Informe Financiero

2022 | Enero - Junio

santander.com

Santander

Índice

Datos básicos	**3**
Modelo de negocio	**5**
Información financiera del Grupo	**6**
Evolución Grupo	6
Resultados y balance	8
Ratios de solvencia	17
Gestión del riesgo	18
Marco externo general	21
Información por segmentos	**22**
Segmentos principales	22
Segmentos secundarios	40
Banca responsable	**47**
Gobierno corporativo	**49**
La acción Santander	**51**
Anexo	**53**
Información financiera	54
Medidas alternativas de rendimiento	75
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	85
Glosario	88
Información importante	89

Este informe ha sido formulado por el consejo de administración del Banco el 27 de julio de 2022, previo informe favorable de su comisión de auditoría. Las páginas 89 y 90 incluyen información importante sobre este documento.

Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Jun-22	Mar-22	%	Jun-22	Jun-21	%	Dic-21
Activo total	**1.722.840**	1.666.012	3,4	**1.722.840**	1.568.636	9,8	1.595.835
Préstamos y anticipos a la clientela	**1.037.721**	1.011.497	2,6	**1.037.721**	954.518	8,7	972.682
Depósitos de la clientela	**973.787**	957.820	1,7	**973.787**	894.127	8,9	918.344
Recursos totales de la clientela	**1.204.407**	1.196.544	0,7	**1.204.407**	1.121.969	7,3	1.153.656
Patrimonio neto	**97.462**	99.378	(1,9)	**97.462**	95.745	1,8	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)	2T'22	1T'22	%	1S'22	1S'21	%	2021
Margen de intereses	**9.554**	8.855	7,9	**18.409**	16.196	13,7	33.370
Margen bruto	**12.815**	12.305	4,1	**25.120**	22.695	10,7	46.404
Margen neto	**6.915**	6.770	2,1	**13.685**	12.318	11,1	24.989
Resultado antes de impuestos	**3.744**	4.171	(10,2)	**7.915**	6.914	14,5	14.547
Beneficio atribuido a la dominante	**2.351**	2.543	(7,6)	**4.894**	3.675	33,2	8.124

Variaciones en euros constantes:

2T'22 / 1T'22: M. intereses: +4,0%; M. bruto: +0,2%; Margen neto: -2,6%; Rtdo. antes de impuestos: -14,4%; Beneficio atribuido: -11,9%

1S'22 / 1S'21: M. intereses: +6,9%; M. bruto: +4,1%; Margen neto: +3,1%; Rtdo. antes de impuestos: +4,4%; Beneficio atribuido: +20,8%

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	2T'22	1T'22	%	1S'22	1S'21	%	2021
Beneficio atribuido por acción (euro)	**0,131**	0,141	(7,2)	**0,272**	0,197	38,1	0,438
RoE	**10,44**	11,49		**10,98**	9,53		9,66
RoTE	**13,10**	14,21		**13,69**	11,82		11,96
RoA	**0,63**	0,71		**0,66**	0,61		0,62
RoRWA	**1,76**	1,95		**1,86**	1,66		1,69
Ratio de eficiencia	**46,0**	45,0		**45,5**	45,7		46,2

RESULTADOS ORDINARIOS [1] (millones de euros)	2T'22	1T'22	%	1S'22	1S'21	%	2021
Margen de intereses	**9.554**	8.855	7,9	**18.409**	16.196	13,7	33.370
Margen bruto	**12.815**	12.305	4,1	**25.120**	22.695	10,7	46.404
Margen neto	**6.915**	6.770	2,1	**13.685**	12.318	11,1	24.989
Resultado antes de impuestos	**3.744**	4.171	(10,2)	**7.915**	7.628	3,8	15.260
Beneficio atribuido a la dominante	**2.351**	2.543	(7,6)	**4.894**	4.205	16,4	8.654

Variaciones en euros constantes:

2T'22 / 1T'22: M. intereses: +4,0%; M. bruto: +0,2%; Margen neto: -2,6%; Rtdo. antes de impuestos: -14,4%; Beneficio atribuido: -11,9%

1S'22 / 1S'21: M. intereses: +6,9%; M. bruto: +4,1%; Margen neto: +3,1%; Rtdo. antes de impuestos: -4,8%; Beneficio atribuido: +6,7%

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS [1] (%)	2T'22	1T'22	%	1S'22	1S'21	%	2021
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro)	**0,131**	0,141	(7,2)	**0,272**	0,227	19,5	0,468
RoE ordinario	**10,44**	11,49		**10,98**	10,17		10,29
RoTE ordinario	**13,10**	14,21		**13,69**	12,62		12,73
RoA ordinario	**0,63**	0,71		**0,66**	0,65		0,65
RoRWA ordinario	**1,76**	1,95		**1,86**	1,75		1,78

SOLVENCIA (%)	Jun-22	Mar-22	Jun-22	Jun-21	Dic-21
CET1 *fully loaded*	**12,05**	12,12	**12,05**	11,70	12,12
Ratio de capital total *fully loaded*	**15,95**	16,15	**15,95**	15,42	16,41

CALIDAD CREDITICIA (%)	2T'22	1T'22	1S'22	1S'21	2021
Coste del crédito [2]	**0,83**	0,77	**0,83**	0,94	0,77
Ratio de morosidad	**3,05**	3,26	**3,05**	3,22	3,16
Cobertura total de morosidad	**71**	69	**71**	73	71

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Jun-22	Mar-22	%	Jun-22	Jun-21	%	Dic-21
Número de acciones (millones)	**16.794**	17.341	(3,2)	**16.794**	17.341	(3,2)	17.341
Cotización (euros)	**2,688**	3,100	(13,3)	**2,688**	3,220	(16,5)	2,941
Capitalización bursátil (millones de euros)	**45.143**	53.756	(16,0)	**45.143**	55.828	(19,1)	50.990
Recursos propios tangibles por acción (euros)	**4,24**	4,29		**4,24**	3,98		4,12
Precio/recursos propios tangibles por acción (veces)	**0,63**	0,72		**0,63**	0,81		0,71

CLIENTES (miles)	2T'22	1T'22	%	1S'22	1S'21	%	2021
Clientes totales	**156.896**	154.762	1,4	**156.896**	149.497	4,9	152.943
Clientes vinculados	**26.494**	25.978	2,0	**26.494**	24.196	9,5	25.548
Particulares	**24.361**	23.799	2,4	**24.361**	22.076	10,4	23.359
Empresas	**2.133**	2.179	(2,1)	**2.133**	2.121	0,6	2.189
Clientes digitales	**49.870**	49.158	1,4	**49.870**	45.444	9,7	47.489
Ventas digitales / Ventas totales (%)	**55**	56		**56**	52		54

OTROS DATOS	Jun-22	Mar-22	%	Jun-22	Jun-21	%	Dic-21
Número de accionistas	**3.985.638**	3.975.210	0,3	**3.985.638**	3.879.232	2,7	3.936.922
Número de empleados	**200.651**	200.294	0,2	**200.651**	192.843	4,0	199.177
Número de oficinas	**9.193**	9.248	(0,6)	**9.193**	9.423	(2,4)	9.229

(1) 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 que se denominan "ordinarios" en los que se excluyen las partidas incluidas en la línea "neto de plusvalías y saneamientos" que figura justo por encima de la línea de beneficio atribuido a la dominante, y que se encuentran detalladas 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 2021, presentado en CNMV el 25 de febrero de 2022, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 registrado en la SEC de Estados Unidos el 1 de marzo de 2022, actualizado por el Form 6-K presentado en la SEC el 8 de abril de 2022 para incorporar la nueva estructura organizativa y de gestión, y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

(2) 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 3 pilares

01. Orientación al cliente

Fortaleciendo las relaciones con nuestros clientes

Top 3 NPS[1]
en 6 de 9 mercados

157 mn
de clientes totales

02. Nuestra escala

Escala local y alcance global

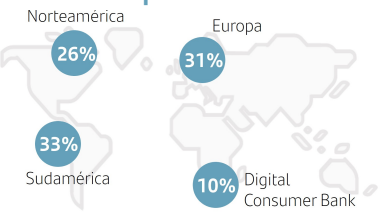
Top 3 en créditos[2]
en 10 de nuestros mercados

DCB

03. Diversificación

Diversificación geográfica y de negocios

Distribución equilibrada del beneficio[3]



SCIB WM&I PagoNxt

1. NPS – *Benchmark* interno de satisfacción de clientes particulares, auditado por Stiga / Deloitte en 1S'22.
2. Cuota de mercado en la actividad crediticia a marzo de 2022, incluyendo sólo los bancos de propiedad privada. El *benchmark* de Reino Unido se refiere al mercado hipotecario y el *benchmark* de Digital Consumer Bank (DCB) al mercado de auto en Europa.
3. Beneficio ordinario atribuido de 1S'22 por región sobre las áreas operativas sin incluir el Centro Corporativo.

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**.

ASPECTOS DESTACADOS DEL TRIMESTRE

Beneficio atribuido

+33 %

1S'21 — 3.675 mill. euros

1S'22 — **4.894 mill. euros**

+21 % en euros constantes

Beneficio ordinario atribuido

+16 %

1S'21 — 4.205 mill. euros

1S'22 — **4.894 mill. euros**

+7 % en euros constantes

- En el segundo trimestre de 2022, hemos obtenido un beneficio atribuido de 2.351 millones de euros. La variación con el trimestre anterior se ha visto afectada por los cargos regulatorios (Fondo Único de Resolución y, en Polonia, *Institutional Protection Scheme* -IPS-). Sin ellos, el beneficio aumenta un 5% frente al trimestre anterior (+1% en euros constantes).
- En el semestre, el beneficio atribuido asciende a 4.894 millones de euros, un 33% más que en el primer semestre de 2021 (+21% en euros constantes), en el que registramos cargos netos por costes de reestructuración por 530 millones de euros.

  El beneficio ordinario es también de 4.894 millones de euros, un 16% superior (+7% en euros constantes) al beneficio ordinario de los primeros seis meses de 2021 (antes de costes de reestructuración).
- La diversificación geográfica del Grupo nos protege, en cierta medida, de escenarios adversos y nos está permitiendo afrontar los efectos indirectos del conflicto en Ucrania de forma resiliente. Santander no tiene presencia ni apenas exposición directa en Rusia y Ucrania.
- En 2022, aunque es difícil hacer estimaciones en el entorno actual, nuestra estrategia y modelo de negocio nos ofrecen una clara ventaja competitiva. Con el escenario central que estamos considerando, creemos que alcanzaremos los objetivos del año facilitados para el Grupo en la presentación de resultados de 2021.

Remuneración a los accionistas

Millones de euros

2020 Efectivo — 1.000

2021 Efectivo + Recompra — **~ 3.400**

7 % rentabilidad por dividendo[1]

- En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2021, el banco pagó en mayo de 2022 un segundo dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2021 por importe de 5,15 céntimos euros por acción.

  Adicionalmente, se ha llevado a cabo un segundo programa de recompra de acciones por importe de 865 millones de euros, en el que se han adquirido 286.309.445 acciones propias, equivalentes al 1,7% del capital social, cuya amortización fue ejecutada por el consejo de administración el pasado 28 de junio de 2022.

  Con ello, la remuneración total ha sido de aproximadamente 3.400 millones de euros, equivalente a un porcentaje del beneficio atribuido ordinario de 2021 de aproximadamente el 40%.
- El consejo ha aprobado para 2022 un *payout* de aproximadamente el 40% de nuestro beneficio ordinario, que incluirá tanto dividendo en efectivo como recompras de acciones que se prevé representen alrededor de la mitad del *payout*[2].

TNAV por acción +dividendo en efectivo

+9 % s/ 1S'21

- El TNAV por acción se sitúa en 4,24 euros, con crecimiento interanual del 9% incluyendo los dividendos en efectivo por acción abonados en noviembre de 2021 y en mayo de 2022. En el trimestre, el TNAV por acción más dividendo en efectivo se mantiene.

Contribuimos al progreso de las personas y de las empresas

Apoyamos la transición verde de nuestros clientes, avanzamos en nuestros objetivos sobre cambio climático y descarbonización, a la vez que seguimos construyendo un banco más sostenible y una sociedad más inclusiva

- Santander es líder de financiación de energías renovables, y entre 2019 y el cierre del segundo trimestre de 2022 ha movilizado cerca de 74.400 millones de euros. El Grupo tiene el objetivo de movilizar 220.000 millones en financiación verde hasta 2030.
- Hemos establecido tres nuevos objetivos de descarbonización para 2030 (medidos en reducción de emisiones vs. 2019) en los sectores de energía (-29%), aviación (-33%) y acero (-32%).
- En el semestre hemos concedido 426 millones euros de créditos a través de nuestros programas de microfinanzas presentes en 8 países.
- *Euromoney* nos ha reconocido como el Mejor Banco Global en Inclusión Financiera, destacando los programas de Sudamérica y México, y como el Mejor Banco en Responsabilidad Corporativa en Europa central y del este por nuestro apoyo a los refugiados del conflicto de Ucrania.

(1) Sobre el precio medio de la acción de 1S'22.
(2) La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

CRECIMIENTO

Clientes

+7 millones

1S'21 149 millones

1S'22 **157 millones**

Préstamos y anticipos a la clientela +6% s/ 1S'21

Recursos de la clientela +4% s/ 1S'21

Nota: variaciones en euros constantes

- Los clientes totales ya suman 157 millones, aumentando en 7,4 millones respecto a junio de 2021. En cuanto a los clientes vinculados, alcanzan los 26,5 millones, tras haberse incrementado un 9% en los últimos doce meses.
- La adopción digital sigue siendo crítica. Contamos con cerca de 50 millones de clientes digitales tras aumentar en 4 millones desde junio de 2021. En el primer semestre de 2022, el 56% de las ventas se realizaron a través de canales digitales frente al 52% en igual periodo de 2021.
- Los volúmenes de negocio continúan aumentando en el actual contexto de incertidumbre. En este entorno, los préstamos y anticipos a la clientela suben el 3% en el trimestre y el 9% interanual. Por su parte, los depósitos de la clientela aumentan el 2% en el trimestre y el 9% interanual. Sin tipos de cambio, la subida de los créditos brutos sin ATA es del 2% en el trimestre y del 6% interanual, mientras que los recursos de la clientela sin CTA suben el 1% en el trimestre y el 4% interanual.
- El crecimiento de la actividad, unido a los mayores tipos de interés y a la gestión de márgenes, se ha reflejado en aumentos del 14% en el margen de intereses y del 13% en comisiones en euros corrientes (+7% en ambos casos, en euros constantes).

RENTABILIDAD

RoTE ordinario

+107 pb

1S'21 12,6%

1S'22 **13,7%**

- El aumento del beneficio, apoyado en el buen desempeño de las regiones, Digital Consumer Bank (DCB) y los negocios globales, se ha reflejado en aumentos de rentabilidad.
- Crecimiento sostenido del beneficio por acción, que se sitúa en 27,2 céntimos de euro, un 38% más que en el primer semestre de 2021 (+19% sobre el BPA ordinario de 1S'21).
- RoTE del 13,7% y RoRWA del 1,86%, ambos claramente superiores a los del primer semestre y a los del conjunto del año 2021.

FORTALEZA

Coste del riesgo

-11 pb

1S'21 0,94%

1S'22 **0,83%**

CET1 FL

0 pb

1T'22 12,05%

2T'22 **12,05%**

Nota: dato proforma en 1T22. Incluye la adquisición de Amherst Pierpont

- En relación a la calidad crediticia, el coste del riesgo se sitúa en el 0,83% (0,94% en junio 2021).
- La ratio de morosidad es del 3,05%, y disminuye 21 pb con respecto al primer trimestre de 2022 y 17 pb sobre junio de 2021, explicado principalmente por el comportamiento positivo en Europa (favorecido por ventas de cartera en España) y compensado en parte por el incremento en Sudamérica.
- El fondo para insolvencias alcanza los 24.195 millones de euros, equivalente a una cobertura del 71% (+2 pp sobre 1T'22).
- La ratio CET1 *fully loaded* es del 12,05%.

  En el trimestre, hemos generado orgánicamente 18 pb netos, como resultado entre una generación bruta de 26 pb por el beneficio del segundo trimestre y un cargo de 8 pb para el futuro pago de dividendos. Adicionalmente, hemos tenido impactos negativos por la evolución de los mercados y operaciones corporativas, y positivos por modelos.

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

			Variación				Variación	
	2T'22	1T'22	%	% sin TC	1S'22	1S'21	%	% sin TC
Margen de intereses	9.554	8.855	7,9	4,0	18.409	16.196	13,7	6,9
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	3.040	2.812	8,1	4,2	5.852	5.169	13,2	7,0
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	356	387	(8,0)	(11,0)	743	894	(16,9)	(20,7)
Ingresos por dividendos	267	68	292,6	288,2	335	309	8,4	8,1
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	179	133	34,6	30,8	312	163	91,4	80,8
Otros resultados de explotación (netos)	(581)	50	—	—	(531)	(36)	—	—
Margen bruto	**12.815**	**12.305**	**4,1**	**0,2**	**25.120**	**22.695**	**10,7**	**4,1**
Costes de explotación	(5.900)	(5.535)	6,6	3,6	(11.435)	(10.377)	10,2	5,3
Gastos generales de administración	(5.162)	(4.831)	6,9	3,9	(9.993)	(8.996)	11,1	6,1
De personal	*(3.085)*	*(2.863)*	*7,8*	*4,9*	*(5.948)*	*(5.438)*	*9,4*	*4,8*
Otros gastos de administración	*(2.077)*	*(1.968)*	*5,5*	*2,3*	*(4.045)*	*(3.558)*	*13,7*	*8,0*
Amortización de activos materiales e inmateriales	(738)	(704)	4,8	2,2	(1.442)	(1.381)	4,4	0,2
Provisiones o reversión de provisiones	(480)	(455)	5,5	3,9	(935)	(1.490)	(37,2)	(38,2)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(2.640)	(2.123)	24,4	17,9	(4.763)	(3.804)	25,2	17,2
Deterioro de otros activos (neto)	(26)	(35)	(25,7)	(28,2)	(61)	(130)	(53,1)	(54,5)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(6)	2	—	—	(4)	52	—	—
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	(19)	12	—	—	(7)	(32)	(78,1)	(78,1)
Resultado antes de impuestos	**3.744**	**4.171**	**(10,2)**	**(14,4)**	**7.915**	**6.914**	**14,5**	**4,4**
Impuesto sobre sociedades	(1.072)	(1.302)	(17,7)	(21,9)	(2.374)	(2.474)	(4,0)	(12,8)
Resultado de operaciones continuadas	**2.672**	**2.869**	**(6,9)**	**(11,0)**	**5.541**	**4.440**	**24,8**	**14,0**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**2.672**	**2.869**	**(6,9)**	**(11,0)**	**5.541**	**4.440**	**24,8**	**14,0**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(321)	(326)	(1,5)	(4,0)	(647)	(765)	(15,4)	(20,3)
Beneficio atribuido a la dominante	**2.351**	**2.543**	**(7,6)**	**(11,9)**	**4.894**	**3.675**	**33,2**	**20,8**
BPA (euros)	**0,131**	**0,141**	**(7,2)**		**0,272**	**0,197**	**38,1**	
BPA diluido (euros)	**0,130**	**0,140**	**(7,2)**		**0,271**	**0,196**	**38,1**	
Pro memoria:								
Activos Totales Medios	1.707.903	1.624.930	5,1		1.666.474	1.539.167	8,3	
Recursos Propios Medios	90.035	88.532	1,7		89.125	82.669	7,8	

Resumen ejecutivo

Beneficio (1S'22 vs. 1S'21). En euros constantes

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

Bº atribuido	
4.894 mill. euros	**+21% s/1S'21** +7% s/Bº atribuido ordinario1S'21

Evolución (1S'22 vs. 1S'21). En euros constantes

El beneficio sube por mayores ingresos, control de costes y menores minoritarios y carga impositiva

Ingresos	Costes	Dotaciones
+4,1%	**+5,3%**	**+18,1%**

Eficiencia

Mejora de la eficiencia del Grupo respecto del conjunto del año 2021 impulsada, principalmente, por Europa

Grupo	Europa
45,5%	**48,5%**
-0,7 pp s/2021	-3,7 pp s/2021

Rentabilidad

Mejora significativa de las ratios de rentabilidad

RoTE		RoRWA	
13,7%		**1,86%**	
+1,9 pp	+1,1 pp [1]	+0,2 pp	+0,1 pp [2]

Variaciones s/ 1S'21 1. s/RoTE ordinario 2. s/RoRWA ordinario

➔ Evolución sobre el primer semestre de 2021

El Grupo presenta, tanto para el total del mismo como para las unidades de negocio, las variaciones en euros producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio (TC), entendiendo 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 sido positiva de 7 pp en ingresos y 5 pp en costes.

▶ Ingresos

Los ingresos totales del primer semestre de 2022 se sitúan en 25.120 millones de euros, aumentando un 11% sobre el primer semestre de 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, el incremento es del 4%. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan el 97% de los ingresos. Por líneas:

- El **margen de intereses** es de 18.409 millones de euros, un 14% más que en el primer semestre de 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, incremento del 7%. Esta subida viene impulsada por la mejora de la actividad, los mayores volúmenes y los incrementos de los tipos de interés.

  Por países, y a tipos de cambio constantes, suben Reino Unido (+13%), Polonia (+92%), Brasil (+2%), México (+9%), Chile (+7%) y Argentina (+93%).

  Por su parte, Estados Unidos se mantiene plano, en parte, por la venta realizada en 2021 de la cartera de Bluestem (sin ella, subiría un 2%). España desciende un 6%, por menores volúmenes de carteras ALCO y el cambio de *mix* más enfocado a hipotecas. Portugal baja un 8% tras las ventas de carteras ALCO realizadas en el primer semestre de 2021.

- Las **comisiones** netas son de 5.852 millones de euros y aumentan un 13% sobre el primer semestre de 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan el 7%. Este buen comportamiento se apoya en la subida de volúmenes y en una mejora de la actividad, con crecimientos significativos en productos y servicios de alto valor añadido.

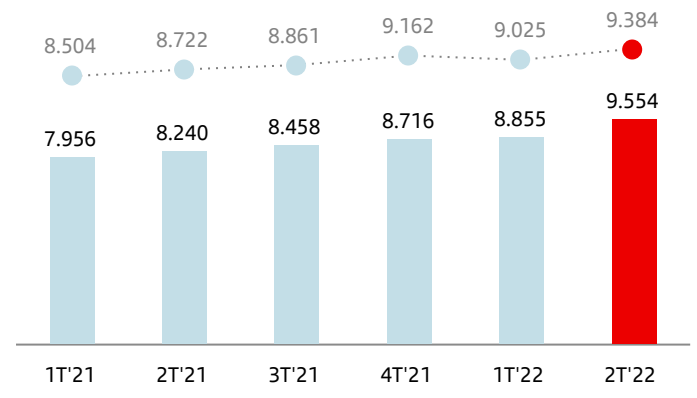
  En este sentido, la facturación de tarjetas y de puntos de venta suben un 20% y un 30%, respectivamente, y las transacciones de tarjetas aumentan un 18%. A su vez, las comisiones transaccionales suben el 9%.

  Por el lado de Wealth Management & Insurance (WM&I) las comisiones de los fondos de inversión y pensiones suben un 5%, y las primas de seguros suben un 17%.

Margen de intereses

Millones de euros

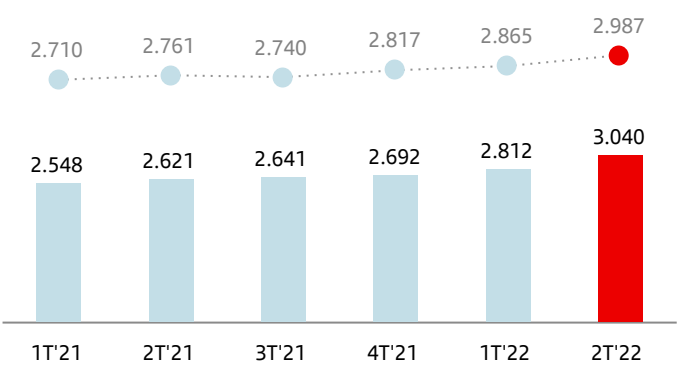
euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

euros constantes



En Santander Corporate & Investment Banking (SCIB) las comisiones suben un 10%, por el crecimiento a doble dígito de los negocios *core*. En conjunto, ambos negocios representan cerca del 50% de los ingresos por comisiones del Grupo (SCIB: 18%; WM&I: 30%).

Por geografías, Europa sube el 7%, apoyada en todas las unidades, excepto Reino Unido por la transferencia del negocio de SCIB. Norteamérica cae un 1%, afectada por la venta de la cartera de Bluestem. Sin ella, la región subiría un 4% (caída en Estados Unidos principalmente por menores comisiones de SCIB) y subida del 16% en México por las procedentes de seguros, tarjetas de crédito y gestión de cuentas. Sudamérica sube el 10% debido a una mayor transaccionalidad, con incrementos en todos los países, y Digital Consumer Bank lo hace un 7% por la nueva producción.

- Los **resultados por operaciones financieras** representan el 3% de los ingresos, y se sitúan en 743 millones de euros, con caída del 17% (-21% sin tipo de cambio), principalmente por los descensos de España y Portugal, que registraron ventas de carteas ALCO en 2021, y del Centro Corporativo, por los resultados negativos por la cobertura de los tipos de cambio que se compensan con el impacto positivo que estos están teniendo en los resultados de los países.
- Los ingresos por **dividendos** contabilizan 335 millones de euros en el primer semestre de 2022, aumentando un 8% en euros y a tipo de cambio constante.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** suben a 312 millones de euros por la mayor contribución de las asociadas del Grupo en España y Brasil.
- Los **otros resultados de explotación** se sitúan en -531 millones de euros comparados con -36 millones en el primer semestre de 2021. Varios efectos justifican esta evolución: los menores ingresos por *leasing* por aproximadamente 240 millones de euros, la mayor aportación al FUR, el incremento de provisiones al BFG de Polonia, país donde adicionalmente se ha registrado una aportación de 88 millones de euros correspondientes a la creación de un esquema institucional de protección (Institutional Protection Scheme) con varias entidades locales polacas para reforzar la liquidez y la solvencia de los miembros de esta nueva sociedad, y el impacto por la elevada inflación en Argentina.

▶ Costes

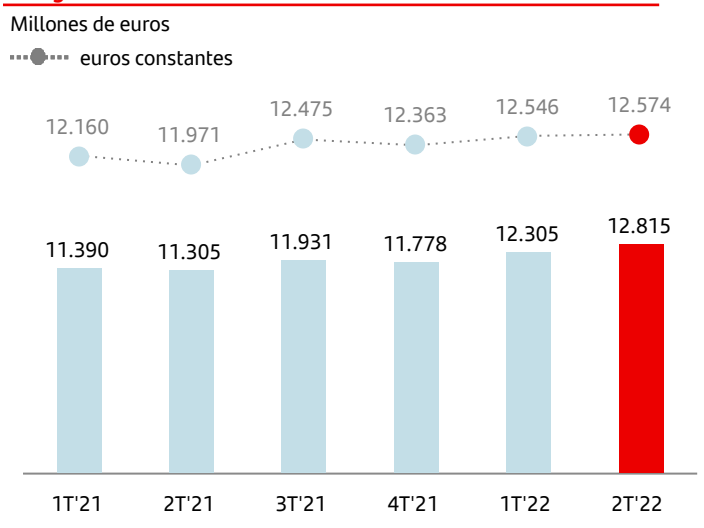
Los costes de explotación se sitúan en 11.435 millones de euros, subiendo respecto al primer semestre de 2021 un 10% y un 5% sin el impacto de los tipos de cambio. Este ascenso se debe al alto repunte de la inflación. En términos reales, es decir, si no tuviéramos en cuenta el aumento de la inflación media, los costes bajan un 4% en euros constantes.

Esta disciplina en la gestión de costes nos permite seguir manteniendo una ratio de eficiencia de las mejores en el sector, al situarse en el 45,5% al cierre del semestre, 0,2 pp mejor que en junio de 2021 y 0,7 pp mejor que en el conjunto de 2021, principalmente por Europa.

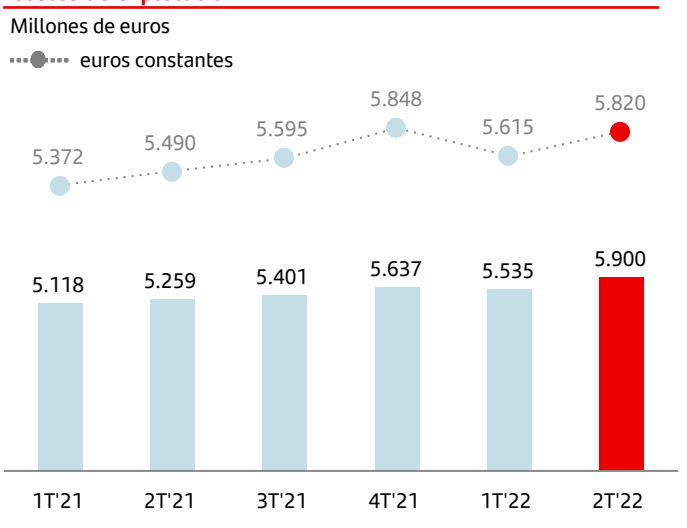
Nuestro plan de transformación avanza en las diferentes geografías hacia un modelo operativo integrado y más digital. Esto nos está permitiendo mayores eficiencias y productividad con mejores dinámicas comerciales y calidad de servicio y satisfacción. En su detalle, la evolución de los costes interanuales en euros constantes ha sido:

- Europa baja un 1% interanual, cayendo un 7% en términos reales, apoyada en el proceso de transformación y mejora operativa. En términos reales, descienden todas las unidades: España el 11%, Reino Unido el 5%, Portugal el 17% y Polonia el 1%. La ratio de eficiencia de la región mejora al 48,5% (-3,9 pp sobre el primer semestre de 2021).
- En Norteamérica, los costes suben un 5%. En términos reales, bajan un 3%. En Estados Unidos se mantienen estables (-8% en términos reales), mientras que en México suben por inversiones en digitalización e internalización de empleados. La eficiencia de la región se sitúa en el 46,6% (+3,4 pp sobre el primer semestre de 2021).
- En Sudamérica, aumento del 16% muy distorsionado por la elevada inflación media de la región (17%) que se refleja en los convenios salariales (incremento salarial en Brasil en septiembre de 2021) y mayores gastos generales. En términos reales, Brasil se mantiene estable, Chile disminuye el 2% y Argentina aumenta un 3%. La eficiencia se sitúa en el 35,3% (+0,8 pp sobre el primer semestre de 2021).
- En Digital Consumer Bank, incremento del 2% por la inflación, las inversiones estratégicas e impactos por perímetro (Allane, TIMFin y Grecia). En términos reales, caída del 3%. La ratio de eficiencia se sitúa en el 48,5% (-0,3 pp sobre el primer semestre de 2021).

Margen bruto



Costes de explotación



▶ Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 935 millones de euros (1.490 millones en el primer semestre de 2021). En esta línea se incluyen los cargos por costes de reestructuración realizados en 2021 (530 millones euros netos de impuestos).

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

El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) asciende hasta los 4.763 millones de euros, un 25% más que en el primer semestre de 2021, o un 17% en euros constantes. Esta comparativa se ve afectada por las liberaciones realizadas por Reino Unido y Estados Unidos en el segundo trimestre del pasado año, la dotación por 184 millones de euros para hipotecas en francos suizos realizada este año en Polonia y DCB y el aumento de Brasil, ligado a volúmenes de particulares.

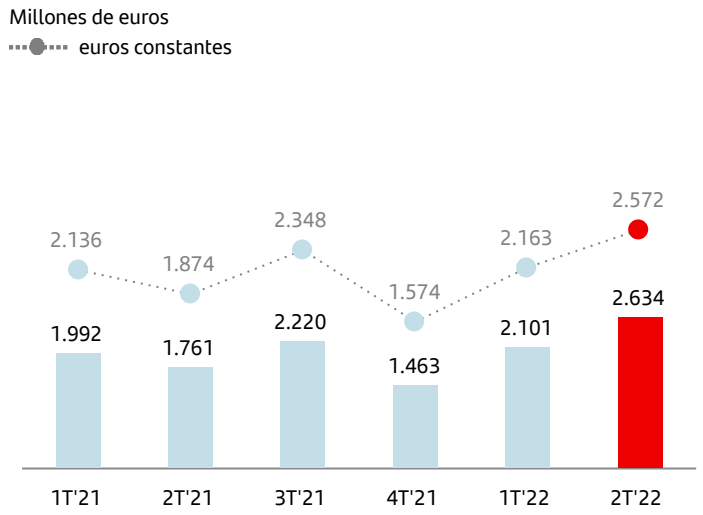
▶ Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 61 millones de euros con un descenso desde los 130 millones de euros del primer semestre de 2021.

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

Este epígrafe registra un importe de -4 millones de euros en el primer semestre de 2022. En el primer semestre de 2021 se contabilizaron 52 millones de euros.

Dotaciones por insolvencias



▶ Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

No recoge ningún importe ni en el primer semestre de 2022 ni en el mismo periodo de 2021.

▶ 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 7 millones de euros en el primer semestre de 2022 frente a una pérdida de 32 millones en el primer semestre de 2021.

▶ Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos en el primer semestre de 2022 es de 7.915 millones de euros, un 14% superior respecto al del primer semestre de 2021 (+4% en euros constantes).

▶ Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto sobre sociedades se sitúa en 2.374 millones de euros (2.474 millones en el primer semestre de 2021).

▶ Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 647 millones de euros, un 15% menos interanual (-20% sin el impacto de los tipos de cambio) principalmente por la recompra de minoritarios en Estados Unidos del negocio de SC USA.

▶ Beneficio atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante es de 4.894 millones de euros en el primer semestre de 2022, frente a los 3.675 millones en el primer semestre de 2021. Aumento del 33% en euros y del 21% en euros constantes por la mejora de ingresos, menores minoritarios y la ausencia de resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.

El RoTE se sitúa en el 13,69% (11,82% en el primer semestre de 2021), el RoRWA en el 1,86% (1,66% en el primer semestre de 2021) y el beneficio por acción es de 0,272 euros (0,197 euros en el primer semestre de 2021).

▶ Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante obtenido en el primer semestre de 2022 no contabiliza resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. Por consiguiente, el beneficio atribuido y el beneficio ordinario atribuido a la dominante del primer semestre de 2022 se sitúan en 4.894 millones de euros.

En el primer semestre de 2021 el beneficio atribuido a la dominante estuvo afectado por costes de reestructuración, principalmente en Reino Unido y Portugal. Excluyendo estos resultados de la línea donde se contabilizan, e incorporándolos de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos, el beneficio ajustado u ordinario atribuido a la dominante del primer semestre de 2021 fue de 4.205 millones de euros.

En consecuencia, el beneficio del primer semestre de 2022 aumenta un 16%, o un 7% en euros constantes, respecto al beneficio ajustado u ordinario obtenido en el mismo periodo de 2021.

Para más información véase la sección 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del anexo de este informe.

El coste del riesgo del Grupo (considerando los últimos doce meses) se sitúa en el 0,83%, ligeramente superior al 0,77% del conjunto de 2021, en que se registraron liberaciones en el segundo y cuarto trimestre.

Antes de contabilizar las dotaciones por insolvencias, el margen neto (total de ingresos menos costes de explotación) ordinario del Grupo es de 13.685 millones de euros, con subida del 11% en euros y del 3% sin tener en cuenta el impacto de los tipos de cambio. Este margen neto es récord en un primer semestre. A continuación, se detalla la evolución en euros constantes.

Por líneas:

- Los ingresos suben fundamentalmente por el margen de intereses (+7%) y por las comisiones (+7%), que continúan con una tendencia de crecimiento trimestral acompañando a la mayor actividad comercial.
- Los costes suben por el fuerte aumento de la inflación.

Por regiones:

- En Europa, el margen neto aumenta el 17% apoyado en la mejora de ingresos y en la caída de costes.
- En Norteamérica, el margen neto desciende el 9%. Sin el efecto de la venta de la cartera de Bluestem disminuye un 6%, principalmente por menores ingresos de comisiones y *leasing* en Estados Unidos. México aumenta el 9%.
- En Sudamérica, el margen neto aumenta el 7%, con Brasil subiendo el 2%, Chile el 17% y Argentina el 88%.
- En Digital Consumer Bank el margen neto sube el 3%.

En el primer semestre de 2022, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 13,69% (12,62% en el primer semestre de 2021), el RoRWA ordinario en el 1,86% (1,75% en el primer semestre de 2021) y el beneficio ordinario atribuido por acción es de 0,272 euros (0,227 euros en el primer semestre de 2021).

