

Santander obtiene un beneficio de 11.076 millones de euros en 2023 y cumple todos sus objetivos del año

Beneficio por acción: +21,5% en el año

TNAV más dividendo en efectivo por acción: +15% en el año

Retorno sobre el capital tangible (RoTE): 15,1%

CET1 'fully loaded': 12,3% tras descontar capital para dividendo en efectivo y recompra de acciones¹

Madrid, 31 de enero de 2024 - NOTA DE PRENSA

- El **margen de intereses** aumentó un 16% por el crecimiento de la actividad de clientes en el año y la buena evolución en todas las regiones², sobre todo Europa.
- Los **ingresos por comisiones** subieron un 5% gracias al buen comportamiento de América, CIB y Payments³.
- Los **ingresos** subieron un 13% por el crecimiento en todas las regiones y el buen resultado de Wealth (+22%) y CIB (+17%).
- La **ratio de eficiencia** mejoró hasta el 44,1% por la transformación hacia un modelo más sencillo, digital e integrado.
- Las **dotaciones** subieron un 19%, en línea con lo previsto y en un contexto de tipos altos e inflación, por la normalización en Estados Unidos y México, y la mayor cobertura de las hipotecas en francos suizos en Polonia.
- La **calidad crediticia se mantuvo sólida**, con un coste del riesgo del 1,18%, en línea con el objetivo para el año.
- El **beneficio atribuido del cuarto trimestre fue de 2.933 millones de euros, un 42% más** (+28% en euros corrientes).
- El banco pagó en noviembre un **dividendo en efectivo** a cuenta de 8,10 céntimos por acción (+39%) y ya ha completado una **recompra de acciones** con cargo a 2023¹. Santander ha recomprado aproximadamente el 9% de sus acciones desde 2021.
- **Objetivos de 2024:** crecimiento de los ingresos de un dígito medio; eficiencia inferior al 43%; coste del riesgo de aproximadamente el 1,2%; RoTE del 16%, y CET1 *fully loaded* de más del 12%.

Ana Botín, presidenta de Banco Santander, dijo:

"2023 ha sido un año clave para Santander: hemos logrado resultados récord y conseguido todos los objetivos de la manera correcta. Tenemos cinco millones de nuevos clientes y hemos aumentado los ingresos y el beneficio a doble dígito, y el TNAV más dividendo en efectivo por acción creció un 15%. Esto permitirá retornar a los accionistas 5.500 millones de euros¹ por los resultados de 2023.

Estoy orgullosa de todo el equipo por estos excelentes resultados, a la vez que avanzamos aún más en la transformación estratégica del negocio. Estamos implantando nuestra propia tecnología en todo el mundo para aprovechar la escala global y local del banco, y dado los pasos decisivos para crear cinco negocios globales.

Nuestro objetivo es dar resultados en el corto plazo y asegurar que crecen y son sostenibles en el futuro, y estoy convencida de que 2024 será aún mejor para Santander, con inercia positiva en la mayoría de nuestros negocios, pese a los mayores riesgos geopolíticos y la ralentización de la economía global.

La ejecución de la estrategia por nuestro equipo, y la solidez y diversificación de nuestro modelo nos permitirán seguir creciendo y mejorando la rentabilidad, con el objetivo de alcanzar un RoTE del 16% en 2024."

¹ La política de remuneración al accionista del banco es distribuir aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido del grupo (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido aproximadamente a partes iguales en dividendos en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de esta política está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias.

² Para una mejor comparativa de la evolución de los resultados ordinarios, las variaciones son interanuales y en euros constantes (sin fluctuación de divisa), a menos que se indique lo contrario.

³ De acuerdo con las nuevas definiciones de negocios globales del 20 de diciembre de 2023, disponibles en la CNMV y [santander.com](https://www.santander.com).

Nota: 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](https://www.santander.com).

