13,6
Ratio capital total	16,3	16,2	0,1		16,0

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.

EUROPA

Millones de euros



	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	4.222	6,4	5,9	11.787	31,0	32,1
Comisiones netas	1.084	0,7	0,5	3.328	(3,3)	(3,2)
Resultado por operaciones financieras ¹	367	182,6	183,1	844	41,1	41,1
Otros resultados de explotación	91	(23,3)	(23,6)	269	14,4	15,6
Margen bruto	5.765	8,9	8,5	16.228	22,3	23,0
Gastos de administración y amortizaciones	(2.291)	3,4	2,9	(6.673)	6,0	6,8
Margen neto	3.474	12,9	12,5	9.555	37,0	37,6
Dotaciones por insolvencias	(662)	2,4	2,0	(1.951)	10,8	10,9
Otros resultados y provisiones	(361)	(7,2)	(7,6)	(1.266)	11,0	10,8
Resultado antes de impuestos	2.451	20,0	19,6	6.339	55,5	56,8
Impuesto sobre beneficios	(698)	13,7	13,3	(1.889)	67,9	69,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.753	22,8	22,3	4.450	50,8	52,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.753	22,8	22,3	4.450	50,8	52,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(113)	39,1	38,6	(274)	138,8	134,3
Beneficio atribuido a la dominante	1.640	21,8	21,3	4.176	47,2	48,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	571.470	(1,8)	(1,2)	571.470	(6,1)	(6,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	202.956	3,8	4,3	202.956	(18,5)	(18,9)
Valores representativos de deuda	107.734	11,2	11,8	107.734	58,6	57,3
Resto de activos financieros	50.633	(1,1)	(1,1)	50.633	(7,0)	(6,7)
Otras cuentas de activo	26.590	5,7	5,9	26.590	(5,7)	(5,9)
Total activo	959.384	0,9	1,4	959.384	(4,8)	(5,3)
Depósitos de la clientela	636.381	1,1	1,8	636.381	2,2	1,5
Bancos centrales y entidades de crédito	111.882	(3,5)	(3,2)	111.882	(37,6)	(37,6)
Valores representativos de deuda emitidos	79.116	4,8	5,5	79.116	8,7	7,8
Resto de pasivos financieros	61.773	3,9	4,0	61.773	(1,7)	(1,6)
Otras cuentas de pasivo	28.126	(3,3)	(3,1)	28.126	3,6	3,2
Total pasivo	917.277	0,9	1,4	917.277	(4,9)	(5,4)
Total patrimonio neto	42.107	0,8	1,6	42.107	(3,4)	(4,0)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	552.358	(2,1)	(1,4)	552.358	(6,4)	(7,0)
Recursos de la clientela	710.106	1,0	1,6	710.106	1,6	1,0
Depósitos de la clientela ³	608.921	0,9	1,5	608.921	0,5	(0,2)
Fondos de inversión	101.185	1,6	1,7	101.185	9,0	8,8

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,28	3,07		14,77	5,63
Ratio de eficiencia	39,7	(2,1)		41,1	(6,3)
Ratio de morosidad	2,32	(0,04)		2,32	(0,26)
Ratio de cobertura total	51,1	0,0		51,1	1,4
Número de empleados	67.151	0,5		67.151	3,4
Número de oficinas	3.095	(0,3)		3.095	(2,1)
Número de clientes totales (miles)	46.374	0,9		46.374	2,1
Número de clientes activos (miles)	28.534	0,6		28.534	2,2

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros

	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
			%			%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.741	2,4		4.903	56,4	
Comisiones netas	635	(4,0)		2.047	(5,7)	
Resultado por operaciones financieras ¹	225	213,1		557	45,6	
Otros resultados de explotación	77	(41,4)		284	(23,3)	
Margen bruto	2.678	4,4		7.791	28,6	
Gastos de administración y amortizaciones	(1.088)	6,1		(3.127)	6,3	
Margen neto	1.591	3,3		4.664	49,6	
Dotaciones por insolvencias	(377)	(3,1)		(1.180)	(3,9)	
Otros resultados y provisiones	(201)	(5,0)		(792)	101,9	
Resultado antes de impuestos	1.013	7,7		2.692	79,8	
Impuesto sobre beneficios	(291)	6,0		(838)	113,2	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	722	8,5		1.854	67,9	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—		—	—	
Resultado consolidado del ejercicio	722	8,5		1.854	67,9	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	—		0	(96,5)	
Beneficio atribuido a la dominante	722	8,4		1.854	68,0	

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	242.251	(1,6)		242.251	(9,9)	
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	121.709	8,8		121.709	(22,4)	
Valores representativos de deuda	63.389	9,7		63.389	81,7	
Resto de activos financieros	46.483	0,4		46.483	(4,2)	
Otras cuentas de activo	17.938	2,2		17.938	(3,0)	
Total activo	491.769	2,5		491.769	(6,8)	
Depósitos de la clientela	322.432	2,9		322.432	2,3	
Bancos centrales y entidades de crédito	50.404	4,2		50.404	(46,5)	
Valores representativos de deuda emitidos	27.767	2,4		27.767	16,5	
Resto de pasivos financieros	54.033	2,2		54.033	(2,0)	
Otras cuentas de pasivo	20.169	(2,8)		20.169	6,4	
Total pasivo	474.806	2,7		474.806	(6,4)	
Total patrimonio neto	16.963	(0,9)		16.963	(16,5)	

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	231.179	(2,7)		231.179	(10,2)	
Recursos de la clientela	381.026	2,0		381.026	0,6	
Depósitos de la clientela ³	305.745	2,3		305.745	(0,5)	
Fondos de inversión	75.281	0,4		75.281	5,3	

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,42	1,64		14,75	7,29	
Ratio de eficiencia	40,6	0,6		40,1	(8,4)	
Ratio de morosidad	3,06	(0,05)		3,06	(0,62)	
Ratio de cobertura total	51,2	0,5		51,2	1,8	
Número de empleados	26.819	0,5		26.819	0,5	
Número de oficinas	1.881	(0,2)		1.881	(1,7)	
Número de clientes totales (miles)	14.891	1,4		14.891	5,3	
Número de clientes activos (miles)	8.229	1,2		8.229	6,0	

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'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.344	3,4	2,2	3.927	6,3	9,3
Comisiones netas	97	14,7	13,6	264	(10,6)	(8,1)
Resultado por operaciones financieras ¹	42	533,6	529,1	49	24,0	27,4
Otros resultados de explotación	4	—	—	5	257,1	267,0
Margen bruto	1.486	6,9	5,7	4.245	5,3	8,3
Gastos de administración y amortizaciones	(684)	(0,8)	(2,0)	(2.047)	1,9	4,8
Margen neto	803	14,4	13,3	2.198	8,7	11,7
Dotaciones por insolvencias	(126)	186,8	186,5	(229)	(2,2)	0,6
Otros resultados y provisiones	(92)	26,6	25,5	(257)	1,5	4,3
Resultado antes de impuestos	585	0,0	(1,2)	1.712	11,5	14,6
Impuesto sobre beneficios	(160)	(1,5)	(2,7)	(469)	18,0	21,3
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	425	0,5	(0,6)	1.243	9,2	12,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	425	0,5	(0,6)	1.243	9,2	12,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	425	0,5	(0,6)	1.243	9,2	12,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	248.059	(2,2)	(1,2)	248.059	(3,4)	(4,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	65.857	1,8	2,9	65.857	(3,9)	(5,2)
Valores representativos de deuda	9.568	9,8	11,0	9.568	50,8	48,9
Resto de activos financieros	356	(66,9)	(66,6)	356	(59,3)	(59,8)
Otras cuentas de activo	3.300	39,7	41,2	3.300	(21,6)	(22,6)
Total activo	327.140	(1,0)	0,0	327.140	(2,9)	(4,1)
Depósitos de la clientela	231.085	(1,1)	0,0	231.085	2,3	1,0
Bancos centrales y entidades de crédito	32.753	(8,8)	(7,8)	32.753	(32,4)	(33,3)
Valores representativos de deuda emitidos	45.304	4,7	5,8	45.304	1,6	0,3
Resto de pasivos financieros	4.029	29,6	31,0	4.029	24,9	23,3
Otras cuentas de pasivo	1.176	(41,5)	(40,9)	1.176	(23,2)	(24,2)
Total pasivo	314.347	(1,1)	(0,1)	314.347	(2,9)	(4,1)
Total patrimonio neto	12.794	1,7	2,8	12.794	(3,3)	(4,5)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	238.316	(1,6)	(0,5)	238.316	(4,1)	(5,3)
Recursos de la clientela	227.538	(1,0)	0,0	227.538	1,4	0,1
Depósitos de la clientela ³	220.487	(1,0)	0,1	220.487	1,4	0,1
Fondos de inversión	7.051	(2,5)	(1,5)	7.051	1,9	0,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	14,26	0,08		14,00	2,69
Ratio de eficiencia	46,0	(3,6)		48,2	(1,6)
Ratio de morosidad	1,42	0,10		1,42	0,26
Ratio de cobertura total	31,9	0,0		31,9	(0,5)
Número de empleados	22.204	0,2		22.204	6,7
Número de oficinas	444	(0,2)		444	(1,1)
Número de clientes totales (miles)	22.506	0,6		22.506	0,8
Número de clientes activos (miles)	13.906	0,2		13.906	(0,5)