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros			Variación				Variación	
	2T'22	1T'22	%	% sin TC	1S'22	1S'21	%	% sin TC
Margen de intereses	9.554	8.855	7,9	4,0	18.409	16.196	13,7	6,9
Comisiones netas	3.040	2.812	8,1	4,2	5.852	5.169	13,2	7,0
Resultado por operaciones financieras [1]	356	387	(8,0)	(11,0)	743	894	(16,9)	(20,7)
Otros resultados de explotación	(135)	251	—	—	116	436	(73,4)	(76,7)
Margen bruto	**12.815**	**12.305**	**4,1**	**0,2**	**25.120**	**22.695**	**10,7**	**4,1**
Gastos de administración y amortizaciones	(5.900)	(5.535)	6,6	3,6	(11.435)	(10.377)	10,2	5,3
Margen neto	**6.915**	**6.770**	**2,1**	**(2,6)**	**13.685**	**12.318**	**11,1**	**3,1**
Dotaciones por insolvencias	(2.634)	(2.101)	25,4	18,9	(4.735)	(3.753)	26,2	18,1
Otros resultados y dotaciones	(537)	(498)	7,8	5,7	(1.035)	(937)	10,5	9,1
Resultado antes de impuestos	**3.744**	**4.171**	**(10,2)**	**(14,4)**	**7.915**	**7.628**	**3,8**	**(4,8)**
Impuesto sobre beneficios	(1.072)	(1.302)	(17,7)	(21,9)	(2.374)	(2.658)	(10,7)	(18,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**2.672**	**2.869**	**(6,9)**	**(11,0)**	**5.541**	**4.970**	**11,5**	**2,6**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**2.672**	**2.869**	**(6,9)**	**(11,0)**	**5.541**	**4.970**	**11,5**	**2,6**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(321)	(326)	(1,5)	(4,0)	(647)	(765)	(15,4)	(20,3)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	(530)	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido a la dominante	**2.351**	**2.543**	**(7,6)**	**(11,9)**	**4.894**	**3.675**	**33,2**	**20,8**
Beneficio ordinario atribuido a la dominante [2]	**2.351**	**2.543**	**(7,6)**	**(11,9)**	**4.894**	**4.205**	**16,4**	**6,7**

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Excluido neto de plusvalías y saneamientos.

➔ Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido registran el mismo importe tanto en el segundo trimestre de 2022 como en el primero, al no verse ninguno de los dos afectado por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.

El beneficio del segundo trimestre ha sido de 2.351 millones, que suponen una caída del 8% en euros y del 12% en euros constantes.

Este descenso viene motivado por las aportaciones al FUR, habituales en los segundos trimestres, en España, Portugal, Digital Consumer Bank y Centro Corporativo y la aportación de 88 millones de euros en Polonia al IPS como ya se ha citado en otros apartados de este informe.

Sin estos impactos, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 5%. Sin considerar el efecto de la variación de los tipos de cambio, aumenta el 1%, con el siguiente comportamiento de las principales líneas de la cuenta de resultados:

- Los ingresos totales se mantienen estables en el trimestre (+0,2%) por las aportaciones anteriormente comentadas. Sin considerarlas, se produce un aumento del 4%.

  El margen de intereses aumenta el 4% por el aumento de los tipos de interés y de los volúmenes. Por regiones, destaca la subida del 6% en Europa, impulsada por Polonia y Reino Unido. El margen de intereses en Norteamérica aumenta un 4%, con buena evolución tanto en Estados Unidos como en México, mientras que en Sudamérica sube también el 4%, por Chile y Argentina, que compensan el descenso de Brasil.

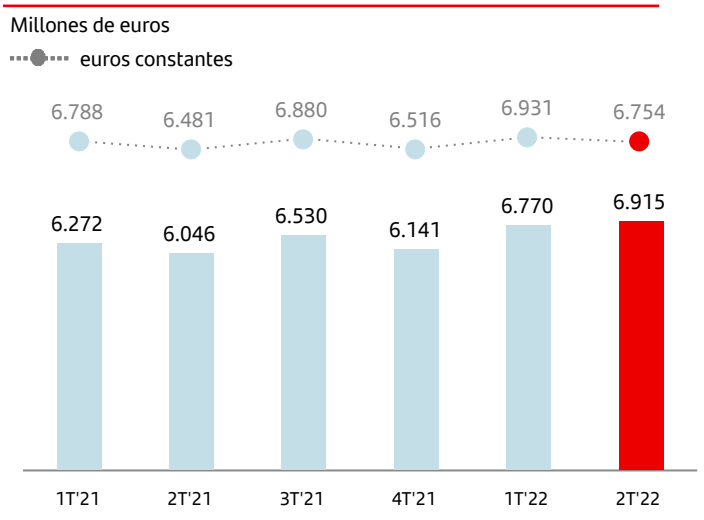
  Las comisiones suben un 4% con buen comportamiento en todas las regiones y en Digital Consumer Bank.

  Los ROF descienden un 11%, en parte por las coberturas del tipo de cambio.

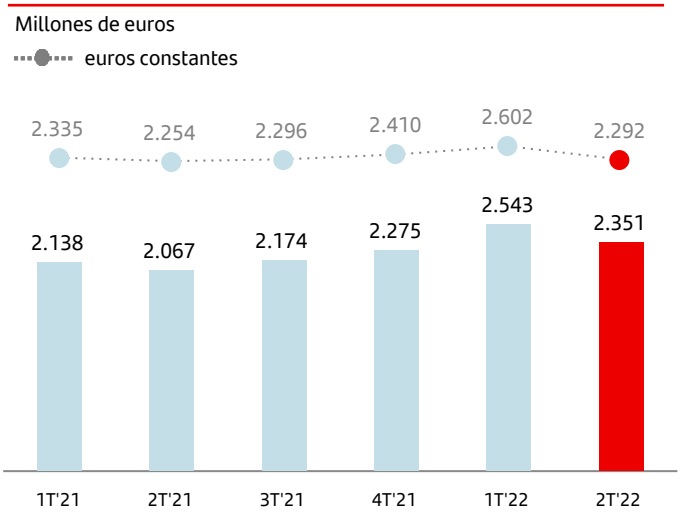
- Los costes aumentan un 4% por el aumento generalizado de la inflación.

- Las dotaciones por insolvencias aumentan el 19% principalmente por Polonia (hipotecas en francos suizos) y por Brasil, por el aumento de volúmenes ligado a particulares.

Margen neto



Beneficio ordinario atribuido a la dominante*



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

			Variación		
Activo	Jun-22	Jun-21	Absoluta	%	Dic-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	211.276	183.091	28.185	15,4	210.689
Activos financieros mantenidos para negociar	163.235	102.792	60.443	58,8	116.953
Valores representativos de deuda	41.668	34.114	7.554	22,1	26.750
Instrumentos de patrimonio	10.686	13.545	(2.859)	(21,1)	15.077
Préstamos y anticipos a la clientela	15.090	265	14.825	—	6.829
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	27.076	—	27.076	—	14.005
Derivados	68.715	54.868	13.847	25,2	54.292
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	16.870	61.324	(44.454)	(72,5)	21.493
Préstamos y anticipos a la clientela	7.755	25.353	(17.598)	(69,4)	10.826
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	1.396	28.791	(27.395)	(95,2)	3.152
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.719	7.180	539	7,5	7.515
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	91.998	114.505	(22.507)	(19,7)	108.038
Valores representativos de deuda	82.664	103.549	(20.885)	(20,2)	97.922
Instrumentos de patrimonio	2.131	2.751	(620)	(22,5)	2.453
Préstamos y anticipos a la clientela	7.203	8.205	(1.002)	(12,2)	7.663
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.129.690	1.003.417	126.273	12,6	1.037.898
Valores representativos de deuda	57.520	29.038	28.482	98,1	35.708
Préstamos y anticipos a la clientela	1.007.673	920.695	86.978	9,4	947.364
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	64.497	53.684	10.813	20,1	54.826
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.665	7.562	103	1,4	7.525
Activos tangibles	34.640	32.678	1.962	6,0	33.321
Activos intangibles	18.349	16.454	1.895	11,5	16.584
Fondo de comercio	13.877	12.854	1.023	8,0	12.713
Otros activos intangibles	4.472	3.600	872	24,2	3.871
Otras cuentas de activo	49.117	46.813	2.304	4,9	43.334
Total activo	**1.722.840**	**1.568.636**	**154.204**	**9,8**	**1.595.835**
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	114.406	68.982	45.424	65,8	79.469
Depósitos de la clientela	13.799	—	13.799	—	6.141
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	14.860	—	14.860	—	7.526
Derivados	67.152	52.440	14.712	28,1	53.566
Otros	18.595	16.542	2.053	12,4	12.236
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40.823	54.131	(13.308)	(24,6)	32.733
Depósitos de la clientela	31.463	38.005	(6.542)	(17,2)	25.608
Valores representativos de deuda emitidos	5.597	5.491	106	1,9	5.454
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.763	10.635	(6.872)	(64,6)	1.671
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.427.721	1.310.433	117.288	9,0	1.349.169
Depósitos de la clientela	928.525	856.122	72.403	8,5	886.595
Valores representativos de deuda emitidos	255.049	237.739	17.310	7,3	240.709
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	203.511	182.770	20.741	11,3	191.992
Otros	40.636	33.802	6.834	20,2	29.873
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	858	1.014	(156)	(15,4)	770
Provisiones	8.590	10.400	(1.810)	(17,4)	9.583
Otras cuentas de pasivo	32.980	27.931	5.049	18,1	27.058
Total pasivo	**1.625.378**	**1.472.891**	**152.487**	**10,4**	**1.498.782**
Fondos propios	122.037	117.552	4.485	3,8	119.649
Capital	8.397	8.670	(273)	(3,1)	8.670
Reservas (incluye acciones propias)	108.746	105.207	3.539	3,4	103.691
Resultado atribuído al Grupo	4.894	3.675	1.219	33,2	8.124
Menos: dividendos y retribuciones	—	—	—	—	*(836)*
Otro resultado global acumulado	(32.526)	(32.181)	(345)	1,1	(32.719)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	7.951	10.374	(2.423)	(23,4)	10.123
Total patrimonio neto	**97.462**	**95.745**	**1.717**	**1,8**	**97.053**
Total pasivo y patrimonio neto	**1.722.840**	**1.568.636**	**154.204**	**9,8**	**1.595.835**

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

Resumen ejecutivo [1]

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

El crédito mantiene una tendencia positiva con crecimientos tanto en el trimestre como en los últimos doce meses

1.015	+2% trimestral	+6% interanual
Miles de mill. de euros		

➔ Por segmentos (variación interanual):

Aumento apoyado en particulares y grandes empresas

Particulares	Pymes y empresas	CIB
+7%	0%	+13%

Recursos de la clientela (depósitos sin CTA+f. de inversión)

Los recursos mantienen su tendencia de crecimiento, más apoyados en los depósitos

1.099	+1% trimestral	+4% interanual
Miles de mill. de		

➔ Por productos (variación interanual):

Las cuentas a la vista suponen el 65% de los recursos y los fondos de inversión se ven afectados por la evolución de los mercados

Vista	Plazo	F. Inversión
+3%	+13%	-2%

(1) Variaciones en euros constantes

➔ Préstamos y anticipos a la clientela

Al cierre del segundo trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.037.721 millones de euros, con aumentos del 3% en el trimestre y del 9% en los últimos doce 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 alcanzan el billón de euros (1.015.434 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) suben el 2%, con todas las unidades aumentando y el siguiente detalle:

- En **Europa**, aumento del 2%. España sube el 2%, Reino Unido y Polonia el 2% y Portugal el 1%.
- En **Norteamérica**, México sube un 2% y Estados Unidos un 1%, para un crecimiento conjunto de la región del 1%.
- En **Sudamérica**, los saldos crecen el 5%, con aumentos del 3% en Brasil, 5% en Chile, 17% en Argentina y 6% en Uruguay.
- En **Digital Consumer Bank (DCB)**, aumento del 3%, con Openbank creciendo el 14%.

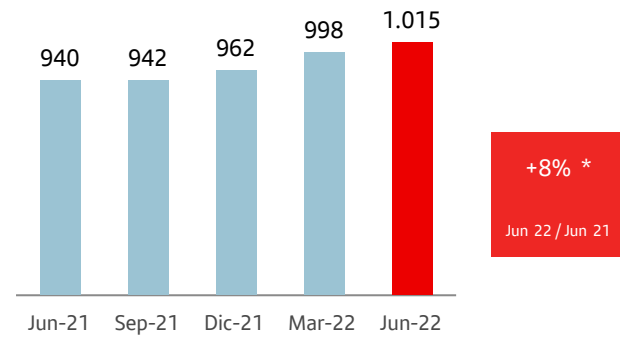
En relación a junio de 2021, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan un 6% sin el impacto de los tipos de cambio, con crecimientos generalizados en todas las unidades y el siguiente detalle:

- En **Europa**, aumento del 5%. Polonia sube el 8% por empresas e instituciones y CIB, España el 7%, impulsado por particulares, banca privada e instituciones, Reino Unido el 4% por hipotecas, y Portugal el 2%, también por hipotecas.
- En **Norteamérica**, incremento del 7%. En Estados Unidos, crecimiento del 5% por la mayor financiación de automóviles, SCIB y WM, mientras que México sube el 11%, con crecimientos en la mayoría de los segmentos, a excepción de pymes.
- En **Sudamérica**, la subida es del 12%, con aumentos del 55% en Argentina, por autos, pymes y empresas, 11% en Chile, por particulares, 9% en Brasil, por particulares y pymes, y 14% en Uruguay.
- **DCB** aumenta el 4%, favorecido por la buena evolución de la producción de crédito, que ha subido un 10% interanual, con crecimientos en la práctica totalidad de países. También Openbank sube el 52%.

Al cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura equilibrada: particulares (61%), pymes y empresas (25%) y SCIB (14%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

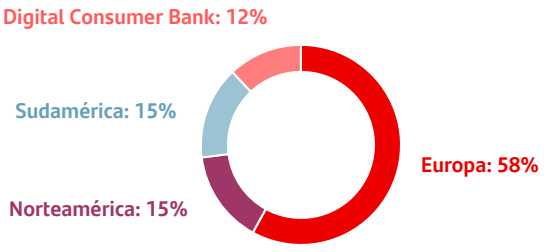
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +6%

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Junio 2022



➔ Recursos de la clientela

Al cierre de junio, los depósitos de la clientela se sitúan en 973.787 millones de euros, subiendo el 2% en el trimestre y el 9% 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 al cierre de marzo se elevan a 1.098.708 millones de euros. Adicionalmente, y al igual que en los préstamos y anticipos a la clientela, los comentarios a continuación no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

- **En el segundo trimestre,** los recursos de la clientela suben el 1%, con la siguiente evolución:
  - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 1%, mientras que los fondos de inversión bajan el 3%.
  - Por segmentos principales, los recursos suben el 3% en Sudamérica y el 2% en DCB, apenas varían en Europa y bajan el 2% en Norteamérica. Por países, Argentina aumenta el 18% y Brasil el 3%, Polonia y Estados Unidos descienden el 3%. El resto apenas varía.
- **En relación a junio de 2021**, los recursos de la clientela se incrementan el 4% sin el impacto de los tipos de cambio:
  - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 5%. Avance del 3% en depósitos a la vista (subidas en Europa y Sudamérica y descenso en Norteamérica), e incremento del 13% en plazo, impulsado por las tres regiones, en especial Norteamérica. Por su parte, los fondos de inversión caen el 2%, con descensos en la mayoría de las unidades por el impacto de los mercados y el entorno de subidas de tipos.
  - Por regiones, los recursos suben el 4% en Europa, con España creciendo el 9%, Portugal el 5% y Polonia el 1%, en tanto que Reino Unido baja el 3%. Norteamérica aumenta el 3% (Estados Unidos: +3%; México: +3%) y Sudamérica crece el 5% (Brasil: +3%; Chile: -6%; Argentina: +73%; Uruguay: +18%).
  - Por su parte, DCB crece el 7%, con Openbank aumentando un 14%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 65%, el de los depósitos a plazo es del 18% y el de los fondos de inversión el 17%.

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 seis primeros meses de 2022 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de *covered bonds* colocadas en mercado por 5.158 millones de euros y deuda senior por 12.421 millones de euros.
- También se han realizado titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 5.592 millones de euros. Adicionalmente se ha extendido el vencimiento a 160 millones de euros más.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 5.091 millones de euros (*senior non-preferred*: 4.974 millones; deuda subordinada: 117 millones).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 17.243 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 107%, coincidente con junio de 2021. La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos del Grupo es del 116%, mostrando una holgada estructura de financiación.

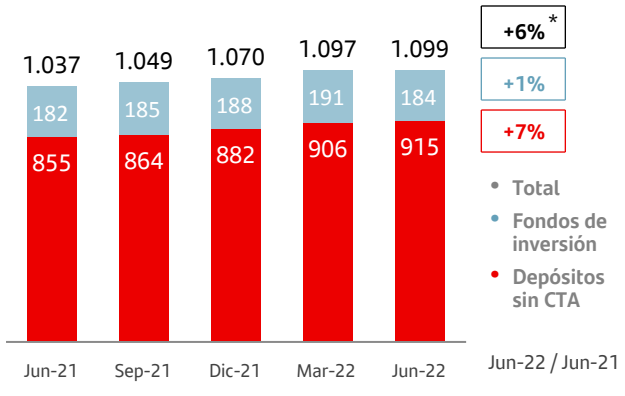
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones depende, en parte, de las calificaciones de las **agencias de *rating***.

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, Moody's A2 a largo plazo y P-1 a corto plazo, y DBRS A Alto y R-1 Medio a corto plazo. Por su parte, en diciembre, Standard & Poor's (S&P) ha subido la calificación a largo plazo a A+ (desde A) y mantuvo la de corto plazo en A-1. Moody´s, DBRS y Fitch sitúan las perspectivas en estable, mientras que en marzo S&P la elevó también a estable, como consecuencia de la subida de la 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 diversificación.

Recursos de la clientela

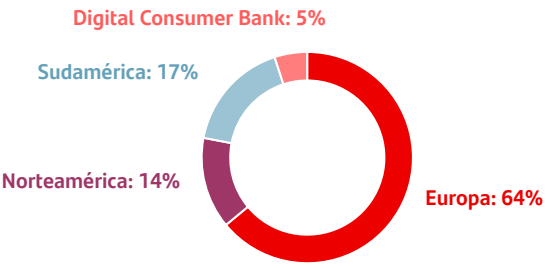
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +4%

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Junio 2022

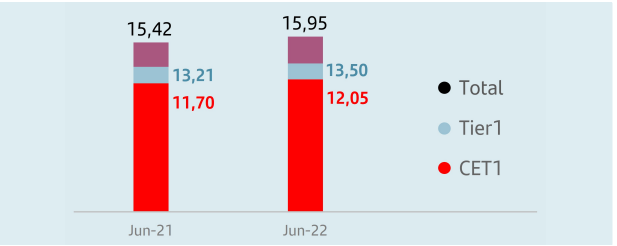


RATIOS DE SOLVENCIA

Resumen ejecutivo

Ratio de capital *fully loaded*

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



CET1 *fully loaded*

En el trimestre continuamos generando capital orgánicamente, apoyados en el beneficio y en la gestión de activos en riesgo

Generación orgánica bruta	**+26 pb**
Dotación para el pago de dividendos[2]	- 8 pb

TNAV por acción

El TNAV por acción, **4,24 euros**, repite en el trimestre y aumenta el 9% interanual, incluyendo dividendos en efectivo

Al cierre de junio, la ratio de capital total *phased-in* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 16,18% y la ratio CET1 *phased-in* del 12,25%. Cumplimos holgadamente las ratios exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que se sitúan en el 13,01% en la ratio de capital total y del 8,85% en el CET1. Ello implica una distancia al MDA de 307 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 340 pb.

La ratio de capital total *fully-loaded* es del 15,95% y la ratio CET1 *fully-loaded* es del 12,05%.

En el trimestre se ha mantenido una elevada generación orgánica neta de 18 pb como resultado entre una generación bruta de 26 pb (por el beneficio obtenido en el trimestre y la gestión realizada en los activos de riesgo) y la dotación de 8 pb para el futuro pago de dividendos en efectivo correspondiente al 20% del resultado del segundo trimestre de 2022.

Adicionalmente, en el trimestre se han registrado impactos negativos de 5 pb por operaciones corporativas (principalmente aumento de participación en Ebury) y de 16 pb puntos básicos por mercados (de los que -13 pb por valoración de carteras) y positivos por 3 pb por modelos y otros.

Por su parte, la ratio de apalancamiento *fully-loaded* es del 4,67% y la ratio *phased-in* del 4,73%, una vez finalizada en el trimestre la exclusión de reservas de bancos centrales del Eurosistema, dentro en las medidas temporales aprobadas durante la pandemia.

Por último, el TNAV por acción cierra junio en 4,24 euros, lo que supone repetir la cifra de marzo si se tiene en consideración el dividendo en efectivo de 5,15 céntimos de euro abonado en mayo. En términos interanuales, el TNAV por acción aumenta el 9% incluyendo el dividendo anteriormente citado y los 4,85 céntimos pagados en efectivo en noviembre de 2021.

Recursos propios computables. Junio 2022

Millones de euros

	Fully loaded	*Phased in**
CET1	72.964	74.091
Recursos propios básicos	81.758	82.885
Recursos propios computables	**96.585**	**97.850**
Activos ponderados por riesgo	605.405	604.777
CET1 capital ratio	**12,05**	**12,25**
Tier 1 capital ratio	**13,50**	**13,71**
Ratio capital total	**15,95**	**16,18**

Evolución ratio CET1 *fully loaded*

%

(1) Dato publicado en 1T'22 que incluye la adquisición de Amherst Pierpont (cerrada en abril de 2022).

(2) Devengo del dividendo en efectivo correspondiente al 20% del resultado del segundo trimestre de 2022. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

(*) 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.

GESTIÓN DEL RIESGO

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia se mantienen en niveles contenidos incluso en el actual entorno.

Coste del riesgo[2]	Ratio de mora	Cobertura total
0,83%	**3,05%**	**71%**
+6 pb s/1T'22	-21 pb s/1T'22	+2 pp s/1T'22

Riesgo de mercado

Pese a la incertidumbre causada por el conflicto entre Rusia y Ucrania, nuestro perfil de riesgo se mantiene estable con un leve aumento en los niveles de VaR

2T'22 VaR medio **13,5 millones de euros**

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)
165% +8 pp s/1T'22

Riesgo operacional

Los niveles de pérdida, según las categorías de Basilea, permanecieron estables con respecto al trimestre anterior

▶ Seguimiento del conflicto entre Rusia y Ucrania

Como se mencionó en el trimestre anterior, el Grupo no tiene presencia ni apenas exposición directa en Rusia y Ucrania.

Sin embargo, se está realizando un seguimiento continuo de los eventos geopolíticos con especial atención en indicadores clave, así como de los clientes más afectados por el aumento de la inflación (precios de la energía, el petróleo y las materias primas) como consecuencia del conflicto Rusia-Ucrania.

Los equipos de Cumplimiento continúan revisando la correcta aplicación de las sanciones establecidas por la comunidad internacional y realiza las evaluaciones y análisis para proporcionar a la alta dirección los datos necesarios.

▶ Gestión del riesgo crediticio

Total riesgo: Nuestra exposición aumentó hasta los 1.121.726 millones de euros, +3% respecto al primer trimestre y +7% interanual en euros constantes, a pesar de la desaceleración económica causada por el aumento de los tipos de interés para reducir la inflación, la perturbación de las cadenas de producción globales como resultado de los rebrotes de covid-19 en Asia y el impacto del conflicto entre Rusia y Ucrania sobre los precios de la energía y los alimentos.

Saldos de activos deteriorados: 34.259 millones de euros, un 3% menos que el trimestre anterior en euros constantes, debido a la venta de carteras de mora, principalmente en España, junto con la gestión proactiva del riesgo.

Ratio de mora: 3,05%, -21 pb sobre el primer trimestre y -17 pb sobre junio de 2021, explicado por el comportamiento positivo en Europa y Norteamérica (-37 pb y -12 pb, respectivamente, con respecto al primer trimestre), mitigado en parte por el incremento en Sudamérica.

Dotaciones por insolvencias: ascendieron a 4.735 millones de euros, con un aumento del 18% con respecto al primer semestre del año anterior en euros constantes, lo que llevó al **coste del riesgo** hasta el 0,83% (+6 pb en el trimestre), sin señal de deterioro a pesar del escenario actual inflacionista.

Esta evolución de las dotaciones, junto con las ventas de cartera ya mencionadas, han situado al **fondo para insolvencias** en 24.195 millones de euros, -2% respecto al trimestre anterior en euros constantes.

La cobertura total de activos deteriorados se situó en el 71% (+2 pp comparado con el primer trimestre de 2022). Para entender correctamente este dato hay que tener en cuenta que una parte significativa de las carteras de España y Reino Unido cuenta con garantía hipotecaria, por lo que requieren unos menores niveles de cobertura.

Evolución por geografías principales métricas

	Dotaciones por insolvencias[1]		Coste del riesgo (%)[2]		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	1S'22	Var (%) s/ 1S'21	1S'22	Var (p.b.) s/ 1S'21	1S'22	Var (p.b.) s/ 1S'21	1S'22	Var (p.p.) s/ 1S'21
Europa	1.146	(4,3)	0,37	(12)	2,63	(67)	50,2	1,8
Norteamérica	962	48,8	1,09	(59)	2,71	43	111,4	(40,9)
Sudamérica	2.333	37,8	2,97	46	5,39	102	86,9	(11,2)
Digital Consumer Bank	287	(7,0)	0,44	(20)	2,22	5	97,4	(14,4)
TOTAL GRUPO	**4.735**	**18,1**	**0,83**	**(11)**	**3,05**	**(17)**	**70,6**	**(2,2)**

(1) Millones de euros y % de variación en euros constantes.

(2) 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.

En relación a las medidas adoptadas para contener los efectos de la pandemia, los programas de moratoria concedidos por el Grupo han expirado por completo al final del segundo trimestre, con un comportamiento mejor de lo esperado. En cuanto a los programas gubernamentales de liquidez, estamos siguiendo de cerca su comportamiento a medida que los periodos de carencia establecidos están llegando a su fin. España concentra la mayor parte de programas de este tipo, con un 87% de carencias vencidas y con calidad crediticia en línea con lo esperado, sin señales de deterioro preocupantes.

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

Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición[1]			Cobertura		
	Jun-22	Mar-22	Jun-21	Jun-22	Mar-22	Jun-21
Fase 1	998	967	904	0,5%	0,5%	0,5%
Fase 2	66	68	70	8,5%	8,0%	8,2%
Fase 3	34	36	33	40,1%	41,0%	42,2%

(1) Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en junio 2022 no están sujetos a deterioro 23 mil millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (22 mil millones en marzo 2022 y 26 mil millones en junio 2021).

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 perdida.

Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

		Variación (%)	
	2T'22	Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	35.670	7,3	9,8
Entradas netas	2.115	(44,0)	(17,4)
Aumento de perímetro	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	(247)	—	—
Fallidos	(3.279)	36,5	54,7
Saldo al final del periodo	**34.259**	**(4,0)**	**3,0**
Fondos constituidos	**24.195**	**(2,4)**	**(0,2)**
Para activos deteriorados	13.739	(6,0)	(2,1)
Para resto de activos	10.456	2,8	2,4

▶ Riesgo de mercado

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

En el segundo trimestre de 2022, el **VaR** fluctuó en torno a un valor medio de 13,5 millones de euros, reflejando nuestro perfil de bajo riesgo de mercado en un entorno de alta incertidumbre causada por un nuevo brote de covid-19 en Asia, la presión de los elevados niveles de inflación global y el conflicto entre Rusia y Ucrania. El VaR repuntó ligeramente al final del periodo debido al aumento de la volatilidad, principalmente debido a los últimos movimientos de los bancos centrales, que han acelerado sus políticas contra la inflación. El VaR de cierre del trimestre fue de 17 millones de euros. Estas cifras 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

	2022		2021
Segundo trimestre	Medio	Último	Medio
Total	**13,5**	**16,6**	**9,1**
Europa	10,2	13,3	7,9
Norteamérica	2,0	2,1	2,4
Sudamérica	7,8	10,7	6,0

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

Carteras de negociación. (1) VaR por factor de mercado

Millones de euros

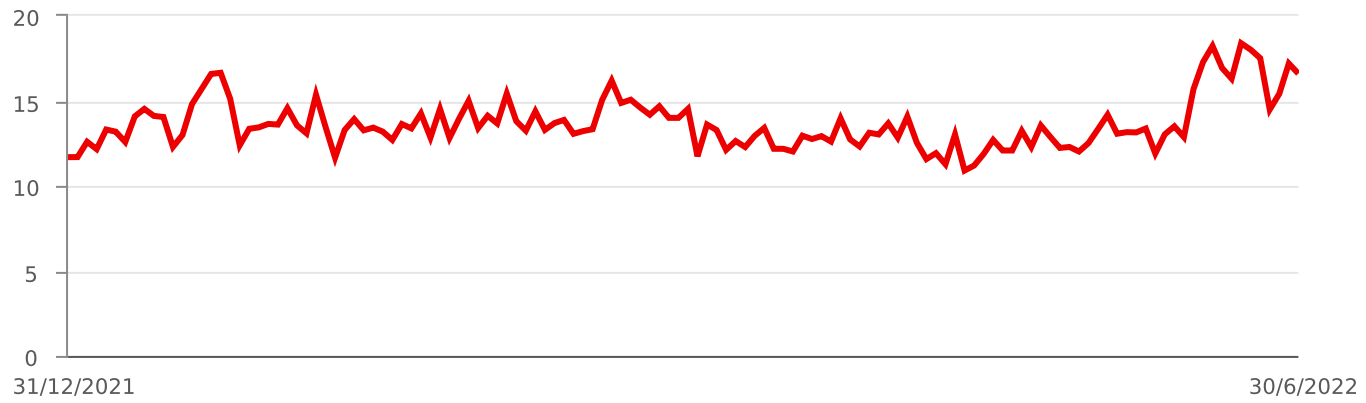
Segundo trimestre 2022	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	**10,9**	**13,5**	**18,4**	**16,6**
Efecto diversificación	*(8,8)*	*(14,1)*	*(28,0)*	*(18,8)*
VaR tipo de interés	9,0	11,6	17,9	16,6
VaR renta variable	3,2	4,2	5,6	3,4
VaR tipo de cambio	2,7	5,2	10,3	5,3
VaR spreads crédito	3,8	5,1	8,5	6,1
VaR commodities	1,0	1,5	4,0	4,0

(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 negociación[1]. 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 en la ratio *core capital* de los movimientos de los tipos de cambio. 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: La incertidumbre sobre el conflicto entre Rusia y Ucrania siguió ejerciendo presión sobre los precios de las materias primas, lo que se refleja en los elevados niveles de inflación persistentes. Los últimos movimientos de los bancos centrales sugieren un ajuste al alza de los tipos de interés más rápido de lo previsto inicialmente, provocando una mayor volatilidad del mercado. En este contexto, nuestros *portfolios* estructurales de deuda se vieron impactados negativamente, aunque el riesgo se mantuvo en niveles confortables.

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

Riesgo operacional

En general, nuestro perfil de riesgo operacional se ha mantenido estable en el segundo trimestre de 2022, tras un moderado aumento en el primer trimestre. Los siguientes aspectos fueron estrechamente monitorizados durante el trimestre:

- El conflicto entre Rusia y Ucrania y el cumplimiento de las medidas y sanciones financieras internacionales siguen siendo el centro de atención.
- Riesgo tecnológico, relacionado principalmente con planes de transformación debido a cambios en la estrategia de negocio y en la regulación, gestión proactiva de tecnologías obsoletas y servicios tecnológicos prestados por terceros, con el fin de garantizar la disponibilidad de servicios y operaciones.
- Cumplimiento regulatorio, debido al aumento de los requerimientos regulatorios (como ESG, resiliencia operativa, regulación de gestión de datos, entre otros) en todo el Grupo.
- Ciberamenazas en toda la industria financiera, centradas también en las alertas derivadas del conflicto entre Rusia y Ucrania, reforzando el seguimiento y los mecanismos del entorno de control del banco.
- Exposición al riesgo de terceros, manteniendo una estrecha supervisión de los proveedores críticos, centrándose en su entorno de control, incluidas las capacidades de continuidad del negocio, las cadenas de suministro, su gestión del riesgo cibernético y el cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicio.
- Evolución de nuevos tipos de fraude, principalmente en operaciones de banca electrónica (fraude de clientes) y en los procesos de admisión de préstamos (robo de identidad).
- Riesgos emergentes que podrían derivarse de nuestras iniciativas de transformación, aspectos de protección al consumidor en diferentes geografías y riesgo climático.

En cuanto a la evolución de los niveles de pérdidas del segundo trimestre, en términos relativos, por categorías de Basilea, se han mantenido en línea a los registrados en el trimestre anterior.

MARCO EXTERNO GENERAL

Santander ha desarrollado su actividad en el segundo trimestre de 2022 en un contexto caracterizado por la volatilidad de los mercados, las incertidumbres relacionadas con el conflicto entre Rusia y Ucrania y el fuerte repunte de la inflación asociado al encarecimiento de las materias primas, en particular, energía y alimentos. A la prolongación del conflicto se unen otros factores como la estrategia de cero covid en China y su impacto sobre las cadenas de producción a nivel mundial. Todo ello ha alimentado expectativas de un próximo debilitamiento de la economía mundial. En este contexto, los bancos centrales en los países industrializados avanzaron en su política de normalización monetaria, mientras que en América Latina siguieron adentrándose en una zona monetaria más restrictiva.

País	Var. PIB [1]	Evolución económica
Eurozona	+5,4%	Se espera que el PIB se ralentice en el 2T'22 por el efecto del conflicto entre Rusia y Ucrania en la confianza empresarial, la persistencia de los problemas de suministros y la mayor inflación. Pese a ello, el mercado laboral sigue dinámico (tasa de paro en mayo del 6,6%, mínimo desde que existe el euro). La inflación ha puesto en alerta al BCE, que ha subido en 50 pb los tipos en julio.
España	+6,3%	En 2T'22 se mantiene el dinamismo del mercado laboral, impulsado por el fin de las restricciones por la pandemia. Y ello a pesar de la incertidumbre asociada al conflicto entre Rusia y Ucrania y al endurecimiento en las condiciones de financiación. La inflación ha seguido subiendo hasta el 10,2% en junio.
Reino Unido	+8,7%	La economía empieza a reflejar cierta moderación desde febrero, debido al aumento de los costes de la energía y de producción, que se han trasladado a la inflación (9,4% en junio), afectando a su vez a las familias. El empleo continúa fuerte en un contexto de estrechez de la oferta laboral (tasa de paro en el 3,8%). Para combatir la alta inflación, el BoE ha subido los tipos de interés hasta el 1,25% en junio.
Portugal	+11,9%	La economía continúa en expansión, aunque a menor ritmo, gracias al consumo y al turismo y aunque el aumento de la inflación (8,7% en junio) está dañando el poder adquisitivo, el mercado laboral continúa fuerte (tasa de paro en el 5,9%) siendo un pilar del crecimiento. La buena marcha económica repercute positivamente en las cuentas públicas (con reducción del déficit en el periodo enero-abril).
Polonia	+8,5%	La economía está perdiendo impulso en el 2T'22 por las consecuencias del conflicto entre Rusia y Ucrania. Las medidas del gobierno para apoyar a las familias ante los fuertes aumentos de precios (IPC del 15,5% en junio) y el corte de suministros, así como el sólido mercado laboral (tasa de paro en el 3%) permitirán que la desaceleración de la economía sea gradual. El tipo de interés subió al 6,5% para controlar la inflación.
Estados Unidos	+3,5%	La inflación alcanzó una tasa del 9,1% en junio. La subyacente se situó en el 5,9% y las perspectivas apuntan a que aún no se ha tocado techo. El empleo crece a buen ritmo y el paro se sitúa en un bajo 3,5%. La Fed ha acelerado sus subidas de tipos (1,5-1,75% en junio) y prevé seguir subiendo de forma rápida este año, acrecentando los temores a una recesión.
México	+1,8%	La economía está prolongando en el 2T'22 la recuperación de principios de año, apoyada en la industria y los servicios. No obstante, la mayor incertidumbre a nivel global y la alta inflación (8% en junio) podrían frenarla. El banco central reafirmó su compromiso con la estabilidad de precios y aceleró el proceso de subidas de tipos de interés (125 pb en 2T'22, al 7,75%), y mantuvo una política restrictiva.
Brasil	+1,7%	Tras un buen primer trimestre, la economía mantiene su dinamismo en el 2T'22, con expansión en servicios y manufacturas y fortaleza en el mercado laboral. La inflación empezó a moderarse levemente en mayo, pero sigue en tasas elevadas (11,9% en junio) y el banco central subió el tipo oficial 150 pb en el 2T'22, al 13,25% y anticipó que habrá al menos una subida adicional.
Chile	+7,2%	Tras el fuerte crecimiento de 2021, la economía se está debilitando en 2022, a medida que el efecto de los impulsos fiscales y monetarios del año anterior se han ido difuminando. La elevada inflación (12,5% en junio) ha llevado al banco central a avanzar en el proceso de endurecimiento monetario, con una subida del tipo oficial de 350 pb en 2T'22 y otra en julio de 75 pb hasta el 9,75%.
Argentina	+6,0%	En la primera revisión técnica del acuerdo con el FMI, Argentina cumplió con las metas establecidas, lo que le permite refinanciar sus vencimientos de deuda con el organismo. La economía muestra cierta volatilidad, aunque predomina la desaceleración en los últimos meses. La inflación sigue elevada (5,5% mensual en 2T'22) y el banco central siguió subiendo el tipo oficial (750 pb en 2T'22, al 52%).