Tabla de resultados ordinarios*

Millones de euros

	2023	2023 v 2022	2023 v 2022 (sin TC)	4T'23	4T'23 v 4T'22	4T'23 v 4T'22 (sin TC)
Margen bruto	57.647	+11%	+13%	14.552	+8%	+16%
Costes de explotación	-25.425	+6%	+10%	-6.464	+2%	+11%
Margen neto	32.222	+14%	+16%	8.088	+12%	+21%
Dotaciones por insolvencias	-12.458	+19%	+19%	-3.421	+13%	+16%
Resultado antes de impuestos	16.698	+9%	+11%	3.922	+12%	+24%
Beneficio atribuido	11.076	+15%	+18%	2.933	+28%	+42%
Beneficio por acción, BPA (euros)	0,65	+21,5%	-	0,18	+35%	-

⁽¹⁾ Conciliación de los resultados ordinarios con los contables en la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del informe financiero (pág. 74) en la CNMV y [santander.com](https://www.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 11.076 millones de euros en 2023, un 15% más en euros corrientes que en 2022, gracias al fuerte crecimiento de los ingresos, especialmente en Europa, al aumento del número de clientes y a un buen control de costes, que neutralizó con creces el incremento previsto de las dotaciones. En el cuarto trimestre, el beneficio atribuido aumentó un 42% (+28% en euros corrientes) frente al cuarto trimestre de 2022, hasta los 2.933 millones de euros.

El banco aumentó la rentabilidad y el valor para los accionistas, con un retorno sobre el capital tangible (**RoTE**) del 15,1% (+1,7 puntos porcentuales); un beneficio por acción (**BPA**) de 0,65 euros, un 21,5% más, y un valor contable tangible (**TNAV**) por acción de 4,76 euros a final de año. Si se tiene en cuenta el dividendo en efectivo abonado en mayo contra los resultados de 2022 y el dividendo a cuenta con cargo a los resultados de 2023 pagado en noviembre, la creación de valor (TNAV más dividendo en efectivo por acción) aumentó un 15%. En 2023, el valor creado para los accionistas fue de 10.250 millones de euros.

Los recursos de clientes (depósitos más fondos de inversión) crecieron un 4%, con un aumento de los **depósitos** del 2%, apoyado tanto en clientes minoristas como en empresas. Los clientes siguieron utilizando el exceso de depósitos para amortizar deuda, especialmente hipotecaria. Por este motivo, así como por la reducción de la demanda en algunos mercados debido a la subida de los tipos de interés, el volumen de **préstamos** totales cayó un 1%, aunque la financiación al consumo creció un 6%. La cartera de préstamos y depósitos del banco está muy diversificada por líneas de negocio y geografías. Los depósitos mantienen una estructura estable: aproximadamente el 75% son transaccionales y más del 80% de los depósitos minoristas están asegurados con sistemas de garantía de depósitos.



Los **ingresos** aumentaron un 13%, hasta los 57.647 millones de euros. El aumento tanto de la actividad de los clientes como de los tipos de interés propició un incremento del 16% del **margen de intereses**. Los **ingresos por comisiones** aumentaron un 5% gracias a la venta de productos de valor añadido, especialmente en los negocios globales. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan más del 95% de los ingresos totales del grupo, lo que refleja la calidad de los resultados del banco.

El grupo sigue avanzando en la simplificación de su oferta de productos y acelerando su transformación digital para prestar mejores servicios a sus 165 millones de clientes y mejorar la eficiencia. El crecimiento de los ingresos (+13%) superó al de los costes (+10%), lo que mejoró la **ratio de eficiencia** en 1,7 puntos porcentuales, hasta el 44,1%, impulsada por la transformación del grupo hacia un modelo más sencillo, digital e integrado. El banco mantuvo los costes planos en términos reales.

