

Santander obtiene un resultado de 5.241 millones de euros en el primer semestre y el beneficio por acción sube un 13%

TNAV por acción más dividendo en efectivo por acción: +11%

Retorno sobre el capital tangible (RoTE): 14,5%, en línea para alcanzar el objetivo del año

CET1 'fully loaded': 12,2% tras descontar el dividendo en efectivo para pagar un mayor payout¹

Madrid, 26 de julio de 2023 - NOTA DE PRENSA

- El número de clientes crece en nueve millones en los últimos doce meses, con los depósitos aumentando al 4%.
- Los ingresos aumentaron un 13% gracias al fuerte crecimiento en todas las regiones y negocios globales. Los ingresos registran un fuerte aumento en CIB (24%), Wealth Management & Insurance (25%) y PagoNxt (27%).
- El margen de intereses aumentó un 15% por el crecimiento de la actividad y la sensibilidad positiva del balance a la subida de tipos de interés en Europa.
- Los ingresos por comisiones aumentaron un 5%, con buen crecimiento en pagos, Santander CIB y Wealth Management & Insurance, lo que refleja la fortaleza de los negocios globales del grupo.
- La ratio de eficiencia siguió mejorando hasta el 44,2%, a pesar de las presiones inflacionistas, gracias a la transformación del grupo hacia un modelo más simple e integrado, lo que contribuyó a mejorar la rentabilidad.
- Las dotaciones aumentaron un 21% por la normalización en Estados Unidos tras la pandemia. En comparación con el trimestre anterior, en Estados Unidos disminuyeron gracias a una calidad crediticia mejor de la esperada.
- La calidad crediticia se mantuvo sólida con un coste del riesgo del 1,08%, inferior al objetivo para el año.
- El beneficio atribuido del segundo trimestre aumentó un 17%, hasta los 2.670 millones de euros. Frente al primer trimestre, el crecimiento del beneficio fue del 4%.
- En abril, el banco completó su segunda **recompra de acciones** con cargo a 2022. Desde 2021, ha recomprado el 7% de sus acciones, y las recompras y dividendos en efectivo del último año dan una rentabilidad superior al 8%.
- Santander va **cumpliendo con sus objetivos para 2023**: crecimiento de ingresos a doble dígito; RoTE por encima del 15%; eficiencia del 44-45%; CET1 fully loaded por encima del 12%, y coste del riesgo por debajo del 1,2%.

Ana Botín, presidenta de Banco Santander, dijo:

"Avanzamos a buen ritmo en nuestros objetivos de simplificar el negocio y aprovechar nuestras fortalezas globales. Los resultados de hoy reflejan esa mejora, con nueve millones de nuevos clientes en los últimos doce meses, lo que nos lleva a un crecimiento de doble dígito de los ingresos. La calidad crediticia sigue sólida y continuamos mejorando la rentabilidad, con un retorno sobre el capital tangible del 14,5%, y generamos capital consistentemente y de manera orgánica, cumpliendo con nuestro objetivo de estar por encima del 12%. Gracias a estos buenos resultados, creamos valor para los accionistas, con un aumento interanual del 11% del TNAV más el dividendo en efectivo por acción, y vamos cumpliendo con todos nuestros objetivos para 2023".

¹ El payout objetivo será de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido del grupo (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.

Nota I: Para una mejor comparativa de la evolución de los resultados ordinarios, las variaciones son interanuales y en euros constantes (sin fluctuaciones de divisa), a menos que se indique lo contrario.

Nota II: Conciliación de los resultados ordinarios con los contables en la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del informe financiero (pág. 74) en CNMV y santander.com.