(1) Variación anual para 1T'22.

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 distorsionan la comparativa interanual y no se consideran en la elaboración de información de gestión. Esta información financiera (ordinaria o en "base ajustada") se elabora ajustando los resultados reportados por los efectos de ciertas pérdidas y ganancias (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el 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, y por tipo de negocio. La información financiera de cada segmento se realiza 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.

Con el propósito de proporcionar una mayor transparencia y una mejor asignación de capital para continuar aumentando nuestra rentabilidad, el 4 de abril de 2022 anunciamos que, a partir de la información financiera del primer trimestre de 2022, inclusive, realizaríamos las siguientes modificaciones en nuestro reporte:

a. Principales variaciones en la composición de los segmentos del Grupo anunciadas en abril de 2022

Las principales variaciones, que se han aplicado a la información de gestión en todos los periodos incluidos en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

1. Reasignación de ciertos costes financieros del segmento Centro Corporativo a las unidades de negocio:

- La mayor claridad respecto a la regulación de MREL/TLAC ha hecho posible una mejor asignación de costes de las emisiones elegibles de instrumentos de deuda a las unidades de negocio.
- Asimismo, se han reasignado otros costes financieros, principalmente el coste de financiar el exceso de capital mantenido por las unidades de negocio por encima de la ratio de capital CET1 del Grupo.

2. Reducción de Otros Europa:

- Las sucursales de Corporate & Investment Banking de Banco Santander, S.A. en Europa y otras líneas de negocio anteriormente reportadas bajo "Otros Europa" se han integrado en la unidad de España para reflejar cómo se gestionará y supervisará el negocio, en línea con otras regiones.

El Grupo ha reexpresado los datos correspondientes a los periodos anteriores considerando los cambios mencionados en esta sección para facilitar una comparación homogénea.

Por otra parte, se ha realizado el 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.

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

b. Composición actual de los segmentos del Grupo

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, Santander Investment Securities (SIS) y la sucursal de Nueva York de Banco Santander.

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 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 tesorerías 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, Payments y Consumer.

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. La parte de saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y 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.

Enero-Junio 2022

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

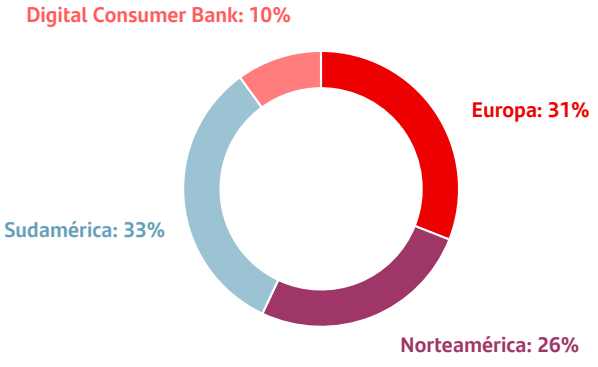
Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Europa	**5.820**	**2.316**	**8.581**	**4.417**	**2.693**	**1.839**
España	2.015	1.475	3.937	1.994	904	652
Reino Unido	2.418	202	2.633	1.285	995	736
Portugal	340	245	613	363	327	225
Polonia	894	268	1.090	751	444	207
Otros	152	126	307	25	23	18
Norteamérica	**4.483**	**937**	**5.780**	**3.088**	**2.061**	**1.578**
Estados Unidos	2.877	394	3.665	1.984	1.378	1.090
México	1.606	529	2.096	1.166	747	546
Otros	0	14	19	(62)	(64)	(58)
Sudamérica	**6.427**	**2.175**	**8.933**	**5.780**	**3.165**	**1.946**
Brasil	4.421	1.600	6.393	4.442	2.270	1.365
Chile	1.038	222	1.357	868	646	391
Argentina	732	264	821	345	168	145
Otros	236	90	362	126	82	44
Digital Consumer Bank	**2.032**	**425**	**2.573**	**1.325**	**1.010**	**572**
Centro Corporativo	**(353)**	**(1)**	**(747)**	**(926)**	**(1.014)**	**(1.040)**
TOTAL GRUPO	**18.409**	**5.852**	**25.120**	**13.685**	**7.915**	**4.894**

Segmentos secundarios						
Banca Comercial	**16.714**	**3.791**	**20.635**	**11.610**	**5.997**	**3.991**
Corporate & Investment Banking	**1.714**	**1.027**	**3.612**	**2.324**	**2.291**	**1.531**
Wealth Management & Insurance	**329**	**655**	**1.222**	**726**	**705**	**515**
PagoNxt	**5**	**379**	**398**	**(50)**	**(64)**	**(104)**
Centro Corporativo	**(353)**	**(1)**	**(747)**	**(926)**	**(1.014)**	**(1.040)**
TOTAL GRUPO	**18.409**	**5.852**	**25.120**	**13.685**	**7.915**	**4.894**

Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante*

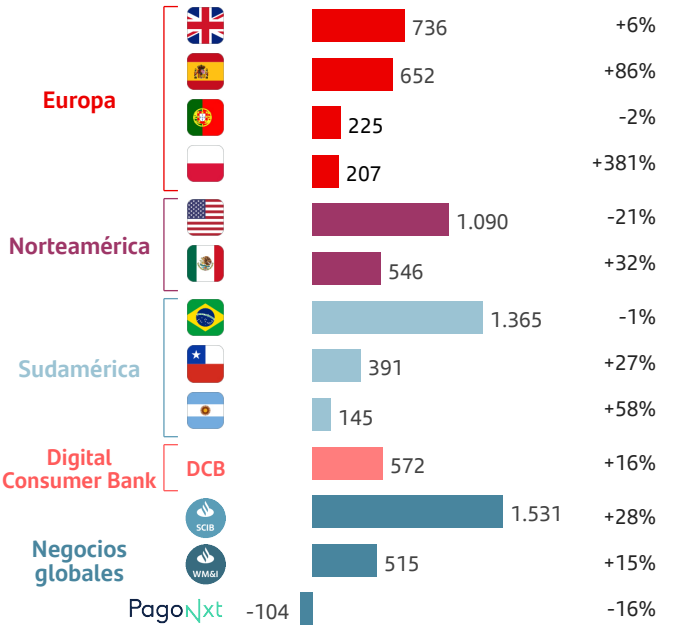
Primer semestre 2022



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

Beneficio ordinario atribuido a la dominante. 1S'22

Millones de euros. % de variación s/1S'21 en euros constantes



Enero-Junio 2021

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 ordinario atribuido a la dominante
Europa	**5.207**	**2.157**	**7.903**	**3.760**	**1.963**	**1.312**
España	2.139	1.378	3.901	1.874	512	351
Reino Unido	2.076	238	2.298	999	973	677
Portugal	370	210	715	427	333	229
Polonia	475	253	759	438	127	44
Otros	147	79	229	23	18	11
Norteamérica	**3.949**	**861**	**5.421**	**3.079**	**2.478**	**1.581**
Estados Unidos	2.610	432	3.684	2.152	1.996	1.253
México	1.339	414	1.730	978	535	378
Otros	0	14	7	(52)	(53)	(50)
Sudamérica	**5.326**	**1.770**	**7.303**	**4.785**	**3.105**	**1.639**
Brasil	3.696	1.330	5.199	3.697	2.350	1.178
Chile	1.008	190	1.251	770	591	321
Argentina	437	161	561	212	98	106
Otros	185	88	292	107	66	35
Digital Consumer Bank	**2.010**	**395**	**2.486**	**1.272**	**888**	**485**
Centro Corporativo	**(297)**	**(13)**	**(418)**	**(577)**	**(806)**	**(812)**
TOTAL GRUPO	**16.196**	**5.169**	**22.695**	**12.318**	**7.628**	**4.205**

Segmentos secundarios						
Banca Comercial	**14.859**	**3.489**	**18.995**	**10.629**	**6.270**	**3.576**
Corporate & Investment Banking	**1.407**	**889**	**2.869**	**1.764**	**1.688**	**1.140**
Wealth Management & Insurance	**228**	**596**	**1.063**	**615**	**598**	**432**
PagoNxt	**(2)**	**209**	**189**	**(108)**	**(118)**	**(127)**
Centro Corporativo	**(297)**	**(13)**	**(418)**	**(577)**	**(806)**	**(812)**
TOTAL GRUPO	**16.196**	**5.169**	**22.695**	**12.318**	**7.628**	**4.205**

EUROPA

Beneficio ordinario atribuido
1.839 Mill. euros

Resumen ejecutivo

→ Estamos **acelerando la transformación de nuestro negocio en One Santander** en Europa, con el objetivo de obtener un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente, lo que debería permitirnos **seguir mejorando la rentabilidad y aumentar el RoTE** durante los próximos años.

→ **Aumento generalizado de volúmenes** en el trimestre y en los últimos doce meses que, a tipo de cambio constante, **suben un 5%** tanto en **créditos** como en **depósitos.**

→ Los **mayores ingresos**, unidos a la continua **mejora de la eficiencia** y al menor **coste del riesgo,** nos han llevado a obtener un beneficio ordinario atribuido de 1.839 millones de euros, un 40% más que el año pasado, 38% superior excluyendo el efecto del tipo de cambio.

Estrategia

Nuestro objetivo con One Santander en Europa es crear un banco mejor, en el que los clientes y equipos estén conectados, que genere valor de forma sostenible para nuestros accionistas y que tenga impacto positivo en la sociedad. Para alcanzar nuestros objetivos de crecer la base de clientes y su vinculación, a la vez que desarrollamos un modelo de negocio más rentable y eficiente, estamos avanzando en la transformación del negocio con un plan de acción definido sobre tres bloques principales:

- Creciendo el negocio mediante la mejora en la calidad del servicio a través de la simplificación a nivel regional y una oferta de valor mejorada.
- Redefiniendo cómo interactuamos con los clientes mejorando nuestras capacidades digitales para ofrecer experiencias integrales (por ejemplo OneApp).
- Creando un modelo operativo común, apalancado en nuestra escala en la región y dentro del que integramos la tecnología en el negocio.

Principales áreas de progreso por geografías en el trimestre:

- **España:** crecimiento sostenido de la base de clientes, con una fuerte actividad comercial basada en ofrecer la mejor experiencia de usuario en todos los canales, con una propuesta de valor simple e innovadora. Nos hemos enfocado en la simplificación de nuestros productos y la automatización de procesos para reducir el coste del servicio mientras aceleramos nuestra transición a una organización más ágil.
- **Reino Unido**: seguimos enfocados en el crecimiento del segmento hipotecario. Nuestro programa de transformación sigue aportando mejoras de eficiencia mediante la simplificación y digitalización de procesos.
- **Portugal**: la transformación digital y comercial llevada a cabo en 2021 nos ha permitido seguir ejecutando nuestra estrategia de crecimiento de la base de clientes apoyada en la calidad del servicio. Incrementamos los ingresos comerciales, hemos reducido los costes y mantuvimos una gestión adecuada del riesgo.

Clientes vinculados		España	Reino Unido	Portugal	Polonia
Miles	10.536	2.880	4.464	883	2.307
Variación interanual	+4%	+4%	+2%	+6%	+7%

Clientes digitales		España	Reino Unido	Portugal	Polonia
Miles	16.816	5.697	6.765	1.019	3.170
Variación interanual	+7%	+7%	+6%	+4%	+11%

- **Polonia:** nuestro foco continúa siendo ofrecer la mejor experiencia para nuestros clientes y empleados. Para ello, seguimos simplificando nuestros productos y procesos internos mediante la digitalización y el desarrollo de plataformas que nos permiten avanzar en nuestros objetivos de banca responsable a un mayor ritmo.

Para lograr nuestros objetivos en la lucha contra el cambio climático, estamos desarrollado una nueva estructura de gobierno, en la que identificamos cinco puntos clave para los que hemos nombrado responsables comerciales en cada país: edificios ecológicos, movilidad limpia, energías renovables, agricultura y economía circular. Con esta especialización, esperamos crear oportunidades de negocio para ayudar a nuestros clientes a través de proyectos conjuntos con otros agentes relevantes. En España, ya estamos desarrollando una oferta comercial verde basada en la rehabilitación, que va desde la concienciación hasta productos llave en mano.

Evolución del negocio

Hemos desarrollado nuestra actividad en el semestre en un entorno macroeconómico complejo e incierto por la continuación de la guerra en Ucrania. Esto ha generado una mayor inflación en Europa y menores expectativas de crecimiento, subidas de los tipos de interés en algunos países, cambios en las expectativas de tipos en la Eurozona y volatilidad en los mercados.

Los préstamos y anticipos a la clientela son un 4% superiores al año pasado. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, el crecimiento sería del 5%, apoyados en el incremento en el negocio hipotecario (principalmente en Reino Unido y España, pero también con tendencias positivas en Portugal) y en el negocio de tarjetas (primordialmente en Reino Unido y Portugal). El crédito a empresas y pymes se ha ralentizado por los programas públicos de apoyo ejecutados previamente y por una menor demanda en los últimos meses.

Los depósitos de la clientela suben un 4%. Excluyendo CTA y a tipo de cambio constante, el crecimiento es del 5%, con tendencias positivas en todos los países excepto en Reino Unido, donde las subidas de tipos están aumentando la competencia en precio por captar fondos, especialmente en el segmento *retail*. Los fondos de inversión disminuyen por el entorno de mayores tipos de interés, especialmente en Polonia.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** se situó en 1.839 millones de euros, un 40% más que en el mismo periodo de 2021. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio el crecimiento es del 38%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos suben un 8%, por las buenas dinámicas del margen de intereses en Reino Unido y Polonia gracias al aumento de los volúmenes y al incremento de los tipos de interés en los últimos trimestres. Los ingresos por comisiones en España, Polonia y Portugal, compensan, en parte, los resultados extraordinarios de las ventas de cartera ALCO obtenidos en 2021.
- Los planes de transformación permiten disminuir los costes un 1% en un entorno de alta inflación como el actual, lo que, en términos reales, supone una caída del 7%.
- Las dotaciones disminuyen un 4%, incluso con las nuevas provisiones de la cartera hipotecaria polaca denominada en francos suizos. Sin este impacto hubiesen sido un 13% menores a las de 2021, principalmente por la reducción en España.

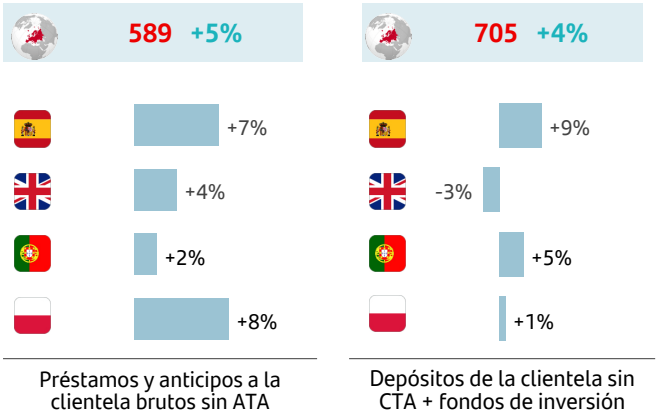
Por geografías:

- **España**: recuperación del resultado ordinario atribuido apoyado por el buen comportamiento de las comisiones, la mejora de la productividad y la reducción de las provisiones, que ha llevado al coste del riesgo a seis meses hasta el 0,61%.
- **Reino Unido**: el resultado ordinario atribuido se ha incrementado como consecuencia de la gestión de márgenes tras las últimas subidas de tipos y el crecimiento del negocio hipotecario. El coste del riesgo se mantiene bajo gracias a la buena gestión de riesgos.
- **Portugal**: el beneficio cae ligeramente, afectado por los resultados extraordinarios obtenidos en 2021 por la venta de carteras ALCO. Las comisiones siguen con su evolución positiva apoyadas en el negocio transaccional y el de seguros, mientras que los costes y las provisiones siguieron contrayéndose.
- **Polonia**: el beneficio se quintuplicó sobre el mismo periodo del año anterior, impulsado por el fuerte crecimiento del margen de intereses. Los costes se incrementaron a causa de la inflación, mientras las dotaciones aumentaron por la cartera en CHF.

En el trimestre, el beneficio cayó un 19% principalmente por los cargos regulatorios: FUR en España y Portugal y el nuevo esquema de protección institucional en Polonia.

Europa. Negocio

Junio 2022. Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	4.276	-1	0	8.581	+9	+8
Costes	-2.104	+2	+2	-4.164	0	-1
Margen neto	**2.172**	**-3**	**-3**	**4.417**	**+17**	**+17**
Dotaciones	-631	+23	+23	-1.146	-5	-4
BAI	1.199	-20	-19	2.693	+37	+35
Bfº ordinario atribuido	**821**	**-19**	**-19**	**1.839**	**+40**	**+38**

Información financiera detallada en página 56

España

Beneficio ordinario atribuido
652 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

El trimestre estuvo marcado por el aumento de la inflación, las revisiones de crecimiento a la baja y la inestabilidad en los mercados. En este contexto, consolidamos la tendencia de crecimiento en clientes en los últimos trimestres.

En particulares, mantuvimos la buena dinámica tanto en hipotecas como en consumo, aumentando los niveles de nueva producción del trimestre anterior. Además, hemos mantenido el crecimiento interanual a doble dígito en seguros de protección.

En empresas, mejoramos las cifras del primer trimestre, con buen comportamiento en productos como *factoring* (+23%), *confirming* (+9%) y descuento comercial (+6%). En la financiación a largo plazo consolidamos la tendencia positiva, creciendo el 9%.

Los productos transaccionales mantuvieron la senda de crecimiento interanual, mejorando además la cuota de mercado por volumen y número de clientes en TpVs.

Con ello, el crédito a la clientela aumentó un 10% interanual (+7% en términos brutos y sin ATA) impulsado principalmente por el crecimiento en particulares, banca privada e instituciones. En el trimestre, el volumen de crédito subió un 2%.

Los recursos de la clientela aumentan un 9% interanual, destacando el aumento del 12% de los depósitos sin CTA, tanto por vista (+9%) como por los saldos a plazo (+27%). La volatilidad de los mercados sigue impactando en el patrimonio gestionado de los fondos de inversión, no obstante el patrimonio bajo gestión se ha mantenido prácticamente estable frente a junio de 2021.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** alcanzó los 652 millones de euros, un 86% más interanual, con el siguiente detalle:

- Los ingresos subieron el 1%, apoyados en las comisiones (+7%), que compensan la reducción del margen de intereses por la menor contribución de las carteras ALCO y el cambio de *mix*, más enfocado en hipotecas.
- La base de costes siguió cayendo (-4%), a pesar de la alta inflación y del crecimiento del negocio mayorista, reflejando los avances en la transformación del modelo operativo.
- La ratio de mora siguió a la baja (3,83%, cayendo en 133 pb interanual, en parte por las ventas de créditos morosos), permitiendo mantener la senda de reducción de las dotaciones (-26%), lo que lleva al coste del crédito de los últimos seis meses a niveles del 0,61%.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido cayó un 21%, principalmente por la contribución al Fondo Único de Resolución.

España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'22	s/ 1T'22	1S'22	s/ 1S'21
Ingresos	1.916	-5	3.937	+1
Costes	-971	0	-1.943	-4
Margen neto	**945**	**-10**	**1.994**	**+6**
Dotaciones	-416	+6	-807	-26
BAI	385	-26	904	+77
Bfº ordinario atribuido	**287**	**-21**	**652**	**+86**

Información financiera detallada en página 57

Reino Unido

Beneficio ordinario atribuido
736 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En un entorno complejo por el aumento de la inflación y de los tipos de interés, buen desempeño en el semestre.

Seguimos adaptando nuestro modelo operativo para satisfacer las nuevas necesidades de los clientes y aumentar las capacidades de la banca digital. El uso de los canales digitales sigue creciendo, con un 70% de las refinanciaciones de hipotecas realizadas *online*, hemos abierto el 90% de las cuentas corrientes a través de canales digitales e incrementado las transacciones digitales un 12% interanual.

En junio, hemos aumentado el tipo de la Cuenta Corriente 1|2|3 en 25 pb (al 0,75%) y el de nuestras cuentas eSaver en 50 pb. Santander UK sigue siendo el único banco en Reino Unido que ofrece a sus clientes tanto la devolución de dinero en efectivo en las facturas del hogar, como intereses sobre los saldos en cuentas corrientes.

Los préstamos y anticipos a la clientela disminuyeron el 1% interanual. En términos brutos y excluyendo las ATA y el efecto tipo de cambio aumentan el 4%, apoyados en una fuerte producción neta de hipotecas, que alcanzó los 7.100 millones de libras en el semestre (18.900 millones de libras de producción bruta) en un mercado que se mantiene en auge.

Los depósitos de clientes cayeron un 6%. Excluyendo las CTA y el impacto de los tipos de cambio se reducen un 3% debido principalmente a la transferencia del negocio de CIB. Esta evolución también refleja unos menores volúmenes en el segmento *retail*, dado que los clientes están recuperando los patrones de consumo previos a la pandemia.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** subió un 9% interanual hasta situarse en 736 millones de euros, un 6% si excluimos el tipo de cambio, con el siguiente detalle:

- Los ingresos crecieron el 11%, apoyados en el aumento del margen de intereses (+13%), beneficiado por la subida de tipos y la resiliencia del mercado hipotecario. Esta buena evolución se ha visto parcialmente compensada por las menores comisiones, como consecuencia de la transferencia del negocio de CIB.
- Los costes suben ligeramente por las inversiones en tecnología y la alta inflación. En términos reales cayeron un 5%, cifra que refleja los ahorros derivados de nuestro plan de transformación. Con todo, la ratio de eficiencia mejora 5,3 pp hasta el 51,2%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan hasta los 125 millones de euros (liberaciones de 70 millones el año anterior), reflejando en la valoración de nuestras carteras el deterioro macro. No obstante, el coste del riesgo se mantuvo en niveles muy bajos.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido disminuye el 3% a tipo de cambio constante, al compensarse el aumento de ingresos y la mejor eficiencia con las mayores dotaciones realizadas.

Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	1.342	+4	+5	2.633	+15	+11
Costes	-677	+1	+2	-1.348	+4	+1
Margen neto	**666**	**+7**	**+9**	**1.285**	**+29**	**+25**
Dotaciones	-74	+45	+46	-125	—	—
BAI	492	-2	-1	995	+2	-1
Bfº ordinario atribuido	**361**	**-4**	**-3**	**736**	**+9**	**+6**

Información financiera detallada en página 58

Portugal

Beneficio ordinario atribuido
225 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos creciendo en actividad y volúmenes de negocio como resultado de nuestra estrategia de crecimiento selectivo, vinculación de los clientes y mejora de la calidad de servicio. Con ello, continuamos aumentando el número de clientes vinculados (+6%) y digitales (+4%).

Hemos mantenido la dinámica en la producción de hipotecas, con cuotas de mercado superiores al 20% y con valores absolutos en máximos históricos. Además, la producción de préstamos personales está evolucionando positivamente. De esta manera, los préstamos y anticipos a la clientela crecieron un 2% (al igual que en términos brutos sin ATA). Por otro lado, la buena gestión de la cartera ha permitido reducir la tasa de mora en 37 pb hasta el 3,33%.

Por su parte, los recursos de la clientela suben un 5%. Los depósitos de la clientela (con y sin CTA) se incrementan un 6%, destacando el crecimiento en vista (+10%), mientras que los fondos de inversión se redujeron un 4%, reflejando el complejo entorno de los mercados.

Resultados

El beneficio del **primer semestre** se situó en 225 millones de euros, un 2% inferior al de 2021, afectado por los menores ROF (-71%), dónde se incluyeron las ventas de cartera ALCO realizadas el año pasado:

- Los ingresos comerciales suben el 1% apoyados en el crecimiento de las comisiones (+17%), que compensó la caída del margen de intereses, lastrado por los todavía bajos tipos de interés y los menores volúmenes de cartera ALCO.
- La base de costes mantuvo su tendencia contractiva (-13%) como consecuencia de la transformación comercial y digital, lo que ha permitido mantener la ratio de eficiencia por debajo del 41%.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyeron un 84%, llevando el coste del riesgo a prácticamente 0%.

En relación al **trimestre anterior**, el beneficio cayó un 48%, principalmente por los cargos realizados para el FUR y para la contribución al sector bancario, ya que el margen de intereses y las comisiones aumentan ligeramente, los costes se mantienen y las dotaciones para insolvencias bajan.

Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'22	s/ 1T'22	1S'22	s/ 1S'21
Ingresos	281	-16	613	-14
Costes	-125	0	-251	-13
Margen neto	**155**	**-25**	**363**	**-15**
Dotaciones	-3	-62	-11	-84
BAI	112	-48	327	-2
Bfº ordinario atribuido	**77**	**-48**	**225**	**-2**

Información financiera detallada en página 59

Polonia

Beneficio ordinario atribuido
207 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Este semestre hemos mantenido el foco en proveer la mejor experiencia tanto a nuestros clientes como a nuestros empleados. Para ello, continuamos simplificando nuestros productos y procesos mediante la digitalización, a la vez que desarrollamos plataformas para acelerar nuestros compromisos ESG. También hemos llevado a cabo iniciativas con las que apoyar al pueblo ucraniano.

En banca comercial, hemos maximizado la oferta de productos de autoservicio y aumentado tanto las ventas digitales como la captación de clientes por esta vía. Dentro del negocio de seguros, ha destacado la integración con Allianz, renombrando nuestra *joint-venture* a Santander Allianz.

En empresas, durante el trimestre hemos potenciado la plataforma digital iBiznes24, ampliando sus funcionalidades con productos de *Trade Finance*. Mientras, en la plataforma mayorista hemos facilitado realizar operaciones de hasta 5 millones de zlotys, incluido funcionalidades multidivisa y facilitado la operativa con productos de *leasing*.

Gracias a ello, los préstamos y anticipos a la clientela subieron un 5% interanual. En términos brutos, sin ATA y excluyendo el efecto del tipo de cambio, se incrementan el 8% principalmente por empresas e instituciones y CIB, segmento en el que mantuvimos una posición de liderazgo, especialmente en lo que se refiere a la transición verde.

Los depósitos de la clientela suben el 2%, un 6% si excluimos el efecto de los tipos de cambio y las CTA, por el fuerte crecimiento en plazo (+89%) apoyado en las subidas de tipos de los últimos trimestres. Los recursos de la clientela sin CTA aumentan un 1% en euros constantes.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **el primer semestre** alcanzó los 207 millones de euros, casi 5 veces el del mismo periodo del año anterior. Por líneas y en euros constantes:

- Los ingresos subieron el 47% por la buena evolución del margen de intereses, que prácticamente se duplicó, apoyado en la subida de tipos y los mayores volúmenes.
- Los costes subieron un 8%, afectados por las presiones inflacionarias, disminuyendo el 1% en términos reales.
- Las dotaciones se han visto afectadas por los cargos para la cartera de francos suizos (anteriormente contabilizado en otros resultados y provisiones). En términos homogéneos, el total de provisiones se mantiene. Por su parte la tasa de mora se situó en el 3,45%.

La comparativa **trimestral** refleja una evolución similar por líneas, donde destaca un aumento de los ingresos del 14%, apoyado en el crecimiento del margen de intereses.

Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	579	+13	+14	1.090	+44	+47
Costes	-173	+4	+5	-339	+5	+8
Margen neto	**406**	**+18**	**+19**	**751**	**+71**	**+75**
Dotaciones	-138	+117	+118	-202	+78	+82
BAI	208	-12	-11	444	+250	+258
Bfº ordinario atribuido	**95**	**-15**	**-15**	**207**	**+371**	**+381**

Información financiera detallada en página 60

NORTEAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido
1.578 Mill. euros

Resumen ejecutivo

→ En Norteamérica, seguimos aprovechando nuestras **fortalezas y capacidades locales** en México y EE.UU., al tiempo que **nos apalancamos en la escala y en la conectividad del Grupo.**

→ En actividad, **los créditos a la clientela** suben el 7% en euros constantes por el incremento en la mayoría de los segmentos en México y en las unidades de auto, Wealth Management y CIB en Estados Unidos. **Los recursos de la clientela** aumentan el 3% en euros constantes, por depósitos minoristas y corporativos en Estados Unidos y por los depósitos y los fondos de inversión en México.

→ El **beneficio ordinario atribuido** prácticamente repite en euros. En euros constantes, cae un 10% por la normalización de las dotaciones y los menores ingresos por *leasing* debido al aumento en la proporción de vehículos de *leasing* recomprados por el concesionario al final del contrato en Estados Unidos. Fuerte aumento del beneficio en México.

Estrategia

En línea con nuestra estrategia de asignar capital a aquellos negocios más rentables, en el primer semestre:

- Tras recibir la aprobación de la Reserva Federal el 31 de enero de 2022, SHUSA completó la adquisición de las acciones ordinarias restantes de Santander Consumer USA (SC USA).
- Santander US interrumpió la producción de hipotecas para centrar sus esfuerzos en productos, servicios y capacidades digitales con mayor potencial de crecimiento.

En cuanto a la estrategia regional, las sinergias entre los países se apoyan en iniciativas conjuntas, como por ejemplo:

- Seguir impulsando y fortaleciendo el corredor comercial USMX, donde SCIB y empresas continúan profundizando en las relaciones con clientes, lo que se refleja en el crecimiento de los ingresos, añadiendo más de 180 nuevos grandes clientes en los últimos 4 años.
- Impulsar la atracción y retención de clientes por medio de estrategias de vinculación, ampliando la oferta de servicios y productos personalizados para una experiencia del cliente más sencilla. Estamos aprovechando aquellos negocios que han demostrado su éxito y la mejora de las interacciones para aumentar la vinculación, el NPS y la experiencia del cliente.
- Crear sinergias y reducir duplicidades en el modelo operativo, aprovechando las capacidades a nivel regional y compartiendo mejores prácticas, para optimizar gastos y mejorar la rentabilidad.
- Consolidar One Santander en Norteamérica unificando un enfoque común y regional promoviendo un fuerte nivel de colaboración entre ambos países y con el Grupo para sentar las bases para el crecimiento futuro en la región.
- En línea con nuestra agenda global de banca responsable y compromisos públicos, estamos enfocándonos en la expansión e implementación de oportunidades de financiación sostenible dentro de nuestros negocios. Las operaciones regionales son neutrales en carbono y seguimos contribuyendo a la creación de una sociedad más inclusiva, con más de 670.000 personas financieramente empoderadas en la región durante 1S'22.

Respecto a las **prioridades locales:**

Estados Unidos

Santander US ha reorientado su modelo de negocio hacia una estructura más simple e integrada en torno a cuatro segmentos que se benefician de la conectividad del Grupo o tienen una ventaja competitiva clara: Consumer, Empresas, CIB y WM:

- Tras la adquisición de los minoritarios de SC USA, la ampliación del acuerdo con Stellantis hasta 2025, la expansión de nuestro acuerdo con AutoFi Inc., la nueva alianza financiera preferente con Mitsubishi Motors North America (MMNA) y la mayor capacidad para beneficiarse de la financiación de depósitos, Santander US está bien posicionado para hacer crecer su negocio de auto de forma rentable.
- Dentro de nuestro negocio de CIB, Santander US cerró la adquisición de APS, que transformará la estructuración y distribución de activos de CIB, mejorará nuestro negocio en el mercado de renta fija y creará capacidades de autocompensación (*self-clearing*).

Clientes vinculados		Estados Unidos	México
Miles	4.477	364	4.113
Variación interanual	+8%	-5%	+10%

Clientes digitales		Estados Unidos	México
Miles	6.959	1.031	5.762
Variación interanual	+9%	+1%	+12%

- Estamos en el top 10 en *commercial real estate (CRE)* y *Multifamily*, financiado por depósitos corporativos y que presta servicios a los principales promotores e inversores de EE.UU.
- Somos la marca líder en el negocio de rentas altas en Latinoamérica, apoyándonos en la conectividad con el Grupo.

Santander US anunció un programa plurianual para acelerar su nueva estrategia de transformación digital en banca de consumo, aprovechando los activos tecnológicos globales y la experiencia de Santander para ampliar las capacidades digitales, aumentar la eficiencia y mejorar la experiencia de los clientes de EE.UU.

Durante el trimestre, se retomó la distribución de beneficios con el pago de un dividendo de 1.500 millones de dólares. En junio, el Federal Reserve Board publicó los resultados de Supervisión del *Stress Test*. Con ratios de capital mínimos situados en el rango superior de entre los bancos participantes, los resultados indican que Santander US se mantendría bien capitalizado en los escenarios de estrés más severos.

México

Continuamos enfocados en la innovación multicanal, impulsando los canales digitales, y en fortalecer nuestra oferta de valor:

- Estamos reforzando las sinergias entre las líneas de negocio. Destacan los proyectos para incrementar la rentabilidad a través de la atracción de nuevas nóminas y portabilidades, acuerdos comerciales y recomendaciones de clientes.
- Hemos mantenido el impulso de la tarjeta de crédito LikeU, nuestro producto estrella, superando las 635.000 tarjetas emitidas desde su lanzamiento hace 10 meses. Seguimos mejorando los procesos de aceptación y seguridad para ofrecer una mejor experiencia a nuestros clientes y reducir el fraude.
- Santander Personal es nuestro canal de atención digital y personalizado para clientes de rentas altas, que cuenta con un módulo en Supermóvil para recibir asesoramiento en inversiones y poder contratar productos de forma ágil y segura.
- En hipotecas, lanzamos Hipoteca Integral, con el respaldo del seguro para el crédito de vivienda de la Sociedad Hipotecaria Federal y orientado a la población con ingresos mixtos (fijos y variables), reconociendo así el ingreso total de las familias. También mejoramos las condiciones de nuestra oferta de adquisición de terrenos, para clientes de alto potencial y vinculación.
- En auto, aumentamos la financiación de vehículos seminuevos, mejorando el *mix* (90% nuevos y 10% seminuevos vs. 97% y 3%, respectivamente, en 2020), para adaptarnos al mercado actual y aumentar la rentabilidad.

Implementamos modelos de coste del riesgo por producto, para mejorar la calidad crediticia. En Plan Piso, financiamos más de 120 concesionarios, en su mayoría nuevos clientes.

- En pymes, avanzamos en la estrategia de atracción de clientes, con acuerdos comerciales en sectores estratégicos y continuamos captando clientes digitales a través de nuestra alianza con CONTPAQi. En el negocio de adquirencia, continuamos promoviendo la colocación de nuestros principales productos (G-Mini, G-Advance, G-Smart y G-Store) ofreciendo tipos y comisiones competitivas.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela se incrementan un 30% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben el 7%, gracias al crecimiento en particulares y empresas en México (excepto pymes) y por los segmentos de auto, CIB y Wealth Management en EE.UU.

Los depósitos de la clientela aumentan el 34% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, suben un 4% por las dinámicas positivas en los depósitos de México y la buena evolución en la mayoría de negocios en EE.UU. en un mercado muy competitivo.

Resultados

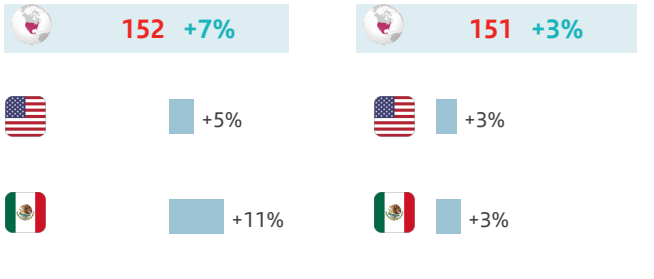
En **el primer semestre de 2022**, el beneficio ordinario atribuido es de 1.578 millones de euros, prácticamente estable en euros con respecto al del mismo periodo de 2021. A tipo de cambio constante, cae un 10% (-8% sin considerar el impacto de la venta de la cartera de Bluestem), con el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos disminuyen el 3% (-1% sin el efecto de la venta), impactados por otros ingresos (-55% debido al aumento en la proporción de vehículos de *leasing* recomprados por el concesionario al final del contrato en EE.UU.). El margen de intereses sube el 3% (+4% sin el efecto de la venta) y las comisiones bajan un 1% (+4% sin el efecto de la venta) por las menores comisiones por nuestro programa US SafetyNet, compensadas por el buen comportamiento en las de seguros, tarjetas de crédito y gestión de cuentas en México.
- Los costes suben un 5%, por una mayor inflación. No obstante, hemos mantenido una estricta gestión de costes en ambos países para absorber este impacto.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan un 49%, por la normalización del coste del riesgo en Estados Unidos, en parte contrarrestado por el descenso en México gracias al buen comportamiento de las carteras de tarjetas, pymes y CIB.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido cae un 10% a tipo de cambio constante, por los menores ingresos por *leasing* y los mayores costes. Por el contrario se aprecia una recuperación tanto del margen de intereses como de las comisiones.