Las dotaciones por insolvencias aumentaron el 19%, en línea con lo previsto en un contexto de tipos altos e inflación, por la normalización en Estados Unidos y México, y la mayor cobertura de la cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia. La **calidad crediticia se mantuvo sólida**, con un coste del riesgo del 1,18%, en línea con el objetivo fijado para el conjunto del año de situarse por debajo del 1,2%. La **ratio de morosidad** se mantuvo prácticamente estable en el 3,14%.

La ratio de capital **CET1 fully loaded** creció hasta el 12,3%, por encima del objetivo de capital del grupo, gracias a que la fuerte generación de capital orgánico bruto en el trimestre (+29 puntos básicos) compensó los cargos efectuados para un pago futuro de dividendo en efectivo y una recompra de acciones futura contra los resultados de 2023⁴.

Santander ha **cumplido todos los objetivos fijados para 2023**: aumento de los ingresos del 13% (objetivo de incremento a doble dígito); mejora de la eficiencia, hasta el 44,1% (frente al objetivo de entre el 44% y el 45%); coste del riesgo del 1,18% (en línea con estar por debajo del 1,2%); RoTE del 15,1% (frente al objetivo de superar el 15%) y ratio de capital CET1 *fully loaded* del 12,3% (con el objetivo de superar el 12%). **Para 2024, el grupo tiene los siguientes objetivos**: crecimiento de los ingresos de un dígito medio⁵; mejorar la eficiencia, hasta situarla por debajo del 43%; mantener el coste del riesgo en el entorno del 1,2%; alcanzar un RoTE del 16%, y mantener la ratio de capital CET1 *fully loaded* por encima del 12%.

En noviembre, Banco Santander pagó un **dividendo en efectivo** a cuenta de los resultados de 2023 de 8,10 céntimos de euros por acción, lo que supone un aumento del 39% frente a su equivalente del año anterior. En septiembre, el banco había lanzado un programa de recompra de acciones por un importe máximo de 1.310 millones de euros, que ya se ha completado. Santander ha recomprado aproximadamente el 9% de sus acciones desde 2021, con un retorno sobre la inversión de aproximadamente el 18% para los accionistas del banco.

El *payout* objetivo de Santander (la proporción de los beneficios distribuidos a los accionistas) aumentó del 40% al 50% del beneficio atribuido⁴, en línea con la nueva política de retribución a los accionistas anunciada en el Investor Day de febrero del año pasado. La remuneración a cuenta de los resultados de 2023 ha superado los 2.600 millones de euros. Si se aplicase el mismo *payout* para el segundo dividendo a cargo de los resultados de 2023⁴, el **pago total en efectivo por acción sería aproximadamente un 50% superior** al del ejercicio anterior, y la cantidad destinada a los accionistas (dividendo en efectivo y recompra de acciones) sería de 5.500 millones de euros, lo que supone una rentabilidad equivalente anualizada por encima del 9%⁶.

⁴ Ver nota al pie 1.

⁵ Crecimiento interanual de los ingresos en euros constantes y Argentina en euros corrientes.

⁶ De acuerdo con la capitalización de mercado de Banco Santander a 30 de enero de 2024.

Resumen de mercados y cinco negocios globales⁷ (2023 vs 2022)

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

La diversificación geográfica y de negocios del grupo continúa propiciando un crecimiento consistente y rentable. El fuerte crecimiento en Europa en 2023 compensó con creces el incremento de las dotaciones en Norteamérica y Sudamérica. Los negocios globales⁷ registraron otro año sólido, evidenciando así el valor de la red global del grupo. Los ingresos fueron especialmente buenos en Wealth Management & Insurance (+22%) y Corporate & Investment Banking (+17%).

Europa. El beneficio atribuido fue de 5.482 millones de euros, un 45% más, gracias al fuerte crecimiento en todos los mercados. En **España**, aumentó el 52%, hasta los 2.371 millones de euros, mientras que en **Reino Unido** subió el 13%, hasta los 1.545 millones de euros. El banco siguió acelerando 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. Todo esto contribuyó al crecimiento de clientes (casi un millón, principalmente impulsado por España) y a generar un modelo operativo más eficiente. Los créditos y depósitos se redujeron debido a los tipos de interés más altos y a las amortizaciones anticipadas, y los fondos de inversión crecieron el 12%.