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'23		s/ 9M'22	
	3T'23	%	9M'23	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	439	40,0	1.014	96,6
Comisiones netas	117	5,3	352	(3,7)
Resultado por operaciones financieras ¹	8	175,2	20	(62,6)
Otros resultados de explotación	10	0,0	12	0,0
Margen bruto	575	37,2	1.398	49,9
Gastos de administración y amortizaciones	(137)	3,2	(401)	6,7
Margen neto	438	52,9	997	79,1
Dotaciones por insolvencias	(25)	20,7	(59)	532,4
Otros resultados y provisiones	(7)	(84,0)	(48)	103,6
Resultado antes de impuestos	406	81,9	890	70,0
Impuesto sobre beneficios	(123)	50,5	(285)	75,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	284	99,9	606	67,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	284	99,9	606	67,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	68,1	(1)	30,9
Beneficio atribuido a la dominante	283	100,0	604	67,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	37.027	(2,0)	37.027	(6,6)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.433	(30,6)	6.433	(42,5)
Valores representativos de deuda	11.779	49,0	11.779	51,4
Resto de activos financieros	1.111	(2,7)	1.111	(16,4)
Otras cuentas de activo	1.238	(9,8)	1.238	(19,7)
Total activo	57.587	0,2	57.587	(6,3)
Depósitos de la clientela	35.524	(2,9)	35.524	(10,0)
Bancos centrales y entidades de crédito	8.545	0,2	8.545	(17,4)
Valores representativos de deuda emitidos	4.893	22,8	4.893	46,7
Resto de pasivos financieros	376	21,9	376	(15,4)
Otras cuentas de pasivo	4.581	0,9	4.581	(2,6)
Total pasivo	53.919	(0,1)	53.919	(7,5)
Total patrimonio neto	3.668	5,0	3.668	15,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	37.811	(2,4)	37.811	(6,8)
Recursos de la clientela	39.596	(2,4)	39.596	(8,3)
Depósitos de la clientela ³	35.524	(2,9)	35.524	(10,0)
Fondos de inversión	4.072	3,0	4.072	10,3

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	31,56	15,03	23,12	9,93
Ratio de eficiencia	23,8	(7,8)	28,7	(11,6)
Ratio de morosidad	2,48	(0,61)	2,48	(0,55)
Ratio de cobertura total	84,6	2,8	84,6	8,3
Número de empleados	4.982	0,1	4.982	0,6
Número de oficinas	376	(0,3)	376	(2,3)
Número de clientes totales (miles)	2.903	0,5	2.903	(4,6)
Número de clientes activos (miles)	1.811	0,6	1.811	3,5

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia

Millones de euros



	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	662	6,2	5,3	1.871	31,3	28,8
Comisiones netas	148	2,7	1,9	437	8,3	6,2
Resultado por operaciones financieras ¹	31	640,5	722,3	62	(24,7)	(26,2)
Otros resultados de explotación	(6)	—	—	(25)	(80,6)	(81,0)
Margen bruto	835	6,9	6,0	2.344	31,7	29,2
Gastos de administración y amortizaciones	(217)	4,8	3,9	(622)	22,0	19,7
Margen neto	617	7,7	6,8	1.722	35,6	33,0
Dotaciones por insolvencias	(132)	(30,9)	(32,2)	(475)	63,9	60,8
Otros resultados y provisiones	(60)	(1,8)	(3,0)	(166)	(64,7)	(65,4)
Resultado antes de impuestos	425	32,5	32,0	1.082	111,3	107,2
Impuesto sobre beneficios	(107)	25,5	25,0	(280)	64,4	61,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	319	35,0	34,6	802	134,6	130,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	319	35,0	34,6	802	134,6	130,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(111)	36,4	35,8	(273)	142,4	137,7
Beneficio atribuido a la dominante	208	34,3	33,9	529	130,8	126,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	31.375	(2,4)	1,7	31.375	7,1	2,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.264	4,9	9,3	9.264	13,3	8,1
Valores representativos de deuda	14.323	7,4	11,8	14.323	25,0	19,2
Resto de activos financieros	613	(0,7)	3,5	613	(35,8)	(38,7)
Otras cuentas de activo	1.897	7,9	12,4	1.897	8,4	3,4
Total activo	57.473	1,4	5,6	57.473	11,3	6,2
Depósitos de la clientela	42.227	0,2	4,4	42.227	15,5	10,2
Bancos centrales y entidades de crédito	4.614	1,4	5,7	4.614	(29,1)	(32,4)
Valores representativos de deuda emitidos	1.152	1,5	5,7	1.152	12,4	7,2
Resto de pasivos financieros	1.396	13,4	18,1	1.396	10,1	5,0
Otras cuentas de pasivo	1.786	20,8	25,8	1.786	17,0	11,6
Total pasivo	51.175	1,3	5,5	51.175	9,2	4,1
Total patrimonio neto	6.298	2,4	6,7	6.298	32,6	26,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	32.273	(2,2)	1,9	32.273	7,3	2,4
Recursos de la clientela	46.347	0,5	4,7	46.347	17,3	11,9
Depósitos de la clientela ³	42.227	0,2	4,4	42.227	15,5	10,2
Fondos de inversión	4.120	3,5	7,8	4.120	39,1	32,8

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	20,79	4,39		18,94	8,81	
Ratio de eficiencia	26,0	(0,5)		26,5	(2,1)	
Ratio de morosidad	3,63	(0,11)		3,63	0,00	
Ratio de cobertura total	76,5	2,5		76,5	1,7	
Número de empleados	10.721	0,4		10.721	2,1	
Número de oficinas	386	(0,8)		386	(5,2)	
Número de clientes totales (miles)	5.858	1,2		5.858	3,3	
Número de clientes activos (miles)	4.427	1,0		4.427	3,5	

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'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	36	19,8	19,5	73	(68,2)	(67,9)
Comisiones netas	87	16,0	16,0	228	11,1	12,1
Resultado por operaciones financieras ¹	61	38,1	38,0	157	284,4	292,6
Otros resultados de explotación	7	—	—	(7)	98,4	108,0
Margen bruto	191	39,3	39,1	450	(4,5)	(3,4)
Gastos de administración y amortizaciones	(166)	2,8	2,8	(476)	3,1	3,9
Margen neto	26	—	—	(26)	—	—
Dotaciones por insolvencias	(3)	18,2	18,9	(8)	—	—
Otros resultados y provisiones	(1)	(11,3)	(11,4)	(3)	20,5	20,4
Resultado antes de impuestos	22	—	—	(37)	—	—
Impuesto sobre beneficios	(19)	62,3	62,0	(18)	614,3	787,6
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	4	—	—	(55)	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	4	—	—	(55)	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	—	—	1	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	3	—	—	(54)	—	—

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	12.759	2,8	(0,1)	12.759	(7,9)	(0,9)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	(307)	—	—	(307)	—	—
Valores representativos de deuda	8.676	(5,7)	(6,1)	8.676	16,2	17,2
Resto de activos financieros	2.071	(0,4)	(2,9)	2.071	(24,3)	(19,1)
Otras cuentas de activo	2.217	4,4	3,0	2.217	0,3	3,9
Total activo	25.415	(5,1)	(6,8)	25.415	(17,1)	(12,7)
Depósitos de la clientela	5.112	40,9	36,1	5.112	(8,9)	(2,7)
Bancos centrales y entidades de crédito	15.566	(16,0)	(17,1)	15.566	(21,2)	(17,4)
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	1.939	2,0	(0,7)	1.939	(29,7)	(24,9)
Otras cuentas de pasivo	414	35,2	34,1	414	(4,9)	(4,1)
Total pasivo	23.031	(5,5)	(7,1)	23.031	(19,3)	(15,1)
Total patrimonio neto	2.385	(1,3)	(3,5)	2.385	12,3	19,4

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	12.780	2,8	(0,1)	12.780	(7,8)	(0,9)
Recursos de la clientela	15.599	20,7	18,7	15.599	19,7	23,0
Depósitos de la clientela ³	4.938	43,0	37,9	4.938	(7,6)	(0,9)
Fondos de inversión	10.660	12,5	11,5	10.660	38,6	38,6

Medios operativos

Número de empleados	2.425	4,6		2.425	22,6	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMERICA

Millones de euros



	3T'23	s/ %	2T'23 % sin TC	9M'23	s/ %	9M'22 % sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.602	4,8	3,2	7.533	6,1	3,0
Comisiones netas	560	0,9	(1,4)	1.637	12,9	6,6
Resultado por operaciones financieras ¹	147	(8,4)	(10,4)	377	202,9	203,6
Otros resultados de explotación	81	6,1	6,6	261	(24,3)	(19,8)
Margen bruto	3.391	3,5	1,8	9.807	8,7	5,5
Gastos de administración y amortizaciones	(1.648)	5,6	4,1	(4.707)	11,1	8,0
Margen neto	1.743	1,6	(0,3)	5.100	6,6	3,3
Dotaciones por insolvencias	(1.077)	49,2	47,4	(2.608)	56,6	52,6
Otros resultados y provisiones	(37)	(46,7)	(47,1)	(124)	11,8	2,3
Resultado antes de impuestos	629	(32,0)	(34,1)	2.368	(21,2)	(23,8)
Impuesto sobre beneficios	(73)	(64,3)	(66,7)	(453)	(35,5)	(37,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	555	(22,8)	(24,8)	1.915	(16,8)	(19,5)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	555	(22,8)	(24,8)	1.915	(16,8)	(19,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(2)	123,0	185,4	(15)	(51,1)	(56,3)
Beneficio atribuido a la dominante	554	(22,9)	(25,0)	1.900	(16,4)	(19,0)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	178.736	2,1	(0,6)	178.736	(2,9)	1,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	41.038	(2,8)	(5,1)	41.038	2,1	1,7
Valores representativos de deuda	50.177	1,6	(0,8)	50.177	12,0	12,3
Resto de activos financieros	13.784	6,9	4,5	13.784	(18,7)	(19,9)
Otras cuentas de activo	23.749	4,6	1,8	23.749	(5,5)	(1,0)
Total activo	307.484	1,7	(0,9)	307.484	(1,2)	1,5
Depósitos de la clientela	176.230	1,0	(1,6)	176.230	4,6	8,6
Bancos centrales y entidades de crédito	38.152	2,8	0,5	38.152	4,2	1,7
Valores representativos de deuda emitidos	37.007	(2,4)	(5,1)	37.007	(20,0)	(16,4)
Resto de pasivos financieros	22.778	11,6	9,0	22.778	(7,3)	(8,1)
Otras cuentas de pasivo	7.130	8,8	6,2	7.130	(3,8)	(1,5)
Total pasivo	281.297	1,8	(0,9)	281.297	(0,7)	1,9
Total patrimonio neto	26.187	1,3	(1,2)	26.187	(5,6)	(2,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	165.443	3,4	0,7	165.443	0,4	4,1
Recursos de la clientela	171.587	2,2	(0,5)	171.587	4,9	7,8
Depósitos de la clientela ³	142.679	2,0	(0,7)	142.679	6,8	10,5
Fondos de inversión	28.909	2,9	0,6	28.909	(3,5)	(3,6)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	8,98	(2,71)		10,37	(1,17)	
Ratio de eficiencia	48,6	1,0		48,0	1,0	
Ratio de morosidad	3,83	0,60		3,83	1,05	
Ratio de cobertura total	78,8	(11,2)		78,8	(23,9)	
Número de empleados	45.834	0,4		45.834	3,0	
Número de oficinas	1.789	(1,4)		1.789	(3,4)	
Número de clientes totales (miles)	25.056	0,4		25.056	1,9	
Número de clientes activos (miles)	14.293	1,2		14.293	1,6	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos

Millones de euros



	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.414	(1,5)	(1,5)	4.314	(5,1)	(3,2)
Comisiones netas	189	(5,4)	(5,4)	579	(1,5)	0,5
Resultado por operaciones financieras ¹	100	42,9	43,0	215	98,9	102,8
Otros resultados de explotación	116	27,2	26,8	334	(21,4)	(19,9)
Margen bruto	1.818	1,2	1,2	5.442	(4,0)	(2,0)
Gastos de administración y amortizaciones	(915)	3,2	3,2	(2.714)	3,0	5,1
Margen neto	903	(0,8)	(0,8)	2.728	(10,0)	(8,2)
Dotaciones por insolvencias	(764)	74,5	73,8	(1.769)	59,8	63,0
Otros resultados y provisiones	(21)	(62,1)	(61,7)	(78)	356,2	365,4
Resultado antes de impuestos	119	(71,6)	(71,2)	881	(53,8)	(52,9)
Impuesto sobre beneficios	80	—	—	(16)	(96,2)	(96,1)
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	198	(46,0)	(45,8)	865	(41,9)	(40,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	198	(46,0)	(45,8)	865	(41,9)	(40,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	198	(46,0)	(45,8)	865	(41,9)	(40,8)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	130.594	0,8	(2,2)	130.594	(7,0)	0,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	20.129	(3,6)	(6,6)	20.129	9,1	17,7
Valores representativos de deuda	23.617	4,3	1,1	23.617	2,8	10,8
Resto de activos financieros	6.063	8,6	5,3	6.063	(5,1)	2,3
Otras cuentas de activo	17.574	2,2	(0,9)	17.574	(12,6)	(5,7)
Total activo	197.977	1,1	(2,0)	197.977	(5,0)	2,5
Depósitos de la clientela	123.660	1,2	(1,9)	123.660	(1,4)	6,3
Bancos centrales y entidades de crédito	15.373	(5,5)	(8,3)	15.373	32,5	42,9
Valores representativos de deuda emitidos	28.693	(2,2)	(5,2)	28.693	(22,0)	(15,8)
Resto de pasivos financieros	10.132	15,7	12,2	10.132	(1,6)	6,2
Otras cuentas de pasivo	3.932	9,5	6,2	3.932	(18,6)	(12,3)
Total pasivo	181.790	0,9	(2,2)	181.790	(3,8)	3,8
Total patrimonio neto	16.187	3,3	0,1	16.187	(16,6)	(10,0)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	116.523	2,7	(0,4)	116.523	(3,9)	3,7
Recursos de la clientela	108.905	1,1	(2,0)	108.905	(2,2)	5,5
Depósitos de la clientela ³	96.740	1,2	(1,9)	96.740	0,0	7,8
Fondos de inversión	12.165	0,2	(2,9)	12.165	(16,4)	(9,8)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	5,26	(4,20)		7,42	(2,89)	
Ratio de eficiencia	50,3	1,0		49,9	3,4	
Ratio de morosidad	4,24	0,79		4,24	1,32	
Ratio de cobertura total	73,1	(12,5)		73,1	(29,7)	
Número de empleados	13.971	(2,0)		13.971	(5,0)	
Número de oficinas	420	(5,2)		420	(13,2)	
Número de clientes totales (miles)	4.356	(1,2)		4.356	(5,3)	
Número de clientes activos (miles)	3.996	(0,9)		3.996	(4,9)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

México

Millones de euros



	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.186	13,5	9,8	3.213	25,7	12,5
Comisiones netas	356	3,4	(0,3)	1.019	22,6	9,8
Resultado por operaciones financieras ¹	48	(47,7)	(50,8)	162	935,2	826,6
Otros resultados de explotación	(34)	108,7	106,5	(77)	(15,9)	(24,7)
Margen bruto	1.555	6,3	2,6	4.318	30,4	16,7
Gastos de administración y amortizaciones	(681)	9,4	5,6	(1.845)	25,7	12,6
Margen neto	874	4,0	0,3	2.473	34,1	20,0
Dotaciones por insolvencias	(312)	9,8	6,1	(834)	50,2	34,5
Otros resultados y provisiones	(16)	21,1	17,6	(45)	(50,5)	(55,7)
Resultado antes de impuestos	546	0,6	(3,2)	1.594	33,0	19,1
Impuesto sobre beneficios	(143)	1,0	(2,8)	(415)	41,6	26,8
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	404	0,4	(3,3)	1.179	30,2	16,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	404	0,4	(3,3)	1.179	30,2	16,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	(17,7)	(25,9)	(16)	(48,8)	(54,2)
Beneficio atribuido a la dominante	403	0,5	(3,3)	1.163	33,1	19,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	48.077	5,8	3,9	48.077	10,4	3,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	20.591	(2,0)	(3,7)	20.591	(3,9)	(10,2)
Valores representativos de deuda	26.560	(0,7)	(2,4)	26.560	21,7	13,7
Resto de activos financieros	7.590	5,8	4,0	7.590	(26,7)	(31,5)
Otras cuentas de activo	5.850	12,5	10,5	5.850	22,7	14,7
Total activo	108.669	2,9	1,1	108.669	6,6	(0,4)
Depósitos de la clientela	52.352	0,7	(1,1)	52.352	22,2	14,2
Bancos centrales y entidades de crédito	22.592	9,4	7,4	22.592	(9,2)	(15,1)
Valores representativos de deuda emitidos	8.314	(3,1)	(4,8)	8.314	(12,7)	(18,4)
Resto de pasivos financieros	12.519	8,6	6,7	12.519	(11,0)	(16,8)
Otras cuentas de pasivo	3.130	8,1	6,2	3.130	24,1	16,0
Total pasivo	98.907	3,4	1,6	98.907	5,4	(1,5)
Total patrimonio neto	9.762	(1,5)	(3,2)	9.762	20,4	12,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	48.845	5,1	3,3	48.845	12,3	5,0
Recursos de la clientela	62.465	4,1	2,3	62.465	20,0	12,2
Depósitos de la clientela ³	45.721	3,8	2,0	45.721	24,8	16,7
Fondos de inversión	16.744	5,0	3,2	16.744	8,7	1,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,06	(0,74)		17,60	1,01	
Ratio de eficiencia	43,8	1,2		42,7	(1,6)	
Ratio de morosidad	2,72	0,12		2,72	0,38	
Ratio de cobertura total	102,7	(3,5)		102,7	0,0	
Número de empleados	30.704	1,4		30.704	6,7	
Número de oficinas	1.369	(0,1)		1.369	0,1	
Número de clientes totales (miles)	20.488	0,7		20.488	3,6	
Número de clientes activos (miles)	10.140	2,1		10.140	4,6	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

Resultados ordinarios	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2	(23,5)	(23,5)	5	—	—
Comisiones netas	15	35,1	35,1	38	24,2	24,2
Resultado por operaciones financieras ¹	0	196,2	196,2	(1)	—	—
Otros resultados de explotación	—	—	—	4	(65,0)	(65,0)
Margen bruto	17	5,4	5,4	47	10,6	10,6
Gastos de administración y amortizaciones	(51)	1,0	1,0	(148)	8,3	8,3
Margen neto	(34)	(1,1)	(1,1)	(102)	7,2	7,3
Dotaciones por insolvencias	(2)	256,4	256,4	(4)	37,5	37,5
Otros resultados y provisiones	0	(78,9)	(78,9)	(1)	(72,5)	(72,4)
Resultado antes de impuestos	(36)	1,7	1,7	(107)	5,9	5,9
Impuesto sobre beneficios	(10)	(27,7)	(27,2)	(22)	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(47)	(6,7)	(6,6)	(129)	39,5	39,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(47)	(6,7)	(6,6)	(129)	39,5	39,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	—	—	1	87,6	87,6
Beneficio atribuido a la dominante	(47)	(4,5)	(4,4)	(128)	39,2	39,2