Norteamérica. Negocio

Junio 2022. Miles de millones de euros y % en euros constantes



Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA

Depósitos de la clientela sin CTA + fondos de inversión

Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	2.986	+7	+1	5.780	+7	-3
Costes	-1.432	+14	+7	-2.692	+15	+5
Margen neto	**1.554**	**+1**	**-5**	**3.088**	**0**	**-9**
Dotaciones	-524	+19	+13	-962	+64	+49
BAI	1.011	-4	-10	2.061	-17	-25
Bfº ordinario atribuido	**772**	**-4**	**-10**	**1.578**	**0**	**-10**

Información financiera detallada en página 62

Estados Unidos

Beneficio ordinario atribuido
1.090 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Tras un desempeño récord en el primer semestre de 2021, la evolución del beneficio de Santander US en este ejercicio también está siendo muy buena, gracias a la ejecución de nuestras iniciativas estratégicas. El trabajo realizado en los últimos años, la resiliencia y la mayor integración de las principales líneas de negocio, junto con la fortaleza de nuestro balance, nos permiten mantenernos en línea con nuestros objetivos financieros, pese a unas condiciones de mercado más adversas.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 33% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan el 5%, por CIB, Consumer Auto y WM. La nueva producción en automóviles disminuyó un 17%, ya que el aumento en *Core Non-Prime* se vio más que compensado por las menores originaciones en *Prime* y *Lease*. Los precios de los coches usados se mantienen cerca de máximos históricos, ya que la oferta de vehículos nuevos sigue afectada por problemas en la cadena de suministro a nivel mundial.

Los depósitos de la clientela suben un 43% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA y, tras el fuerte incremento en 2021, subieron un 5%, con el coste de los depósitos relativamente estable a pesar del entorno de tipos significativamente más altos.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre de 2022** es de 1.090 millones de euros, un 13% inferior al del mismo periodo del año anterior. A tipo de cambio constante, desciende un 21% (-19% ajustado por la venta de la cartera de Bluestem). Por líneas:

- Los ingresos caen un 10% (-7% a perímetro constante). A pesar del impacto positivo de los tipos y la buena gestión de precios de los depósitos, el margen de intereses cae por la venta de la cartera Bluestem (+2% sin la venta) y por presión por la competencia en los precios de los préstamos auto. Las comisiones caen por la venta de la cartera Bluestem, mercado de capitales e iniciativas para el menor cobro de comisiones en consumo (SafetyNet). Otros resultados se ven afectados por los menores ingresos por *leasing*.
- Los costes se mantienen estables a pesar de la presión inflacionaria sobre los costes relativos a personal. En términos reales disminuyen un 8%.
- Tras un primer semestre de 2021 excepcionalmente bajo, el coste del riesgo se mantiene en mínimos históricos. No obstante, las dotaciones por insolvencias suben un 245% tras evaluar el impacto del deterioro de las perspectivas macro sobre nuestros clientes.

A pesar de la buena evolución del margen de intereses (+3%), el beneficio cae un 18% **en el trimestre a tipo de cambio constante**, por los menores resultados en *leasing*, la menor actividad en los mercados de capitales y mayores costes por la entrada de APS. El comportamiento del crédito continúa siendo bueno.

Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	1.854	+2	-3	3.665	-1	-10
Costes	-883	+11	+5	-1.682	+10	0
Margen neto	**970**	**-4**	**-9**	**1.984**	**-8**	**-16**
Dotaciones	-338	+32	+26	-594	+280	+245
BAI	640	-13	-18	1.378	-31	-37
Bfº ordinario atribuido	**507**	**-13**	**-18**	**1.090**	**-13**	**-21**

Información financiera detallada en página 63

México

Beneficio ordinario atribuido
546 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En México, hemos ganado cuota de mercado en créditos a particulares por vigésimo sexto mes consecutivo, y por sexto mes consecutivo en el total de crédito. El buen comportamiento en particulares se explica por la estrategia seguida en hipotecas y en auto, que sigue dando frutos.

Somos uno de los mayores originadores de hipotecas del país, con una innovadora gama de productos y una oferta para cada perfil de cliente, como la Hipoteca Plus, la Hipoteca Free y la Hipoteca Integral. En auto, consolidamos aún más nuestra posición, convirtiéndonos en el tercer mayor operador del mercado con una cuota del 14%. Además, el crédito al consumo ha mostrado una significativa recuperación en los últimos meses.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 20% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, se incrementan el 11%, impulsados por particulares (hipotecas: +12%, consumo: +12% y tarjetas: +15%), así como por los créditos corporativos (+16% en CIB y +8% en empresas e instituciones, compensando la caída del 3% en pymes).

Los depósitos de la clientela suben un 15% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, los depósitos suben el 2% impulsados por el plazo y los fondos de inversión aumentaron un 6%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre del año** ha sido de 546 millones de euros, con un incremento del 45% respecto del mismo periodo de 2021. A tipo de cambio constante, sube un 32%, con el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos aumentan un 10%. El margen de intereses sube un 9%, por mayores volúmenes y el incremento de los tipos de interés. Buen comportamiento en comisiones (+16%) por las de tarjetas de crédito, seguros y gestión de cuentas. Los ROF caen por las plusvalías por la venta de cartera ALCO registrada en 2021 y un primer semestre de 2022 débil en mercados.
- Los costes suben un 13%, afectados por inversiones en digitalización e internalización de empleados.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 23% por el buen comportamiento de la cartera.

Respecto al primer trimestre, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 11% a tipo de cambio constante por los repuntes del margen de intereses (+5%) y las comisiones (+7%) y por las menores dotaciones (-7%).

México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	1.115	+14	+6	2.096	+21	+10
Costes	-498	+15	+7	-930	+24	+13
Margen neto	**617**	**+12**	**+4**	**1.166**	**+19**	**+9**
Dotaciones	-184	+1	-7	-367	-15	-23
BAI	407	+20	+11	747	+40	+27
Bfº ordinario atribuido	**297**	**+19**	**+11**	**546**	**+45**	**+32**

Información financiera detallada en página 64

SUDAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido
1.946 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- → Continuamos con la estrategia de fortalecer la conexión en la región y compartir las mejores prácticas entre los países, capturando nuevas oportunidades de negocio.
- → Seguimos enfocados en el crecimiento rentable, en el aumento de la vinculación y la captación de nuevos clientes, además del control de los riesgos a través de la solidez de nuestros modelos.
- → En actividad, crecimiento trimestral e interanual tanto en créditos como en depósitos, mientras seguimos expandiendo iniciativas de ESG en la región.
- → El beneficio ordinario atribuido ha aumentado un 19% interanual (+7% a tipo de cambio constante), gracias a la buena evolución de los ingresos y la menor carga impositiva.

Estrategia

Sudamérica es una región con un gran potencial de crecimiento, con oportunidades de bancarización y de avance en materia de inclusión financiera. En este escenario, seguimos enfocados en aumentar nuestra base de clientes y potenciar la digitalización, consolidando nuevas tecnologías y soluciones innovadoras.

Mantenemos la estrategia de capturar sinergias en todas las unidades de negocio:

- En **financiación al consumo**, continuamos centrados en el intercambio de experiencias e iniciativas entre países, como la plataforma de gestión para vehículos nuevos y usados y la consolidación de la implementación de Cockpit en Chile, Argentina y Perú. Chile, a través de Santander Consumer Finance, registró una buena evolución tanto en créditos como en resultados. En Uruguay, la financiación de automóviles creció un 38% interanual. En Perú, la financiera especializada en crédito para vehículos continuó expandiéndose, con una cuota de mercado del 31,7% de producción en junio.
- En **medios de pago**, estamos enfocados en las estrategias de comercio electrónico y en el negocio de transferencias nacionales e internacionales inmediatas. Getnet, modelo desarrollado con éxito en Brasil, está logrando grandes resultados en otros países: en Chile, y tras un año desde su implementación, Getnet cuenta con 111.000 TpVs instalados y en Argentina nos mantenemos como la segunda empresa en procesamiento de pagos. En Uruguay, lanzamos el *onboarding* digital para cuentas corrientes y tarjetas de crédito.
- Avanzamos en **ofertas conjuntas entre SCIB y empresas** para profundizar en las relaciones con clientes multinacionales, promoviendo una mayor vinculación y captación en todos los países, especialmente en Chile y Argentina.
- Continuamos con la **promoción de negocios inclusivos y sostenibles**, como la oferta de microcrédito Prospera, que se lanzó el pasado trimestre en Chile y que continúa desarrollándose en Brasil (776.000 clientes activos), en Uruguay (10.000 emprendedores), en Colombia (presente en 332 municipios) y en Perú (45.000 clientes). Además, continuamos con nuestras iniciativas ESG. En Chile, lanzamos la tarjeta Eco, una nueva generación de tarjetas ecológicas fabricadas con material PVC, y en Brasil, empezamos el reemplazo de las tarjetas plásticas por modelos ecológicos. En Argentina, hemos avanzado en nuevas alianzas que fomenten actividades sostenibles.

Por países, destacan las siguientes iniciativas:

- **Brasil:** seguimos aumentando la base de clientes e incrementando la vinculación. Perseguimos el objetivo de convertirnos en la mejor empresa de consumo del país, construir la mejor plataforma de empresas y consolidarnos en inversiones. Además, en el segmento mayorista seguimos siendo el único banco global con liderazgo en Banco de Divisas, Infraestructura, Renta Variable, Agronegocios y *Cash Management*.

Clientes vinculados		Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica
Miles	11.147	8.534	816	1.632	166
Variación interanual	+16%	+19%	+5%	+4%	+16%

Clientes digitales		Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica
Miles	25.269	19.847	1.963	2.850	609
Variación interanual	+11%	+14%	+5%	+5%	-4%

Para ello, continuamos fomentando la multicanalidad: en el canal físico, donde se atiende a más de 15 millones de visitas al mes, destaca el modelo Bank to Go, que agiliza y personaliza la atención al cliente. En el canal digital, alcanzamos 537 millones de accesos al mes, y una producción mensual de casi 4 millones de contratos. En el canal remoto, se incrementaron sustancialmente las ventas y en el canal externo, enfocado en la expansión geográfica, producimos 1.333 millones de reales brasileños en contratos por mes.

- **Chile**: seguimos enfocados en la banca digital y en mejorar el servicio al cliente. Continuamos impulsando nuestras ofertas de Santander Life y Superdigital, que alcanzan ya un millón y 334.000 clientes, respectivamente. Buena evolución en Santander Consumer Finance, que representa un 45% de la nueva producción. En cuanto a ESG, con el fin de promover la banca y ayudar a los microempresarios en la evolución de su negocio, lanzamos la cuenta corriente integrada con Getnet y la Cuenta Life Pymes.
- **Argentina:** estamos focalizados en optimizar y mejorar el servicio al cliente, desarrollando nuestra plataforma abierta de servicios financieros, fortaleciendo la oferta de valor de Getnet, donde hemos superado los 85.000 TpVs, y de MODO, una solución sistémica que promueve el pago digital y la inclusión financiera. Adicionalmente, hemos impulsado el crédito al consumo y para vehículos y hemos firmado nuevas alianzas comerciales en el trimestre.
- **Uruguay:** seguimos siendo el primer banco privado del país. Como resultado de nuestra oferta y alianzas con concesionarios, nos hemos posicionado como el primer banco en financiación de vehículos en el mercado, con una cuota del 30%. Soy Santander, oferta de vinculación de clientes 100% digital para particulares, ha incrementado sus transacciones un 15% interanual. En ESG, el crédito neutral en carbono para la compra de vehículos ya ha alcanzado 3.260 clientes.
- **Perú:** estrategia enfocada en atender a las compañías globales y al segmento corporativo, impulsando un mayor crecimiento con ofertas conjuntas entre SCIB y empresas con productos personalizados y de valor añadido. Hemos avanzado en el proceso de digitalización, a través de nuestras plataformas Office Banking y Nexus, el *onboarding* digital de clientes y el uso de inteligencia de datos para controles internos. Todo ello nos ha permitido aumentar sustancialmente el número de clientes y su vinculación.
- **Colombia:** continuamos ofreciendo soluciones financieras sostenibles e inclusivas. En SCIB, seguimos participando en las operaciones más relevantes para el desarrollo del país y lanzando ofertas conjuntas con Corporate. En consumo, continuamos consolidándonos en el mercado de vehículos nuevos y usados, con un crecimiento de la cartera del 66% interanual. En materia de ESG, seguimos impulsando Prospera y aumentando la concesión de líneas productivas a emprendedores, con un 30% de las colocaciones en el segmento agro y un 54% a mujeres emprendedoras.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 13% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben un 12%, incrementándose en todas las unidades.

Los depósitos de la clientela aumentan un 8% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, crecen un 5%, con subidas en todos los países salvo Chile y Perú. Por su parte, los fondos de inversión crecen el 4% sin tipo de cambio.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del primer semestre** es de 1.946 millones de euros, un 19% más que en el mismo periodo del año anterior. A tipo de cambio constante, sube un 7% con el siguiente detalle:

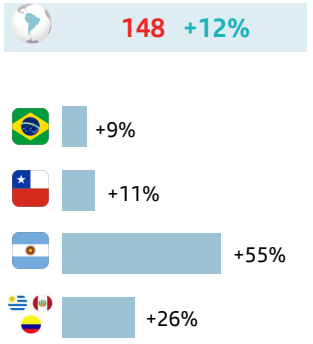
- En ingresos, destacan el margen de intereses y las comisiones, con crecimientos del 9% y del 10%, respectivamente, y la subida del 48% en los resultados por operaciones financieras (Brasil, Chile y Argentina).
- Los costes suben un 16%, muy impactados por la inflación. En términos reales, bajan un 1%, por los esfuerzos de gestión.
- Las dotaciones por insolvencias registran un aumento del 38%, por el incremento en las principales geografías. El coste del riesgo se sitúa en el 2,97%.

Por **geografías,** destaca el fuerte crecimiento del beneficio interanual en todas las unidades a excepción de Brasil, donde disminuye ligeramente ya que la buena evolución de los ingresos no logra compensar en su totalidad los mayores costes y dotaciones.

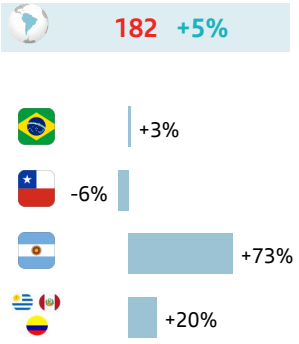
Respecto al **primer trimestre,** el beneficio ordinario atribuido aumenta un 8% a tipo de cambio constante, impulsado por la buena evolución en las principales líneas de ingresos y una menor carga impositiva.

Sudamérica. Negocio

Junio 2022. Miles de millones de euros y % en euros constantes



Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA



Depósitos de la clientela sin CTA + fondos de inversión

Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	4.738	+13	+5	8.933	+22	+10
Costes	-1.669	+12	+6	-3.153	+25	+16
Margen neto	**3.069**	**+13**	**+4**	**5.780**	**+21**	**+7**
Dotaciones	-1.335	+34	+23	-2.333	+56	+38
BAI	1.604	+3	-5	3.165	+2	-9
Bfº ordinario atribuido	**1.046**	**+16**	**+8**	**1.946**	**+19**	**+7**

Información financiera detallada en página 66

Brasil

Beneficio ordinario atribuido
1.365 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En Brasil, continuamos enfocándonos en la experiencia y satisfacción del cliente a lo largo de todo su ciclo, con soluciones sencillas y adecuadas para cada perfil. Como resultado, seguimos expandiendo la actividad comercial. En tarjetas, la facturación se incrementó un 17% interanual. En home equity, somos líderes entre empresas privadas con una cuota del 20%. En agro, la cartera creció un 33% interanual. En auto, mantuvimos el liderazgo en particulares, con una cuota del 23%. En pymes y mayorista, lanzamos Green Building, que ofrece financiación empresarial para obras con certificado ambiental.

En ESG, seguimos promoviendo la inclusión social y financiera: en Prospera Microfinanzas alcanzamos 2.200 millones de reales en cartera y nos hemos comprometido a utilizar energía 100% renovable en nuestras instalaciones en 2025.

Como resultado, fuimos reconocidos como una de las Mejores Empresas de Consumo del país por la revista *Consumidor Moderno*, y como la Mejor de ESG 2022 en la categoría de servicios financieros, por la revista *Exame*.

Los préstamos y anticipos a la clientela crecen un 16% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben un 9% por el crecimiento a doble dígito en particulares y en pymes, que más que compensa un comportamiento más débil en empresas y en CIB.

Los depósitos de la clientela se incrementan un 13%. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, aumentan en 4%, ya que la subida de los depósitos a plazo (+7%) más que compensa la caída en vista (-3%).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **el primer semestre de 2022** fue de 1.365 millones de euros, un 16% superior respecto al mismo periodo del año anterior. A tipo de cambio constante, cae un 1% con el siguiente detalle:

- El margen bruto se incrementa un 5%, impulsado por la subida del 2% en los ingresos comerciales (mayores volúmenes medios y gestión de *spreads*, parcialmente compensados por la sensibilidad negativa inicial a la subida de tipos de interés) y los mayores ROF.
- Los costes crecen un 11%, muy impactados por la inflación, lo que se refleja en los gastos de personal (subida salarial en septiembre de 2021) y administrativos. Sin embargo, en términos reales, permanecen constantes y la eficiencia se mantiene en entornos del 30%, siendo un referente a nivel mundial.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 41% por el cambio de *mix*, con un mayor peso de créditos a particulares, que crecen a doble dígito. El coste del riesgo es del 4,26%, 74 pb mayor que en junio de 2021, mientras que la ratio de mora se sitúa en el 6,34%.

En el trimestre, el beneficio sube un 6% a tipo de cambio constante, por los mayores ROF, las comisiones y una menor carga impositiva.

Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	3.374	+12	0	6.393	+23	+5
Costes	-1.022	+10	-2	-1.951	+30	+11
Margen neto	**2.352**	**+13**	**+1**	**4.442**	**+20**	**+2**
Dotaciones	-1.163	+37	+24	-2.015	+65	+41
BAI	1.146	+2	-9	2.270	-3	-18
Bfº ordinario atribuido	**737**	**+18**	**+6**	**1.365**	**+16**	**-1**

Información financiera detallada en página 67

Chile

Beneficio ordinario atribuido
391 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en mejorar la satisfacción de los clientes a través de la transformación de la red comercial y nuestra oferta de banca digital, expandiendo Santander Life y Superdigital. Getnet, por su parte, está firmemente consolidada en el país y cuenta con 111.000 TpVs instalados, con una cuota de mercado del 20%.

A principio de año, lanzamos la cuenta Pyme Santander Life y Prospera, productos transaccionales integrados con Getnet, que persiguen el objetivo de impulsar la bancarización y ayudar a los microempresarios a mejorar en sus negocios. Con todo, hemos superado los 4 millones de clientes en el país, manteniendo la primera posición en calidad de servicio medida en NPS.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela caen un 2% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben el 11%, fundamentalmente por particulares (+11% impulsados por el efecto de la variación de la UF en los créditos hipotecarios y el aumento en tarjetas), empresas e instituciones (+12%) y CIB (+61%).

Los depósitos de la clientela caen un 16%. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, disminuyen un 7%, ya que tras el fuerte crecimiento en 2021 por la retirada de los fondos de pensiones y las ayudas estatales durante la pandemia, los clientes están normalizando sus niveles de liquidez.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **el primer semestre de 2022** fue de 391 millones de euros, un 22% superior al del mismo periodo del año anterior. En euros constantes, sube un 27% con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan un 13% por la subida del margen de intereses (impacto favorable de la cartera UF y mayores volúmenes), el incremento a doble dígito en comisiones (mayor base de clientes y transaccionalidad) y los ROF (+48% impulsados por el negocio con clientes).
- Los costes crecen un 6%, por debajo de la inflación (8%), lo que impulsa al margen neto a subir el 17% y a mejorar la ratio de eficiencia hasta el 36,0% (-2,4 puntos porcentuales interanual).
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 17%, con la ratio de mora prácticamente estable y una disminución interanual del coste del riesgo hasta el 0,89%. Los indicadores de morosidad continúan mejor que los niveles previos a la pandemia, aunque se espera que vayan normalizándose.

En **el trimestre**, el beneficio aumenta un 8% a tipo de cambio constante, por el aumento del margen de intereses tras el alza de la inflación y una menor carga impositiva.

Chile. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	707	+9	+8	1.357	+8	+13
Costes	-255	+9	+8	-489	+2	+6
Margen neto	**452**	**+9**	**+8**	**868**	**+13**	**+17**
Dotaciones	-110	+16	+16	-205	+13	+17
BAI	323	0	-1	646	+9	+14
Bfº ordinario atribuido	**204**	**+9**	**+8**	**391**	**+22**	**+27**

Información financiera detallada en página 68

Argentina

Beneficio ordinario atribuido
145 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En Santander Argentina continuamos enfocados en mejorar el servicio a nuestros clientes, apoyándonos en la innovación y la transformación digital de los procesos. Incrementamos los clientes vinculados y nuestra *app* es la mejor valorada entre las de los bancos. Continuamos con la construcción de nuestra plataforma abierta de servicios financieros, fortaleciendo la oferta de valor de Getnet, Santander Consumer, Superdigital y MODO.

Adicionalmente, en el trimestre, llevamos a cabo nuevas alianzas, como la de Gentos, para impulsar el negocio de ganadería con un enfoque sostenible; la unión comercial con Acindar Pymes, que permitirá un mejor acceso a la financiación de iniciativas relacionadas con energías renovables; y el programa SuperClub+, con el que se obtienen beneficios para productos turísticos de Aerolíneas Argentinas.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela suben el 37% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan el 55% impulsados por autos, pymes y empresas.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben el 45% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, se incrementan un 67%, con crecimientos en vista (+65%) y en plazo (+71%), mientras que los fondos de inversión suben un 94%. Con todo, los recursos de la clientela se incrementan un 73% a tipo de cambio constante.

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

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **en el primer semestre del año** se sitúa en 145 millones de euros y sube un 37% interanual. A tipo de cambio constante, se incrementa un 58%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 69% por el margen de intereses (+93%), las comisiones (+88%, principalmente por las transaccionales y las provenientes de fondos de inversión) y los ROF (+102%). Estos crecimientos son muy superiores a la inflación.
- Los costes suben un 57%, en línea con la inflación y muy por debajo del aumento de los ingresos. Con ello, la ratio de eficiencia mejora 4,2 pp y se sitúa en el 58,0% y el margen neto sube el 88%.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan debido al nivel extraordinariamente bajo del primer semestre de 2021 (tras las grandes dotaciones en 2020 relativas a la covid-19). El coste del riesgo, por su parte, se sitúa en el 3,07%, por debajo de junio de 2021 y en línea con el cierre de año.

En el **trimestre,** el beneficio ordinario atribuido sube el 60% a tipo de cambio constante, por los mayores ingresos comerciales.

Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	458	+26	+40	821	+46	+69
Costes	-260	+20	+34	-477	+36	+57
Margen neto	**198**	**+34**	**+49**	**345**	**+63**	**+88**
Dotaciones	-33	-15	-4	-72	+48	+71
BAI	97	+38	+52	168	+72	+98
Bfº ordinario atribuido	**86**	**+45**	**+60**	**145**	**+37**	**+58**

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 14% interanual. Los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) suben un 2%, impulsados por los saldos a plazo (+31%).

El beneficio ordinario atribuido **en el primer semestre del año** fue de 60 millones de euros, con una subida interanual del 18%. A tipo de cambio constante, aumenta un 3%, con la siguiente evolución:

- El margen bruto se incrementa un 8%, impulsado por el margen de intereses, tras la subida de tasas y la mayor inflación, y los ROF.
- Los costes se mantienen prácticamente planos (+0,5%). Con ello, la ratio de eficiencia se sitúa en el 45,0% (-3,1 pp interanual).
- Las dotaciones por insolvencias suben, normalizándose tras los bajos niveles del año anterior. El coste del riesgo se mantiene en niveles bajos (1,34%) y la tasa de mora desciende al 2,72%.

Respecto al **primer trimestre**, el beneficio ordinario atribuido cae un 5% a tipo de cambio constante, por la normalización de las dotaciones, compensado parcialmente por el crecimiento en ROF y menores costes.

Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) suben un 22% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) caen un 2% por los depósitos a plazo (-5%), ya que los saldos a la vista suben el 5%.

El beneficio ordinario atribuido **en el primer semestre del año** es de 33 millones de euros, un 29% superior al del mismo periodo de 2021. A tipo de constante, el aumento es del 18%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 14%, principalmente por el margen de intereses (+33%). Los costes crecen un 49%, debido principalmente a la inflación y al lanzamiento de nuevos negocios.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 44%, con el coste del riesgo en niveles muy bajos (0,31%).

Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) suben un 61% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) un 57%, por los depósitos a la vista (+125%).

El beneficio ordinario atribuido **en el primer semestre del año** es de 13 millones de euros, con un aumento del 11% interanual. A tipo de cambio constante, crece un 9% por:

- El margen bruto aumenta un 29% (impulsado por el margen de intereses y los ROF) y los costes un 60%.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 37% y el coste del riesgo mejora 50 pb interanual hasta situarse en el 0,22%.

Otros Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Bfº ordinario atribuido		
		s/ 1S'21			s/ 1S'21	
	1S'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Uruguay	110	+31	+14	60	+18	+3
Perú	56	+8	-1	33	+29	+18
Colombia	25	+5	+3	13	+11	+9

DCB DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio ordinario atribuido
572 Mill. euros

Resumen ejecutivo

→ **Seguimos reforzando nuestro liderazgo en auto gracias a nuestras alianzas estratégicas y los negocios de *leasing* y de suscripción.** En el primer semestre firmamos el acuerdo vinculante con Stellantis, continuamos con el despliegue de BNPL y los nuevos contratos de *leasing* crecieron a doble dígito.

→ **La producción de crédito aumenta un 10% interanual en euros constantes.** En auto, los problemas globales de producción frenaron el mercado de automóviles nuevos. En este contexto, ganamos cuota de mercado en la mayoría de los mercados, tanto en nuevos como en usados. También en consumo, fuerte incremento interanual de la producción.

→ El beneficio ordinario atribuido se sitúa en **572 millones de euros, un 18% superior al del primer semestre de 2021.** En euros constantes, +16% por los mayores ingresos por comisiones (+7% interanual) y la mejora del coste del riesgo. El RoRWA se mantiene elevado, c.2%.

Estrategia

Digital Consumer Bank es el líder europeo en financiación al consumo, creado a partir de la combinación de la escala y la posición de liderazgo de SCF en el negocio de consumo en Europa y las capacidades digitales y de banca minorista de Openbank.

SCF es el líder en financiación al consumo en Europa con presencia en 18 países (16 en Europa, con lanzamientos recientes en Grecia, China y Canadá) y más de 130.000 puntos de venta asociados (concesionarios de autos y comercios). Además, está desarrollando iniciativas paneuropeas para impulsar el negocio de *Direct* en todos sus mercados.

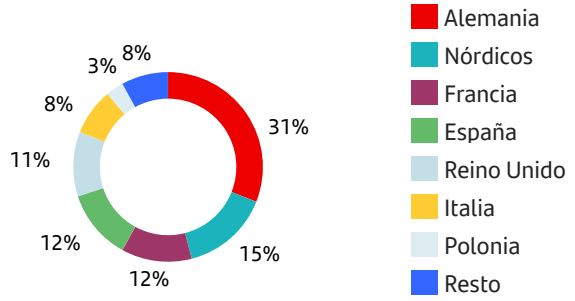
Openbank es el banco 100% digital más grande de Europa. Ofrece cuentas corrientes, tarjetas, préstamos, hipotecas, un servicio de *robo-advisor* de última generación y una plataforma abierta de servicios de *brokerage*. Actualmente, desarrolla su actividad en España, Países Bajos, Alemania y Portugal,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

El objetivo de DCB es generar sinergias para ambos negocios:

- **SCF** apoya a nuestros clientes y socios (fabricantes y concesionarios de coches y distribuidores) a potenciar su capacidad de venta mediante la financiación de sus productos y el desarrollo de tecnologías avanzadas que les aporten una ventaja competitiva. SCF es el principal financiador y proveedor de movilidad de Europa.
- **Openbank** continuará enfocado en la vinculación y retención de clientes, implementando la tecnología y la filosofía de negocio de Openbank, a la vez que mantendremos unos tiempos de comercialización inmejorables.

Digital Consumer Bank. Distribución del crédito

Junio 2022



Nuestras principales prioridades para 2022 son:

- **Afianzar el liderazgo en los préstamos al consumo digitales,** centrándonos en el crecimiento y la transformación en tres ámbitos:
  - **Auto**: reforzar nuestra posición de liderazgo en la financiación de automóviles, ganar cuota de mercado, fortalecer nuestro negocio de *leasing* y desarrollar servicios de suscripción. SCF se centra en proporcionar capacidades avanzadas de financiación digital a sus socios para apoyar su estrategia de crecimiento en ventas y la mejor experiencia del cliente. A junio, contamos con una cartera de crédito de 93.000 millones de euros.
  - **Consumo (no auto):** ganar cuota de mercado en financiación al consumo y desarrollar *buy now, pay later* (BNPL) 2.0 para fortalecer nuestra posición en el top 3 en Europa. En junio, contamos con 20.000 millones de euros en créditos. En *retail*, queremos mejorar las capacidades digitales para aumentar la vinculación de nuestros 3,8 millones de clientes (Openbank y SC Germany Retail), y así potenciar la actividad de banca digital.
  - **Simplificación y eficiencia** al pasar desde bancos autónomos a *hubs* europeos (*hub* España, Nórdicos, Alemania) mediante la simplificación de la estructura jurídica, los servicios compartidos y la homogeneidad informática, y la optimización del capital y la liquidez.
- **Aumentar el beneficio apalancándonos en las operaciones estratégicas iniciadas en 2021**, como Stellantis (auto), el lanzamiento de leasing y suscripción y el desarrollo de BNPL (no auto).
- **Lanzamiento de un proyecto de transformación tecnológica** para capturar la creciente y rápida transición hacia el mundo digital, apoyar la expansión de la base de clientes digitales y proporcionar a nuestros socios herramientas digitales para conseguir una única conectividad digital europea (vía auto *marketplaces*). Todo ello **manteniendo al mismo tiempo una alta rentabilidad y una de las mejores ratios de eficiencia del sector**.

Para contribuir a la transición hacia una economía más verde, seguimos desarrollando nuevas soluciones comerciales y alianzas. En 2021, financiamos más de 140.000 vehículos totalmente

eléctricos y más de 23.000 paneles solares. En el primer semestre de 2022, en un contexto de contracción del mercado de automóviles nuevos, financiamos 71.000 vehículos totalmente eléctricos (+72% interanual) y la financiación de paneles solares creció un 69% interanual. La financiación de cargadores eléctricos y sistemas de calefacción ecológicos también está en pleno auge.

Nos estamos asociando activamente con varios fabricantes europeos, estadounidenses, japoneses y chinos con sólidas carteras de productos eléctricos para desarrollar soluciones conjuntas para captar el crecimiento en un mercado que está evolucionando hacia la reducción de las emisiones.

Evolución del negocio

En el primer semestre, la producción de crédito aumenta un 10% interanual, absorbiendo los impactos de la ola Ómicron, la crisis de los *microchips* y las interrupciones de la cadena de suministro mundial derivadas de la guerra en Ucrania.

En este contexto, seguimos aumentando la cuota de mercado en coches nuevos y usados en la mayoría de los países. Las matriculaciones en Europa cayeron un 14% en el primer semestre, mientras nuestra producción en vehículos nuevos crece un 2%. En vehículo usado, la producción sube el 19%, comparado con un descenso del 10% en el mercado europeo.

En el sector de auto, las soluciones "tácticas" de *leasing* generaron un aumento del 16% en nuevos contratos respecto al año anterior. También empezamos a desarrollar nuestra propia plataforma de *leasing* digital en Europa (esperamos empezar el despliegue gradual antes del final del año) con la ambición de revolucionar el mercado.

El nuevo servicio de suscripción de SCF, Wabi, ya está en funcionamiento en España, Noruega y Alemania, y se lanzará en otros países en los próximos años. En junio, SCF lanzó Ulity, nuestra nueva plataforma de marca blanca para desarrollar soluciones para empresas basadas en la suscripción de vehículos.

En el primer semestre, ampliamos nuestra alianza con Stellantis y se espera que la transacción se complete en el primer semestre de 2023 (tras las autorizaciones necesarias). SCF también ha establecido un acuerdo global a largo plazo con el Grupo Piaggio, líder en el segmento de las *scooters* en Europa.

En el sector no auto, Zinia, nuestra nueva iniciativa de *buy now, pay later* en Alemania, ya está obteniendo muy buenos resultados, con más de 3 millones de contratos desde su lanzamiento y más de 33 mil vendedores conectados. El foco para 2022 es el despliegue completo de la nueva tecnológica y lanzamiento en los Países Bajos y España.

La *joint venture* TIMFin, creada en 2021, representa una alianza estratégica con la principal Teleco italiana, una nueva vertical para DCB. La empresa cuenta con más de 1 millón de contratos y más de 5.700 puntos activos de venta.

El *stock* de préstamos y anticipos a la clientela sube un 4% anual. En términos brutos excluyendo las ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, también aumentan el 4%, ascendiendo a 119.000 millones de euros.

Estos buenos resultados se han obtenido en un entorno inestable, en el que el aumento de los precios del combustible y la inflación están generando incertidumbre y reduciendo la renta disponible de nuestros clientes. Mantendremos un enfoque de mercado prudente y permaneceremos atentos para reaccionar rápidamente ante cualquier acontecimiento concreto que afecte a nuestra actividad.

Resultados

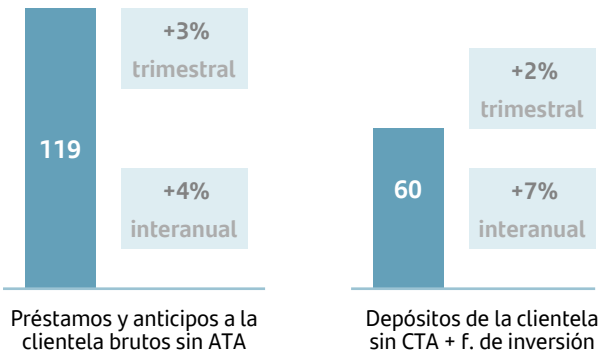
El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** se sitúa en 572 millones de euros, un 18% más que en el mismo periodo de 2021 (RoRWA c.2%). En euros constantes, el crecimiento es del 16%. Por líneas:

- Los ingresos mejoran un 3% en comparativa interanual, principalmente por el crecimiento de los ingresos por comisiones (+7%, por los mayores volúmenes) y los mayores ingresos en *leasing*. El margen de intereses subió el 1%.
- Los costes aumentan el 2% por la inflación, las inversiones estratégicas para aumentar los ingresos futuros y reducir los gastos de funcionamiento y los impactos por perímetro (Allane, TIMFin y Grecia). En términos reales, caída del 3%. La ratio de eficiencia se situó en el 48,5% (-34 pb sobre el primer semestre de 2021).
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 7% por el mantenimiento de la buena calidad crediticia. El coste del riesgo mejora 20 pb hasta situarse en el 0,44%.
- Las principales unidades por beneficio ordinario son Alemania (183 millones de euros), Reino Unido (126 millones), Nórdicos (126 millones), Francia (87 millones) y España (76 millones).

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio aumenta un 3% a pesar del cargo del FUR realizado en el trimestre (+18% sin él), debido a la fortaleza de los ingresos netos por comisiones, menores costes y a la disminución de las provisiones (incluso con el cargo de 23 millones de euros realizado para hipotecas en francos suizos).