Tabla de resultados ordinarios*

Millones de euros

	1S'23	1S'23 v 1S'22	1S'23 v 1S'22 (sin TC)	2T'23	2T'23 v 2T'22	2T'23 v 2T'22 (sin TC)
Margen bruto	28.234	+12%	+13%	14.299	+12%	+15%
Costes de explotación	-12.479	+9%	+11%	-6.334	+7%	+11%
Margen neto	15.755	+15%	+15%	7.965	+15%	+18%
Dotaciones por insolvencias	-5.771	+22%	+21%	-2.898	+10%	+11%
Beneficios antes de impuestos	8.329	+5%	+5%	4.234	+13%	+16%
Beneficio atribuido	5.241	+7%	+7%	2.670	+14%	+17%
Beneficio por acción, BPA (céntimos euro)	31	+13%		16	+21%	

⁽¹⁾ Conciliación de los resultados ordinarios con los contables en la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del informe financiero (pág. 74) en CNMV y santander.com. Resumen de cifras contables en la página 6 de esta nota de prensa.

Evolución de resultados ordinarios

Para una mejor comparativa de la evolución de los resultados ordinarios, las variaciones son interanuales y en euros constantes (es decir, sin fluctuaciones de divisa), a menos que se indique lo contrario.

Santander obtuvo un **beneficio atribuido** de 5.241 millones de euros en el primer semestre de 2023, un 7% más en euros constantes y corrientes que en el mismo periodo del año anterior, gracias a que el fuerte crecimiento de los ingresos, especialmente en Europa, neutralizó el aumento interanual de las provisiones en Norteamérica y Sudamérica. En el segundo trimestre estanco, el beneficio atribuido aumentó un 17% frente al mismo trimestre del año anterior, hasta los 2.670 millones de euros. El número de clientes del grupo ha crecido en nueve millones en los últimos doce meses, hasta los 164 millones.

La fortaleza de los resultados se reflejó en el aumento de la rentabilidad y el valor para los accionistas, con un retorno sobre el capital tangible (**RoTE**) del 14,5% (+80 puntos básicos); un beneficio por acción (**BPA**) de 31 céntimos de euro, un 13% más, y un valor contable tangible (**TNAV**) por acción a cierre de junio de 4,57 euros. Si se tienen en cuenta los dividendos en efectivo con cargo a los resultados de 2022, el TNAV por acción más el dividendo en efectivo por acción creció un 11% frente al mismo periodo del año anterior. En los primeros seis meses del año, la creación de valor para los accionistas (TNAV más dividendo en efectivo) es equivalente a más de 6.000 millones de euros.

El volumen de **préstamos** se mantuvo estable en el periodo, con un crecimiento de la financiación al consumo del 8%. La cartera de préstamos del banco continúa muy diversificada en todas las geografías y líneas de negocio (hipotecas, consumo, empresas, auto y Corporate & Investment Banking o CIB).

Los recursos de clientes aumentaron un 4%, hasta 1,13 billones de euros, con un crecimiento de los **depósitos** del 4% gracias al incremento de clientes minoristas y de CIB. Los clientes siguieron utilizando los depósitos para amortizar deuda en el trimestre, especialmente hipotecas.

Los **ingresos** crecieron un 13%, hasta 28.234 millones de euros. El aumento de la actividad de los clientes y las subidas de los tipos de interés propiciaron un incremento del 15% del **margen de intereses**, con crecimiento en



todas las regiones y especialmente fuerte en Europa (+32%). Los **ingresos por comisiones** aumentaron un 5%, impulsados por las ventas de productos de valor añadido, especialmente en los negocios globales del banco (CIB, Wealth Management & Insurance, PagoNxt y el negocio de auto), que en conjunto representan el 42% de los ingresos por comisiones. El margen de intereses y las comisiones suponen el 96% de los ingresos totales del grupo, lo que refleja la calidad de los resultados.

El grupo sigue avanzando en la simplificación de su oferta de productos y acelerando su transformación digital para ofrecer mejores servicios a los clientes y mejorar la eficiencia. Aunque la presión inflacionista causó un aumento de los costes del 11%, la **ratio de eficiencia** mejoró en 1,3 puntos porcentuales interanuales, hasta el 44,2%, gracias a que el banco siguió mejorando la productividad y reduciendo los costes en términos reales (-1%).