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	64	17,2	17,2	64	12,9	12,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	318	(6,4)	(6,4)	318	(1,6)	(1,6)
Valores representativos de deuda	0	(46,8)	(46,8)	0	(20,7)	(20,7)
Resto de activos financieros	132	(2,6)	(2,6)	132	(39,1)	(39,1)
Otras cuentas de activo	325	6,8	6,8	325	29,1	29,1
Total activo	838	0,6	0,6	838	(1,1)	(1,1)
Depósitos de la clientela	218	8,9	8,9	218	(4,6)	(4,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	187	3,4	3,1	187	48,2	48,4
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	127	(4,6)	(4,6)	127	(37,7)	(37,7)
Otras cuentas de pasivo	67	2,6	2,6	67	11,8	11,8
Total pasivo	600	3,4	3,3	600	(3,2)	(3,1)
Total patrimonio neto	238	(5,9)	(5,7)	238	4,5	4,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	74	17,0	17,0	74	19,8	19,8
Recursos de la clientela	218	8,9	8,9	218	(4,6)	(4,6)
Depósitos de la clientela ³	218	8,9	8,9	218	(4,6)	(4,6)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.159	2,8		1.159	14,5	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.356	1,3	11,7	9.833	0,0	8,2
Comisiones netas	1.264	2,9	9,5	3.659	9,2	18,1
Resultado por operaciones financieras ¹	418	3,3	19,8	1.145	15,4	30,0
Otros resultados de explotación	(435)	38,5	114,3	(996)	75,7	355,9
Margen bruto	4.604	(0,6)	5,7	13.641	0,2	6,2
Gastos de administración y amortizaciones	(1.798)	(0,7)	8,0	(5.332)	8,0	19,1
Margen neto	2.806	(0,6)	4,3	8.310	(4,2)	(0,7)
Dotaciones por insolvencias	(1.301)	(0,6)	0,7	(3.841)	5,7	7,0
Otros resultados y provisiones	(214)	(44,5)	(37,4)	(802)	106,2	189,9
Resultado antes de impuestos	1.291	14,4	22,4	3.667	(21,2)	(18,6)
Impuesto sobre beneficios	(335)	2,1	5,1	(1.013)	(22,4)	(20,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	956	19,5	29,7	2.653	(20,8)	(18,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	956	19,5	29,7	2.653	(20,8)	(18,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(85)	(35,7)	(33,5)	(324)	(30,4)	(31,3)
Beneficio atribuido a la dominante	871	30,3	42,3	2.329	(19,2)	(15,8)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	154.600	(1,4)	2,2	154.600	2,5	5,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	73.105	21,9	25,1	73.105	29,8	34,4
Valores representativos de deuda	66.786	(1,8)	2,1	66.786	12,5	19,3
Resto de activos financieros	22.818	6,1	11,7	22.818	(15,6)	(15,1)
Otras cuentas de activo	19.652	3,3	6,4	19.652	(0,1)	3,8
Total activo	336.961	3,6	7,3	336.961	7,6	11,3
Depósitos de la clientela	154.661	5,3	9,3	154.661	7,3	12,9
Bancos centrales y entidades de crédito	57.024	7,6	11,2	57.024	20,1	21,9
Valores representativos de deuda emitidos	40.608	(2,0)	0,6	40.608	16,9	17,6
Resto de pasivos financieros	46.645	0,8	4,3	46.645	(6,7)	(5,3)
Otras cuentas de pasivo	12.185	4,4	9,1	12.185	2,0	5,0
Total pasivo	311.123	4,0	7,7	311.123	7,9	11,4
Total patrimonio neto	25.838	(0,9)	3,1	25.838	4,0	9,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	162.251	(1,5)	2,0	162.251	2,3	5,1
Recursos de la clientela	207.324	5,6	9,8	207.324	8,7	14,6
Depósitos de la clientela ³	137.018	2,2	6,3	137.018	5,5	11,6
Fondos de inversión	70.307	13,0	17,1	70.307	15,5	20,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	16,47	3,79		14,81	(5,23)
Ratio de eficiencia	39,1	0,0		39,1	2,8
Ratio de morosidad	5,71	(0,17)		5,71	0,17
Ratio de cobertura total	78,0	0,2		78,0	(6,7)
Número de empleados	80.497	(1,1)		80.497	5,9
Número de oficinas	3.407	(3,8)		3.407	(9,2)
Número de clientes totales (miles)	74.830	2,3		74.830	11,1
Número de clientes activos (miles)	39.007	1,5		39.007	2,5

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil

Millones de euros



	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.327	6,7	5,3	6.612	(0,9)	(1,3)
Comisiones netas	902	5,1	3,6	2.577	6,8	6,5
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	122	(28,1)	(29,9)	418	(24,2)	(24,4)
Otros resultados de explotación	(15)	—	—	10	(73,2)	(73,3)
Margen bruto	3.336	3,5	2,0	9.616	(0,6)	(0,9)
Gastos de administración y amortizaciones	(1.138)	1,0	(0,5)	(3.345)	11,2	10,8
Margen neto	2.197	4,8	3,3	6.271	(5,9)	(6,2)
Dotaciones por insolvencias	(1.121)	(0,8)	(2,3)	(3.284)	3,7	3,4
Otros resultados y provisiones	(223)	(30,8)	(32,6)	(724)	302,5	301,1
Resultado antes de impuestos	854	32,5	31,4	2.264	(31,7)	(32,0)
Impuesto sobre beneficios	(191)	(17,6)	(19,1)	(672)	(36,6)	(36,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	663	60,5	59,9	1.592	(29,5)	(29,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	663	60,5	59,9	1.592	(29,5)	(29,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(59)	0,5	(1,1)	(166)	(28,0)	(28,3)
Beneficio atribuido a la dominante	603	70,5	70,1	1.426	(29,6)	(29,9)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	95.078	0,3	1,0	95.078	3,6	3,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	60.076	25,2	26,1	60.076	41,5	41,7
Valores representativos de deuda	46.433	(1,0)	(0,2)	46.433	16,5	16,6
Resto de activos financieros	8.597	11,8	12,6	8.597	8,7	8,9
Otras cuentas de activo	14.532	2,1	2,9	14.532	2,7	2,9
Total activo	224.715	6,2	7,0	224.715	14,5	14,7
Depósitos de la clientela	106.720	9,8	10,7	106.720	13,5	13,7
Bancos centrales y entidades de crédito	34.427	9,4	10,2	34.427	31,7	31,9
Valores representativos de deuda emitidos	28.942	(1,3)	(0,5)	28.942	19,5	19,7
Resto de pasivos financieros	30.648	(0,2)	0,5	30.648	4,6	4,8
Otras cuentas de pasivo	7.153	15,6	16,5	7.153	15,3	15,5
Total pasivo	207.891	6,7	7,5	207.891	15,6	15,7
Total patrimonio neto	16.824	0,2	1,0	16.824	3,4	3,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	101.096	0,0	0,8	101.096	3,1	3,3
Recursos de la clientela	143.335	9,4	10,2	143.335	13,4	13,5
Depósitos de la clientela ³	89.369	5,6	6,4	89.369	11,8	12,0
Fondos de inversión	53.966	16,2	17,1	53.966	16,0	16,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,07	7,05		13,72	(6,93)
Ratio de eficiencia	34,1	(0,8)		34,8	3,7
Ratio de morosidad	6,71	(0,28)		6,71	0,08
Ratio de cobertura total	83,0	0,2		83,0	(6,3)
Número de empleados	57.722	(1,3)		57.722	7,5
Número de oficinas	2.662	(4,0)		2.662	(8,3)
Número de clientes totales (miles)	64.593	2,0		64.593	11,9
Número de clientes activos (miles)	32.027	0,5		32.027	1,5

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile

Millones de euros



	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	241	(32,5)	(26,9)	968	(32,8)	(34,5)
Comisiones netas	133	(18,5)	(12,8)	449	31,7	28,4
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	94	(3,5)	2,3	273	52,5	48,7
Otros resultados de explotación	(3)	—	—	4	—	—
Margen bruto	465	(25,3)	(19,7)	1.694	(12,4)	(14,6)
Gastos de administración y amortizaciones	(251)	(5,9)	0,1	(771)	4,6	2,0
Margen neto	214	(39,9)	(34,6)	922	(22,9)	(24,9)
Dotaciones por insolvencias	(84)	(2,7)	4,2	(287)	(1,1)	(3,6)
Otros resultados y provisiones	9	(40,4)	(35,8)	35	—	—
Resultado antes de impuestos	140	(51,1)	(46,3)	671	(24,6)	(26,5)
Impuesto sobre beneficios	(29)	(13,6)	(7,8)	(96)	(6,7)	(9,1)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	111	(56,1)	(51,4)	575	(26,9)	(28,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	111	(56,1)	(51,4)	575	(26,9)	(28,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(24)	(66,9)	(62,4)	(158)	(32,8)	(34,5)
Beneficio atribuido a la dominante	87	(51,8)	(47,0)	417	(24,4)	(26,3)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	42.874	(6,0)	1,7	42.874	1,6	2,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	7.840	19,8	29,5	7.840	(1,7)	(1,1)
Valores representativos de deuda	12.681	(5,8)	1,9	12.681	11,3	12,0
Resto de activos financieros	13.651	1,8	10,1	13.651	(27,3)	(26,9)
Otras cuentas de activo	2.979	6,9	15,6	2.979	(14,4)	(13,8)
Total activo	80.025	(2,2)	5,8	80.025	(4,5)	(3,9)
Depósitos de la clientela	28.843	(6,3)	1,3	28.843	(2,2)	(1,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	16.331	6,4	15,1	16.331	6,6	7,2
Valores representativos de deuda emitidos	10.889	(4,2)	3,6	10.889	10,6	11,3
Resto de pasivos financieros	14.652	3,8	12,3	14.652	(24,5)	(24,0)
Otras cuentas de pasivo	3.846	(12,4)	(5,3)	3.846	(18,3)	(17,8)
Total pasivo	74.561	(1,9)	6,1	74.561	(5,4)	(4,8)
Total patrimonio neto	5.464	(5,5)	2,2	5.464	8,2	8,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	44.104	(6,0)	1,7	44.104	1,6	2,2
Recursos de la clientela	39.001	(4,9)	2,8	39.001	1,5	2,1
Depósitos de la clientela ³	28.552	(6,7)	0,9	28.552	(2,8)	(2,2)
Fondos de inversión	10.449	0,5	8,7	10.449	15,7	16,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	9,34	(8,99)		14,05	(7,50)
Ratio de eficiencia	53,9	11,2		45,5	7,4
Ratio de morosidad	4,90	(0,04)		4,90	0,27
Ratio de cobertura total	55,6	(0,6)		55,6	(4,7)
Número de empleados	9.828	(1,0)		9.828	0,3
Número de oficinas	249	(3,9)		249	(17,3)
Número de clientes totales (miles)	3.907	4,6		3.907	(2,9)
Número de clientes activos (miles)	2.264	3,5		2.264	4,1