Negocio

Junio 2022. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'22	s/ 1T'22 %	s/ 1T'22 sin TC	1S'22	s/ 1S'21 %	s/ 1S'21 sin TC
Ingresos	1.261	-4	-4	2.573	+3	+3
Costes	-603	-6	-6	-1.248	+3	+2
Margen neto	**658**	**-1**	**-1**	**1.325**	**+4**	**+3**
Dotaciones	-139	-6	-6	-287	-7	-7
BAI	508	+1	+2	1.010	+14	+13
Bfº ordinario atribuido	**290**	**+3**	**+3**	**572**	**+18**	**+16**

Información financiera detallada en página 71

Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido
-1.040 Mill. euros

Resumen ejecutivo

→ En el actual entorno, el Centro Corporativo continúa desarrollando su función de apoyo al Grupo.

→ Su objetivo es monitorizar la ejecución de la estrategia del Grupo y 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 del capital.

→ El resultado ordinario atribuido aumenta su pérdida un 28% respecto al primer semestre de 2021, principalmente por los menores ROF derivados de las diferencias de cambio por la cobertura de resultados y el coste del mayor *buffer* de liquidez, compensados en parte por el menor cargo para dotaciones.

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

- Haciendo más sólido el gobierno del Grupo, mediante marcos de control y supervisión global.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes, lo que nos permite tener una eficiencia entre las mejores del sector.
- Contribuyendo al lanzamiento de proyectos que serán desarrollados por las áreas de negocio transversales, con el objetivo de aprovechar la globalidad para generar economías de escala.

Adicionalmente, también coordina las relaciones con los reguladores y supervisores europeos y desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y del 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.
  - Esta actividad se realiza mediante la diversificación de las fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento 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 se realiza 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 dinámica en el contravalor de los resultados anuales en euros de las unidades. Actualmente, existen inversiones netas en patrimonio cubiertas por 20.336 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* o *forwards*).
- **Gestión del total del capital y reservas:** asignación eficiente de capital a cada una de las unidades a fin de maximizar el retorno para los accionistas.

Resultados

En el primer semestre de 2022, la pérdida ordinaria atribuida es de 1.040 millones de euros, un 28% superior a la de 2021 (-812 millones de euros), con el siguiente detalle:

- Disminuyen el margen de intereses (por mayor *buffer* de liquidez).
- Menores ROF (276 millones de euros menos que en el primer semestre de 2021) debido a los resultados negativos por la cobertura de los tipos de cambio (-300 millones de euros) que compensan parcialmente el impacto positivo de los tipos de cambio en los resultados de los países.
- Lo anterior se compensa en gran parte por dotaciones, que disminuyen notablemente en relación al mismo periodo del año anterior.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros

	2T'22	1T'22	Var.	1S'22	1S'21	Var.
Margen bruto	-446	-301	+48%	-747	-418	+79%
Margen neto	-538	-388	+39%	-926	-577	+60%
BAI	-577	-437	+32%	-1.014	-806	+26%
Bfº ordinario atribuido	-577	-462	+25%	-1.040	-812	+28%

Información financiera detallada en página 72

Banca Comercial

Beneficio ordinario atribuido
3.991 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'22 vs. 1S'21). % var. en euros constantes

El beneficio sube por mayores ingresos, ligera mejora de la eficiencia y menores minoritarios y carga impositiva

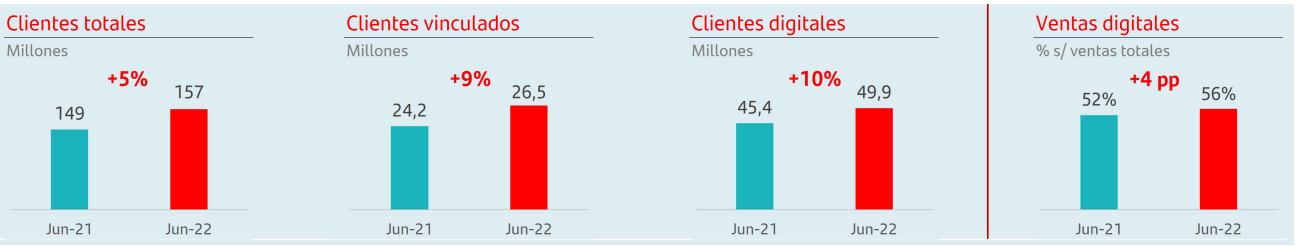
Ingresos	Costes	Dotaciones
+2%	+3%	+26%

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

Siguen creciendo los volúmenes de activo y de pasivo a un dígito medio

Préstamos a la clientela	Recursos de la clientela
842 +5% interanual	804 +3% interanual

Clientes



Actividad comercial

Hemos continuado intensificando la implantación y el desarrollo de nuestra estrategia de transformación digital, con foco en la multicanalidad y en la digitalización de los procesos y negocios. El objetivo es garantizar un acompañamiento personalizado y adaptado a las necesidades de cada cliente, dando respuesta a otra de nuestras prioridades, que es la mejora continua de nuestro servicio.

Adicionalmente, pusimos en marcha numerosas acciones comerciales, con productos y servicios especializados para cada segmento tal y como figuran en los comentarios de las distintas regiones y países:

- En particulares, seguimos creciendo en hipotecas en muchos de nuestros países, con buenas dinámicas en España, Reino Unido y Portugal, donde las producciones se situaron en máximos históricos. También lanzamos productos innovadores como la Hipoteca Integral en México, que reconoce el total de ingresos de los integrantes de una familia, permitiendo la concesión de hipotecas a un segmento de la población que no podía acceder a ellas.

  También estamos digitalizando los procesos para la concesión de créditos de consumo en la mayoría de las unidades.
- En financiación de automóviles, avanzamos en nuevos acuerdos y alianzas y en la renovación de las existentes tanto en Europa como en Estados Unidos.
- Dentro del segmento de empresas, continuamos con ofertas diferenciadas para pymes, empresas y CIB, a la vez que lanzamos ofertas conjuntas entre ellas para profundizar en las relaciones con clientes multinacionales. En Brasil, por ejemplo pusimos en marcha Green Building, que ofrece financiación empresarial para obras certificadas ambientalmente para pymes y mayorista.

Todo ello, nos ha permitido alcanzar los 157 millones de clientes en el Grupo. Los clientes vinculados crecen un 9% hasta los 26,5 millones, los digitales llegan a 49,9 millones y crecen un 10% interanual, mientras que las ventas digitales ya representan un 56% sobre el total de ventas realizadas.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre de 2022** fue de 3.991 millones de euros, con una subida del 12% interanual. A tipo de cambio constante, crece un 3%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos suben un 2% con avances del margen de intereses (+6%), y comisiones (+3%), que compensan los menores ROF.
- Los costes registran una subida del 3%, impactados por la inflación. El margen neto sube un 1% y la eficiencia se sitúa en el 43,7%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 26%, fundamentalmente por las subidas en Norteamérica y Sudamérica.
- Menor carga impositiva y menor impacto de minoritarios.

Banca Comercial. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	10.541	+4	+1	20.635	+9	+2
Costes	-4.626	+5	+2	-9.025	+8	+3
Margen neto	**5.915**	**+4**	**-1**	**11.610**	**+9**	**+1**
Dotaciones	-2.621	+24	+18	-4.732	+35	+26
BAI	2.838	-10	-14	5.997	-4	-12
Bfº ordinario atribuido	**1.936**	**-6**	**-10**	**3.991**	**+12**	**+3**

Información financiera detallada en página 73

Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido
1.531 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'22 vs. 1S'21). % var. en euros constantes

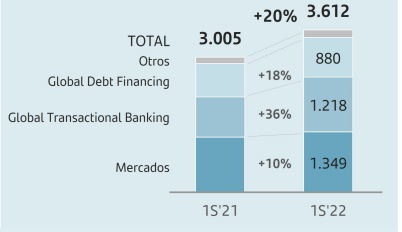
Ingresos	Bº ordinario atribuido
+20%	+28%
Ratio de eficiencia	**RoTE**
35,7%	24,3%

Nuestra ambición y prioridades estratégicas

- Convertirnos en uno de los **principales CIB** de la región reforzando el asesoramiento a nuestros clientes mediante una **plataforma paneuropea**
- Consolidar nuestra **posición de liderazgo** panregional en la mayoría de países y productos
- **Elevar el nivel de nuestra franquicia CIB** e integrar Amherst Pierpont Securities

→ Posicionarnos como **asesor estratégico** de nuestros clientes con mayor **enfoque** en **ESG** y **soluciones digitales**

Crecimiento de ingresos por negocio y geografías*



+11%
+31%
+29%

* Millones de euros constantes

Otros aspectos destacados del trimestre

Adquisición de WayCarbon

SCIB ha recibido numerosos reconocimientos por parte de: EUROMONEY, GlobalCapital, GTR

Acuerdo estratégico para acelerar la transición energética — InnoEnergy

Top 3

Financiación estructurada

Financiación verde

Debt Capital Markets

Estrategia

En un entorno macroeconómico desafiante por la incertidumbre geopolítica por la situación en Ucrania, nuestra prioridad ha sido apoyar a nuestros clientes en estos momentos complicados, a la vez que garantizamos el cumplimiento de las restricciones y sanciones internacionales.

En este contexto, SCIB continúa avanzando en la ejecución de su estrategia para transformar su negocio y posicionarse como asesor estratégico de nuestros clientes, mediante el impulso de productos y servicios especializados de alto valor añadido, con foco en temas ESG y la transformación digital.

El objetivo de esta transformación es ser uno de los principales bancos de inversión en Europa. Para conseguirlo, SCIB refuerza el asesoramiento a sus clientes mediante una plataforma paneuropea, consolida el liderazgo regional en Latinoamérica en la mayoría de los países y productos, y continúa acelerando el negocio en Estados Unidos centrándose en la integración del *broker-dealer* Amherst Pierpont Securities (APS) como primer paso para alcanzar sus aspiraciones de crecimiento.

Para acelerar la ejecución de la estrategia en el ámbito de la sostenibilidad, Banco Santander cerró en abril de 2022 la adquisición del 80% de WayCarbon Soluções Ambientais e Projetos de Carbono ('WayCarbon'), consultora líder en ESG con sede en Brasil y centrada en tres líneas de negocio: consultoría ESG, *software* de gestión de estrategias ESG, y comercio de créditos de carbono.

Gracias a este acuerdo, se refuerza todavía más el compromiso con la transición energética y con el liderazgo en proyectos sostenibles y en financiación de energías renovables. Además, SCIB ampliará su cartera de productos en mercados voluntarios de carbono y en programas de reforestación y conservación, entre otros.

En ESG, durante este trimestre cabe destacar el rol de Santander como asesor financiero e intermediario de SCR Sibelco N.V. ("Sibelco") en su adquisición del 93,8% del capital social de la empresa polaca de reciclaje de vidrio Krynicki Recykling S.A. por aproximadamente 375 millones de zlotys. La transacción permitirá a Sibelco reforzar su posición de mercado en el sector del reciclaje de vidrio en Polonia y la Comunidad Económica Europea.

En el área de *Debt Capital Markets* (DCM), SCIB actuó como estructurador para State Grid International Development y CFE (grandes empresas eléctricas china y mexicana) en sus ofertas inaugurales de bonos verdes y de sostenibilidad, respectivamente. Además, SCIB estructuró un marco de financiación sostenible para Hexagon, una asociación de viviendas de Reino Unido. La estructura permitió al cliente emitir un instrumento de sostenibilidad, con una oferta que permitirá a esta organización sin ánimo de lucro cumplir con su compromiso de proporcionar hogares seguros, cálidos y energéticamente eficientes a sus residentes.

Global Transaction Banking (GTB) ha cerrado la primera operación *sustainaibility-linked* para financiar la adquisición de aeronaves y varias financiaciones para el suministro de componentes para la fabricación de vehículos eléctricos y la construcción de plantas de energía renovable. Además, con respecto a la disrupción en las cadenas de suministro, GTB ha continuado apoyando a nuestros clientes, proveyendo de nuevos productos para que puedan facilitar el acceso a suministros y también la gestión de inventarios.

En Digital Solutions Group (DSG) cabe destacar en la actividad en M&A en el espacio digital y el asesoramiento a Telepass en la adquisición de Eurotoll.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre del año** ha sido de 1.531 millones de euros (26% del total de las áreas operativas del Grupo). Este resultado supera en un 34% al del primer semestre de 2021 y se convierte en uno de los mejores de la historia de SCIB, apoyado en el crecimiento a doble dígito de todos los negocios *core*, especialmente de GTB y GDF. El incremento del beneficio es del 28% en euros constantes, con el siguiente detalle por líneas:

En cuanto a la evolución de los **ingresos por negocio**:

- **Mercados**: el negocio crece el 10% interanual. La incertidumbre macroeconómica ha producido un movimiento de reducción de riesgo donde los distintos activos han sufrido pérdidas. Las únicas carteras que han producido ganancias han sido las de FX, por el incremento de volatilidad en divisas y *commodities*.

  Por regiones, en *Markets Europe & Asia*, esta incertidumbre ha impactado en una menor actividad de ventas con clientes. Por contra, la buena gestión en la actividad de los equipos de *Market Making* ha permitido proteger el valor de los libros de *trading*.

  En Latinoamérica, excelentes resultados a pesar de la ralentización de la actividad, en comparación con el primer trimestre de 2022. Buena aportación de prácticamente todos los países con fuertes crecimientos de doble dígito a excepción de Perú y Uruguay.

- **GDF (Global Debt Financing)**: En un entorno geopolítico de inflación creciente y volatilidad, el negocio ha experimentado un crecimiento en ingresos del 18% interanual. Con volúmenes de mercado de deuda pública cayendo más del 25% globalmente y en Europa, SCIB ha conseguido aumentar cuota de mercado situándose en el top 5 de Europa para clientes corporativos e instituciones financieras.

  Respecto a Financiaciones Estructuradas, seguimos liderando las *League Tables* a nivel global, estando involucrados en interesantes transacciones en el sector de energías renovables, dentro la estrategia ESG, como Origis Energy Debt Raise o Great Pathfinder.

- **GTB (Global Transactional Banking)**: aumenta sus ingresos un 36% interanual. Cash Management continúa la tendencia marcada en el primer trimestre mostrando un crecimiento relevante tanto en transaccionalidad como en ingresos de pasivo gracias a las subidas de tipos de interés en Latinoamérica. Desde Trade & Working Capital Solutions se ha seguido apoyando a los clientes con nuevas soluciones que facilitan el acceso a los suministros, el manejo de inventarios y la optimización de su capital circulante.

  Esta buena dinámica nos ha permitido ser reconocidos por expertos externos con los premios de *Global Trade Review* que nos concedieron los premios de Best Supply Chain Finance Bank Global, y Best Trade Finance Bank in Latin America, el premio de *BCR* como Best Supply Chain Finance Provider of the Year, o el premio de *Trade Finance Global* como Best Trade Financier in Latin America.

  Export Finance es líder en financiación ESG. Destaca la participación de Santander como *Green Loan Coordinator*, *Underwriter* y *Mandated Lead Arranger* en una línea verde de 1.000 millones de euros con Iberdrola, garantizada al 95% por una ECA europea, siendo el mayor préstamo verde firmado por Iberdrola respaldado por ECA en los últimos veinte años.

- **CF (Corporate Finance)**: sólida evolución de Fusiones y Adquisiciones (M&A), creciendo los ingresos un 31% comparado con el primer semestre de 2021, aunque mermado por la ralentización de la actividad de Equity Capital Markets ante la parálisis del mercado de colocación de acciones a nivel global.

  En la industria de *Telecommunication, Media, Technology* (TMT), sigue existiendo un fuerte apetito de inversión, donde Santander continúa muy activo. Destacan dos transacciones de M&A por un total de más de 3.000 millones de euros.

  En Energía, Santander mantiene su liderazgo como asesor financiero en el mercado de energías renovables. Cabe destacar el asesoramiento a Q-Energy en la venta de una cartera de activos valorada en 1.000 millones de euros.

  En CRH (*Consumer Retail Healthcare*), Santander sigue potenciando su franquicia de Consumo y Retail, destacando la venta del 75% de HFEB al fondo de pensiones Canadiense PSP.

  En Infraestructuras, pese a la dificultad del contexto actual, Santander sigue mostrándose como un jugador de referencia en el sector, donde destaca el asesoramiento al consorcio formado por Globalvia y Kinetic en la adquisición de Go-Ahead, compañía británica cotizada dedicada al sector de transporte. La transacción, con un valor por encima de los 1.200 millones de euros, supone la primera OPA de Santander como asesor en Reino Unido.

Los **costes** aumentan un 12% interanual, como consecuencia de la inversión en los productos y franquicias en desarrollo, aunque manteniendo la eficiencia (35,7%) en niveles inferiores al año anterior y muy por debajo del sector.

Las **dotaciones por insolvencias** mejoran considerablemente en relación con el primer semestre de 2021, en el que aún se encontraban afectadas por el deterioro macroeconómico generado por la pandemia de la covid-19.

En relación al trimestre anterior, el beneficio ordinario aumenta un 2%, pero disminuye ligeramente en euros constantes (-1%) por el incremento en costes y la contribución al FUR.

SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	1.849	+5	+1	3.612	+26	+20
Costes	-673	+9	+7	-1.289	+17	+12
Margen neto	**1.176**	**+2**	**-1**	**2.324**	**+32**	**+25**
Dotaciones	10	-25	-27	23	—	—
BAI	1.149	+1	-3	2.291	+36	+28
Bfº ordinario atribuido	**772**	**+2**	**-1**	**1.531**	**+34**	**+28**

Información financiera detallada en página 73

Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido
515 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'22 vs 1S'21). % var. en euros constantes

Total comisiones generadas[1]	Contribución total al beneficio[1]	Activos bajo gestión (AuM)	RoTE
+6%	+15%	-4%	57,1%

Focos de crecimiento 1S'22

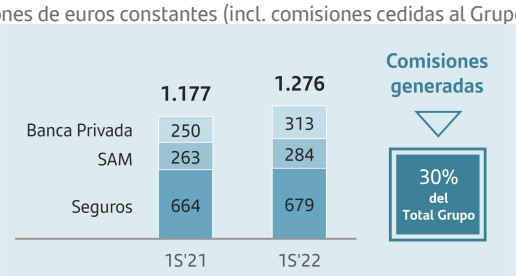
Private Banking
Captaciones netas:
5.800 millones de euros
(2,3% del total CAL)

Asset Management
AuM:
189.000 millones de euros
(-4% vs junio 2021)

Insurance
Primas brutas emitidas
+17%
vs. junio 21

Contribución total al beneficio por negocio

Millones de euros constantes (incl. comisiones cedidas al Grupo)



(1) Excluyendo los efectos puntuales de seguros de 2021

Otros aspectos destacados del periodo

Private Banking
Crecimiento de **clientes**
+5% vs. junio 2021

SAM
ISR*
14.500 mill. euros
(Total WM&I: 30.079 mill. euros)

Insurance
Comisiones[1]
795 mill. euros +6% vs. 1S'21

* Inversiones Socialmente Responsables

Actividad comercial

Mantenemos nuestro objetivo de convertirnos en el mejor Wealth & Protection Manager responsable de Europa y Latinoamérica, siendo uno de los motores de crecimiento del Grupo.

- En **Banca Privada**, y a pesar de la volatilidad de los mercados y las presiones inflacionistas, seguimos aprovechando nuestra escala para que los clientes se beneficien de nuestra plataforma global, y fomentando la colaboración entre geografías y segmentos, con el volumen de colaboración creciendo al 22%, hasta los 9.600 millones de euros. Somos líderes en el gran flujo de inversión que se está produciendo de Latinoamérica a España y a Estados Unidos, en general.

Volúmenes de colaboración

Millones de euros constantes

Seguimos innovando en nuestra oferta de valor, ampliando nuestra gama de productos en línea con las tendencias de mercado, con especial atención a los productos alternativos, préstamos pignoraticios, *investment banking* y ESG. Además, seguimos creciendo en gestión discrecional, para ofrecer a nuestros clientes soluciones de valor añadido que se adapten a sus preferencias de inversión específicas y a sus perfiles de riesgo, representando el 11,6% sobre el total de activos bajo gestión (AuMs, por sus siglas en inglés), un 0,4% más que en el mismo periodo del año anterior.

Respecto a los productos alternativos, la oferta supera ya los 2.590 millones de euros tanto en fondos de Santander Asset Management (SAM) como de terceras gestoras, viniendo de 1.670 millones en la misma fecha del año pasado. En lo que llevamos de año hemos lanzado fondos de Laurion, Blackrock, Compass, Ameris, Sancus y Qualitas.

Destaca también nuestro servicio de inversión inmobiliaria en directo, donde estamos capturando gran parte del flujo existente entre Latinoamérica y Europa y Estados Unidos, con un volumen total de 109 millones de euros en transacciones en el periodo.

Contamos en total con más de 18.300 millones de euros en productos de Inversiones Socialmente Responsables (ISR), clasificados como articulo 8 o 9 bajo SFDR o los criterios similares aplicables en Latinoamérica.

- En **Santander Asset Management** la volatilidad de los mercados está impactando en las valoraciones de los activos y en los flujos de inversión en general. Seguimos mejorando y completando nuestra oferta de producto, tanto local como global. Continuamos con nuestra estrategia ESG, con 35 productos a nivel global, y unos AuM (integrando estrategias de sostenibilidad) de alrededor de 14.500 millones de euros. La oferta de productos alternativos dirigidos principalmente a nuestros clientes institucionales y *Family Offices* es cada vez más robusta, con 5 fondos ya lanzados, alcanzando unos compromisos totales de 689 millones de euros y 307 millones ya invertidos.

  En relación con la transformación operativa y tecnológica, en junio de este año hemos lanzado en España el nuevo servicio de gestión Santander Activa, un servicio de gestión de carteras automatizado (*robo advisor*) 100% digital (contratable en *web* y *app*) que ofrece un proceso de contratación rápido y sencillo.

- En **Seguros**, seguimos manteniendo un buen ritmo de crecimiento de las primas, principalmente en los negocios de protección. El negocio vinculado a préstamos se ve levemente afectado por la situación macro, especialmente en Brasil y Chile.

En Europa destaca el buen crecimiento en las ventas de seguros de protección. En ahorro, cabe destacar la nueva propuesta de valor desarrollada por España, que ha completado la gama de productos de *unit linked*.

Seguros en América sigue consolidando las mejoras en la oferta de valor, con buenas dinámicas en el *mix* de distribución por canales y en las ventas de seguros no vinculados a créditos. Destaca la nueva propuesta de Asistencias en Brasil, helpS, completamente digital que nos permite acceder a nuevos segmentos de clientes.

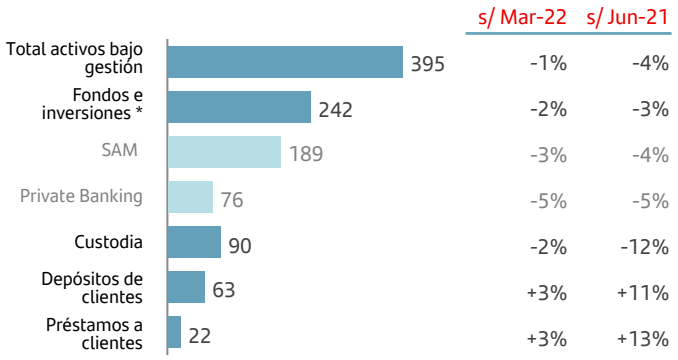
El negocio de Motor sube un 8%. Nuestra plataforma Autocompara, que opera en Argentina, Brasil, Chile, México y Uruguay, cuenta ya con 1,6 millones de pólizas activas, un 4% más interanual. En nuestra estrategia digital seguimos registrando crecimientos de doble dígito en las ventas de pólizas a través de canales digitales, representando el 20% del volumen de ventas totales y creciendo al 21% interanual.

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 395.000 millones de euros, un 4% menos interanual, impactado por los mercados desde comienzos de año, en particular en Europa.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Miles de millones de euros constantes



Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2022 y 2021.
(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM.

- En **Banca Privada**, el volumen de activos y pasivos de clientes alcanza los 251.400 millones de euros, un 3% inferior a junio de 2021, impactado por las valoraciones de custodia. Las captaciones netas de dinero nuevo han sido de 5.800 millones de euros (un 2,3% del volumen total), destacando los 1.100 millones de euros en crédito. El beneficio neto del año ha alcanzado 313 millones de euros, un 25% más que en igual periodo de 2021, principalmente por la mejora en ingresos. El número de clientes en umbral de banca privada ha subido un 5%, con un total de 115.000 clientes.
- En **SAM** el volumen total de AuMs disminuye el 4% respecto a junio de 2021, alcanzando los 189.000 millones de euros. Las ventas netas sufren salidas por un importe acumulado de 1.747 millones de euros (0,9% del total gestionado). La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 284 millones de euros, un 8% más que en el mismo periodo de 2021.
- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas hasta junio ha sido de 5.500 millones de euros (+17% interanual), con un crecimiento de las primas de protección del 9% pese a una menor demanda de crédito en Latinoamérica. Las comisiones totales aumentan un 2% (un 6% si se excluyen los efectos puntuales por recompra de cartera de seguros de 2021), con un crecimiento del 5% en las comisiones del negocio de protección. La contribución total al beneficio es de 679 millones de euros, un 2% superior al primer semestre del año anterior (+13% si se excluyen los efectos puntuales por *earn-out* y recompra de cartera de seguros del año pasado).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido obtenido en el **primer semestre de 2022** es de 515 millones de euros, un 15% más que el generado en el mismo periodo del año pasado a tipo de cambio constante (un 29% más si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021):

- El margen bruto sube un 10% por mejores márgenes y comisiones y el mayor negocio de protección de seguros, sobre todo el no vinculado a crédito (un 18% si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021). El total de comisiones es de 1.785 millones de euros, que suponen un 30% del total del Grupo y aumentan un 4% respecto del pasado año (un 6% si se excluyen los efectos puntuales de seguros en 2021).

Total comisiones generadas

Millones de euros constantes

- Los costes de explotación suben un 5%, tanto por las inversiones realizadas como por los gastos asociados a la mayor actividad comercial y por el perímetro de algunas operaciones como la adquisición del negocio de Crédit Agricole en Miami en 2021.
- Esta evolución hace que el margen neto aumente un 14%.

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones netas de impuestos generadas por este negocio, la contribución total al beneficio este año es de 1.276 millones de euros, un 8% más que en el mismo periodo de 2021 (+15% si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021).

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube un 7% por la buena evolución de los ingresos y la estabilidad en costes.

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes

2T'22	1S'22
662	1.276
+8% s/ 1T'22	+8% s/ 1S'21

WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	635	+8	+5	1.222	+15	+10
Costes	-252	+3	0	-496	+10	+5
Margen neto	**384**	**+12**	**+9**	**726**	**+18**	**+14**
Dotaciones	-9	—	—	-8	-15	-14
BAI	367	+9	+6	705	+18	+14
Bfº ordinario atribuido	**270**	**+10**	**+7**	**515**	**+19**	**+15**

Información financiera detallada en página 74

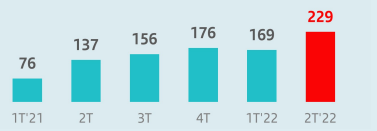
PagoNxt

Beneficio ordinario atribuido
-104 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Evolución de los ingresos

Sólido crecimiento de los ingresos*



+87%
1S'22 vs. 1S'21

Nuestros negocios

Merchants	International Trade	Payments	Consumers
Soluciones globales de pago para todos los tipos de comercios	Soluciones de comercio internacional para empresas	Soluciones de procesamiento de pago al por mayor de cuenta a cuenta	Mercado financiero para clientes no bancarizados

Nuestras principales prioridades

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

Principales palancas/motores de crecimiento

Volumen total de pagos Merchants*	Comercios activos	Clientes activos International Trade
+35% 1S'22 vs. 1S'21	**+5%** Jun-22 vs. Jun-21	**>25.000**

(*) Millones de euros constantes

Estrategia

PagoNxt tiene como objetivo alcanzar una posición de liderazgo mundial en pagos a través de nuestra propuesta de valor distintiva, holística y centrada en el cliente. Somos una empresa de tecnología de pagos distintiva que ofrece a los clientes una ventanilla única de pagos innovadores y soluciones integradas de valor añadido.

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

- **Merchants**: proporcionamos soluciones globales e integradas de adquirencia, procesamiento y de valor añadido para comercios físicos y electrónicos de todos los tamaños.

Getnet

- **International Trade**: ofrecemos soluciones especializadas de comercio internacional (pagos, divisas, gestión de efectivo, financiación del comercio) para empresas, en un mercado amplio y global que aún no está completamente digitalizado.

Ebury ONE Trade

- **Payments**: procesamiento de pagos al por mayor de cuenta a cuenta y conectividad instantánea a esquemas en múltiples geografías a través de un modelo altamente escalable.

PagoNxt Payments Hub

- **Consumers**: queremos proporcionar un mercado financiero para la inclusión económica de la población no bancarizada y de bajos ingresos, con foco en Latinoamérica.

superdigital

La plataforma tecnológica de PagoNxt y sus equipos especializados responden a las necesidades de pagos de Grupo Santander y, además, cubren las oportunidades del mercado abierto más allá del negocio de Santander.

La estrategia de PagoNxt se apoya en las siguientes palancas clave:

- Expandir nuestra plataforma global, nativa en la nube, basada en datos, segura y eficiente. Es decir, operamos con una plataforma tecnológica conectada, en tiempo real, flexible y altamente escalable ubicada en la nube, basada en APIs y preparada para garantizar el acceso a los últimos servicios de PagoNxt a través de una única integración. Procesamos y generamos inteligencia para ayudar a nuestros clientes y a sus negocios a aprovechar todo el poder de los datos y a tomar decisiones basadas en ellos.
- Acelerar el crecimiento comercial mediante el refuerzo de nuestro ecosistema de comercio y de negocio internacional, de nuestra oferta y de nuestra distribución a través del músculo comercial de Santander.
- Aprovechar al máximo las oportunidades en el mercado abierto mediante la comercialización directa y las alianzas de distribución, aumentando nuestra penetración en Europa, Norteamérica y Sudamérica, y expandiendo nuestra presencia en otras geografías estratégicas.

Actividad comercial

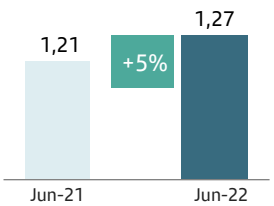
En el primer semestre hemos realizado avances importantes, respondiendo a los retos actuales del mercado:

- Getnet continúa con su trayectoria de crecimiento, alcanzando 1,27 millones de comercios activos (+5% sobre junio 2021) y 74.600 millones de euros en volumen total de pagos (TPV), un 35% más respecto al primer semestre de 2021 en euros constantes.
  - El TPV en Getnet Brasil crece un 23% por nuestra propuesta de *e-commerce*, que se ha convertido en uno de nuestros principales motores de crecimiento en la industria. Nuestra estrategia de crecimiento también se centra en aprovechar la relación con Santander Brasil, buscando oportunidades en todos los canales de venta (digitales, *call centre*, sucursales, Prospera). Además, estamos expandiendo el canal independiente mediante acuerdos, venta directa (propia y de terceros, incluyendo franquicias) y ventas digitales. Nuestra ambición es ser la plataforma única de soluciones para pymes y clientes *long-tail*. En el segundo trimestre, PagoNxt anunció su plan para adquirir las participaciones minoritarias en Getnet Brasil.
  - Getnet Europa, nuestro adquiriente paneuropeo, ha registrado un fuerte crecimiento en el primer semestre. El TPV aumenta un 53% y los comercios activos un 15% interanual, principalmente por nuestra exposición a verticales de alto crecimiento en España. Adicionalmente, seguimos implementando la estrategia de mercado abierto en la región, con un enfoque inicial en las industrias altamente especializadas, como las aerolíneas y la movilidad. Gracias a nuestra actividad con los comercios europeos, nuestra presencia en la región abarca ya nueve países.
  - Getnet México continúa creciendo, con un aumento interanual del 38% en TPV sobre 1S'21, por la recuperación progresiva de la actividad en los principales sectores, y por el desarrollo del canal de distribución del mercado abierto mediante acuerdos con instituciones financieras, distribuidores independientes de *software* (ISVs por sus siglas en inglés) y ecosistemas de pago.
- Nuestra plataforma One Trade ha seguido desarrollando nuevas e innovadoras soluciones para convertirse en el principal proveedor de capacidades internacionales de Grupo Santander. En el último trimestre, hemos expandido el alcance de la plataforma con la implementación de nuevas soluciones de pagos internacionales para Santander España y nuevas capacidades de *trading* de divisas para Santander Chile.
- En cuanto a los pagos de Grupo Santander, PagoNxt está acelerando sus planes para convertirse en el proveedor de pagos al por mayor de Santander, centralizando todo tipo de pagos excepto tarjetas.
- En el trimestre, Ebury amplió su presencia en el comercio internacional B2B y su cartera en el mercado abierto, adquiriendo la *fintech* brasileña Bexs.
- En el lado de los consumidores, nuestra plataforma Superdigital ha alcanzado al cierre del segundo trimestre 637.000 clientes activos en Brasil, Argentina y Uruguay. Además, próximamente, nuestra plataforma global estará disponible en Colombia, Perú y México.

Adquirencia

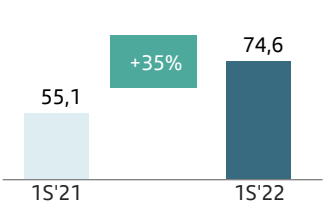
Comercios activos

Millones



Volumen total de pagos

Miles de millones de euros constantes



Resultados

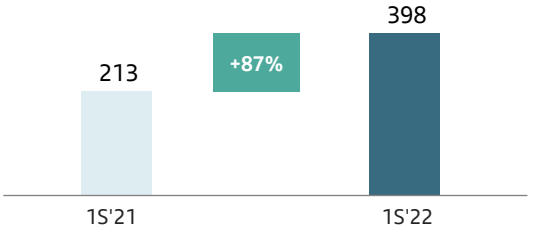
El resultado ordinario ha sido de -104 millones de euros **en el primer semestre de 2022**, frente a -123 millones en el primer semestre de 2021.

Los ingresos ascienden a 398 millones de euros, lo que supone un aumento del 87% interanual en euros constantes. Esta evolución se apoya en la buena evolución generalizada de la actividad y de los volúmenes en las regiones, principalmente en nuestros negocios de Merchant y Trade (Getnet y Ebury).

Este crecimiento de los ingresos sitúa a PagoNxt en línea de alcanzar su objetivo de aumento de los ingresos en 50% en 2022.

PagoNxt. Evolución de ingresos

Millones de euros constantes y % variación en euros constantes



En este periodo, PagoNxt sigue en su fase de inversión en desarrollos de proyectos y plataformas.

En el trimestre, el resultado ordinario atribuido se ha mantenido prácticamente sin variación, en torno a los -50 millones de euros.

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

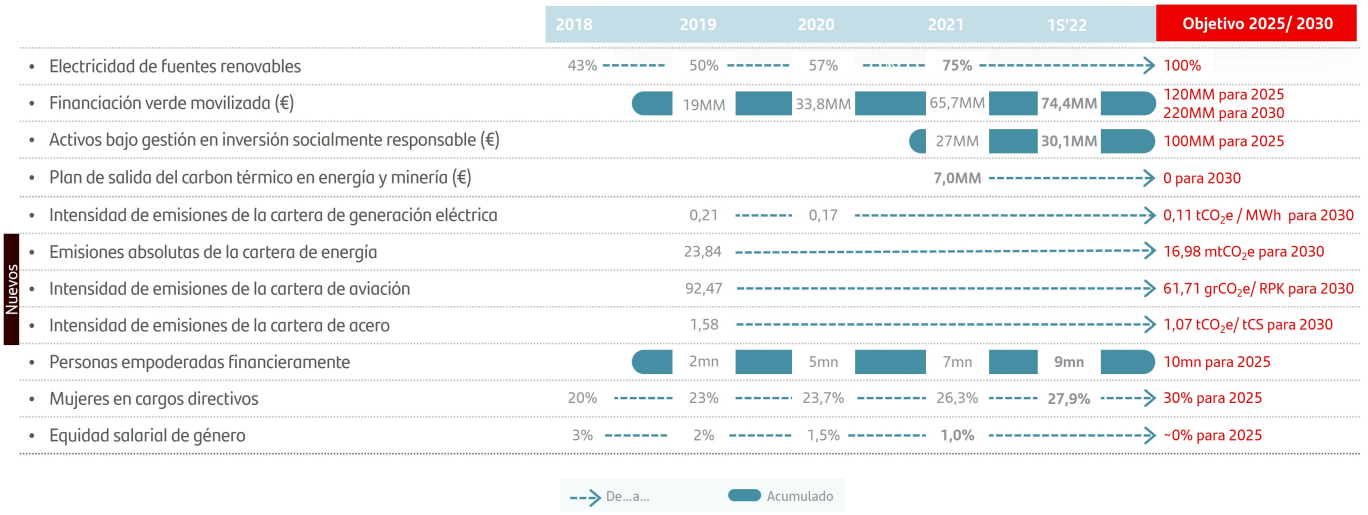
		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	236	+46	+35	398	+110	+87
Costes	-258	+36	+31	-447	+50	+43
Margen neto	**-22**	**-22**	**0**	**-50**	**-54**	**-50**
Dotaciones	-9	+222	+199	-11	+142	+107
BAI	-33	+5	+25	-64	-46	-42
Bfº ordinario atribuido	**-50**	**-8**	**-3**	**-104**	**-18**	**-16**

Información financiera detallada en página 74

BANCA RESPONSABLE

Compromisos de Banca Responsable

En este trimestre incluimos tres nuevos objetivos de descarbonización y seguimos avanzando en el resto de los compromisos a medio plazo:



Más información disponible en nuestra web corporativa.