Las dotaciones aumentaron un 21% en términos interanuales y permanecieron estables frente al trimestre anterior. El crecimiento interanual se explica principalmente por la normalización en Estados Unidos tras la pandemia, así como por el incremento de las provisiones en Brasil y el aumento de la cobertura de la cartera hipotecaria en francos suizos, en Polonia. En Estados Unidos, las dotaciones se redujeron frente al primer trimestre del año. La **calidad crediticia se mantuvo sólida**, con un coste del riesgo del 1,08%, por debajo del objetivo fijado para el conjunto del año. La ratio de morosidad se mantuvo estable en el 3,07%.

Al final del segundo trimestre, la ratio de cobertura de **liquidez** del grupo (LCR), que mide los activos líquidos frente a las salidas esperadas de efectivo a corto plazo en un escenario de estrés, fue del 158%. A junio de 2023, el colchón de liquidez, compuesto por activos líquidos de alta calidad (HQLA), superó los 300.000 millones de euros, de los que más de 200.000 millones eran en efectivo, lo que equivale al 20% de la base de depósitos del banco. Aproximadamente el 80% de los depósitos de particulares están asegurados con sistemas de garantía de depósitos.

La ratio de capital **CET1 fully loaded** se situó en el 12,2%, por encima del objetivo de capital del grupo, gracias a la fuerte generación de capital orgánico bruto (+21 puntos básicos) que compensó el cargo para el pago futuro de dividendos en efectivo correspondiente a los resultados² de 2023 y el coste de la adquisición de los minoritarios de Santander México.

La junta general de accionistas de Banco Santander aprobó un **dividendo final en efectivo** a cargo de los resultados de 2022 de 5,95 céntimos de euro por acción, que se pagó en mayo de 2023. Así, el dividendo total en efectivo con cargo a 2022, de 11,78 céntimos de euros por acción, aumentó un 18% con respecto al año anterior. El banco también ha completado **dos programas de recompra de acciones** con cargo a 2022 por valor de 1.900 millones de euros. Con ello, el banco ha recomprado el 7% de sus acciones en circulación desde noviembre de 2021.

Si se suman los dividendos en efectivo y las recompras de acciones, la **remuneración total al accionista** con cargo a 2022 alcanzó los 3.842 millones de euros, lo que representa aproximadamente el 40% del beneficio ordinario del grupo en 2022 y una rentabilidad equivalente por encima del 8%³. El consejo aprobó una nueva política de remuneración al accionista, que aumenta el *payout* del 40% al 50% del beneficio atribuido² del grupo en 2023.

² Ver nota al pie 1.

³ Por capitalización bursátil de Banco Santander al cierre de 2022.

Resumen de mercados (1S 2023 vs 1S 2022)

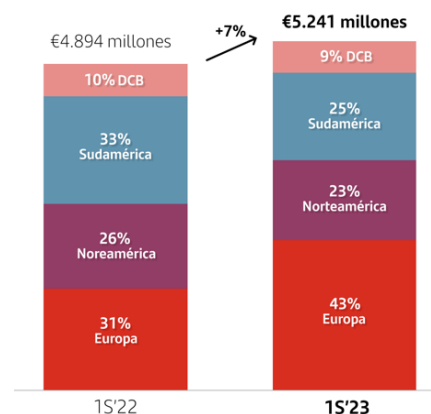
Para una mejor comparativa de la evolución de los resultados ordinarios, las variaciones son interanuales y en euros constantes, a menos que se indique lo contrario. Las variaciones en euros corrientes están disponibles en el informe financiero.

Regiones y negocios globales

Millones de euros

	1S'23	1S'23 vs 1S'22
Mercados	Beneficio atribuido	
Europa	2.536	+40%
Norteamérica	1.346	19%
Sudamérica	1.458	23%
Digital Consumer Bank (DCB)	521	7%
Negocios globales		
Corporate & Investment Banking	1.876	+28%
Wealth Management & Insurance	819	+70%
	Ingresos	
PagoNxt	521	+27%

Contribución por mercados



Nota: La contribución por mercados no incluye el Centro Corporativo.