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina

Millones de euros



	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	629	3,8	69,8	1.767	31,1	236,0
Comisiones netas	164	13,2	80,3	446	0,2	156,6
Resultado por operaciones financieras ¹	161	47,6	120,1	356	84,0	371,5
Otros resultados de explotación	(411)	24,0	93,1	(997)	74,1	346,1
Margen bruto	543	2,7	68,5	1.572	11,2	185,0
Gastos de administración y amortizaciones	(260)	(4,5)	60,4	(781)	(3,5)	147,3
Margen neto	283	10,4	77,1	791	30,9	235,5
Dotaciones por insolvencias	(47)	(13,1)	50,3	(143)	35,2	246,4
Otros resultados y provisiones	(1)	(99,3)	(57,0)	(104)	(44,0)	43,4
Resultado antes de impuestos	236	82,8	152,5	543	74,2	346,3
Impuesto sobre beneficios	(81)	414,0	439,4	(136)	74,8	347,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	155	36,6	104,9	407	74,0	345,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	155	36,6	104,9	407	74,0	345,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	66,8	141,7	(1)	108,4	434,0
Beneficio atribuido a la dominante	154	36,5	104,8	406	73,9	345,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.197	(0,2)	32,1	6.197	(1,9)	151,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.554	(12,3)	16,0	2.554	(15,5)	116,4
Valores representativos de deuda	4.897	(2,6)	28,9	4.897	(8,6)	134,3
Resto de activos financieros	73	83,6	142,9	73	22,0	212,6
Otras cuentas de activo	1.041	1,9	34,8	1.041	(8,4)	134,8
Total activo	14.762	(2,9)	28,4	14.762	(7,1)	138,0
Depósitos de la clientela	9.363	(5,6)	24,9	9.363	(16,4)	114,2
Bancos centrales y entidades de crédito	1.908	9,8	45,3	1.908	91,8	391,4
Valores representativos de deuda emitidos	153	3,4	36,7	153	(7,2)	137,7
Resto de pasivos financieros	927	(3,4)	27,7	927	0,5	157,5
Otras cuentas de pasivo	509	(1,8)	29,9	509	2,8	163,5
Total pasivo	12.860	(3,1)	28,1	12.860	(6,7)	139,1
Total patrimonio neto	1.902	(1,4)	30,4	1.902	(9,9)	130,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	6.369	(0,4)	31,8	6.369	(2,6)	149,6
Recursos de la clientela	14.249	(0,4)	31,7	14.249	(7,8)	136,2
Depósitos de la clientela ³	9.362	(5,6)	24,9	9.362	(16,4)	114,1
Fondos de inversión	4.887	11,2	47,1	4.887	14,9	194,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	52,95	21,58		39,48	17,66
Ratio de eficiencia	47,8	(3,6)		49,7	(7,6)
Ratio de morosidad	1,91	(0,02)		1,91	(0,23)
Ratio de cobertura total	158,3	(4,8)		158,3	(20,7)
Número de empleados	8.168	(0,8)		8.168	(3,4)
Número de oficinas	337	(6,9)		337	(16,4)
Número de clientes totales (miles)	4.757	4,2		4.757	8,7
Número de clientes activos (miles)	3.491	10,0		3.491	9,0

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'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	160	(7,1)	(9,2)	486	28,7	26,0
Comisiones netas	65	4,7	1,9	187	23,0	21,5
Resultado por operaciones financieras ¹	42	43,2	39,2	99	42,8	43,5
Otros resultados de explotación	(6)	44,1	38,4	(13)	175,0	171,1
Margen bruto	261	0,5	(1,9)	759	27,7	25,7
Gastos de administración y amortizaciones	(149)	3,0	1,1	(434)	14,4	13,4
Margen neto	111	(2,6)	(5,7)	326	51,4	47,0
Dotaciones por insolvencias	(50)	24,0	21,0	(128)	78,8	74,9
Otros resultados y provisiones	0	(95,7)	(96,5)	(9)	61,0	56,3
Resultado antes de impuestos	62	(10,0)	(13,4)	189	36,8	32,4
Impuesto sobre beneficios	(34)	(27,7)	(29,2)	(110)	64,3	61,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	28	28,9	20,9	79	10,9	6,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	28	28,9	20,9	79	10,9	6,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	—	—	1	76,6	76,5
Beneficio atribuido a la dominante	27	23,1	15,4	80	11,4	6,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	10.450	2,5	1,2	10.450	(0,6)	(1,3)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.636	4,9	3,8	2.636	(8,2)	(8,4)
Valores representativos de deuda	2.775	6,2	5,5	2.775	2,0	1,4
Resto de activos financieros	497	41,0	38,1	497	76,7	77,0
Otras cuentas de activo	1.101	10,7	10,5	1.101	21,5	21,4
Total activo	17.459	4,7	3,6	17.459	1,0	0,4
Depósitos de la clientela	9.735	8,5	7,7	9.735	3,2	2,8
Bancos centrales y entidades de crédito	4.357	(2,0)	(4,0)	4.357	(13,1)	(14,1)
Valores representativos de deuda emitidos	624	(0,6)	(0,5)	624	19,3	19,7
Resto de pasivos financieros	418	(11,8)	(13,4)	418	13,7	12,6
Otras cuentas de pasivo	677	18,3	18,2	677	24,6	24,6
Total pasivo	15.810	4,8	3,6	15.810	(0,4)	(1,1)
Total patrimonio neto	1.649	4,2	3,5	1.649	16,9	16,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	10.682	2,6	1,4	10.682	(0,3)	(1,0)
Recursos de la clientela	10.740	7,6	6,8	10.740	2,8	2,4
Depósitos de la clientela ³	9.735	8,5	7,7	9.735	3,8	3,4
Fondos de inversión	1.005	(0,7)	(0,9)	1.005	(5,6)	(5,9)

Medios operativos

Número de empleados	4.779	0,7		4.779	17,2	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

DIGITAL CONSUMER BANK

Millones de euros



Resultados ordinarios	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.069	5,7	5,3	3.110	2,6	4,6
Comisiones netas	210	3,5	3,4	604	(3,9)	(3,5)
Resultado por operaciones financieras ¹	18	(32,5)	(32,7)	76	224,7	227,3
Otros resultados de explotación	114	54,2	53,6	280	37,4	37,6
Margen bruto	1.411	7,3	7,0	4.069	4,7	6,4
Gastos de administración y amortizaciones	(652)	(0,4)	(0,7)	(1.967)	6,1	8,1
Margen neto	759	14,9	14,5	2.103	3,4	4,8
Dotaciones por insolvencias	(225)	1,3	0,7	(640)	49,2	52,6
Otros resultados y provisiones	(25)	—	—	(25)	6,2	5,5
Resultado antes de impuestos	509	6,0	5,7	1.437	(9,1)	(8,0)
Impuesto sobre beneficios	(134)	15,1	15,0	(360)	(4,9)	(4,1)
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	376	3,1	2,8	1.077	(10,5)	(9,3)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	376	3,1	2,8	1.077	(10,5)	(9,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(74)	(15,3)	(15,3)	(254)	(13,9)	(13,7)
Beneficio atribuido a la dominante	302	8,8	8,5	823	(9,4)	(7,8)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	128.891	2,7	2,6	128.891	9,1	9,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	18.786	13,2	12,8	18.786	44,8	45,9
Valores representativos de deuda	5.215	(0,5)	(0,1)	5.215	(32,1)	(32,2)
Resto de activos financieros	136	(16,7)	(16,6)	136	(31,3)	(31,4)
Otras cuentas de activo	9.763	5,5	5,5	9.763	22,6	22,9
Total activo	162.791	3,9	3,7	162.791	10,8	11,3
Depósitos de la clientela	66.375	7,1	6,9	66.375	15,8	16,4
Bancos centrales y entidades de crédito	33.234	(13,8)	(13,8)	33.234	(17,7)	(17,6)
Valores representativos de deuda emitidos	42.510	17,6	17,4	42.510	40,6	41,2
Resto de pasivos financieros	2.144	(7,7)	(7,5)	2.144	31,6	31,3
Otras cuentas de pasivo	5.452	6,8	6,7	5.452	14,6	15,1
Total pasivo	149.715	3,9	3,7	149.715	11,5	11,9
Total patrimonio neto	13.076	3,7	3,5	13.076	3,8	4,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	131.400	2,7	2,6	131.400	9,0	9,4
Recursos de la clientela	69.775	6,7	6,4	69.775	17,2	17,8
Depósitos de la clientela ³	66.375	7,1	6,9	66.375	15,8	16,4
Fondos de inversión	3.400	(1,8)	(1,8)	3.400	53,1	53,1

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	12,46	0,72		11,35	(1,36)
Ratio de eficiencia	46,2	(3,6)		48,3	0,7
Ratio de morosidad	2,08	0,05		2,08	(0,11)
Ratio de cobertura total	92,2	(2,3)		92,2	(3,4)
Número de empleados	16.806	1,1		16.806	4,6
Número de oficinas	361	(0,6)		361	(1,1)
Número de clientes totales (miles)	19.990	1,4		19.990	2,6