Nota: datos del 1S'22 no auditados.

Aspectos destacados del trimestre

☑ Establecidos tres nuevos objetivos de descarbonización para 2030 (medidos en reducción de emisiones vs. 2019) en los sectores de: energía[1] (-29%), aviación (-33%) y acero (-32%).

☑ Nombrado un nuevo Head of Green Finance para impulsar la transición a una economía más verde de nuestros clientes.

☑ Euromoney nos ha reconocido como el Mejor Banco Global en Inclusión Financiera, destacando los programas de Sudamérica y México, y como el Mejor Banco en Responsabilidad Corporativa en Europa central y del este por nuestro apoyo a los refugiados del conflicto de Ucrania.

Entre todas las iniciativas que promueven aspectos ESG destacamos:

Medioambiente

♣ Como parte de nuestro compromiso de movilizar 120.000 millones de euros de financiación verde hasta 2025 y 220.000 hasta 2030, este semestre hemos canalizado **8.700 millones de euros, alcanzando cerca de 74.400 millones desde el 2019**.

♣ El volumen de **activos bajo gestión en inversión socialmente responsable** se sitúa en **30.079 millones de euros**.

♣ Seguimos apoyando a nuestros clientes de banca mayorista, destacando:

- El **préstamo verde de exportación** por 1.000 millones de euros con Iberdrola cuyos fondos se destinarán a la adquisición de turbinas para parques eólicos en Europa.
- La participación en la emisión de **bonos verdes** para el ICO y la Junta de Andalucía, por valor de 500 millones de euros cada uno.
- Las nuevas alianzas: SCIB y EIT InnoEnergy trabajarán juntos para fomentar la innovación en el desarrollo de **soluciones de energía** sostenible. Acuerdo con EcoVadis para incorporar métricas ESG en los programas de *confirming* global del banco.

(1) Energía se refiere a *Oil & Gas*. Más información en nuestro *Climate Finance Report 2021 – June 2022*.

♣ Nuevas funcionalidades y productos para nuestros clientes:

- En España incluimos en los canales de app y web una **calculadora de huella de carbono** que considera toda la transaccionalidad del cliente, permite compensar la propia huella y da eco-consejos para su reducción. También ofrecemos un servicio "llave en mano" que incluye desde la simulación *online* de la reforma de la vivienda, a la gestión de ayudas europeas y el préstamo de eficiencia energética.
- En Reino Unido, hemos creado la plataforma **Green Mortgages Hub** para informar y promover la eficiencia energética en las casas.
- En Brasil diseñamos un **Plan de Negocios Sostenibles** para la financiación de proyectos inmobiliarios que incorpora certificaciones ambientales y la capacidad de reducir significativamente los residuos, el consumo de agua y el consumo de energía.

Ámbito social

♦ Continuamos fortaleciendo nuestra propuesta de **empoderamiento e inclusión financiera:**

- Superamos ya los 9 millones de personas empoderadas financieramente desde 2019, acercándonos a nuestro compromiso de llegar a 10 millones a 2025, gracias especialmente al crecimiento de nuestros programas de educación financiera The Numbers Game en UK y Finansiaki en Polonia, así como el programa de financiación Tuiio en México.
- Concedidos este semestre **426 millones de euros de crédito** a través de nuestros programas de microfinanzas presentes en 8 países.
- En México, hemos anunciado una **Hipoteca Integral** respaldada por la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), permitiendo el acceso a una vivienda a ocho millones de familias que no cuentan con una base de ingresos estable**.**
- En Portugal avanzamos en la **propuesta para clientes Senior** inaugurando un *call centre* destinado a mayores de 70 años para mejorar la experiencia del colectivo.
- En Estados Unidos hemos ampliado la **alianza con Operation HOPE**, ONG especializada en educación e inclusión financiera, para seguir apoyando a personas de todos los estratos sociales.

♦ Promovemos un lugar de trabajo diverso e inclusivo: la Ciudad Financiera acogió el **EMEA Women in Payments Symposium**. El evento, patrocinado por la Santander Women Network, congregó a mujeres profesionales en la industria de pagos, con el objetivo de impulsar el desarrollo profesional y la paridad de género.

♦ Apoyamos las comunidades en las que estamos presentes:

- Santander Universidades ha abierto **nuevas convocatorias de becas** (7.900 plazas) vinculadas a la sostenibilidad y el desarrollo de habilidades clave para el mundo laboral, en colaboración con Harvard Business Publishing, LSE y Cambridge Judge School.
- **Seguimos apoyando a Ucrania** a través de la reciente alianza de Polonia con el Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Refugiados, permitiendo una llegada rápida y segura al país.

Buen Gobierno

❖ Disponemos de nueva formación de **obligado cumplimiento en materia ESG** para todos los empleados. Además, junto con la Asociación Internacional para la Economía Sostenible, ponemos a disposición de los empleados una certificación interna y otra externa. Esta última orientada a aquellos empleados que tengan una participación en la agenda de Banca Responsable.

❖ Publicados los **informes anuales de Sostenibilidad** de México, Portugal y Brasil.

Reconocimientos en el trimestre

☑ *IR Magazine* nos ha reconocido por nuestro **Informe Anual** y por el **reporting de Materialidad ESG**.

☑ La revista *Exame* nos ha premiado en Brasil como **Mejor ESG** en la categoría de instituciones financieras**.**

☑ En México hemos recibido el premio **IMEF – MEF 2022 Gender Equality Award** y estamos en el ranking **Best LinkedIn Companies 2022.**

☑ En Polonia, hemos recibido la **hoja dorada en los premios CSR Leaves**, además de ser reconocidos, junto con la fundación Santander Fundakja, en el informe de buenas prácticas empresariales Responsible Business in Poland.

☑ Nos situamos en el **top 10 empresas para trabajar en Uruguay** por *Great Place to Work* para empresas con más de 150 empleados.

EUROMONEY AWARDS FOR EXCELLENCE 2022 GLOBAL BEST BANK FOR FINANCIAL INCLUSION

Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA

FTSE4Good

UNEP FINANCE INITIATIVE PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE BANKING

Bloomberg Gender-Equality Index 2022

GOBIERNO CORPORATIVO

Un banco responsable cuenta con un modelo de gobierno sólido con funciones bien definidas, gestiona con prudencia los riesgos y las oportunidades y define la estrategia a largo plazo velando por los intereses de todos los grupos de interés y de la sociedad en general

→ Cambios en el consejo de administración

El 17 de junio se comunicó que el consejo de administración del Banco ha propuesto, previo informe favorable de la comisión de nombramientos y tras un riguroso proceso de sucesión, a D. Héctor Grisi, actual consejero delegado de Santander México y responsable de la región de Norteamérica, como consejero delegado del Grupo y miembro del consejo de la entidad con efectos desde el 1 de enero de 2023, sujeto a las aprobaciones correspondientes. El nombramiento del Sr. Grisi se producirá una vez recibidas las correspondientes aprobaciones regulatorias. El Sr. Grisi sucederá a D. José Antonio Álvarez, quien, tras el periodo de transición, continuará en el consejo de administración como vicepresidente no ejecutivo.

El 21 de abril, una vez obtenida la correspondiente autorización regulatoria, D. Germán de la Fuente se incorporó al consejo de administración, como consejero independiente, ocupando la vacante de D. Álvaro Cardoso de Souza.

D. R. Martín Chávez renunció, por motivos personales, como consejero independiente de Banco Santander con efectos el 1 de julio, cesando en consecuencia como miembro de las comisiones de las que formaba parte. El Sr. Chávez continúa como consejero de PagoNxt.

→Cambios en la composición de las comisiones del consejo

D.ª Ana Botín ha sido nombrada presidenta de la comisión de innovación y tecnología en sustitución de D. R. Martín Chávez con efectos desde el 18 de abril de 2022.

D. Germán de la Fuente se incorporó como miembro de la comisión de auditoría el 21 de abril de 2022.

→Capital social. Modificación del artículo 5 de los Estatutos sociales

El 1 de abril se ejecutó por el consejo de administración la reducción del capital social del Banco en la cuantía de 129.965.136,50 euros mediante la amortización de las 259.930.273 acciones propias adquiridas en el programa de recompra llevado a cabo entre octubre y noviembre de 2021 en el marco de la remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2021. La reducción había sido acordada por la junta general de accionistas el 1 de abril de 2022 y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria el 25 de abril de 2022.

Asimismo, el 28 de junio de 2022, se ejecutó por el consejo una segunda reducción de capital en la cuantía de 143.154.722,50 euros, mediante la amortización de las 286.309.445 acciones propias adquiridas en el programa de recompra llevado a cabo entre marzo y mayo de 2022 en el marco de la remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2021. La reducción había sido acordada por la junta general de accionistas el 1 de abril de 2022, que delegó en el consejo la facultad de determinar las condiciones del acuerdo en todo lo no previsto, y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria el 1 de julio de 2022.

Tras las reducciones antes referidas el capital social del Banco ha quedado fijado en 8.397.200.792 euros, representado por 16.794.401.584 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y con los mismos derechos.

→Otras modificaciones de los Estatutos sociales

El 26 de mayo, una vez obtenida la correspondiente autorización del BCE, fueron inscritas en el Registro Mercantil de Cantabria las modificaciones estatutarias acordadas por la junta general ordinaria de 2022 bajo el punto quinto del orden del día (artículos 6, 12, 16, 19, 26, 29, 45, 48, 52, 58, 59, 59 bis y la introducción de un nuevo artículo 64 bis), con el propósito de:

- adaptarlos a las modificaciones introducidas en la Ley de Sociedades de Capital e introducir determinadas precisiones técnicas en relación con el derecho a conocer la identidad del beneficiario último de las acciones y el momento en que son transmisibles las acciones de nueva emisión, la remuneración de consejeros, las reducciones de capital, la emisión de obligaciones convertibles y las competencias de la comisión de auditoría en materia de informe de gestión y operaciones vinculadas;
- aclarar que el consejo puede establecer líneas de reporte directo de otros ejecutivos al propio consejo o a sus comisiones;
- recoger la posibilidad de que el consejo de administración designe a más de un vicesecretario y reflejar dicha posibilidad en la regulación de la mesa de la junta general;
- prever la posibilidad de que los consejeros asistan telemáticamente a las juntas cuando concurran causas justificadas apreciadas por el consejo o el presidente de la junta; y

- incorporar una precisión técnica en relación con la distribución de dividendos en una forma distinta de efectivo o instrumentos de fondos propios del Banco, de conformidad con el criterio de la Autoridad Bancaria Europea.

→Modificación del Reglamento de la junta general de accionistas

Asimismo, el 26 de mayo de 2022 se inscribieron en el Registro Mercantil de Cantabria y se comunicaron a la Comisión Nacional de Mercado de Valores las modificaciones del Reglamento de la junta general aprobadas por la junta general ordinaria de 2022 (artículos 6, 13, 17 y 19, la supresión de la Disposición Adicional y la introducción de un nuevo artículo 15 bis), con el objeto de coordinar el texto reglamentario con las modificaciones de los Estatutos sociales aprobadas por la junta general y con las modificaciones introducidas en la Ley de Sociedades de Capital en materia de asistencia a la junta a través de medios de comunicación a distancia, así como de modificar el tiempo mínimo que se puede asignar a las intervenciones de los accionistas en la junta general.

→Modificación del Reglamento del consejo de administración

El 13 de junio de 2022, se inscribieron en el Registro Mercantil de Cantabria y se comunicaron a la Comisión Nacional de Mercado de Valores las modificaciones del Reglamento del consejo (artículos 3, 8, 13, 17, 19, 27 y 33), con el propósito de coordinarlos con los preceptos estatutarios cuya modificación fue aprobada por la junta general, de introducir una precisión técnica en relación con el plazo de duración del cargo de los consejeros designados por cooptación, así como de reforzar la coordinación entre la comisión de auditoría y la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura.

LA ACCIÓN SANTANDER

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2021, el banco pagó un segundo dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2021 por importe de 5,15 céntimos de euro por acción. Adicionalmente, tal y como se detalla en el capítulo de Gobierno Corporativo, se ha llevado a cabo un segundo programa de recompra de acciones por importe de 865 millones de euros, equivalentes al 1,7% del capital social, cuya amortización fue ejecutada por el consejo de administración el pasado 28 de junio de 2022.

Con ello, la remuneración total ha sido de aproximadamente 3.400 millones de euros, equivalente a un porcentaje del beneficio atribuido ordinario de 2021 de aproximadamente el 40%.

→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 economía global se está debilitando de manera significativa, justificada en unas vulnerabilidades que indica la OCDE, como la elevada inflación con la consiguiente reducción de renta disponible y del consumo, la incertidumbre que está disuadiendo la inversión empresarial y amenazando con frenar la oferta en los próximos años, la política de covid cero de China, que interrumpe las cadenas de suministros globales, y el conflicto entre Rusia y Ucrania, que dificulta la distribución de alimentos y energía básicos.

Las decisiones tomadas por los bancos centrales en su lucha contra la inflación, así como las subidas de tipos de interés en Estados Unidos, Reino Unido y América Latina, o la reducción más acelerada del programa de compras de activos por el Banco Central Europeo (BCE) han tenido un impacto negativo en la evolución de las cotizaciones.

En las últimas semanas, la preocupación por la inflación y una posible recesión, ha empujado a los principales bancos centrales a ser más agresivos. Así, la Fed subía los tipos de interés otros 75 puntos básicos, frente a los 50 esperados y el BCE ha subido los tipos en 50 puntos básicos en julio. Además, debido al incremento de las primas de riesgo de los países del Sur, que genera la denominada "fragmentación financiera", el BCE anunció su nuevo instrumento para moderarla, el Transmission Protection Instrument (TPI) .

El impacto de estas medidas está provocando una tendencia de depreciación en los tipos de cambio de las divisas frente al dólar, que se encuentra ya casi en paridad con el euro.

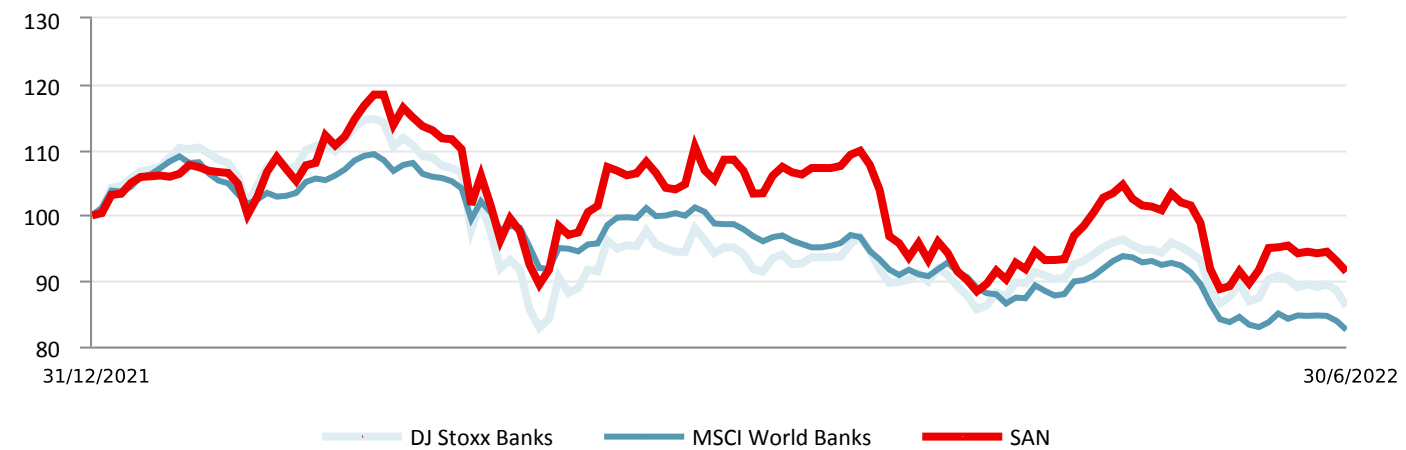
En este entorno, la acción Santander cerraba el semestre con una bajada del 8,6% con respecto a diciembre de 2021, y mejor evolución que la registrada por los principales índices comparables, favorecida por su muy limitada exposición a Rusia y a Ucrania, por la diversificación geográfica, los buenos resultados del primer trimestre de 2022 y por una buena evolución de las monedas latinoamericanas.

El semestre cierra un balance negativo en las principales bolsas. El sector bancario registraba un peor comportamiento en general, impactado por las diferentes exposiciones a Rusia. El DJ Stoxx Banks bajó un 13,9% mientras que el MSCI World Banks lo hacía en un 17,4%, frente a las bajadas del 7,1% del Ibex 35 y del 9,7% del DJ Stoxx 50.

Cotización

INICIO 31/12/2021	CIERRE 30/06/2022
2,941 €	2,688 €
MÁXIMA 10/02/2022	**MÍNIMA** 07/03/2022
3,482 €	2,490 €

Evolución comparada de cotizaciones



→Capitalización y negociación

A 30 de junio de 2022 Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el trigésimo séptimo del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 45.143 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 6,8% y en el 12,4% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de junio asciende al 10,6%.

Durante el periodo se han negociado 8.157 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 24.486 millones de euros, con una ratio de liquidez del 47%.

Diariamente se han contratado 64,2 millones de acciones por un importe efectivo de 193 millones de euros.

→Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de junio es de 3.985.638, de los que 3.453.534 son europeos, que controlan el 75,10% del capital, y 520.769 son americanos, con el 23,84% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,10% del capital del banco, los accionistas minoristas poseen el 42,59% del capital y los institucionales el 56,31%.

2º Banco de la zona euro por capitalización bursátil

45.143 millones de euros

La acción Santander

Junio 2022

Acciones y contratación	
Acciones (número)	16.794.401.584
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	64.228.243
Liquidez de la acción (en %)	47
(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)	

Ratios bursátiles	
Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,63
Free float (%)	99,98

Distribución geográfica del capital social

Junio 2022

América 23,84%

Europa 75,10%

Resto 1,06%

Distribución del capital social por tipo de accionista

Junio 2022

Institucionales 56,31%

Consejo * 1,10%

Minoristas 42,59%

(*) Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

2022

ANEXO

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

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'22	1T'22	Var (%)	1S'22	1S'21	Var (%)
Comisiones por servicios	1.772	1.597	11,0	3.369	2.843	18,5
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.004	923	8,8	1.927	1.783	8,1
Valores y custodia	264	292	(9,6)	556	543	2,4
Comisiones netas	**3.040**	**2.812**	**8,1**	**5.852**	**5.169**	**13,2**

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'22	1T'22	Var (%)	1S'22	1S'21	Var (%)
Gastos de personal	3.085	2.863	7,8	5.948	5.438	9,4
Otros gastos generales de administración	2.077	1.968	5,5	4.045	3.558	13,7
Tecnología y sistemas	596	565	5,5	1.161	1.048	10,8
Comunicaciones	108	100	8,0	208	199	4,5
Publicidad	144	121	19,0	265	233	13,7
Inmuebles e instalaciones	192	167	15,0	359	332	8,1
Impresos y material de oficina	24	23	4,3	47	42	11,9
Tributos	139	141	(1,4)	280	264	6,1
Otros	874	851	2,7	1.725	1.440	19,8
Gastos generales de administración	**5.162**	**4.831**	**6,9**	**9.993**	**8.996**	**11,1**
Amortizaciones	738	704	4,8	1.442	1.381	4,4
Costes de explotación	**5.900**	**5.535**	**6,6**	**11.435**	**10.377**	**10,2**

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados[1]			Oficinas[2]		
	Jun-22	Jun-21	Variación	Jun-22	Jun-21	Variación
Europa	**63.579**	**66.398**	**(2.819)**	**3.178**	**3.401**	**(223)**
España	26.272	26.152	120	1.921	1.951	(30)
Reino Unido	20.320	22.451	(2.131)	450	553	(103)
Portugal	4.977	6.049	(1.072)	386	418	(32)
Polonia	10.468	10.443	25	413	471	(58)
Otros	1.542	1.303	239	8	8	—
Norteamérica	**43.779**	**41.670**	**2.109**	**1.859**	**1.920**	**(61)**
Estados Unidos	14.943	15.610	(667)	486	544	(58)
México	28.236	25.543	2.693	1.373	1.376	(3)
Otros	600	517	83	—	—	—
Sudamérica	**75.588**	**67.198**	**8.390**	**3.786**	**3.788**	**(2)**
Brasil	53.743	45.115	8.628	2.936	2.940	(4)
Chile	9.921	10.628	(707)	306	332	(26)
Argentina	8.514	8.814	(300)	407	408	(1)
Otros	3.410	2.641	769	137	108	29
Digital Consumer Bank	**15.894**	**15.834**	**60**	**370**	**314**	**56**
Centro Corporativo	**1.811**	**1.743**	**68**			
Total Grupo	**200.651**	**192.843**	**7.808**	**9.193**	**9.423**	**(230)**

(1) Los datos de Reino Unido y Polonia se han homogeneizado con el resto de unidades a criterio *headcount*.
(2) Los datos de oficinas de Brasil se han ajustado al número de locales físicos en lugar de ordinales operativos.

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'22	1T'22	Var (%)	1S'22	1S'21	Var (%)
Insolvencias	2.988	2.409	24,0	5.397	4.353	24,0
Riesgo-país	—	1	(100,0)	1	(1)	—
Activos en suspenso recuperados	(354)	(309)	14,6	(663)	(599)	10,7
Dotaciones por insolvencias	**2.634**	**2.101**	**25,4**	**4.735**	**3.753**	**26,2**

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

			Variación		
	Jun-22	Jun-21	Absoluta	%	Dic-21
Cartera comercial	57.171	42.529	14.642	34,4	49.603
Deudores con garantía real	563.525	522.412	41.113	7,9	542.404
Otros deudores a plazo	288.070	275.974	12.096	4,4	269.526
Arrendamientos financieros	39.139	38.054	1.085	2,9	38.503
Deudores a la vista	13.244	9.995	3.249	32,5	10.304
Deudores por tarjetas de crédito	21.884	18.459	3.425	18,6	20.397
Activos deteriorados	32.402	32.136	266	0,8	31.645
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	**1.015.435**	**939.559**	**75.876**	**8,1**	**962.382**
Adquisición temporal de activos	45.738	38.536	7.202	18,7	33.264
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	**1.061.173**	**978.095**	**83.078**	**8,5**	**995.646**
Fondo de provisión para insolvencias	23.452	23.577	(125)	(0,5)	22.964
Préstamos y anticipos a la clientela	**1.037.721**	**954.518**	**83.203**	**8,7**	**972.682**

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

			Variación		
	Jun-22	Jun-21	Absoluta	%	Dic-21
Depósitos a la vista	717.516	685.086	32.430	4,7	717.728
Depósitos a plazo	197.420	169.491	27.929	16,5	164.259
Fondos de inversión	183.773	182.491	1.282	0,7	188.096
Recursos de la clientela	**1.098.709**	**1.037.068**	**61.641**	**5,9**	**1.070.083**
Fondos de pensiones	14.250	15.858	(1.608)	(10,1)	16.078
Patrimonios administrados	32.597	29.493	3.104	10,5	31.138
Cesiones temporales de activos	58.851	39.550	19.301	48,8	36.357
Recursos totales de la clientela	**1.204.407**	**1.121.969**	**82.438**	**7,3**	**1.153.656**

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

Millones de euros

			Variación		
	Jun-22	Jun-21	Absoluta	%	Dic-21
Capital y reservas	117.619	115.678	1.941	1,7	114.806
Beneficio atribuido	4.894	3.675	1.219	33,2	8.124
Dividendos	(979)	(2.102)	1.124	(53,4)	(1.731)
Otros ingresos retenidos	(32.506)	(34.048)	1.542	(4,5)	(34.395)
Intereses minoritarios	6.971	6.347	625	9,8	6.736
Fondos de comercio e intangibles	(17.084)	(15.823)	(1.261)	8,0	(16.064)
Otras deducciones	(4.825)	(2.862)	(1.962)	68,6	(5.076)
Core CET1	**74.091**	**70.864**	**3.227**	**4,6**	**72.402**
Preferentes y otros computables tier 1	8.794	9.109	(315)	(3,5)	10.050
Tier 1	**82.885**	**79.973**	**2.913**	**3,6**	**82.452**
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	14.965	12.567	2.398	19,1	14.865
Recursos propios computables	**97.850**	**92.539**	**5.311**	**5,7**	**97.317**
Activos ponderados por riesgo	604.777	584.999	19.778	3,4	578.930
CET1 capital ratio	**12,25**	**12,11**	**0,14**		**12,51**
Tier 1 capital ratio	**13,71**	**13,67**	**0,03**		**14,24**
Ratio capital total	**16,18**	**15,82**	**0,36**		**16,81**

(1) La ratio phased-in incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis de la Regulación sobre Requerimientos de Capital (CRR) y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, las ratios de capital Tier 1 y total phased-in incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 2, título 1, parte 10 de la citada CRR.

EUROPA

Millones de euros

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	2.981	5,0	5,6	5.820	11,8	10,5
Comisiones netas	1.162	0,7	0,7	2.316	7,3	7,0
Resultado por operaciones financieras [1]	170	(14,6)	(14,8)	370	(21,1)	(21,5)
Otros resultados de explotación	(37)	—	—	76	8,6	9,5
Margen bruto	**4.276**	**(0,7)**	**(0,3)**	**8.581**	**8,6**	**7,7**
Gastos de administración y amortizaciones	(2.104)	2,1	2,5	(4.164)	0,5	(0,5)
Margen neto	**2.172**	**(3,2)**	**(2,8)**	**4.417**	**17,5**	**16,7**
Dotaciones por insolvencias	(631)	22,6	22,9	(1.146)	(4,6)	(4,3)
Otros resultados y dotaciones	(342)	45,2	45,8	(578)	(2,8)	(2,6)
Resultado antes de impuestos	**1.199**	**(19,8)**	**(19,4)**	**2.693**	**37,2**	**35,0**
Impuesto sobre beneficios	(331)	(21,5)	(21,1)	(753)	19,3	17,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**867**	**(19,1)**	**(18,7)**	**1.940**	**45,7**	**43,2**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**867**	**(19,1)**	**(18,7)**	**1.940**	**45,7**	**43,2**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(47)	(15,1)	(14,5)	(102)	401,7	412,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**821**	**(19,4)**	**(18,9)**	**1.839**	**40,2**	**37,7**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	609.342	1,1	1,8	609.342	4,2	4,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	234.343	4,0	4,5	234.343	16,7	16,4
Valores representativos de deuda	66.134	(2,2)	(1,9)	66.134	(14,6)	(14,0)
Resto de activos financieros	47.046	5,5	5,4	47.046	(4,8)	(4,9)
Otras cuentas de activo	29.091	(1,1)	(0,9)	29.091	(10,9)	(11,1)
Total activo	**985.956**	**1,7**	**2,3**	**985.956**	**4,3**	**4,3**
Depósitos de la clientela	626.163	0,4	1,1	626.163	4,5	4,7
Bancos centrales y entidades de crédito	173.956	4,4	4,5	173.956	12,7	11,3
Valores representativos de deuda emitidos	72.129	2,4	3,5	72.129	(8,7)	(8,5)
Resto de pasivos financieros	58.095	16,0	16,0	58.095	5,9	5,7
Otras cuentas de pasivo	11.151	0,2	0,6	11.151	(6,8)	(6,4)
Total pasivo	**941.494**	**2,1**	**2,7**	**941.494**	**4,7**	**4,6**
Total patrimonio neto	**44.462**	**(6,8)**	**(6,3)**	**44.462**	**(2,2)**	**(2,1)**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	589.371	0,9	1,5	589.371	4,8	4,8
Recursos de la clientela	705.411	(0,1)	0,5	705.411	3,5	3,8
Depósitos de la clientela [3]	*608.753*	*0,7*	*1,4*	*608.753*	*5,2*	*5,4*
Fondos de inversión	*96.658*	*(5,2)*	*(5,0)*	*96.658*	*(5,9)*	*(5,7)*
Ratios (%), medios operativos y clientes						
RoTE ordinario	7,86	(1,81)		8,80	2,13	
Ratio de eficiencia	49,2	1,3		48,5	(3,9)	
Ratio de morosidad	2,63	(0,37)		2,63	(0,67)	
Ratio de cobertura total	50,2	1,1		50,2	1,8	
Número de empleados	63.579	0,9		63.579	(4,2)	
Número de oficinas	3.178	(1,2)		3.178	(6,6)	
Número de clientes vinculados (miles)	10.536	1,9		10.536	3,9	
Número de clientes digitales (miles)	16.816	1,4		16.816	7,1	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'22	s/ 1T'22 %	1S'22	s/ 1S'21 %
Margen de intereses	1.017	2,0	2.015	(5,8)
Comisiones netas	730	(2,1)	1.475	7,1
Resultado por operaciones financieras [1]	84	(35,2)	215	(20,7)
Otros resultados de explotación	84	(43,1)	232	104,5
Margen bruto	**1.916**	**(5,2)**	**3.937**	**0,9**
Gastos de administración y amortizaciones	(971)	(0,1)	(1.943)	(4,1)
Margen neto	**945**	**(9,9)**	**1.994**	**6,4**
Dotaciones por insolvencias	(416)	6,3	(807)	(25,6)
Otros resultados y dotaciones	(144)	4,0	(283)	1,7
Resultado antes de impuestos	**385**	**(25,9)**	**904**	**76,7**
Impuesto sobre beneficios	(98)	(36,6)	(252)	56,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**287**	**(21,4)**	**652**	**86,2**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**287**	**(21,4)**	**652**	**86,2**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(87,8)	—	(80,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**287**	**(21,4)**	**652**	**86,1**

Balance				
Préstamos y anticipos a la clientela	266.419	3,8	266.419	9,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	148.909	6,5	148.909	22,7
Valores representativos de deuda	31.648	0,7	31.648	(18,4)
Resto de activos financieros	42.115	3,1	42.115	(8,3)
Otras cuentas de activo	18.545	0,0	18.545	(5,7)
Total activo	**507.636**	**4,2**	**507.636**	**8,3**
Depósitos de la clientela	311.889	3,6	311.889	13,3
Bancos centrales y entidades de crédito	92.908	4,9	92.908	3,0
Valores representativos de deuda emitidos	25.533	(2,3)	25.533	(13,6)
Resto de pasivos financieros	51.315	16,3	51.315	2,9
Otras cuentas de pasivo	5.974	(0,5)	5.974	21,2
Total pasivo	**487.620**	**4,6**	**487.620**	**8,4**
Total patrimonio neto	**20.017**	**(6,0)**	**20.017**	**5,0**

Pro memoria				
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	253.429	2,3	253.429	7,0
Recursos de la clientela	376.818	1,8	376.818	8,5
Depósitos de la clientela [3]	*302.690*	*3,2*	*302.690*	*11,7*
Fondos de inversión	*74.128*	*(3,5)*	*74.128*	*(2,7)*

Ratios (%), medios operativos y clientes				
RoTE ordinario	5,77	(1,60)	6,62	2,70
Ratio de eficiencia	50,7	2,6	49,4	(2,6)
Ratio de morosidad	3,83	(0,64)	3,83	(1,33)
Ratio de cobertura total	49,4	(1,0)	49,4	3,7
Número de empleados	26.272	0,7	26.272	0,5
Número de oficinas	1.921	(1,5)	1.921	(1,5)
Número de clientes vinculados (miles)	2.880	3,7	2.880	4,4
Número de clientes digitales (miles)	5.697	3,3	5.697	7,4

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'22	s/ 1T'22 %	s/ 1T'22 % sin TC	1S'22	s/ 1S'21 %	s/ 1S'21 % sin TC
Margen de intereses	1.227	2,9	4,3	2.418	16,5	13,1
Comisiones netas	110	19,1	20,6	202	(15,0)	(17,5)
Resultado por operaciones financieras [1]	6	10,9	12,3	12	—	—
Otros resultados de explotación	—	—	—	1	19,6	16,1
Margen bruto	**1.342**	**4,0**	**5,4**	**2.633**	**14,6**	**11,2**
Gastos de administración y amortizaciones	(677)	0,8	2,1	(1.348)	3,8	0,7
Margen neto	**666**	**7,4**	**8,9**	**1.285**	**28,7**	**24,9**
Dotaciones por insolvencias	(74)	44,7	46,4	(125)	—	—
Otros resultados y dotaciones	(99)	50,8	52,5	(165)	76,5	71,3
Resultado antes de impuestos	**492**	**(2,0)**	**(0,7)**	**995**	**2,2**	**(0,8)**
Impuesto sobre beneficios	(132)	3,5	4,9	(259)	(12,7)	(15,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**361**	**(3,9)**	**(2,6)**	**736**	**8,8**	**5,6**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**361**	**(3,9)**	**(2,6)**	**736**	**8,8**	**5,6**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**361**	**(3,9)**	**(2,6)**	**736**	**8,8**	**5,6**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	259.566	(1,1)	0,7	259.566	(0,6)	(0,4)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	65.291	(4,6)	(2,8)	65.291	4,0	4,2
Valores representativos de deuda	6.178	(6,5)	(4,9)	6.178	(25,5)	(25,4)
Resto de activos financieros	575	29,8	32,1	575	(37,0)	(36,9)
Otras cuentas de activo	5.269	(6,7)	(5,0)	5.269	(29,9)	(29,8)
Total activo	**336.878**	**(2,0)**	**(0,2)**	**336.878**	**(1,1)**	**(0,9)**
Depósitos de la clientela	229.033	(3,4)	(1,6)	229.033	(6,0)	(5,8)
Bancos centrales y entidades de crédito	45.991	2,0	3,8	45.991	50,2	50,5
Valores representativos de deuda emitidos	43.115	5,9	7,8	43.115	(3,1)	(3,0)
Resto de pasivos financieros	3.013	(6,4)	(4,7)	3.013	12,0	12,2
Otras cuentas de pasivo	1.911	(4,3)	(2,6)	1.911	(48,3)	(48,2)
Total pasivo	**323.063**	**(1,5)**	**0,3**	**323.063**	**(0,6)**	**(0,5)**
Total patrimonio neto	**13.815**	**(11,3)**	**(9,7)**	**13.815**	**(10,8)**	**(10,6)**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	250.841	(0,3)	1,5	250.841	3,4	3,6
Recursos de la clientela	228.556	(2,4)	(0,7)	228.556	(3,1)	(2,9)
Depósitos de la clientela [3]	*220.998*	*(2,1)*	*(0,3)*	*220.998*	*(2,7)*	*(2,6)*
Fondos de inversión	*7.557*	*(11,4)*	*(9,8)*	*7.557*	*(12,0)*	*(11,9)*
Ratios (%), medios operativos y clientes						
RoTE ordinario	10,66	(0,21)		10,78	0,38	
Ratio de eficiencia	50,4	(1,6)		51,2	(5,3)	
Ratio de morosidad	1,17	(0,26)		1,17	(0,13)	
Ratio de cobertura total	32,9	6,8		32,9	(4,4)	
Número de empleados	20.320	0,4		20.320	(9,5)	
Número de oficinas	450	—		450	(18,6)	
Número de clientes vinculados (miles)	4.464	0,9		4.464	1,9	
Número de clientes digitales (miles)	6.765	0,3		6.765	5,8	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'22	s/ 1T'22 %	1S'22	s/ 1S'21 %
Margen de intereses	171	0,5	340	(8,0)
Comisiones netas	123	0,6	245	16,8
Resultado por operaciones financieras [1]	14	(52,0)	44	(71,4)
Otros resultados de explotación	(27)	—	(16)	(6,9)
Margen bruto	**281**	**(15,6)**	**613**	**(14,3)**
Gastos de administración y amortizaciones	(125)	(0,1)	(251)	(13,3)
Margen neto	**155**	**(25,1)**	**363**	**(15,0)**
Dotaciones por insolvencias	(3)	(61,8)	(11)	(84,4)
Otros resultados y dotaciones	(40)	—	(24)	1,0
Resultado antes de impuestos	**112**	**(47,7)**	**327**	**(1,7)**
Impuesto sobre beneficios	(35)	(47,7)	(101)	(2,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**78**	**(47,7)**	**226**	**(1,5)**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**78**	**(47,7)**	**226**	**(1,5)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(18,5)	(1)	59,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**77**	**(47,8)**	**225**	**(1,6)**