La diversificación geográfica y de negocios del grupo continuó propiciando un crecimiento consistente y rentable. Europa registró una sólida evolución durante el primer semestre del año, lo que compensó el incremento interanual de provisiones en Norteamérica y Sudamérica. En estas dos regiones se ha visto una mejora de las tendencias en el segundo trimestre. Los negocios globales registraron otro trimestre sólido, lo que pone de manifiesto el valor de la red global del grupo. Los ingresos fueron especialmente altos en CIB (24%), Wealth Management & Insurance (25%) and PagoNxt (27%).

Europa. El beneficio atribuido en el primer semestre del año se incrementó un 40%, hasta los 2.536 millones de euros, gracias al fuerte crecimiento de los beneficios en España, Reino Unido, Portugal y Polonia. En **España**, el beneficio atribuido aumentó un 74%, hasta los 1.132 millones de euros, mientras que en **Reino Unido** creció un 16%, hasta los 818 millones de euros. El banco aceleró la transformación de su negocio en la región con el despliegue de productos y servicios compartidos, entre los que se incluye una app de banca móvil común en varios mercados. Estas iniciativas han permitido lograr un mayor crecimiento de la actividad y de los ingresos, así como un modelo operativo más eficiente. Los depósitos crecieron un 1% en el conjunto de Europa (+3% en España), mientras que el crédito cayó un 5% en la región (-6% en España y -4% en Reino Unido) debido a la menor demanda y amortizaciones de deuda. Por último, se ha registrado una importante mejora en eficiencia, especialmente en España y Reino Unido, y los costes se mantuvieron por debajo de la inflación, mientras que el coste del riesgo permaneció estable en el 0,42%.

Norteamérica. El beneficio atribuido en Norteamérica alcanzó los 1.346 millones de euros, un 19% menos. Destacó el sólido comportamiento de **México**, donde el beneficio se elevó un 23%, hasta los 760 millones de euros, lo que compensó la normalización tras la pandemia de las dotaciones para financiación de automóviles en Estados Unidos, tal y como ha sucedido en trimestres anteriores. No obstante, en el segundo trimestre se ha visto un descenso de las provisiones en Estados Unidos respecto a los tres primeros meses del año, un comportamiento mejor de lo esperado. Como consecuencia, los beneficios de la región aumentaron en el segundo trimestre un 13% en comparación con el trimestre anterior. El crédito aumentó un 5% (+6% en Estados Unidos y +3% en México) y los depósitos se elevaron un 13% (+13% en Estados Unidos y +11% en México). El banco mantiene su foco en segmentos con claras ventajas competitivas y en aprovechar las capacidades de red entre México y Estados Unidos, al tiempo que logró impulsar la eficiencia en negocios y productos con escala y rentabilidad limitadas con el objetivo de crecer de manera rentable.

Comunicación Corporativa

Ciudad Grupo Santander, edificio Arrecife, planta 2
28660 Boadilla del Monte (Madrid). Tel. +34 91 2895211
comunicacion@gruposantander.com
www.santander.com - Twitter: @bancosantander

Sudamérica. El beneficio atribuido descendió un 23%, hasta los 1.458 millones de euros, principalmente por menores ganancias en Brasil y Chile, mientras que Argentina, Uruguay, Perú y Colombia mejoraron su resultado. En **Brasil**, el beneficio atribuido fue de 823 millones de euros, un 40% menos, ya que el fuerte crecimiento de clientes y el buen comportamiento de los ingresos por comisiones se vieron neutralizados por un aumento de los costes derivados de la inflación, y una caída del margen de intereses debido a la sensibilidad negativa a los tipos y un cambio en el perfil de riesgo de los préstamos del banco hacia activos de mayor calidad. Las perspectivas macroeconómicas en Brasil son favorables, ya que la inflación se está desacelerando y se espera que los tipos caigan a corto plazo este año. El banco continuó aumentando la conectividad en toda la región y avanzando en su transformación digital para mejorar la eficiencia y la rentabilidad. Los créditos y los depósitos aumentaron un 8% en la región.