Norteamérica. El beneficio atribuido en Norteamérica alcanzó los 2.354 millones de euros, un 20% menos, debido a que el sólido comportamiento de **México**, donde el beneficio se elevó un 17%, hasta los 1.560 millones de euros, se vio neutralizado por mayores dotaciones, en línea con lo previsto, y unos costes de financiación más altos en Estados Unidos. El crédito creció un 3%, con subidas en México y Estados Unidos, mientras que los depósitos aumentaron el 4% (Estados Unidos un 1% y México un 10%). El banco aceleró la transformación de sus negocios simplificando la cartera de productos y optimizando las operaciones para mejorar aún más la experiencia del cliente, a la vez que continúa desarrollando los negocios de CIB y Wealth para crecer de manera rentable.

Sudamérica. El beneficio atribuido descendió un 11%, hasta los 3.038 millones de euros, por el aumento de los costes y las mayores provisiones. En **Brasil**, el beneficio atribuido fue de 1.921 millones de euros, un 25% menos, ya que el 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 de las provisiones. Las perspectivas macroeconómicas en Brasil han tenido un efecto positivo en el coste del riesgo. 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 7% y un 15%, respectivamente, en la región. En Brasil, el crédito aumentó el 6% y los depósitos, el 13%.

En diciembre de 2023, Santander publicó información financiera adaptada de los últimos dos años para reflejar el nuevo modelo operativo anunciado en septiembre. De esta manera, el negocio del banco se articula en **cinco negocios globales** que pasan a ser los nuevos segmentos principales desde enero de 2024: Retail & Commercial Banking (que consolida toda la banca minorista y comercial del banco globalmente); Digital Consumer Bank (que aglutina el negocio de financiación al consumo del grupo); Payments (PagoNxt y Cards), y las unidades que ya son globales Corporate & Investment Banking (CIB) y Wealth Management & Insurance.

Así, el beneficio atribuido de **Retail & Commercial Banking** creció un 12%, hasta los 5.659 millones de euros, gracias al crecimiento de los ingresos, impulsados por la digitalización y la simplificación de los productos y servicios.

Digital Consumer Bank registró un beneficio atribuido de 1.901 millones de euros, un 26% menos que en 2022, debido al impacto de los tipos de interés sobre el coste de financiación y la normalización de las dotaciones. No obstante, cabe destacar que en los últimos tres meses del año el beneficio de esta unidad aumentó un 9% frente al tercer trimestre de 2023.

⁷ De acuerdo con las nuevas definiciones de negocios globales del 20 de diciembre de 2023, disponibles en la CNMV y [santander.com](https://www.santander.com).

CIB elevó su beneficio atribuido un 16%, hasta los 2.440 millones de euros, impulsado por un crecimiento de doble dígito de los ingresos, con crecimiento del 14% de la facturación por comisiones y buena evolución de los ingresos derivados de la red global del banco. CIB mantiene uno de los mayores niveles de eficiencia y rentabilidad del sector, con un aumento del RoTE hasta el 17,5%.

Wealth Management & Insurance, que engloba los negocios de banca privada, gestión de activos y seguros del grupo, elevó su beneficio atribuido un 35%, hasta los 1.467 millones de euros. La unidad de Banca Privada registró un fuerte crecimiento gracias al repunte del margen de intereses y a los sólidos niveles de actividad comercial (más de 13.700 millones de euros en captaciones netas), mientras que Santander Asset Management registró un año récord en ventas netas (9.000 millones de euros).