Balance				
Préstamos y anticipos a la clientela	39.565	1,1	39.565	2,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	11.725	16,9	11.725	34,4
Valores representativos de deuda	7.986	(6,5)	7.986	(11,5)
Resto de activos financieros	1.391	(3,0)	1.391	(4,3)
Otras cuentas de activo	1.406	12,3	1.406	1,7
Total activo	**62.072**	**2,8**	**62.072**	**4,6**
Depósitos de la clientela	43.769	1,7	43.769	5,6
Bancos centrales y entidades de crédito	10.169	10,1	10.169	7,0
Valores representativos de deuda emitidos	2.699	3,0	2.699	8,7
Resto de pasivos financieros	285	12,0	285	30,5
Otras cuentas de pasivo	1.327	(7,2)	1.327	(21,6)
Total pasivo	**58.249**	**3,0**	**58.249**	**5,2**
Total patrimonio neto	**3.823**	**0,5**	**3.823**	**(5,0)**

Pro memoria				
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	40.564	1,1	40.564	1,8
Recursos de la clientela	47.550	0,9	47.550	4,8
Depósitos de la clientela [3]	*43.769*	*1,7*	*43.769*	*5,6*
Fondos de inversión	*3.781*	*(7,7)*	*3.781*	*(4,0)*

Ratios (%), medios operativos y clientes				
RoTE ordinario	8,32	(6,67)	11,73	0,29
Ratio de eficiencia	44,6	7,0	40,9	0,5
Ratio de morosidad	3,33	(0,09)	3,33	(0,37)
Ratio de cobertura total	74,3	1,4	74,3	1,3
Número de empleados	4.977	(0,6)	4.977	(17,7)
Número de oficinas	386	(0,8)	386	(7,7)
Número de clientes vinculados (miles)	883	1,9	883	5,9
Número de clientes digitales (miles)	1.019	0,0	1.019	3,9

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'22	s/ 1T'22 %	s/ 1T'22 % sin TC	1S'22	s/ 1S'21 %	s/ 1S'21 % sin TC
Margen de intereses	486	19,4	20,2	894	88,1	92,2
Comisiones netas	130	(5,7)	(5,1)	268	5,8	8,1
Resultado por operaciones financieras [1]	44	238,9	240,3	57	38,7	41,7
Otros resultados de explotación	(81)	70,6	71,5	(129)	—	—
Margen bruto	**579**	**13,5**	**14,2**	**1.090**	**43,6**	**46,7**
Gastos de administración y amortizaciones	(173)	4,4	5,0	(339)	5,5	7,8
Margen neto	**406**	**17,8**	**18,6**	**751**	**71,5**	**75,2**
Dotaciones por insolvencias	(138)	117,4	118,4	(202)	78,0	81,8
Otros resultados y dotaciones	(60)	31,6	32,4	(106)	(46,6)	(45,5)
Resultado antes de impuestos	**208**	**(11,7)**	**(11,1)**	**444**	**250,4**	**257,9**
Impuesto sobre beneficios	(66)	(4,1)	(3,5)	(135)	116,5	121,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**142**	**(14,8)**	**(14,2)**	**309**	**379,5**	**389,8**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**142**	**(14,8)**	**(14,2)**	**309**	**379,5**	**389,8**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(47)	(14,0)	(13,4)	(102)	398,5	409,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**95**	**(15,2)**	**(14,6)**	**207**	**370,7**	**380,8**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	30.245	0,9	2,2	30.245	4,7	8,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.779	0,2	1,5	3.779	100,1	108,2
Valores representativos de deuda	13.011	(8,6)	(7,4)	13.011	(14,2)	(10,8)
Resto de activos financieros	841	20,3	21,8	841	8,1	12,5
Otras cuentas de activo	1.714	7,6	8,9	1.714	33,2	38,6
Total activo	**49.591**	**(1,3)**	**(0,1)**	**49.591**	**3,3**	**7,5**
Depósitos de la clientela	36.558	(3,6)	(2,4)	36.558	1,5	5,6
Bancos centrales y entidades de crédito	4.644	10,0	11,4	4.644	103,1	111,4
Valores representativos de deuda emitidos	782	(15,4)	(14,3)	782	(68,3)	(67,0)
Resto de pasivos financieros	1.160	10,6	11,9	1.160	37,4	42,9
Otras cuentas de pasivo	1.609	27,8	29,4	1.609	29,7	35,0
Total pasivo	**44.753**	**(1,4)**	**(0,1)**	**44.753**	**4,4**	**8,7**
Total patrimonio neto	**4.838**	**(1,1)**	**0,1**	**4.838**	**(6,4)**	**(2,6)**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	30.972	0,4	1,7	30.972	3,6	7,8
Recursos de la clientela	39.684	(4,3)	(3,1)	39.684	(2,6)	1,3
Depósitos de la clientela [3]	*36.556*	*(3,6)*	*(2,4)*	*36.556*	*1,5*	*5,6*
Fondos de inversión	*3.128*	*(11,7)*	*(10,6)*	*3.128*	*(34,1)*	*(31,5)*
Ratios (%), medios operativos y clientes						
RoTE ordinario	12,38	(2,59)		13,70	10,99	
Ratio de eficiencia	29,9	(2,6)		31,1	(11,2)	
Ratio de morosidad	3,45	(0,04)		3,45	(1,13)	
Ratio de cobertura total	76,0	(2,5)		76,0	3,6	
Número de empleados	10.468	1,5		10.468	0,2	
Número de oficinas	413	(1,7)		413	(12,3)	
Número de clientes vinculados (miles)	2.307	1,6		2.307	6,5	
Número de clientes digitales (miles)	3.170	1,3		3.170	11,2	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	80	10,3	7,6	152	3,5	(0,5)
Comisiones netas	69	23,1	19,7	126	58,2	47,0
Resultado por operaciones financieras [1]	21	2,2	(1,6)	42	107,6	77,7
Otros resultados de explotación	(12)	—	—	(12)	(29,0)	(32,2)
Margen bruto	**158**	**5,9**	**2,9**	**307**	**34,0**	**26,0**
Gastos de administración y amortizaciones	(158)	26,2	23,7	(282)	36,9	30,8
Margen neto	**1**	**(97,9)**	**—**	**25**	**8,6**	**(11,2)**
Dotaciones por insolvencias	(1)	(53,7)	(51,0)	(2)	(52,5)	(54,8)
Otros resultados y dotaciones	1	—	—	—	(85,2)	(85,3)
Resultado antes de impuestos	**1**	**(95,8)**	**(99,5)**	**23**	**26,9**	**(0,3)**
Impuesto sobre beneficios	(1)	(80,1)	(84,4)	(6)	(14,2)	(27,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**—**	**—**	**—**	**17**	**52,6**	**15,0**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**—**	**—**	**—**	**17**	**52,6**	**15,0**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	614,0	614,0	1	199,4	197,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**1**	**(96,2)**	**(99,8)**	**18**	**56,2**	**18,4**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	13.547	(4,5)	(9,9)	13.547	5,0	(6,9)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.640	36,2	29,4	4.640	(23,1)	(32,0)
Valores representativos de deuda	7.310	7,1	6,3	7.310	18,2	16,8
Resto de activos financieros	2.125	83,7	73,1	2.125	572,7	379,6
Otras cuentas de activo	2.157	(9,7)	(12,0)	2.157	(22,7)	(26,3)
Total activo	**29.779**	**6,5**	**2,1**	**29.779**	**5,5**	**(3,9)**
Depósitos de la clientela	4.914	9,5	3,6	4.914	54,3	38,4
Bancos centrales y entidades de crédito	20.244	4,0	—	20.244	(6,7)	(14,9)
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	975,0
Resto de pasivos financieros	2.322	61,1	53,1	2.322	90,7	72,5
Otras cuentas de pasivo	330	(25,2)	(25,4)	330	(19,1)	(19,6)
Total pasivo	**27.809**	**7,6**	**3,2**	**27.809**	**4,9**	**(4,4)**
Total patrimonio neto	**1.970**	**(7,7)**	**(11,8)**	**1.970**	**14,6**	**3,1**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	13.565	(4,5)	(9,8)	13.565	5,0	(6,9)
Recursos de la clientela	12.803	(3,7)	(5,5)	12.803	5,1	2,1
Depósitos de la clientela [3]	*4.740*	*10,0*	*3,9*	*4.740*	*57,5*	*40,4*
Fondos de inversión	*8.063*	*(10,2)*	*(10,2)*	*8.063*	*(12,1)*	*(12,1)*
Medios operativos						
Número de empleados	1.542	11,3		1.542	18,3	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA

Millones de euros

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	2.352	10,3	4,0	4.483	13,5	3,1
Comisiones netas	494	11,6	4,7	937	8,8	(1,0)
Resultado por operaciones financieras [1]	39	(51,2)	(55,3)	120	(7,4)	(15,9)
Otros resultados de explotación	101	(27,7)	(31,9)	240	(50,1)	(54,9)
Margen bruto	**2.986**	**6,9**	**0,6**	**5.780**	**6,6**	**(3,2)**
Gastos de administración y amortizaciones	(1.432)	13,7	7,4	(2.692)	14,9	4,6
Margen neto	**1.554**	**1,2**	**(5,0)**	**3.088**	**0,3**	**(9,1)**
Dotaciones por insolvencias	(524)	19,3	12,5	(962)	63,6	48,8
Otros resultados y dotaciones	(19)	(57,4)	(62,0)	(65)	442,9	396,7
Resultado antes de impuestos	**1.011**	**(3,8)**	**(9,8)**	**2.061**	**(16,9)**	**(24,7)**
Impuesto sobre beneficios	(229)	(2,9)	(8,9)	(464)	(22,8)	(30,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**782**	**(4,0)**	**(10,0)**	**1.596**	**(15,0)**	**(23,0)**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**782**	**(4,0)**	**(10,0)**	**1.596**	**(15,0)**	**(23,0)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(10)	17,7	9,5	(18)	(93,8)	(94,4)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**772**	**(4,3)**	**(10,2)**	**1.578**	**(0,2)**	**(9,7)**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	163.729	12,3	5,9	163.729	29,6	14,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	35.174	(4,4)	(9,8)	35.174	(5,1)	(16,0)
Valores representativos de deuda	45.137	15,1	8,9	45.137	27,1	12,8
Resto de activos financieros	13.945	23,1	16,5	13.945	28,4	14,2
Otras cuentas de activo	23.878	8,4	2,2	23.878	14,0	0,8
Total activo	**281.862**	**10,4**	**4,2**	**281.862**	**22,1**	**8,1**
Depósitos de la clientela	154.450	10,7	4,4	154.450	34,2	18,7
Bancos centrales y entidades de crédito	31.023	9,8	3,9	31.023	1,1	(10,4)
Valores representativos de deuda emitidos	40.708	6,3	0,2	40.708	6,3	(6,1)
Resto de pasivos financieros	20.813	38,0	30,8	20.813	46,5	30,4
Otras cuentas de pasivo	6.764	5,2	(0,7)	6.764	12,5	(0,4)
Total pasivo	**253.758**	**11,5**	**5,2**	**253.758**	**24,2**	**9,9**
Total patrimonio neto	**28.104**	**1,8**	**(3,9)**	**28.104**	**6,2**	**(5,9)**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	151.578	7,2	1,1	151.578	20,6	6,7
Recursos de la clientela	151.098	3,6	(2,2)	151.098	16,2	2,8
Depósitos de la clientela [3]	*123.599*	*3,5*	*(2,3)*	*123.599*	*17,5*	*4,0*
Fondos de inversión	*27.498*	*3,9*	*(1,7)*	*27.498*	*10,4*	*(2,1)*
Ratios (%), medios operativos y clientes						
RoTE ordinario	11,79	(0,72)		12,17	(2,08)	
Ratio de eficiencia	48,0	2,9		46,6	3,4	
Ratio de morosidad	2,71	(0,12)		2,71	0,43	
Ratio de cobertura total	111,4	0,9		111,4	(40,9)	
Número de empleados	43.779	(0,2)		43.779	5,1	
Número de oficinas	1.859	—		1.859	(3,2)	
Número de clientes vinculados (miles)	4.477	2,6		4.477	8,3	
Número de clientes digitales (miles)	6.959	1,0		6.959	9,4	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos

Millones de euros

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	1.499	8,8	3,3	2.877	10,2	(0,1)
Comisiones netas	198	0,5	(4,8)	394	(8,8)	(17,3)
Resultado por operaciones financieras [1]	31	(53,7)	(57,5)	98	9,2	(1,0)
Otros resultados de explotación	126	(25,3)	(29,9)	296	(46,4)	(51,4)
Margen bruto	**1.854**	**2,4**	**(3,0)**	**3.665**	**(0,5)**	**(9,8)**
Gastos de administración y amortizaciones	(883)	10,7	5,2	(1.682)	9,8	(0,5)
Margen neto	**970**	**(4,2)**	**(9,4)**	**1.984**	**(7,8)**	**(16,5)**
Dotaciones por insolvencias	(338)	32,2	26,0	(594)	280,2	244,6
Otros resultados y dotaciones	7	—	—	(12)	—	—
Resultado antes de impuestos	**640**	**(13,3)**	**(18,2)**	**1.378**	**(31,0)**	**(37,4)**
Impuesto sobre beneficios	(133)	(14,2)	(19,1)	(288)	(39,7)	(45,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**507**	**(13,1)**	**(18,0)**	**1.090**	**(28,2)**	**(34,9)**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**507**	**(13,1)**	**(18,0)**	**1.090**	**(28,2)**	**(34,9)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**507**	**(13,1)**	**(18,0)**	**1.090**	**(13,0)**	**(21,2)**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	124.681	14,1	7,3	124.681	33,0	17,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	21.368	(9,0)	(14,4)	21.368	(16,0)	(26,0)
Valores representativos de deuda	22.276	32,4	24,5	22.276	39,9	23,2
Resto de activos financieros	5.859	22,3	15,0	5.859	63,8	44,3
Otras cuentas de activo	19.455	8,2	1,7	19.455	12,7	(0,7)
Total activo	**193.639**	**12,3**	**5,6**	**193.639**	**24,2**	**9,4**
Depósitos de la clientela	113.256	13,6	6,8	113.256	42,7	25,7
Bancos centrales y entidades de crédito	14.682	18,1	11,0	14.682	(15,6)	(25,7)
Valores representativos de deuda emitidos	32.489	3,7	(2,5)	32.489	1,1	(10,9)
Resto de pasivos financieros	8.620	73,1	62,8	8.620	121,1	94,8
Otras cuentas de pasivo	4.450	1,9	(4,2)	4.450	14,7	1,0
Total pasivo	**173.497**	**13,6**	**6,8**	**173.497**	**26,9**	**11,8**
Total patrimonio neto	**20.142**	**2,9**	**(3,3)**	**20.142**	**4,7**	**(7,8)**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	111.590	7,2	0,8	111.590	19,3	5,1
Recursos de la clientela	101.521	3,0	(3,1)	101.521	16,4	2,5
Depósitos de la clientela [3]	*88.015*	*3,6*	*(2,6)*	*88.015*	*18,8*	*4,7*
Fondos de inversión	*13.506*	*(0,7)*	*(6,6)*	*13.506*	*2,7*	*(9,5)*
Ratios (%), medios operativos y clientes						
RoTE ordinario	10,49	(1,95)		11,50	(3,95)	
Ratio de eficiencia	47,7	3,6		45,9	4,3	
Ratio de morosidad	2,64	(0,11)		2,64	0,64	
Ratio de cobertura total	121,0	(1,2)		121,0	(64,7)	
Número de empleados	14.943	(3,9)		14.943	(4,3)	
Número de oficinas	486	(0,4)		486	(10,7)	
Número de clientes vinculados (miles)	364	0,8		364	(4,9)	
Número de clientes digitales (miles)	1.031	(1,2)		1.031	0,6	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

México

Millones de euros

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	853	13,3	5,3	1.606	20,0	9,3
Comisiones netas	283	15,5	7,4	529	27,6	16,2
Resultado por operaciones financieras [1]	9	(32,1)	(38,4)	22	(45,8)	(50,7)
Otros resultados de explotación	(30)	3,1	(4,5)	(60)	(4,3)	(12,8)
Margen bruto	**1.115**	**13,6**	**5,6**	**2.096**	**21,2**	**10,3**
Gastos de administración y amortizaciones	(498)	15,2	7,1	(930)	23,7	12,6
Margen neto	**617**	**12,3**	**4,4**	**1.166**	**19,2**	**8,6**
Dotaciones por insolvencias	(184)	0,5	(7,0)	(367)	(15,0)	(22,6)
Otros resultados y dotaciones	(26)	(0,2)	(7,6)	(53)	361,0	319,8
Resultado antes de impuestos	**407**	**19,6**	**11,4**	**747**	**39,6**	**27,1**
Impuesto sobre beneficios	(99)	19,9	11,6	(182)	43,5	30,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**308**	**19,5**	**11,3**	**565**	**38,4**	**26,0**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**308**	**19,5**	**11,3**	**565**	**38,4**	**26,0**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(11)	24,9	16,5	(19)	(37,0)	(42,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**297**	**19,3**	**11,1**	**546**	**44,5**	**31,6**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	39.007	6,8	1,5	39.007	19,6	6,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	13.499	2,7	(2,3)	13.499	18,2	5,6
Valores representativos de deuda	22.860	2,1	(2,9)	22.860	16,7	4,3
Resto de activos financieros	7.915	21,1	15,1	7.915	8,6	(2,9)
Otras cuentas de activo	4.179	10,6	5,2	4.179	21,9	8,9
Total activo	**87.459**	**6,2**	**1,0**	**87.459**	**17,6**	**5,1**
Depósitos de la clientela	41.011	2,9	(2,2)	41.011	14,8	2,6
Bancos centrales y entidades de crédito	16.211	2,8	(2,2)	16.211	22,2	9,2
Valores representativos de deuda emitidos	8.219	17,9	12,2	8.219	33,3	19,1
Resto de pasivos financieros	12.026	19,5	13,6	12.026	17,2	4,7
Otras cuentas de pasivo	2.262	10,7	5,3	2.262	7,2	(4,3)
Total pasivo	**79.729**	**6,7**	**1,5**	**79.729**	**18,1**	**5,5**
Total patrimonio neto	**7.730**	**0,7**	**(4,2)**	**7.730**	**13,3**	**1,2**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	39.943	7,2	2,0	39.943	24,4	11,2
Recursos de la clientela	49.393	4,4	(0,7)	49.393	15,2	2,9
Depósitos de la clientela [3]	*35.401*	*2,8*	*(2,2)*	*35.401*	*13,8*	*1,7*
Fondos de inversión	*13.992*	*8,8*	*3,5*	*13.992*	*18,9*	*6,2*
Ratios (%), medios operativos y clientes						
RoTE ordinario	16,83	2,12		15,81	2,79	
Ratio de eficiencia	44,6	0,6		44,4	0,9	
Ratio de morosidad	2,95	(0,14)		2,95	(0,15)	
Ratio de cobertura total	84,1	4,6		84,1	(6,5)	
Número de empleados	28.236	1,6		28.236	10,5	
Número de oficinas	1.373	0,1		1.373	(0,2)	
Número de clientes vinculados (miles)	4.113	2,8		4.113	9,7	
Número de clientes digitales (miles)	5.762	1,7		5.762	11,6	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	—	—	—	—	32,6	32,6
Comisiones netas	13	—	—	14	(1,9)	(1,9)
Resultado por operaciones financieras [1]	—	—	—	1	165,7	165,7
Otros resultados de explotación	5	—	—	4	—	—
Margen bruto	**17**	**897,3**	**897,3**	**19**	**157,9**	**157,9**
Gastos de administración y amortizaciones	(51)	73,1	73,0	(81)	36,3	36,3
Margen neto	**(34)**	**21,6**	**21,5**	**(62)**	**18,9**	**18,9**
Dotaciones por insolvencias	(1)	—	—	(1)	—	—
Otros resultados y dotaciones	—	899,8	899,8	(1)	(15,9)	(15,9)
Resultado antes de impuestos	**(36)**	**28,5**	**28,4**	**(64)**	**21,2**	**21,2**
Impuesto sobre beneficios	3	66,0	65,1	5	84,4	84,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**(33)**	**25,8**	**25,7**	**(59)**	**17,8**	**17,8**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**(33)**	**25,8**	**25,7**	**(59)**	**17,8**	**17,8**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	614,0	614,0	1	216,7	216,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**(32)**	**23,5**	**23,4**	**(58)**	**16,8**	**16,8**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	41	526,5	526,5	41	129,2	129,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	308	61,3	61,3	308	43,9	43,9
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	—	—
Resto de activos financieros	171	—	—	171	—	—
Otras cuentas de activo	243	(8,8)	(8,8)	243	(8,4)	(8,4)
Total activo	**764**	**64,4**	**64,4**	**764**	**53,1**	**53,1**
Depósitos de la clientela	184	—	—	184	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito	130	144,5	144,4	130	706,9	706,9
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	167	424,0	424,0	167	260,5	260,5
Otras cuentas de pasivo	51	164,0	164,0	51	126,9	126,9
Total pasivo	**532**	**357,9**	**357,8**	**532**	**457,5**	**457,5**
Total patrimonio neto	**232**	**(33,4)**	**(33,4)**	**232**	**(42,5)**	**(42,5)**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	45	556,9	556,9	45	141,2	141,2
Recursos de la clientela	184	—	—	184	—	—
Depósitos de la clientela [3]	*184*	—	—	*184*	—	—
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Medios operativos						
Número de empleados	600	11,9		600	16,1	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA

Millones de euros

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	3.390	11,6	4,0	6.427	20,7	9,2
Comisiones netas	1.162	14,8	6,9	2.175	22,9	10,0
Resultado por operaciones financieras [1]	380	68,6	64,9	606	58,2	48,0
Otros resultados de explotación	(195)	142,6	183,4	(275)	56,9	64,8
Margen bruto	**4.738**	**12,9**	**4,9**	**8.933**	**22,3**	**10,2**
Gastos de administración y amortizaciones	(1.669)	12,5	6,1	(3.153)	25,2	15,7
Margen neto	**3.069**	**13,2**	**4,3**	**5.780**	**20,8**	**7,4**
Dotaciones por insolvencias	(1.335)	33,6	22,9	(2.333)	56,4	37,8
Otros resultados y dotaciones	(130)	(13,8)	(19,2)	(281)	49,7	40,0
Resultado antes de impuestos	**1.604**	**2,7**	**(5,4)**	**3.165**	**1,9**	**(9,3)**
Impuesto sobre beneficios	(389)	(23,6)	(31,8)	(897)	(24,7)	(34,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**1.215**	**15,5**	**7,5**	**2.268**	**18,5**	**7,1**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**1.215**	**15,5**	**7,5**	**2.268**	**18,5**	**7,1**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(169)	10,6	4,6	(322)	17,2	10,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**1.046**	**16,3**	**7,9**	**1.946**	**18,7**	**6,6**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	140.767	(0,9)	4,6	140.767	12,8	11,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	51.061	2,3	6,7	51.061	1,2	(1,7)
Valores representativos de deuda	59.378	(1,5)	3,2	59.378	18,9	13,7
Resto de activos financieros	24.049	25,6	36,0	24.049	93,1	96,8
Otras cuentas de activo	18.746	3,0	7,9	18.746	15,4	11,3
Total activo	**294.001**	**1,5**	**6,9**	**294.001**	**15,8**	**13,1**
Depósitos de la clientela	134.690	(1,3)	3,6	134.690	8,2	5,7
Bancos centrales y entidades de crédito	47.517	4,5	10,1	47.517	6,2	3,2
Valores representativos de deuda emitidos	32.457	1,5	7,5	32.457	41,3	40,6
Resto de pasivos financieros	45.501	9,7	16,2	45.501	43,4	39,7
Otras cuentas de pasivo	10.819	3,2	9,4	10.819	18,3	13,8
Total pasivo	**270.984**	**1,9**	**7,3**	**270.984**	**16,3**	**13,6**
Total patrimonio neto	**23.017**	**(2,8)**	**2,2**	**23.017**	**10,7**	**7,5**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	147.965	(0,7)	4,8	147.965	13,8	11,9
Recursos de la clientela	181.506	(1,5)	3,4	181.506	7,8	5,1
Depósitos de la clientela [3]	*124.100*	—	*5,0*	*124.100*	*7,4*	*5,4*
Fondos de inversión	*57.407*	*(4,5)*	*(0,1)*	*57.407*	*8,8*	*4,5*
Ratios (%), medios operativos y clientes						
RoTE ordinario	21,43	1,60		20,80	0,57	
Ratio de eficiencia	35,2	(0,2)		35,3	0,8	
Ratio de morosidad	5,39	0,33		5,39	1,02	
Ratio de cobertura total	86,9	(5,3)		86,9	(11,2)	
Número de empleados	75.588	(0,3)		75.588	12,5	
Número de oficinas	3.786	(0,4)		3.786	(0,1)	
Número de clientes vinculados (miles)	11.147	1,7		11.147	15,7	
Número de clientes digitales (miles)	25.269	1,5		25.269	11,4	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'22	s/ 1T'22 %	s/ 1T'22 % sin TC	1S'22	s/ 1S'21 %	s/ 1S'21 % sin TC
Margen de intereses	2.279	6,4	(4,9)	4.421	19,6	2,1
Comisiones netas	857	15,4	3,7	1.600	20,3	2,6
Resultado por operaciones financieras [1]	245	171,6	151,3	335	63,3	39,3
Otros resultados de explotación	(7)	—	—	36	—	—
Margen bruto	**3.374**	**11,8**	**0,2**	**6.393**	**23,0**	**4,9**
Gastos de administración y amortizaciones	(1.022)	9,9	(1,6)	(1.951)	29,9	10,8
Margen neto	**2.352**	**12,6**	**1,0**	**4.442**	**20,1**	**2,5**
Dotaciones por insolvencias	(1.163)	36,6	23,6	(2.015)	64,8	40,6
Otros resultados y dotaciones	(43)	(62,2)	(69,8)	(157)	26,4	7,8
Resultado antes de impuestos	**1.146**	**2,0**	**(9,0)**	**2.270**	**(3,4)**	**(17,6)**
Impuesto sobre beneficios	(327)	(22,6)	(32,3)	(751)	(28,1)	(38,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**819**	**16,9**	**5,1**	**1.519**	**16,3**	**(0,8)**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**819**	**16,9**	**5,1**	**1.519**	**16,3**	**(0,8)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(81)	11,4	(0,2)	(154)	20,4	2,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**737**	**17,5**	**5,7**	**1.365**	**15,9**	**(1,1)**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	85.642	(0,6)	3,0	85.642	16,2	7,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	37.700	4,6	8,4	37.700	15,5	6,4
Valores representativos de deuda	41.215	(6,7)	(3,3)	41.215	9,4	0,8
Resto de activos financieros	8.344	3,5	7,3	8.344	40,0	29,0
Otras cuentas de activo	13.387	2,3	6,0	13.387	14,1	5,2
Total activo	**186.289**	**(0,7)**	**2,9**	**186.289**	**15,2**	**6,2**
Depósitos de la clientela	86.561	(1,0)	2,6	86.561	13,0	4,1
Bancos centrales y entidades de crédito	27.661	(2,6)	1,0	27.661	(4,1)	(11,6)
Valores representativos de deuda emitidos	22.359	1,6	5,3	22.359	64,9	51,9
Resto de pasivos financieros	28.255	(0,8)	2,8	28.255	25,9	16,0
Otras cuentas de pasivo	6.084	4,6	8,5	6.084	(8,4)	(15,6)
Total pasivo	**170.920**	**(0,7)**	**2,9**	**170.920**	**15,4**	**6,3**
Total patrimonio neto	**15.369**	**(0,4)**	**3,3**	**15.369**	**13,1**	**4,2**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	91.266	(0,2)	3,5	91.266	18,0	8,7
Recursos de la clientela	121.810	(0,6)	3,0	121.810	11,4	2,7
Depósitos de la clientela [3]	*76.693*	*1,9*	*5,6*	*76.693*	*13,2*	*4,3*
Fondos de inversión	*45.118*	*(4,5)*	*(1,0)*	*45.118*	*8,6*	—
Ratios (%), medios operativos y clientes						
RoTE ordinario	21,93	0,95		21,46	(0,61)	
Ratio de eficiencia	30,3	(0,5)		30,5	1,6	
Ratio de morosidad	6,34	0,66		6,34	1,79	
Ratio de cobertura total	92,3	(8,8)		92,3	(20,0)	
Número de empleados	53.743	(0,2)		53.743	19,1	
Número de oficinas	2.936	(0,7)		2.936	(0,1)	
Número de clientes vinculados (miles)	8.534	2,4		8.534	19,4	
Número de clientes digitales (miles)	19.847	1,1		19.847	13,6	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'22	s/ 1T'22 %	s/ 1T'22 % sin TC	1S'22	s/ 1S'21 %	s/ 1S'21 % sin TC
Margen de intereses	554	14,8	14,0	1.038	3,0	7,0
Comisiones netas	110	(2,1)	(2,8)	222	16,4	21,0
Resultado por operaciones financieras [1]	49	(23,8)	(24,4)	114	41,9	47,6
Otros resultados de explotación	(7)	(33,2)	(33,8)	(17)	(40,4)	(38,0)
Margen bruto	**707**	**8,7**	**8,0**	**1.357**	**8,5**	**12,8**
Gastos de administración y amortizaciones	(255)	8,8	8,1	(489)	1,7	5,7
Margen neto	**452**	**8,7**	**8,0**	**868**	**12,7**	**17,2**
Dotaciones por insolvencias	(110)	16,4	15,6	(205)	12,8	17,3
Otros resultados y dotaciones	(19)	—	—	(17)	—	—
Resultado antes de impuestos	**323**	**0,2**	**(0,5)**	**646**	**9,2**	**13,5**
Impuesto sobre beneficios	(31)	(43,9)	(44,5)	(86)	(31,0)	(28,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**292**	**9,3**	**8,5**	**560**	**19,9**	**24,6**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**292**	**9,3**	**8,5**	**560**	**19,9**	**24,6**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(88)	10,8	10,1	(168)	15,0	19,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**204**	**8,6**	**7,9**	**391**	**22,1**	**26,9**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	39.247	(6,4)	4,9	39.247	(1,7)	11,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	7.310	(6,6)	4,6	7.310	(37,8)	(29,4)
Valores representativos de deuda	10.829	7,9	21,0	10.829	30,2	47,8
Resto de activos financieros	15.450	40,8	57,8	15.450	145,5	178,6
Otras cuentas de activo	3.401	9,6	22,8	3.401	18,0	33,8
Total activo	**76.237**	**3,2**	**15,6**	**76.237**	**10,2**	**25,1**
Depósitos de la clientela	28.014	(10,7)	—	28.014	(15,9)	(4,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	14.432	18,5	32,8	14.432	23,7	40,4
Valores representativos de deuda emitidos	9.445	(0,4)	11,6	9.445	4,0	18,0
Resto de pasivos financieros	15.991	34,2	50,4	15.991	87,8	113,2
Otras cuentas de pasivo	3.865	7,4	20,3	3.865	106,6	134,5
Total pasivo	**71.746**	**4,7**	**17,3**	**71.746**	**11,3**	**26,3**
Total patrimonio neto	**4.491**	**(15,6)**	**(5,5)**	**4.491**	**(4,7)**	**8,1**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	40.389	(6,4)	4,9	40.389	(1,8)	11,4
Recursos de la clientela	34.989	(11,3)	(0,6)	34.989	(17,3)	(6,2)
Depósitos de la clientela [3]	*27.292*	*(12,4)*	*(1,9)*	*27.292*	*(18,0)*	*(6,9)*
Fondos de inversión	*7.697*	*(7,1)*	*4,0*	*7.697*	*(14,8)*	*(3,3)*
Ratios (%), medios operativos y clientes						
RoTE ordinario	23,94	2,58		22,74	4,14	
Ratio de eficiencia	36,1	—		36,0	(2,4)	
Ratio de morosidad	4,70	(0,01)		4,70	0,13	
Ratio de cobertura total	60,4	(0,4)		60,4	(3,5)	
Número de empleados	9.921	(3,1)		9.921	(6,7)	
Número de oficinas	306	(2,5)		306	(7,8)	
Número de clientes vinculados (miles)	816	(1,8)		816	5,0	
Número de clientes digitales (miles)	1.963	(1,7)		1.963	5,1	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'22	s/ 1T'22 %	s/ 1T'22 % sin TC	1S'22	s/ 1S'21 %	s/ 1S'21 % sin TC
Margen de intereses	432	44,1	58,9	732	67,4	92,9
Comisiones netas	143	18,6	31,9	264	63,4	88,3
Resultado por operaciones financieras [1]	63	20,5	33,9	115	75,2	101,8
Otros resultados de explotación	(180)	65,4	81,6	(289)	180,3	223,0
Margen bruto	**458**	**25,8**	**39,6**	**821**	**46,4**	**68,7**
Gastos de administración y amortizaciones	(260)	20,1	33,5	(477)	36,5	57,3
Margen neto	**198**	**34,3**	**48,6**	**345**	**62,9**	**87,7**
Dotaciones por insolvencias	(33)	(15,2)	(4,0)	(72)	48,0	70,6
Otros resultados y dotaciones	(67)	78,4	95,4	(105)	61,0	85,5
Resultado antes de impuestos	**97**	**38,0**	**52,5**	**168**	**71,5**	**97,7**
Impuesto sobre beneficios	(11)	1,9	14,2	(22)	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**86**	**44,6**	**59,5**	**146**	**36,6**	**57,4**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**86**	**44,6**	**59,5**	**146**	**36,6**	**57,4**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(8,7)	3,0	—	(42,1)	(33,3)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**86**	**44,8**	**59,7**	**145**	**37,2**	**58,0**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	6.098	11,3	18,0	6.098	36,8	57,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.615	30,1	38,0	3.615	12,7	29,9
Valores representativos de deuda	4.511	4,6	11,0	4.511	106,2	137,6
Resto de activos financieros	35	15,6	22,6	35	(54,9)	(48,0)
Otras cuentas de activo	1.062	2,0	8,2	1.062	27,2	46,5
Total activo	**15.320**	**12,3**	**19,1**	**15.320**	**42,3**	**64,0**
Depósitos de la clientela	11.279	14,0	21,0	11.279	44,8	66,9
Bancos centrales y entidades de crédito	719	37,4	45,8	719	(13,0)	0,3
Valores representativos de deuda emitidos	156	(14,0)	(8,8)	156	146,3	183,8
Resto de pasivos financieros	956	3,2	9,5	956	41,7	63,2
Otras cuentas de pasivo	400	(31,7)	(27,5)	400	27,5	46,9
Total pasivo	**13.510**	**11,6**	**18,4**	**13.510**	**39,8**	**61,1**
Total patrimonio neto	**1.810**	**17,9**	**25,1**	**1.810**	**64,5**	**89,5**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	6.336	10,3	17,0	6.336	34,4	54,9
Recursos de la clientela	14.822	10,9	17,7	14.822	49,8	72,6
Depósitos de la clientela [3]	*11.279*	*14,0*	*21,0*	*11.279*	*44,8*	*66,9*
Fondos de inversión	*3.543*	*2,1*	*8,3*	*3.543*	*67,9*	*93,5*
Ratios (%), medios operativos y clientes						
RoTE ordinario	23,13	4,80		20,93	(2,67)	
Ratio de eficiencia	56,8	(2,7)		58,0	(4,2)	
Ratio de morosidad	2,48	(0,73)		2,48	(0,86)	
Ratio de cobertura total	171,1	9,4		171,1	3,5	
Número de empleados	8.514	(0,4)		8.514	(3,4)	
Número de oficinas	407	—		407	(0,2)	
Número de clientes vinculados (miles)	1.632	1,2		1.632	4,0	
Número de clientes digitales (miles)	2.850	7,4		2.850	4,9	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	125	12,2	2,3	236	27,4	14,3
Comisiones netas	52	38,8	27,8	90	2,9	(5,7)
Resultado por operaciones financieras [1]	23	25,0	16,6	41	31,4	21,1
Otros resultados de explotación	(1)	(81,4)	(85,2)	(6)	(52,7)	(55,2)
Margen bruto	**199**	**22,6**	**12,3**	**362**	**23,7**	**11,8**
Gastos de administración y amortizaciones	(132)	27,4	19,8	(236)	27,3	18,5
Margen neto	**67**	**14,0**	**(0,5)**	**126**	**17,5**	**1,0**
Dotaciones por insolvencias	(28)	113,4	97,4	(41)	5,5	(4,2)
Otros resultados y dotaciones	(1)	59,9	44,4	(2)	30,8	17,6
Resultado antes de impuestos	**37**	**(16,2)**	**(29,6)**	**82**	**24,3**	**3,4**
Impuesto sobre beneficios	(19)	(0,9)	(10,2)	(39)	23,1	11,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**18**	**(28,1)**	**(44,0)**	**43**	**25,4**	**(2,8)**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**18**	**(28,1)**	**(44,0)**	**43**	**25,4**	**(2,8)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	553,5	550,5	1	171,3	167,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**19**	**(25,4)**	**(41,5)**	**44**	**26,7**	**(1,6)**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	9.780	15,7	11,2	9.780	45,5	26,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.436	(25,5)	(30,1)	2.436	(14,6)	(28,4)
Valores representativos de deuda	2.823	58,4	48,4	2.823	58,5	33,6
Resto de activos financieros	220	186,6	180,5	220	72,6	58,4
Otras cuentas de activo	895	(6,9)	(9,4)	895	12,3	5,7
Total activo	**16.154**	**11,0**	**5,9**	**16.154**	**31,6**	**13,3**
Depósitos de la clientela	8.836	13,1	5,5	8.836	30,2	8,0
Bancos centrales y entidades de crédito	4.706	7,0	6,5	4.706	37,6	26,1
Valores representativos de deuda emitidos	497	65,1	53,0	497	90,4	57,7
Resto de pasivos financieros	299	81,7	75,8	299	174,2	151,1
Otras cuentas de pasivo	470	(3,1)	(8,3)	470	46,1	24,9
Total pasivo	**14.807**	**12,5**	**7,3**	**14.807**	**35,9**	**16,4**
Total patrimonio neto	**1.347**	**(2,8)**	**(7,0)**	**1.347**	**(2,4)**	**(12,3)**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	9.973	15,7	11,1	9.973	45,1	25,6
Recursos de la clientela	9.885	10,9	3,1	9.885	44,7	20,0
Depósitos de la clientela [3]	*8.836*	*13,1*	*5,5*	*8.836*	*30,2*	*8,0*
Fondos de inversión	*1.049*	*(4,8)*	*(13,3)*	*1.049*	—	—
Medios operativos						
Número de empleados	3.410	8,8		3.410	29,1	