Digital Consumer Bank. Digital Consumer Bank, que aglutina los negocios de Santander Consumer Finance (SCF) y Openbank, obtuvo un beneficio atribuido de 521 millones de euros, un 7% menos, con motivo de la reducción de los ingresos por comisiones y el gravamen temporal en España. Para compensar estos impactos, el banco se está centrando en los precios de la nueva producción y la rentabilidad del negocio, aumentando los depósitos de los clientes y la eficiencia operativa. El coste del riesgo se mantuvo bajo en el 0,54%. Las alianzas estratégicas, el *renting* y los servicios por suscripción permitieron aumentar el crédito nuevo (+5%). Los mayores mercados por contribución al beneficio fueron los países nórdicos (137 millones de euros), Reino Unido (96 millones de euros), Francia (94 millones de euros) y Alemania (84 millones de euros).

Santander CIB aumentó su beneficio atribuido un 28% hasta los 1.876 millones de euros, gracias a un crecimiento de doble dígito de los ingresos en los principales negocios, sobre todo Banca Transaccional Global, Financiación de Deuda Global y Mercados, lo que permitió ganar cuota de mercado. Santander CIB ocupa el primer lugar en los *rankings* europeos y latinoamericanos de los emisores corporativos en dólares estadounidenses. **Wealth Management & Insurance**, los negocios de banca privada, gestión de activos y seguros del grupo, también registraron sólidos resultados. El beneficio atribuido creció un 70%, hasta los 819 millones de euros. Private Banking registró un crecimiento sobresaliente gracias al crecimiento del margen de intereses y los sólidos niveles de actividad comercial (6.400 millones de euros en captaciones netas y un 10% más en número de clientes), y Santander Asset Management mostró un crecimiento sólido en ventas netas (3.200 millones de euros). **PagoNxt**, que aglutina los negocios de pagos más innovadores de Santander, incrementó sus ingresos totales en un 27%, hasta los 521 millones de euros.

Banco Santander

Banco Santander es uno de los mayores bancos del mundo. Su capitalización bursátil a finales de junio era de 55.000 millones de euros. Cuenta con una sólida presencia en diez mercados principales en Europa y América, con cerca de cuatro millones de accionistas y 212.000 empleados que atienden a 164 millones de clientes.

Datos básicos (recogidos del informe financiero)

BALANCE (millones de euros)	Jun-23	Mar-23	%	Jun-23	Jun-22	%	Dic-22
Activo total	1.780.493	1.749.402	1,8	1.780.493	1.722.840	3,3	1.734.659
Préstamos y anticipos a la clientela	1.045.044	1.041.388	0,4	1.045.044	1.037.721	0,7	1.036.004
Depósitos de la clientela	1.013.778	998.949	1,5	1.013.778	957.690	5,9	1.009.722
Recursos totales de la clientela	1.255.783	1.237.015	1,5	1.255.783	1.188.310	5,7	1.239.981
Patrimonio neto	102.044	99.490	2,6	102.044	97.462	4,7	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)	2T'23	1T'23	%	1S'23	1S'22	%	2022
Margen de intereses	10.524	10.396	1,2	20.920	18.409	13,6	38.619
Margen bruto	14.088	13.922	1,2	28.010	25.120	11,5	52.117
Margen neto	7.754	7.777	(0,3)	15.531	13.685	13,5	28.214
Resultado antes de impuestos	4.258	3.832	11,1	8.090	7.915	2,2	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	2.670	2.571	3,9	5.241	4.894	7,1	9.605

Variaciones en euros constantes:

2T'23 / 1T'23: M. intereses: +1,9%; M. bruto: +1,3%; Margen neto: -0,5%; Rtdo. antes de impuestos: +11,3%; Beneficio atribuido: +4,5%.