En cuanto a Payments, PagoNxt, que agrupa los negocios de pagos más innovadores de Santander, aumentó sus ingresos un 17%, hasta los 1.140 millones de euros. Cards, que gestiona casi 100 millones de tarjetas en todo el mundo, aumentó los ingresos un 10%, hasta los 4.158 millones de euros. De hecho, la actividad de clientes de tarjetas creció un 8%, con una facturación de 306.000 millones de euros.

Santander ha anunciado los objetivos de RoTE de los cinco negocios globales para 2025:

2023	Ingresos (€MM)	Contribución a los ingresos del Grupo ¹	Eficiencia	RoTE ²	Objetivo RoTE ² 2025
Retail	30 +12%	51%	43,1% -157pb	15,1% +1,0pp	c.17%
Consumer	12 +1%	21%	42,8% +86pb	11,5% -4,0pp	>14%
CIB	8 +17%	13%	45,0% +171pb	17,5% +1,6pp	>20%
Wealth	3 +22%	6%	37,9% -333pb	72,2% +19,8pp	c.60%
Payments	5 +12%	9%	44,2% -235pb	24,8% +15,7pp	>30%
Grupo	58 +13%		44,1% -173pb	15,1% +1,7pp	15-17%

Margen EBITDA PagoNxt

Nota: variaciones interanuales en euros constantes. Nuevas definiciones de los negocios globales publicadas el 20 de diciembre 2023.

(2) Los RoTEs de los negocios globales están ajustados en base a la asignación del capital del Grupo.

Más información sobre los negocios globales en la presentación de resultados del cuarto trimestre en la CNMV y santander.com.

Banco Santander es uno de los bancos más grandes del mundo. Su capitalización bursátil al cierre de diciembre era de 61.200 millones de euros. Cuenta con una sólida presencia en diez mercados principales de Europa y América, 3,7 millones de accionistas y más de 212.000 empleados que dan servicio a 165 millones de clientes.

Datos básicos (recogidos del informe financiero)

BALANCE (millones de euros)	Dic-23	Sep-23	%	Dic-23	Dic-22	%	Dic-21
Activo total	1.797.062	1.816.844	(1,1)	1.797.062	1.734.659	3,6	1.595.835
Préstamos y anticipos a la clientela	1.036.349	1.039.172	(0,3)	1.036.349	1.036.004	0,0	972.682
Depósitos de la clientela	1.047.169	1.034.885	1,2	1.047.169	1.009.722	3,7	900.554
Recursos totales de la clientela	1.306.942	1.288.547	1,4	1.306.942	1.239.981	5,4	1.135.866
Patrimonio neto	104.241	102.897	1,3	104.241	97.585	6,8	97.053

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

RESULTADOS (millones de euros)	4T'23	3T'23	%	2023	2022	%	2021
Margen de intereses	11.122	11.219	(0,9)	43.261	38.619	12,0	33.370
Margen bruto	14.552	14.861	(2,1)	57.423	52.117	10,2	46.404
Margen neto	8.088	8.379	(3,5)	31.998	28.214	13,4	24.989
Resultado antes de impuestos	3.922	4.447	(11,8)	16.459	15.250	7,9	14.547
Beneficio atribuido a la dominante	2.933	2.902	1,1	11.076	9.605	15,3	8.124

Variaciones en euros constantes:

4T'23 / 3T'23: M. intereses: +11,1%; M. bruto: +5,9%; Margen neto: +3,7%; Rtdo. antes de impuestos: -2,0%; Beneficio atribuido: +12,1%.

2023 / 2022: M. intereses: +15,8%; M. bruto: +12,8%; Margen neto: +15,4%; Rtdo. antes de impuestos: +9,7%; Beneficio atribuido: +17,7%.