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO

Millones de euros



	s/ 2T'23			s/ 9M'22		
	3T'23	2T'23	%	9M'23	9M'22	%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	(30)	(42)	(27,4)	(124)	(510)	(75,7)
Comisiones netas	1	(3)	—	(6)	(3)	104,5
Resultado por operaciones financieras ¹	(284)	(135)	110,3	(473)	(624)	(24,2)
Otros resultados de explotación	4	(37)	—	(48)	(29)	68,2
Margen bruto	(308)	(218)	41,7	(650)	(1.165)	(44,2)
Gastos de administración y amortizaciones	(94)	(95)	(1,0)	(283)	(272)	4,0
Margen neto	(402)	(312)	28,7	(933)	(1.437)	(35,0)
Dotaciones por insolvencias	(1)	1	—	3	(4)	—
Otros resultados y provisiones	(30)	(30)	1,4	(104)	(117)	(11,3)
Resultado antes de impuestos	(433)	(341)	26,8	(1.034)	(1.558)	(33,6)
Impuesto sobre beneficios	(32)	—	—	(50)	(25)	97,4
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	(464)	(341)	36,2	(1.084)	(1.583)	(31,5)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(464)	(341)	36,2	(1.084)	(1.583)	(31,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	(464)	(341)	36,2	(1.084)	(1.583)	(31,5)
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	5.474	5.583	(2,0)	5.474	6.104	(10,3)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	120.548	107.118	12,5	120.548	141.112	(14,6)
Valores representativos de deuda	7.743	7.827	(1,1)	7.743	8.194	(5,5)
Resto de activos financieros	1.161	1.003	15,8	1.161	1	—
Otras cuentas de activo	124.803	127.867	(2,4)	124.803	129.286	(3,5)
Total activo	259.730	249.398	4,1	259.730	284.696	(8,8)
Depósitos de la clientela	1.239	1.181	4,9	1.239	538	130,0
Bancos centrales y entidades de crédito	55.404	45.181	22,6	55.404	83.271	(33,5)
Valores representativos de deuda emitidos	102.027	100.538	1,5	102.027	100.982	1,0
Resto de pasivos financieros	1.636	1.284	27,4	1.636	1.491	9,7
Otras cuentas de pasivo	8.747	8.042	8,8	8.747	10.483	(16,6)
Total pasivo	169.052	156.226	8,2	169.052	196.766	(14,1)
Total patrimonio neto	90.677	93.172	(2,7)	90.677	87.931	3,1
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	5.717	5.623	1,7	5.717	6.107	(6,4)
Recursos de la clientela	1.239	1.181	4,9	1.239	538	130,0
Depósitos de la clientela ³	1.239	1.181	4,9	1.239	538	130,0
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Medios operativos						
Número de empleados	1.931	1.896	1,8	1.931	1.857	4,0

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL

Millones de euros



Resultados ordinarios	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	9.822	3,1	5,2	28.323	9,8	11,9
Comisiones netas	2.013	2,5	4,8	5.878	2,1	4,5
Resultado por operaciones financieras ¹	239	—	—	135	(42,6)	(44,1)
Otros resultados de explotación	(203)	(1,8)	69,8	(480)	318,7	—
Margen bruto	11.871	5,9	7,0	33.857	6,9	8,3
Gastos de administración y amortizaciones	(4.990)	2,0	4,1	(14.636)	6,2	9,3
Margen neto	6.881	9,0	9,2	19.220	7,3	7,6
Dotaciones por insolvencias	(3.303)	14,8	15,0	(9.079)	21,6	21,8
Otros resultados y provisiones	(532)	(29,6)	(26,1)	(2.003)	29,9	39,0
Resultado antes de impuestos	3.046	13,6	12,8	8.138	(8,6)	(9,3)
Impuesto sobre beneficios	(711)	(4,5)	(4,9)	(2.102)	(7,2)	(6,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.335	20,5	19,7	6.036	(9,0)	(10,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.335	20,5	19,7	6.036	(9,0)	(10,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(207)	(5,9)	(5,3)	(639)	(8,9)	(10,1)
Beneficio atribuido a la dominante	2.128	23,9	22,8	5.397	(9,1)	(10,1)

1. Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Millones de euros



Resultados ordinarios	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	950	22,7	33,3	2.562	(2,5)	4,1
Comisiones netas	531	(4,0)	(1,8)	1.704	12,3	14,8
Resultado por operaciones financieras ¹	675	(11,7)	(5,1)	2.213	55,9	69,5
Otros resultados de explotación	(30)	—	—	—	—	—
Margen bruto	2.126	(1,0)	3,0	6.479	16,2	20,8
Gastos de administración y amortizaciones	(864)	12,0	14,1	(2.374)	16,0	18,3
Margen neto	1.262	(8,2)	(3,3)	4.105	16,3	22,3
Dotaciones por insolvencias	49	—	—	46	190,7	124,3
Otros resultados y provisiones	(94)	278,3	286,9	(155)	94,1	89,8
Resultado antes de impuestos	1.217	(7,8)	(2,7)	3.997	15,3	21,2
Impuesto sobre beneficios	(364)	1,3	2,0	(1.141)	19,4	21,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	853	(11,2)	(4,4)	2.855	13,8	21,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	853	(11,2)	(4,4)	2.855	13,8	21,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(49)	(20,5)	(18,9)	(175)	16,8	15,6
Beneficio atribuido a la dominante	804	(10,5)	(3,4)	2.680	13,6	21,7

1. Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE

Millones de euros



Resultados ordinarios	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	454	(0,5)	0,5	1.323	152,1	159,1
Comisiones netas	319	0,6	3,7	944	(4,0)	(2,3)
Resultado por operaciones financieras ¹	35	(5,1)	5,4	104	17,3	23,2
Otros resultados de explotación	66	(13,7)	(20,6)	220	(22,5)	(27,4)
Margen bruto	874	(1,4)	0,0	2.591	37,8	39,0
Gastos de administración y amortizaciones	(284)	0,5	1,4	(845)	9,4	10,4
Margen neto	590	(2,3)	(0,7)	1.746	57,6	59,0
Dotaciones por insolvencias	—	(98,9)	(99,6)	16	—	—
Otros resultados y provisiones	(5)	(57,4)	(56,1)	(40)	54,4	55,0
Resultado antes de impuestos	585	(3,6)	(2,0)	1.721	61,5	62,9
Impuesto sobre beneficios	(140)	(3,9)	(2,0)	(419)	73,4	77,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	446	(3,5)	(2,0)	1.303	58,0	58,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	446	(3,5)	(2,0)	1.303	58,0	58,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(14)	(28,1)	(27,3)	(52)	8,9	7,1
Beneficio atribuido a la dominante	432	(2,4)	(0,9)	1.251	61,0	62,1

1. Incluye diferencias de cambio.

PAGONXT

Millones de euros



Resultados ordinarios	3T'23	s/ 2T'23		9M'23	s/ 9M'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	24	8,3	6,7	55	397,0	396,2
Comisiones netas	255	11,8	11,1	701	14,8	12,4
Resultado por operaciones financieras ¹	1	—	—	(10)	98,1	91,2
Otros resultados de explotación	18	(42,3)	(42,2)	73	92,1	88,9
Margen bruto	298	7,6	6,9	820	25,2	22,6
Gastos de administración y amortizaciones	(251)	(15,0)	(14,6)	(823)	13,1	12,2
Margen neto	48	—	—	(4)	(94,8)	(94,1)
Dotaciones por insolvencias	(10)	70,0	68,3	(23)	(5,4)	(5,6)
Otros resultados y provisiones	(6)	(38,9)	(40,0)	(19)	17,9	16,1
Resultado antes de impuestos	31	—	—	(45)	(60,0)	(57,0)
Impuesto sobre beneficios	(25)	78,4	77,3	(54)	5,3	1,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	6	—	—	(99)	(39,8)	(37,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	6	—	—	(99)	(39,8)	(37,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(3)	—	—	(2)	(78,8)	(79,4)
Beneficio atribuido a la dominante	3	—	—	(101)	(41,5)	(39,5)

1. Incluye diferencias de cambio.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

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

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

Estas MAR y medidas no-NIIF se han utilizado para planificar, monitorizar y valorar nuestra evolución. Consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF son de utilidad para la dirección y los inversores puesto que 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 2023		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	32.139	—	32.139
Comisiones netas	9.222	—	9.222
Resultado por operaciones financieras ¹	1.969	—	1.969
Otros resultados de explotación	(459)	224	(235)
Margen bruto	42.871	224	43.095
Gastos de administración y amortizaciones	(18.961)	—	(18.961)
Margen neto	23.910	224	24.134
Dotaciones por insolvencias	(9.511)	474	(9.037)
Otros resultados y provisiones	(1.862)	(459)	(2.321)
Resultado antes de impuestos	12.537	239	12.776
Impuesto sobre beneficios	(3.552)	(213)	(3.765)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	8.985	26	9.011
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	8.985	26	9.011
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(842)	(26)	(868)
Beneficio atribuido a la dominante	8.143	—	8.143

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

- Gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 224 millones de euros, realizado en el primer trimestre, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
- Constitución en el primer trimestre 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).