1S'23 / 1S'22: M. intereses: +14,9%; M. bruto: +12,2%; Margen neto: +13,5%; Rtdo. antes de impuestos: +2,0%; Beneficio atribuido: +7,2%.

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	2T'23	1T'23	%	1S'23	1S'22	%	2022
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,16	0,15	5,4	0,31	0,27	13,4	0,54
RoE	11,56	11,38		11,47	10,98		10,67
RoTE	14,61	14,38		14,49	13,69		13,37
RoA	0,67	0,66		0,67	0,66		0,63
RoRWA	1,90	1,86		1,88	1,86		1,77
Ratio de eficiencia	44,3	44,1		44,2	45,5		45,8

RESULTADOS ORDINARIOS¹ (millones de euros)	2T'23	1T'23	%	1S'23	1S'22	%	2022
Margen de intereses	10.735	10.185	5,4	20.920	18.409	13,6	38.619
Margen bruto	14.299	13.935	2,6	28.234	25.120	12,4	52.154
Margen neto	7.965	7.790	2,2	15.755	13.685	15,1	28.251
Resultado antes de impuestos	4.234	4.095	3,4	8.329	7.915	5,2	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	2.670	2.571	3,9	5.241	4.894	7,1	9.605

Variaciones en euros constantes:

2T'23 / 1T'23: M. intereses: +6,1%; M. bruto: +2,7%; Margen neto: +2,0%; Rtdo. antes de impuestos: +3,6%; Beneficio atribuido: +4,5%.

1S'23 / 1S'22: M. intereses: +14,9%; M. bruto: +13,1%; Margen neto: +15,2%; Rtdo. antes de impuestos: +5,0%; Beneficio atribuido: +7,2%.

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

CALIDAD CREDITICIA (%)	2T'23	1T'23	1S'23	1S'22	2022
Coste del riesgo ²	1,08	1,05	1,08	0,83	0,99
Ratio de morosidad	3,07	3,05	3,07	3,05	3,08
Cobertura total de morosidad	68	68	68	71	68

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Jun-23	Mar-23	%	Jun-23	Jun-22	%	Dic-22
Número de acciones (millones)	16.184	16.454	(1,6)	16.184	16.794	(3,6)	16.794
Cotización de la acción (euros)	3,385	3,426	(1,2)	3,385	2,688	25,9	2,803
Capitalización bursátil (millones de euros)	54.783	56.371	(2,8)	54.783	45.143	21,4	47.066
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,57	4,41		4,57	4,24		4,26
Precio/recursos propios tangibles por acción (veces)	0,74	0,78		0,74	0,63		0,66

CLIENTES (miles)	2T'23	1T'23	%	1S'23	1S'22	%	2022
Cientes totales	163.756	161.155	1,6	163.756	154.402	6,1	159.844
Cientes activos	99.472	99.261	0,2	99.472	97.806	1,7	99.190
Cientes vinculados	27.948	27.464	1,8	27.948	26.511	5,4	27.456
Cientes digitales	52.517	51.919	1,2	52.517	49.871	5,3	51.471
Ventas digitales / Ventas totales (%)	56,0	54,7		55,3	55,5		55,1

OTROS DATOS	Jun-23	Mar-23	%	Jun-23	Jun-22	%	Dic-22
Número de accionistas	3.802.161	3.881.758	(2,1)	3.802.161	3.985.638	(4,6)	3.915.388
Número de empleados	212.409	210.169	1,1	212.409	200.651	5,9	206.462
Número de oficinas	8.823	8.993	(1,9)	8.823	9.193	(4,0)	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.

Comunicación Corporativa

Ciudad Grupo Santander, edificio Arrecife, planta 2
 28660 Boadilla del Monte (Madrid). Tel. +34 91 2895211
comunicacion@gruposantander.com
www.santander.com - Twitter: @bancosantander

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 documento 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 documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 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 Informe Financiero 2T de 2023 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 26 de julio 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 documento 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 documento 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 documento 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 documento 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.