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	4T'23	3T'23	%	2023	2022	%	2021
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,18	0,17	2,2	0,65	0,54	21,5	0,44
RoE	12,36	12,28		11,91	10,67		9,66
RoTE	15,64	15,49		15,06	13,37		11,96
RoA	0,71	0,71		0,69	0,63		0,62
RoRWA	2,04	2,02		1,96	1,77		1,69
Ratio de eficiencia	44,4	43,6		44,1	45,8		46,2

RESULTADOS ORDINARIOS¹ (millones de euros)	4T'23	3T'23	%	2023	2022	%	2021
Margen de intereses	11.122	11.219	(0,9)	43.261	38.619	12,0	33.370
Margen bruto	14.552	14.861	(2,1)	57.647	52.154	10,5	46.404
Margen neto	8.088	8.379	(3,5)	32.222	28.251	14,1	24.989
Resultado antes de impuestos	3.922	4.447	(11,8)	16.698	15.250	9,5	15.260
Beneficio atribuido a la dominante	2.933	2.902	1,1	11.076	9.605	15,3	8.654

Variaciones en euros constantes:

4T'23 / 3T'23: M. intereses: +11,1%; M. bruto: +5,9%; Margen neto: +3,7%; Rtdo. antes de impuestos: -2,0%; Beneficio atribuido: +12,1%.

2023 / 2022: M. intereses: +15,8%; M. bruto: +13,1%; Margen neto: +16,1%; Rtdo. antes de impuestos: +11,3%; Beneficio atribuido: +17,7%.

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS¹ (%)	4T'23	3T'23	%	2023	2022	%	2021
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro)	0,18	0,17	2,2	0,65	0,54	21,5	0,47
RoE ordinario	12,36	12,28		11,91	10,67		10,29
RoTE ordinario	15,64	15,49		15,06	13,37		12,73
RoA ordinario	0,71	0,71		0,69	0,63		0,65
RoRWA ordinario	2,04	2,02		1,96	1,77		1,78

SOLVENCIA (%)	Dic-23	Sep-23	Dic-23	Dic-22	Dic-21
CET1 fully loaded	12,3	12,3	12,3	12,0	12,1
Ratio de capital total fully loaded	16,3	16,2	16,3	15,8	16,4

CALIDAD CREDITICIA (%)	4T'23	3T'23	2023	2022	2021
Coste del riesgo ²	1,18	1,13	1,18	0,99	0,77
Ratio de morosidad	3,14	3,13	3,14	3,08	3,16
Cobertura total de morosidad	66	68	66	68	71

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Dic-23	Sep-23	%	Dic-23	Dic-22	%	Dic-21
Número de acciones (millones)	16.184	16.184	0,0	16.184	16.794	(3,6)	17.341
Cotización de la acción (euros)	3,780	3,619	4,4	3,780	2,803	34,9	2,941
Capitalización bursátil (millones de euros)	61.168	58.562	4,4	61.168	47.066	30,0	50.990
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,76	4,61		4,76	4,26		4,12
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	0,79	0,79		0,79	0,66		0,71

CLIENTES (miles)	4T'23	3T'23	%	2023	2022	%	2021
Clientes totales	164.542	166.250	(1,0)	164.542	159.844	2,9	152.943
Clientes activos	99.503	100.614	(1,1)	99.503	99.190	0,3	96.887
Clientes vinculados	29.286	28.470	2,9	29.286	27.456	6,7	25.548
Clientes digitales	54.161	53.568	1,1	54.161	51.471	5,2	47.489
Ventas digitales / Ventas totales (%)	57,7	56,7		56,3	55,1		54,4

OTROS DATOS	Dic-23	Sep-23	%	Dic-23	Dic-22	%	Dic-21
Número de accionistas	3.662.377	3.703.401	(1,1)	3.662.377	3.915.388	(6,5)	3.936.922
Número de empleados	212.764	212.219	0,3	212.764	206.462	3,1	199.177
Número de oficinas	8.518	8.652	(1,5)	8.518	9.019	(5,6)	9.229

- 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 la 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.

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. 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 Informe Financiero 4T de 2023 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 31 de enero de 2024 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economica-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.

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

Comunicación Corporativa

Adicionalmente, los factores importantes 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.

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

No constituye una oferta de valores

Ni 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.