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Septiembre 2022		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	28.460	—	28.460
Comisiones netas	8.867	—	8.867
Resultado por operaciones financieras ¹	1.115	—	1.115
Otros resultados de explotación	152	35	187
Margen bruto	38.594	35	38.629
Gastos de administración y amortizaciones	(17.595)	—	(17.595)
Margen neto	20.999	35	21.034
Dotaciones por insolvencias	(7.778)	287	(7.491)
Otros resultados y provisiones	(1.460)	(322)	(1.782)
Resultado antes de impuestos	11.761	—	11.761
Impuesto sobre beneficios	(3.538)	—	(3.538)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	8.223	—	8.223
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	8.223	—	8.223
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(907)	—	(907)
Beneficio atribuido a la dominante	7.316	—	7.316

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Principalmente, moratoria de hipotecas en Polonia.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

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

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

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

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

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

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

Rentabilidad y eficiencia ^{1,2}	3T'23	2T'23	9M'23	9M'22
(millones de euros y %)				
RoE	12,28%	11,56%	11,75%	10,86%
Beneficio atribuido a la dominante	11.609	10.680	10.858	9.755
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	94.527	92.383	92.421	89.854
RoTE	15,49%	14,61%	14,83%	13,57%
Beneficio atribuido a la dominante	11.609	10.680	10.858	9.755
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	11.609	10.680	10.858	9.755
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	94.527	92.383	92.421	89.854
(-) Promedio de activos intangibles	19.576	19.282	19.226	17.967
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	74.951	73.101	73.195	71.887
RoA	0,71%	0,67%	0,68%	0,64%
Resultado consolidado del ejercicio	12.702	11.883	12.014	10.964
Promedio de activos totales	1.784.465	1.766.099	1.764.293	1.702.210
RoRWA	2,02%	1,90%	1,93%	1,82%
Resultado consolidado del ejercicio	12.702	11.883	12.014	10.964
Promedio de activos ponderados por riesgo	630.034	624.529	623.352	603.483
Ratio de eficiencia	43,6%	44,3%	44,0%	45,5%
Costes de explotación ordinarios	6.482	6.334	18.961	17.595
Costes de explotación	6.482	6.334	18.961	17.595
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	14.861	14.299	43.095	38.629
Margen bruto	14.861	14.088	42.871	38.594
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	211	224	35

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 de eficiencia

(millones de euros y %)

	9M'23			9M'22		
	%	Costes de explotación	Margen bruto	%	Costes de explotación	Margen bruto
Europa	41,1	6.673	16.228	47,4	6.296	13.273
España	40,1	3.127	7.791	48,5	2.941	6.058
Reino Unido	48,2	2.047	4.245	49,8	2.008	4.031
Portugal	28,7	401	1.398	40,3	376	933
Polonia	26,5	622	2.344	28,6	510	1.780
Norteamérica	48,0	4.707	9.807	47,0	4.239	9.021
Estados Unidos	49,9	2.714	5.442	46,5	2.635	5.667
México	42,7	1.845	4.318	44,3	1.467	3.312
Sudamérica	39,1	5.332	13.641	36,3	4.935	13.613
Brasil	34,8	3.345	9.616	31,1	3.009	9.671
Chile	45,5	771	1.694	38,1	737	1.934
Argentina	49,7	781	1.572	57,3	809	1.413
Digital Consumer Bank	48,3	1.967	4.069	47,7	1.853	3.887

RoTE

(millones de euros y %)

	9M'23			9M'22		
	%	Beneficio atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
Europa	14,77	5.568	37.690	9,15	3.783	41.351
España	14,75	2.472	16.764	7,46	1.472	19.731
Reino Unido	14,00	1.658	11.838	11,31	1.517	13.414
Portugal	23,12	806	3.484	13,20	481	3.642
Polonia	18,94	705	3.724	10,12	306	3.018
Norteamérica	10,37	2.533	24.421	11,54	3.028	26.237
Estados Unidos	7,42	1.153	15.545	10,31	1.986	19.259
México	17,60	1.551	8.808	16,59	1.165	7.022
Sudamérica	14,81	3.106	20.973	20,04	3.845	19.191
Brasil	13,72	1.902	13.856	20,65	2.703	13.085
Chile	14,05	556	3.953	21,56	735	3.410
Argentina	39,48	542	1.372	21,82	311	1.428
Digital Consumer Bank	11,35	1.097	9.666	12,71	1.210	9.522

Indicadores de riesgo crediticio

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

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

Riesgo crediticio (I)	Sep-23	Jun-23	Sep-22
(millones de euros y %)			
Ratio de morosidad	3,13%	3,07%	3,08%
Saldo deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.558	34.949	35.600
<i>Saldo 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>	33.682	33.045	33.468
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	288	251	258
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.577	1.643	1.865
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	11	10	9
Riesgo total	1.135.383	1.137.823	1.156.548
<i>Saldo brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>1.062.413</i>	<i>1.068.190</i>	<i>1.091.551</i>
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>72.970</i>	<i>69.633</i>	<i>64.997</i>

Riesgo crediticio (II)

(millones de euros y %)

	Sep-23	Jun-23	Sep-22
Cobertura total de morosidad	68%	68%	70%
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	24.019	23.902	24.813
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	23.242	23.146	24.084
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	777	756	729
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.558	34.949	35.600
<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>	33.682	33.045	33.468
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	288	251	258
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.577	1.643	1.865
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	11	10	9
Coste del riesgo	1,13%	1,08%	0,86%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.055	11.545	8.954
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.529	12.019	9.241
Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria	-474	-474	-287
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	1.064.199	1.070.729	1.037.288

Ratio de morosidad

(millones de euros y %)

	9M'23			9M'22		
	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total
Europa	2,32	14.490	625.391	2,58	16.918	656.979
España	3,06	8.602	280.849	3,69	11.251	305.299
Reino Unido	1,42	3.540	249.715	1,16	3.000	258.402
Portugal	2,48	983	39.620	3,03	1.281	42.267
Polonia	3,63	1.334	36.743	3,63	1.190	32.795
Norteamérica	3,83	7.481	195.162	2,79	5.541	198.786
Estados Unidos	4,24	6.025	142.048	2,92	4.416	150.986
México	2,72	1.443	53.039	2,34	1.118	47.738
Sudamérica	5,71	10.140	177.479	5,54	9.627	173.642
Brasil	6,71	7.472	111.283	6,63	7.168	108.078
Chile	4,90	2.299	46.901	4,63	2.147	46.367
Argentina	1,91	122	6.391	2,13	141	6.607
Digital Consumer Bank	2,08	2.746	131.780	2,20	2.659	121.028

Cobertura total de morosidad

(millones de euros y %)

	9M'23			9M'22		
	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela
Europa	51,1	7.405	14.490	49,7	8.409	16.918
España	51,2	4.401	8.602	49,3	5.549	11.251
Reino Unido	31,9	1.130	3.540	32,4	973	3.000
Portugal	84,6	831	983	76,3	977	1.281
Polonia	76,5	1.021	1.334	74,8	890	1.190
Norteamérica	78,8	5.895	7.481	102,7	5.691	5.541
Estados Unidos	73,1	4.403	6.025	102,8	4.537	4.416
México	102,7	1.482	1.443	102,7	1.149	1.118
Sudamérica	78,0	7.913	10.140	84,7	8.154	9.627
Brasil	83,0	6.199	7.472	89,2	6.395	7.168
Chile	55,6	1.279	2.299	60,3	1.295	2.147
Argentina	158,3	193	122	179,0	252	141
Digital Consumer Bank	92,2	2.532	2.746	95,6	2.543	2.659

Coste del riesgo

(millones de euros y %)

	9M'23			9M'22		
	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses
Europa	0,44	2.587	590.431	0,36	2.176	609.518
España	0,62	1.570	252.210	0,71	1.861	263.016
Reino Unido	0,12	311	254.207	0,02	56	274.222
Portugal	0,17	66	39.191	-0,12	-48	40.279
Polonia	1,98	625	31.536	1,07	329	30.605
Norteamérica	1,91	3.480	182.400	1,12	1.780	158.691
Estados Unidos	1,77	2.406	136.256	0,87	1.076	123.021
México	2,34	1.067	45.640	1,86	702	37.782
Sudamérica	3,30	5.250	159.098	3,11	4.500	144.807
Brasil	4,67	4.535	97.153	4,46	3.900	87.517
Chile	0,87	395	45.537	0,87	366	41.884
Argentina	4,09	169	4.143	2,88	158	5.497
Digital Consumer Bank	0,60	755	126.125	0,43	507	117.554

Otros indicadores

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

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

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

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

Otros	Sep-23	Jun-23	Sep-22
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,61	4,57	4,31
Recursos propios tangibles	74.561	73.941	72.235
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.176	16.170	16.773
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,79	0,74	0,56
Cotización (euro)	3,619	3,385	2,398
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,61	4,57	4,31
Ratio créditos sobre depósitos	100%	103%	107%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.039.172	1.045.044	1.067.466
Depósitos de la clientela	1.034.885	1.013.778	993.065
	3T'23	2T'23	9M'23
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	854	861	2.486
Beneficio después de impuestos	450	459	1.303
Comisiones netas de impuestos	404	402	1.183
	9M'22		

Medidas de divisas locales

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

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos

los periodos presentados, el tipo de cambio medio de los nueve primeros meses de 2023.

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 2023.

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'23	9M'22	Sep-23	Jun-23	Sep-22
Dólar USA	1,083	1,062	1,058	1,091	0,981
Libra	0,870	0,847	0,867	0,858	0,878
Real brasileño	5,420	5,440	5,295	5,255	5,286
Peso mexicano	19,251	21,506	18,392	18,719	19,678
Peso chileno	889,030	911,870	945,192	874,022	939,402
Peso argentino	254,654	126,972	370,374	279,984	144,538
Zloty polaco	4,581	4,670	4,621	4,436	4,843

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, las variaciones producidas en los costes de explotación, en euros, las variaciones excluyendo el tipo de cambio y las variaciones de estas últimas excluyendo el efecto de la inflación media de los últimos doce meses. 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 cuadro que figura a continuación se incluye la variación de los costes en euros constantes, las inflaciones medias así calculadas y la variación de los costes en términos reales, es decir, en euros constantes y excluyendo la inflación media de los últimos doce meses.

% Variación interanual de los costes de explotación

	En euros constantes	Inflación	En términos reales
		media últimos 12 meses	
Europa	6,8	7,0	-0,2
España	6,3	4,4	1,9
Reino Unido	4,8	9,0	-4,2
Portugal	6,7	6,4	0,3
Polonia	19,7	14,3	5,4
Norteamérica	8,0	5,7	2,3
Estados Unidos	5,1	5,1	0,0
México	12,6	6,5	6,1
Sudamérica	19,1	21,4	-2,2
Brasil	10,8	4,9	5,8
Chile	2,0	9,8	-7,8
Argentina	147,3	108,0	39,3
Digital Consumer Bank	8,1	7,3	0,8
Total Grupo	10,4	10,9	-0,5

Indicadores ESG

Métrica	Definición	Sep-23
Financiación verde desembolsada y facilitada (millones de euros)	Importe nominal de las operaciones de PF, PF Advisory, PF bonds, Green bonds, ECA, M&A, ECM clasificadas por el panel SCFS y recogidas en las League Tables desde el inicio del ejercicio.	105.900
Activos bajo gestión en Inversión Socialmente Responsable (millones de euros)	Volumen de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 – que promueven objetivos ESG - y 9 – con objetivos explícitos de sostenibilidad - del reglamento SFDR (Reg. UE 2019/2088). Incluye activos gestionados por Santander Asset Management (SAM), fondos de terceros y fondos de SAM gestionados con criterios equivalentes en aquellas geografías donde no aplica SFDR (mayormente Latinoamérica).	64.000

Nota: No taxonomía.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los nueve primeros meses de 2023 y 2022 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Con ocasión de la entrada en vigor de la NIIF 17 (nueva norma contable general para los contratos de seguro) el 1 de enero de 2023, el Grupo ha realizado de forma retrospectiva una reclasificación de balance al epígrafe 'Pasivos amparados por contrato de seguro o reaseguro', derivada del distinto tratamiento que esta nueva norma establece para los componentes de un contrato de seguro.

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Sep-23	Dic-22	Sep-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	217.057	223.073	246.533
Activos financieros mantenidos para negociar	201.226	156.118	179.775
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.104	5.713	5.788
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.650	8.989	9.674
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	86.029	85.239	87.915
Activos financieros a coste amortizado	1.187.206	1.147.044	1.173.274
Derivados – contabilidad de coberturas	7.234	8.069	11.586
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(3.151)	(3.749)	(5.510)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.819	7.615	7.805
Negocios conjuntos	2.026	1.981	2.055
Entidades asociadas	5.793	5.634	5.750
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	233	308	307
Activos tangibles	34.449	34.073	35.662
Inmovilizado material	33.395	33.044	34.553
De uso propio	13.575	13.489	13.613
Cedido en arrendamiento operativo	19.820	19.555	20.940
Inversiones inmobiliarias	1.054	1.029	1.109
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	889	804	848
Activos intangibles	19.635	18.645	18.789
Fondo de comercio	14.072	13.741	14.138
Otros activos intangibles	5.563	4.904	4.651
Activos por impuestos	30.646	29.987	29.517
Activos por impuestos corrientes	9.620	9.200	8.222
Activos por impuestos diferidos	21.026	20.787	21.295
Otros activos	9.615	10.082	10.971
Contratos de seguros vinculados a pensiones	90	104	109
Existencias	8	11	8
Resto de los otros activos	9.517	9.967	10.854
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.092	3.453	3.706
TOTAL ACTIVO	1.816.844	1.734.659	1.815.792

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Sep-23	Dic-22	Sep-22
Pasivos financieros mantenidos para negociar	143.986	115.185	132.563
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	39.602	40.268	28.864
Pasivos financieros a coste amortizado	1.468.719	1.423.858	1.493.298
Derivados – contabilidad de coberturas	8.758	9.228	11.372
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(217)	(117)	(110)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.177	16.426	16.512
Provisiones	8.369	8.149	8.341
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.232	2.392	2.469
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	795	950	991
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.637	2.074	2.086
Compromisos y garantías concedidos	777	734	729
Restantes provisiones	1.928	1.999	2.066
Pasivos por impuestos	10.586	9.468	10.441
Pasivos por impuestos corrientes	4.180	3.040	3.330
Pasivos por impuestos diferidos	6.406	6.428	7.111
Otros pasivos	16.967	14.609	15.199
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.713.947	1.637.074	1.716.480
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	128.718	124.732	123.340
Capital	8.092	8.397	8.397
Capital desembolsado	8.092	8.397	8.397
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	44.373	46.273	46.273
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	712	688	681
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	712	688	681
Otros elementos de patrimonio neto	196	175	176
Ganancias acumuladas	74.115	66.702	66.701
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(5.574)	(5.454)	(5.171)
(-) Acciones propias	(28)	(675)	(54)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	8.143	9.605	7.316
(-) Dividendos a cuenta	(1.311)	(979)	(979)
Otro resultado global acumulado	(34.522)	(35.628)	(32.316)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(4.974)	(4.635)	(3.999)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(29.548)	(30.993)	(28.317)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.701	8.481	8.288
Otro resultado global acumulado	(1.692)	(1.856)	(1.958)
Otros elementos	10.393	10.337	10.246
TOTAL PATRIMONIO NETO	102.897	97.585	99.312
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.816.844	1.734.659	1.815.792
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	289.742	274.075	292.313
Garantías financieras concedidas	15.605	12.856	13.071
Otros compromisos concedidos	112.854	92.672	95.887

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

Millones de euros

	9M'23	9M'22
Ingresos por intereses	78.142	50.318
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.418	3.211
Activos financieros a coste amortizado	57.973	42.381
Restantes ingresos por intereses	14.751	4.726
Gastos por intereses	(46.003)	(21.858)
Margen de intereses	32.139	28.460
Ingresos por dividendos	474	422
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	462	501
Ingresos por comisiones	12.447	11.886
Gastos por comisiones	(3.225)	(3.019)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	88	326
Activos financieros a coste amortizado	—	7
Restantes activos y pasivos financieros	88	319
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	555	1.151
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	555	1.151
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	38	1
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	38	1
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	287	965
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	96	102
Diferencias de cambio, netas	905	(1.430)
Otros ingresos de explotación	587	1.068
Otros gastos de explotación	(2.012)	(1.981)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	542	2.081
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(512)	(1.939)
Margen bruto	42.871	38.594
Gastos de administración	(16.556)	(15.360)
Gastos de personal	(10.080)	(9.125)
Otros gastos de administración	(6.476)	(6.235)
Amortización	(2.405)	(2.235)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.989)	(1.305)
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	(9.477)	(7.836)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(20)	(6)
Activos financieros a coste amortizado	(9.457)	(7.830)
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	(129)	(86)
Activos tangibles	(77)	(35)
Activos intangibles	(40)	(39)
Otros	(12)	(12)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	280	2
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	(58)	(13)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	12.537	11.761
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(3.552)	(3.538)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	8.985	8.223
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del período	8.985	8.223
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	842	907
Atribuible a los propietarios de la dominante	8.143	7.316
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,48	0,41
Diluido	0,48	0,41

GLOSARIO

- **ADR:** *American Depositary Receipt* (certificado de depósitos americano)
- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **APIs:** *Application Programming Interfaces* (interfaz de programación de aplicaciones)
- **APS:** Amherst Pierpont Securities
- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **AuM:** *Assets under management* (Activos bajo gestión)
- **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
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, teléfono móvil o ambos en los últimos 30 días
- **Cientes vinculados:** Clientes activos a los que el Grupo cubre la mayoría de sus necesidades financieras según el segmento comercial al que pertenecen. Se han definido varios niveles de vinculación tomando en cuenta la rentabilidad del cliente
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **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
- **DCB:** Digital Consumer Bank
- **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
- **FMI:** Fondo Monetario Internacional
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **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.
- **IPO:** *Initial Public Offering* (Oferta Pública Inicial)
- **LCR:** *Liquidity Coverage Ratio* (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MDA:** *Maximum Distributable Amount*
- **MM:** Miles de millones
- **mn:** Millones
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **pb:** Puntos básicos
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **ROF:** Resultados por operaciones financieras
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWA:** Activos ponderados por riesgo
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **SHUSA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **TC:** Tipo de cambio
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TLTRO:** *Targeted longer-term refinancing operations*
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** *Total payments volume* (Volumen total de pagos)
- **VaR:** Valor en riesgo
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, 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 2022 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 1 de marzo de 2023 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anales-suministrada-a-la-sec/2023/sec-2022-annual-20-f-2022-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del presente Informe Financiero 3T de 2023 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 25 de octubre de 2023 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

Información no financiera

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 se incluye para cumplir con la Ley 11/2018 sobre información no financiera y diversidad y para ofrecer una visión más completa de nuestro impacto. 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 documento e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio, a nuestra política de retribución a los accionistas y a la INF. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes, podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las previsiones y estimaciones.

Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros 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: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes (tales como un deterioro de la coyuntura económica; aumento de la volatilidad en los

mercados de capitales; inflación o deflación; cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro; y los efectos de la guerra en Ucrania o la pandemia de la COVID-19 en la economía global); (2) condiciones, normativa, objetivos y fenómenos relacionados con el clima; (3) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado (en particular a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y a otros riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia); (4) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (5) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (6) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo aquellos que son consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras; (7) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos que resultan de la desviación inherente de recursos y de la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas; (8) nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; (9) 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; y (10) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito de Grupo Santander o de nuestras filiales más importantes.

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, incluyendo, pero no limitándose a, el desarrollo de estándares que pueden cambiar en el futuro; planes, proyecciones, expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobierno, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros, y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; 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; los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura; y los cambios en la normativa gubernamental, los requisitos reglamentarios y las políticas internas, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima.

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

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 documento 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)