(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

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	1.012	(0,7)	(0,5)	2.032	1,1	0,6
Comisiones netas	219	6,1	6,2	425	7,5	7,5
Resultado por operaciones financieras [1]	18	—	—	18	96,8	96,0
Otros resultados de explotación	12	(86,1)	(85,9)	98	37,6	31,7
Margen bruto	**1.261**	**(3,9)**	**(3,6)**	**2.573**	**3,5**	**3,0**
Gastos de administración y amortizaciones	(603)	(6,5)	(6,3)	(1.248)	2,8	2,5
Margen neto	**658**	**(1,3)**	**(1,1)**	**1.325**	**4,2**	**3,4**
Dotaciones por insolvencias	(139)	(5,9)	(5,8)	(287)	(6,8)	(7,0)
Otros resultados y dotaciones	(11)	(36,3)	(36,1)	(28)	(62,9)	(62,6)
Resultado antes de impuestos	**508**	**1,3**	**1,5**	**1.010**	**13,7**	**12,5**
Impuesto sobre beneficios	(122)	10,8	11,0	(233)	1,6	1,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**385**	**(1,4)**	**(1,2)**	**777**	**17,9**	**16,5**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**385**	**(1,4)**	**(1,2)**	**777**	**17,9**	**16,5**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(96)	(12,5)	(12,3)	(205)	18,1	17,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**290**	**2,8**	**3,2**	**572**	**17,9**	**16,0**
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	116.796	2,3	3,2	116.796	3,6	3,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	14.484	(17,8)	(17,1)	14.484	(16,0)	(15,8)
Valores representativos de deuda	7.830	48,0	49,0	7.830	36,5	37,2
Resto de activos financieros	134	34,3	35,0	134	223,5	224,3
Otras cuentas de activo	7.627	4,0	4,5	7.627	17,7	17,6
Total activo	**146.871**	**1,6**	**2,5**	**146.871**	**3,3**	**3,5**
Depósitos de la clientela	57.556	1,1	2,0	57.556	6,5	6,8
Bancos centrales y entidades de crédito	39.369	6,7	7,8	39.369	6,8	6,9
Valores representativos de deuda emitidos	31.043	(3,0)	(2,2)	31.043	(8,0)	(7,8)
Resto de pasivos financieros	1.687	9,8	10,5	1.687	16,0	16,3
Otras cuentas de pasivo	4.632	3,6	4,2	4.632	10,1	10,3
Total pasivo	**134.286**	**1,9**	**2,7**	**134.286**	**3,1**	**3,3**
Total patrimonio neto	**12.584**	**(1,1)**	**0,3**	**12.584**	**5,4**	**5,9**
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	119.348	2,2	3,2	119.348	3,3	3,6
Recursos de la clientela	59.765	0,8	1,6	59.765	6,4	6,7
Depósitos de la clientela [3]	*57.556*	*1,1*	*2,0*	*57.556*	*6,5*	*6,8*
Fondos de inversión	*2.209*	*(7,3)*	*(7,3)*	*2.209*	*2,8*	*2,8*
Ratios (%), medios operativos y clientes						
RoTE ordinario	11,39	(1,21)		11,99	1,65	
Ratio de eficiencia	47,8	(1,4)		48,5	(0,3)	
Ratio de morosidad	2,22	(0,04)		2,22	0,05	
Ratio de cobertura total	97,4	(1,9)		97,4	(14,4)	
Número de empleados	15.894	0,2		15.894	0,4	
Número de oficinas	370	(0,3)		370	17,8	
Número de clientes totales (miles)	19.388	1,1		19.388	(0,2)	

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'22	1T'22	%	1S'22	1S'21	%
Margen de intereses	(181)	(172)	5,0	(353)	(297)	18,9
Comisiones netas	2	(3)	—	(1)	(13)	(92,8)
Resultado por operaciones financieras [1]	(253)	(119)	113,0	(371)	(96)	288,4
Otros resultados de explotación	(15)	(7)	108,9	(22)	(12)	82,6
Margen bruto	**(446)**	**(301)**	**48,1**	**(747)**	**(418)**	**78,8**
Gastos de administración y amortizaciones	(92)	(87)	6,0	(179)	(160)	12,3
Margen neto	**(538)**	**(388)**	**38,7**	**(926)**	**(577)**	**60,4**
Dotaciones por insolvencias	(4)	(1)	268,2	(5)	(163)	(96,7)
Otros resultados y dotaciones	(34)	(48)	(28,2)	(82)	(66)	25,0
Resultado antes de impuestos	**(577)**	**(437)**	**32,0**	**(1.014)**	**(806)**	**25,8**
Impuesto sobre beneficios	(1)	(25)	(96,7)	(26)	(5)	434,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**(577)**	**(462)**	**24,9**	**(1.040)**	**(811)**	**28,2**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**(577)**	**(462)**	**24,9**	**(1.040)**	**(811)**	**28,2**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	(1)	(98,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**(577)**	**(462)**	**25,0**	**(1.040)**	**(812)**	**28,1**

Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	7.087	6.901	2,7	7.087	5.832	21,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	108.644	87.582	24,0	108.644	71.908	51,1
Valores representativos de deuda	6.928	5.000	38,6	6.928	1.605	331,7
Resto de activos financieros	522	2.261	(76,9)	522	2.016	(74,1)
Otras cuentas de activo	129.429	132.306	(2,2)	129.429	118.374	9,3
Total activo	**252.610**	**234.051**	**7,9**	**252.610**	**199.736**	**26,5**
Depósitos de la clientela	928	1.193	(22,2)	928	1.017	(8,8)
Bancos centrales y entidades de crédito	69.730	57.936	20,4	69.730	38.664	80,3
Valores representativos de deuda emitidos	84.309	75.134	12,2	84.309	69.217	21,8
Resto de pasivos financieros	287	947	(69,7)	287	534	(46,3)
Otras cuentas de pasivo	9.063	8.162	11,0	9.063	8.009	13,2
Total pasivo	**164.317**	**143.371**	**14,6**	**164.317**	**117.441**	**39,9**
Total patrimonio neto	**88.292**	**90.679**	**(2,6)**	**88.292**	**82.295**	**7,3**

Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [2]	7.172	6.962	3,0	7.172	6.138	16,9
Recursos de la clientela	928	1.193	(22,2)	928	1.021	(9,2)
Depósitos de la clientela [3]	*928*	*1.193*	*(22,2)*	*928*	*1.017*	*(8,8)*
Fondos de inversión	—	—	—	—	*4*	*(100,0)*

Medios operativos						
Número de empleados	1.811	1.747	3,7	1.811	1.743	3,9

(1) Incluye diferencias de cambio.
(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.
(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL

Millones de euros

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	8.620	6,5	2,6	16.714	12,5	5,7
Comisiones netas	1.975	8,8	4,9	3.791	8,7	2,6
Resultado por operaciones financieras [1]	153	189,2	210,0	206	(46,5)	(48,2)
Otros resultados de explotación	(208)	—	—	(76)	—	—
Margen bruto	**10.541**	**4,4**	**0,5**	**20.635**	**8,6**	**2,0**
Gastos de administración y amortizaciones	(4.626)	5,1	2,2	(9.025)	7,9	2,9
Margen neto	**5.915**	**3,9**	**(0,8)**	**11.610**	**9,2**	**1,3**
Dotaciones por insolvencias	(2.621)	24,2	17,8	(4.732)	34,9	25,8
Otros resultados y dotaciones	(456)	7,2	4,8	(881)	3,4	1,2
Resultado antes de impuestos	**2.838**	**(10,2)**	**(14,0)**	**5.997**	**(4,4)**	**(12,2)**
Impuesto sobre beneficios	(650)	(23,3)	(27,6)	(1.499)	(26,0)	(32,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**2.188**	**(5,3)**	**(9,0)**	**4.499**	**5,9**	**(2,1)**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**2.188**	**(5,3)**	**(9,0)**	**4.499**	**5,9**	**(2,1)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(251)	(1,6)	(3,9)	(507)	(24,3)	(28,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**1.936**	**(5,8)**	**(9,7)**	**3.991**	**11,6**	**2,7**

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Millones de euros

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	928	18,1	14,5	1.714	21,8	16,4
Comisiones netas	506	(3,0)	(5,9)	1.027	15,5	9,9
Resultado por operaciones financieras [1]	429	1,5	(2,3)	851	55,9	48,4
Otros resultados de explotación	(13)	—	—	20	(25,8)	(19,8)
Margen bruto	**1.849**	**4,9**	**1,4**	**3.612**	**25,9**	**20,2**
Gastos de administración y amortizaciones	(673)	9,5	6,5	(1.289)	16,6	11,9
Margen neto	**1.176**	**2,5**	**(1,3)**	**2.324**	**31,7**	**25,4**
Dotaciones por insolvencias	10	(25,3)	(26,8)	23	—	—
Otros resultados y dotaciones	(36)	93,1	89,4	(55)	630,1	—
Resultado antes de impuestos	**1.149**	**0,7**	**(3,1)**	**2.291**	**35,7**	**28,5**
Impuesto sobre beneficios	(325)	(1,1)	(6,1)	(654)	37,6	27,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**824**	**1,4**	**(1,8)**	**1.637**	**35,0**	**28,7**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**824**	**1,4**	**(1,8)**	**1.637**	**35,0**	**28,7**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(52)	(2,6)	(6,9)	(106)	45,7	34,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**772**	**1,7**	**(1,4)**	**1.531**	**34,3**	**28,4**

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE

Millones de euros

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	184	26,4	23,8	329	44,3	39,0
Comisiones netas	334	4,0	1,6	655	9,9	5,2
Resultado por operaciones financieras [1]	29	(4,0)	(5,9)	58	(1,7)	(4,7)
Otros resultados de explotación	89	(1,7)	(6,4)	179	(0,5)	(3,3)
Margen bruto	**635**	**8,3**	**5,4**	**1.222**	**14,9**	**10,5**
Gastos de administración y amortizaciones	(252)	3,1	0,2	(496)	10,5	5,5
Margen neto	**384**	**12,0**	**9,2**	**726**	**18,1**	**14,2**
Dotaciones por insolvencias	(9)	—	—	(8)	(14,5)	(13,8)
Otros resultados y dotaciones	(8)	66,6	64,2	(13)	103,9	106,2
Resultado antes de impuestos	**367**	**8,5**	**5,7**	**705**	**17,7**	**13,7**
Impuesto sobre beneficios	(81)	3,4	1,3	(159)	9,9	6,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**286**	**10,1**	**7,0**	**546**	**20,2**	**15,9**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**286**	**10,1**	**7,0**	**546**	**20,2**	**15,9**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(16)	6,1	2,4	(30)	41,2	35,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**270**	**10,3**	**7,3**	**515**	**19,2**	**14,9**

(1) Incluye diferencias de cambio.

PAGONXT

Millones de euros

		s/ 1T'22			s/ 1S'21	
Resultados ordinarios	2T'22	%	% sin TC	1S'22	%	% sin TC
Margen de intereses	3	85,6	72,1	5	—	—
Comisiones netas	222	41,2	30,9	379	82,0	63,3
Resultado por operaciones financieras [1]	(2)	—	—	(1)	—	—
Otros resultados de explotación	13	501,1	446,2	15	—	—
Margen bruto	**236**	**45,6**	**35,0**	**398**	**110,1**	**86,8**
Gastos de administración y amortizaciones	(258)	35,6	30,5	(447)	50,2	42,9
Margen neto	**(22)**	**(22,2)**	**(0,3)**	**(50)**	**(54,3)**	**(50,5)**
Dotaciones por insolvencias	(9)	222,5	198,9	(11)	142,2	107,2
Otros resultados y dotaciones	(3)	171,4	153,4	(4)	(28,6)	(31,6)
Resultado antes de impuestos	**(33)**	**4,6**	**24,8**	**(64)**	**(45,5)**	**(41,8)**
Impuesto sobre beneficios	(15)	(28,7)	(39,3)	(36)	278,7	180,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**(48)**	**(8,8)**	**(3,4)**	**(101)**	**(21,2)**	**(18,6)**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**(48)**	**(8,8)**	**(3,4)**	**(101)**	**(21,2)**	**(18,6)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(2)	44,2	24,9	(3)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	**(50)**	**(7,6)**	**(2,7)**	**(104)**	**(18,5)**	**(15,8)**

(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 facilita 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 de 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 y que se presentan de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos que se detalla en la página 12 de este informe.

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-Junio 2022		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	18.409	—	18.409
Comisiones netas	5.852	—	5.852
Resultado por operaciones financieras [1]	743	—	743
Otros resultados de explotación	116	—	116
Margen bruto	**25.120**	**—**	**25.120**
Gastos de administración y amortizaciones	(11.435)	—	(11.435)
Margen neto	**13.685**	**—**	**13.685**
Dotaciones por insolvencias	(4.735)	—	(4.735)
Otros resultados y dotaciones	(1.035)	—	(1.035)
Resultado antes de impuestos	**7.915**	**—**	**7.915**
Impuesto sobre beneficios	(2.374)	—	(2.374)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**5.541**	**—**	**5.541**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**5.541**	**—**	**5.541**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(647)	—	(647)
Beneficio atribuido a la dominante	**4.894**	**—**	**4.894**

(1) Incluye diferencias de cambio.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2021		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	16.196	—	16.196
Comisiones netas	5.169	—	5.169
Resultado por operaciones financieras [1]	894	—	894
Otros resultados de explotación	436	—	436
Margen bruto	**22.695**	**—**	**22.695**
Gastos de administración y amortizaciones	(10.377)	—	(10.377)
Margen neto	**12.318**	**—**	**12.318**
Dotaciones por insolvencias	(3.753)	—	(3.753)
Otros resultados y dotaciones	(937)	(714)	(1.651)
Resultado antes de impuestos	**7.628**	**(714)**	**6.914**
Impuesto sobre beneficios	(2.658)	184	(2.474)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**4.970**	**(530)**	**4.440**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**4.970**	**(530)**	**4.440**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(765)	—	(765)
Beneficio atribuido a la dominante	**4.205**	**(530)**	**3.675**

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Costes de reestructuración por impacto neto de -530 millones de euros, principalmente en Reino Unido y Portugal.

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)*	Beneficio atribuido a la dominante / Promedio de patrimonio neto [1] (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.
RoE ordinario	Beneficio ordinario atribuido a la dominante / Promedio de patrimonio neto [1] (sin minoritarios)	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoTE *(Return on tangible equity)*	Beneficio atribuido a la dominante [2] / Promedio de patrimonio neto [1] (sin minoritarios) - 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.
RoTE ordinario	Beneficio ordinario atribuido a la dominante / Promedio de patrimonio neto [1] (sin minoritarios) - activos intangibles	Es un indicador muy común que mide la rentabilidad sobre los fondos propios tangibles de una empresa procedentes de actividades ordinarias, sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoA *(Return on assets)*	Resultado consolidado / 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.
RoA ordinario	Resultado ordinario consolidado / Promedio de activos totales	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del Banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios ordinarios.
RoRWA *(Return on risk weighted assets)*	Resultado consolidado / 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.
RoRWA ordinario	Resultado ordinario consolidado / Promedio de activos ponderados por riesgo	Relaciona el beneficio consolidado sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
Eficiencia	Costes de explotación [3] / 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] [3] [4]	2T'22	1T'22	1S'22	1S'21
RoE	**10,44%**	**11,49%**	**10,98%**	**9,53%**
Beneficio atribuido a la dominante	9.404	10.173	9.789	7.880
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	90.035	88.532	89.125	82.669
RoE ordinario	**10,44%**	**11,49%**	**10,98%**	**10,17%**
Beneficio atribuido a la dominante	9.404	10.173	9.789	7.880
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	9.404	10.173	9.789	8.410
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	90.035	88.532	89.125	82.669
RoTE	**13,10%**	**14,21%**	**13,69%**	**11,82%**
Beneficio atribuido a la dominante	9.404	10.173	9.789	7.880
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	9.404	10.173	9.789	7.880
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	90.035	88.532	89.125	82.669
(-) Promedio de activos intangibles	18.255	16.959	17.630	16.015
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	71.780	71.573	71.495	66.654
RoTE ordinario	**13,10%**	**14,21%**	**13,69%**	**12,62%**
Beneficio atribuido a la dominante	9.404	10.173	9.789	7.880
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	9.404	10.173	9.789	8.410
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	71.780	71.573	71.495	66.654
RoA	**0,63%**	**0,71%**	**0,66%**	**0,61%**
Resultado consolidado del ejercicio	10.688	11.476	11.082	9.410
Promedio de activos totales	1.707.903	1.624.930	1.666.474	1.539.167
RoA ordinario	**0,63%**	**0,71%**	**0,66%**	**0,65%**
Resultado consolidado del ejercicio	10.688	11.476	11.082	9.410
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	10.688	11.476	11.082	9.940
Promedio de activos totales	1.707.903	1.624.930	1.666.474	1.539.167
RoRWA	**1,76%**	**1,95%**	**1,86%**	**1,66%**
Resultado consolidado del ejercicio	10.688	11.476	11.082	9.410
Promedio de activos ponderados por riesgo	606.154	588.776	597.276	567.231
RoRWA ordinario	**1,76%**	**1,95%**	**1,86%**	**1,75%**
Resultado consolidado del ejercicio	10.688	11.476	11.082	9.410
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	10.688	11.476	11.082	9.940
Promedio de activos ponderados por riesgo	606.154	588.776	597.276	567.231
Ratio de eficiencia	**46,0%**	**45,0%**	**45,5%**	**45,7%**
Costes de explotación ordinarios	5.900	5.535	11.435	10.377
Costes de explotación	5.900	5.535	11.435	10.377
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	12.815	12.305	25.120	22.695
Margen bruto	12.815	12.305	25.120	22.695
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	—	—	—

(1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 4 meses en el caso de los datos trimestrales (de marzo a junio en el segundo trimestre y de diciembre a marzo en el primer trimestre), y 7 meses en el caso de los datos acumulados del año (de diciembre a junio).

(2) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoE y RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.

(3) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoA y RoRWA es el resultado consolidado anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.

(4) 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

	1S'22			1S'21		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	**48,5**	**8.581**	**4.164**	**52,4**	**7.903**	**4.143**
España	49,4	3.937	1.943	52,0	3.901	2.027
Reino Unido	51,2	2.633	1.348	56,5	2.298	1.299
Portugal	40,9	613	251	40,4	715	289
Polonia	31,1	1.090	339	42,3	759	321
Norteamérica	**46,6**	**5.780**	**2.692**	**43,2**	**5.421**	**2.343**
Estados Unidos	45,9	3.665	1.682	41,6	3.684	1.531
México	44,4	2.096	930	43,5	1.730	752
Sudamérica	**35,3**	**8.933**	**3.153**	**34,5**	**7.303**	**2.518**
Brasil	30,5	6.393	1.951	28,9	5.199	1.502
Chile	36,0	1.357	489	38,5	1.251	481
Argentina	58,0	821	477	62,3	561	349
Digital Consumer Bank	**48,5**	**2.573**	**1.248**	**48,8**	**2.486**	**1.214**

RoTE ordinario

	1S'22			1S'21		
	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
Europa	**8,80**	**3.677**	**41.777**	**6,68**	**2.623**	**39.298**
España	6,62	1.305	19.711	3,91	701	17.912
Reino Unido	10,78	1.472	13.649	10,40	1.353	13.011
Portugal	11,73	451	3.842	11,44	458	4.004
Polonia	13,70	415	3.027	2,71	88	3.253
Norteamérica	**12,17**	**3.156**	**25.935**	**14,25**	**3.162**	**22.199**
Estados Unidos	11,50	2.180	18.952	15,46	2.506	16.216
México	15,81	1.092	6.904	13,02	755	5.803
Sudamérica	**20,80**	**3.891**	**18.712**	**20,22**	**3.278**	**16.210**
Brasil	21,46	2.730	12.719	22,07	2.355	10.669
Chile	22,74	783	3.443	18,60	641	3.447
Argentina	20,93	291	1.389	23,60	212	898
Digital Consumer Bank	**11,99**	**1.144**	**9.538**	**10,34**	**970**	**9.381**

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	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / 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	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	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	Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	Esta ratio relaciona el nivel de dotaciones contables por riesgo de crédito en un periodo de tiempo determinado que son necesarias en función de la cartera de préstamos concedidos a la clientela, por lo que sirve para medir la calidad crediticia de la entidad.

(1) Riesgo Total = Saldos normales y deteriorados de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos deteriorados de Compromisos concedidos Contingentes de la clientela.

Riesgo crediticio (I)	Jun-22	Mar-22	Jun-22	Jun-21
Ratio de morosidad	**3,05%**	**3,26%**	**3,05%**	**3,22%**
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	34.259	35.670	34.259	33.266
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) actualmente deteriorada	*32.100*	*33.447*	*32.100*	*31.705*
Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada	*303*	*334*	*303*	*431*
Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3	*1.846*	*1.879*	*1.846*	*1.122*
Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados	*10*	*10*	*10*	*8*
Riesgo total	1.121.726	1.093.023	1.121.726	1.032.084
Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados	*1.061.172*	*1.035.523*	*1.061.172*	*978.096*
Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados	*60.554*	*57.500*	*60.554*	*53.988*

Riesgo crediticio (II)

	Jun-22	Mar-22	Jun-22	Jun-21
Cobertura total de morosidad	**71%**	**69%**	**71%**	**73%**
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	24.195	24.778	24.195	24.239
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	*23.452*	*24.025*	*23.452*	*23.577*
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela	*743*	*753*	*743*	*662*
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	34.259	35.670	34.259	33.266
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) actualmente deteriorada	*32.100*	*33.447*	*32.100*	*31.705*
Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada	*303*	*334*	*303*	*431*
Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3	*1.846*	*1.879*	*1.846*	*1.122*
Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados	*10*	*10*	*10*	*8*
Coste del riesgo	**0,83%**	**0,77%**	**0,83%**	**0,94%**
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	8.417	7.545	8.417	8.899
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	1.010.282	985.401	1.010.282	948.351

Ratio de morosidad

	1S'22			1S'21		
	%	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	**2,63**	**17.264**	**656.029**	**3,30**	**20.804**	**629.681**
España	3,83	11.565	301.693	5,16	14.344	277.793
Reino Unido	1,17	3.046	261.116	1,30	3.424	263.318
Portugal	3,33	1.410	42.310	3,71	1.539	41.517
Polonia	3,45	1.162	33.640	4,58	1.496	32.675
Norteamérica	**2,71**	**4.811**	**177.452**	**2,28**	**3.149**	**137.802**
Estados Unidos	2,64	3.551	134.761	2,00	2.043	102.175
México	2,95	1.260	42.646	3,10	1.106	35.627
Sudamérica	**5,39**	**8.720**	**161.884**	**4,36**	**6.215**	**142.500**
Brasil	6,34	6.364	100.389	4,55	3.920	86.157
Chile	4,70	2.032	43.271	4,57	1.985	43.472
Argentina	2,48	159	6.422	3,34	158	4.728
Digital Consumer Bank	**2,22**	**2.664**	**119.753**	**2,18**	**2.521**	**115.838**

Cobertura total de morosidad

	1S'22			1S'21		
	%	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	**50,2**	**8.665**	**17.264**	**48,4**	**10.061**	**20.804**
España	49,4	5.713	11.565	45,7	6.559	14.344
Reino Unido	32,9	1.004	3.046	37,4	1.280	3.424
Portugal	74,3	1.047	1.410	73,0	1.123	1.539
Polonia	76,0	883	1.162	72,4	1.084	1.496
Norteamérica	**111,4**	**5.362**	**4.811**	**152,3**	**4.796**	**3.149**
Estados Unidos	121,0	4.298	3.551	185,7	3.794	2.043
México	84,1	1.060	1.260	90,6	1.002	1.106
Sudamérica	**86,9**	**7.580**	**8.720**	**98,1**	**6.098**	**6.215**
Brasil	92,3	5.876	6.364	112,3	4.403	3.920
Chile	60,4	1.227	2.032	63,9	1.268	1.985
Argentina	171,1	272	159	167,6	265	158
Digital Consumer Bank	**97,4**	**2.596**	**2.664**	**111,9**	**2.820**	**2.521**

Coste del riesgo

	1S'22			1S'21		
	%	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	**0,37**	**2.237**	**604.293**	**0,49**	**2.865**	**581.334**
España	0,79	2.043	259.039	0,91	2.246	247.145
Reino Unido	-0,02	-52	249.120	0,09	208	243.289
Portugal	-0,05	-21	40.194	0,41	158	39.035
Polonia	0,95	288	30.398	0,88	259	29.529
Norteamérica	**1,09**	**1.584**	**145.667**	**1,67**	**2.136**	**127.577**
Estados Unidos	0,78	856	110.316	1,34	1.289	96.047
México	2,05	726	35.430	2,74	847	30.929
Sudamérica	**2,97**	**4.092**	**137.575**	**2,51**	**2.981**	**118.697**
Brasil	4,26	3.507	82.420	3,51	2.331	66.377
Chile	0,89	364	41.056	1,07	430	40.092
Argentina	3,07	164	5.324	3,94	142	3.614
Digital Consumer Bank	**0,44**	**506**	**116.090**	**0,64**	**735**	**114.798**

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)	Recursos propios tangibles [1] / 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)	Cotización de la acción / 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	Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias) / 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 - Activos intangibles.

Otros	Jun-22	Mar-22	Jun-22	Jun-21
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	**4,24**	**4,29**	**4,24**	**3,98**
Recursos propios tangibles	71.162	72.940	71.162	68.917
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.791	17.008	16.791	17.306
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	**0,63**	**0,72**	**0,63**	**0,81**
Cotización (euro)	2,688	3,100	2,688	3,220
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,24	4,29	4,24	3,98
Ratio créditos sobre depósitos	**107%**	**106%**	**107%**	**107%**
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.037.721	1.011.497	1.037.721	954.518
Depósitos de la clientela	973.787	957.820	973.787	894.127
	2T'22	1T'22	1S'22	1S'21
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	**662**	**614**	**1.276**	**1.177**
Beneficio después de impuestos	282	264	546	471
Comisiones netas de impuestos	380	350	730	706

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 del primer semestre de 2022.

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 junio de 2022.

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)		
	1S'22	1S'21	Jun-22	Mar-22	Jun-21
Dólar USA	1,092	1,205	1,045	1,111	1,186
Libra	0,842	0,868	0,860	0,845	0,858
Real brasileño	5,527	6,480	5,473	5,280	5,941
Peso mexicano	22,142	24,316	21,073	22,157	23,587
Peso chileno	902,582	868,037	979,495	874,158	863,161
Peso argentino	122,552	110,020	130,825	123,315	113,539
Zloty polaco	4,634	4,537	4,702	4,644	4,519

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los seis primeros meses de 2022 y 2021 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Jun-22	Dic-21	Jun-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	211.276	210.689	183.091
Activos financieros mantenidos para negociar	163.235	116.953	102.792
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.845	5.536	4.838
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11.025	15.957	56.486
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	91.998	108.038	114.505
Activos financieros a coste amortizado	1.129.690	1.037.898	1.003.417
Derivados – contabilidad de coberturas	6.735	4.761	5.430
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(1.769)	410	1.434
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.665	7.525	7.562
Negocios conjuntos	1.971	1.692	1.620
Entidades asociadas	5.694	5.833	5.942
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	310	283	276
Activos tangibles	34.640	33.321	32.678
Inmovilizado material	33.621	32.342	31.712
De uso propio	*13.513*	*13.259*	*12.921*
Cedido en arrendamiento operativo	*20.108*	*19.083*	*18.791*
Inversiones inmobiliarias	1.019	979	966
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	*838*	*839*	*863*
Activos intangibles	18.349	16.584	16.454
Fondo de comercio	13.877	12.713	12.854
Otros activos intangibles	4.472	3.871	3.600
Activos por impuestos	29.025	25.196	24.707
Activos por impuestos corrientes	8.293	5.756	4.956
Activos por impuestos diferidos	20.732	19.440	19.751
Otros activos	10.981	8.595	9.889
Contratos de seguros vinculados a pensiones	128	149	162
Existencias	7	6	5
Resto de los otros activos	10.846	8.440	9.722
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.835	4.089	5.077
TOTAL ACTIVO	**1.722.840**	**1.595.835**	**1.568.636**

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Jun-22	Dic-21	Jun-21
Pasivos financieros mantenidos para negociar	114.406	79.469	68.982
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40.823	32.733	54.131
Pasivos financieros a coste amortizado	1.427.721	1.349.169	1.310.433
Derivados – contabilidad de coberturas	9.269	5.463	6.573
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(94)	248	427
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	858	770	1.014
Provisiones	8.590	9.583	10.400
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.525	3.185	3.454
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.071	1.242	1.407
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.242	1.996	2.169
Compromisos y garantías concedidos	743	733	661
Restantes provisiones	2.009	2.427	2.709
Pasivos por impuestos	10.085	8.649	9.154
Pasivos por impuestos corrientes	2.853	2.187	2.711
Pasivos por impuestos diferidos	7.232	6.462	6.443
Otros pasivos	13.720	12.698	11.777
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	**1.625.378**	**1.498.782**	**1.472.891**
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	122.037	119.649	117.552
Capital	8.397	8.670	8.670
Capital desembolsado	8.397	8.670	8.670
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	46.273	47.979	47.979
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	672	658	641
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	672	658	641
Otros elementos de patrimonio neto	151	152	165
Ganancias acumuladas	66.698	60.273	60.280
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(5.038)	(4.477)	(3.762)
(-) Acciones propias	(10)	(894)	(96)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	4.894	8.124	3.675
(-) Dividendos a cuenta	—	(836)	—
Otro resultado global acumulado	(32.526)	(32.719)	(32.181)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.809)	(4.241)	(4.962)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(28.717)	(28.478)	(27.219)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	7.951	10.123	10.374
Otro resultado global acumulado	(2.090)	(2.104)	(1.817)
Otros elementos	10.041	12.227	12.191
TOTAL PATRIMONIO NETO	**97.462**	**97.053**	**95.745**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**1.722.840**	**1.595.835**	**1.568.636**
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	275.865	262.737	247.154
Garantías financieras concedidas	12.881	10.758	12.121
Otros compromisos concedidos	91.195	75.733	81.277

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

Millones de euros

	1S'22	1S'21
Ingresos por intereses	30.869	21.933
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	*2.211*	*1.292*
Activos financieros a coste amortizado	*26.073*	*19.149*
Restantes ingresos por intereses	*2.585*	*1.492*
Gastos por intereses	(12.460)	(5.737)
Margen de intereses	**18.409**	**16.196**
Ingresos por dividendos	335	309
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	312	163
Ingresos por comisiones	7.792	6.676
Gastos por comisiones	(1.940)	(1.507)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	233	344
Activos financieros a coste amortizado	*28*	*77*
Restantes activos y pasivos financieros	*205*	*267*
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	718	347
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	*718*	*347*
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(15)	10
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	*(15)*	*10*
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	756	221
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	128	57
Diferencias de cambio, netas	(1.077)	(85)
Otros ingresos de explotación	819	1.167
Otros gastos de explotación	(1.461)	(1.289)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.349	769
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.238)	(683)
Margen bruto	**25.120**	**22.695**
Gastos de administración	(9.993)	(8.996)
Gastos de personal	(5.948)	(5.438)
Otros gastos de administración	(4.045)	(3.558)
Amortización	(1.442)	(1.381)
Provisiones o reversión de provisiones	(935)	(1.490)
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	(4.763)	(3.804)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	*(1)*	*(19)*
Activos financieros a coste amortizado	*(4.762)*	*(3.785)*
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	(61)	(130)
Activos tangibles	*(24)*	*(125)*
Activos intangibles	*(29)*	*(3)*
Otros	*(8)*	*(2)*
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(4)	52
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	(7)	(32)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	**7.915**	**6.914**
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(2.374)	(2.474)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	**5.541**	**4.440**
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del periodo	**5.541**	**4.440**
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	647	765
Atribuible a los propietarios de la dominante	4.894	3.675
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,27	0,20
Diluido	0,27	0,20

GLOSARIO

- **ADR**: *American Depositary Receipt* (certificado de depósitos americano)
- **ALCO**: Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **APIs**: *Applicantion Programming Interfaces* (interfaz de programacón de aplicaciones)
- **ATA**: Adquisiciones temporales de activos
- **AuM**: *Assets under management*
- **BAI**: Beneficio antes de impuestos
- **BCE**: Banco Central Europeo
- **BPA**: Beneficio por acción
- **CDI**: *Crest Depositary interests*
- **CAL:** *Customer asset and liabilities*
- **CET1**: Core equity tier 1
- **CIB**: Corporate & Investment Banking
- **Clientes activos**: Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Clientes 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
- **Clientes 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
- **Covid-19**: Enfermedad del coronavirus 19
- **CTA**: Cesiones temporales de activos
- **DCB**: Digital Consumer Bank
- **EBA**: *European Banking Authority* (Autoridad Bancaria Europea)
- **ESG:** *Environmental, Social and Governance*
- **ESMA**: *European Securities and Markets Authority*
- **EE.UU**.: Estados Unidos de América
- **Fed**: Reserva Federal Americana
- **FGD**: Fondo de Garantía de Depósitos
- **FMI**: Fondo Monetario Internacional
- **FUR**: Fondo Único de Resolución
- **ICO**: Instituto de Crédito Oficial
- **IPO** *Initial Public Offering* (Oferta Pública Inicial)
- **LCR**: Liquidity Coverage Ratio (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR**: Medidas alternativas de rendimiento
- **MDA:** *Maximum Distribution 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
- **Personas empoderadas financieramente**: Personas (sin acceso o con acceso restringido a los servicios bancarios o vulnerables financieramente) a las que se les da acceso a servicios financieros, financiación y educación financiera para que mejoren sus conocimiento y capacidad de resiliencia mediante la educación financiera.
- **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
- **SH USA** 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**: Terminal punto de venta
- **TPV**: *Total payment volume*
- **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 (ESMA/2015/1415es), 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, dado que estas medidas no incluyen las partidas consideradas como no recurrentes que se presentan de forma separada en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", y se detallan en la sección 3.2 del Informe Económico y Financiero en nuestro Informe de Gestión en el Informe Anual de 2021 en el Form 20-F. 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 2021 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 1 de marzo de 2022, actualizado por el Form 6-K presentado en la SEC el 8 de abril de 2022 para incorporar la nueva estructura organizativa y de gestión, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo de este Informe Financiero 2T de 2022 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 28 de julio de 2022. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com). 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

Banco Santander, S.A. (Santander) advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' 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', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este informe e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y rendimiento económico y a nuestra política de retribución a los accionistas. 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 nuestras expectativas. Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros mencionados en otras secciones de este informe, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas reflejadas en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (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 la guerra en Ucrania o los efectos de la pandemia COVID-19 en la economía global; (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) 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; (4) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (5) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras; (6) 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; y (7) 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 del Grupo o de nuestras filiales más importantes.

Numerosos factores pueden afectar a los futuros resultados de Santander y pueden hacer que esos resultados se desvíen significativamente de aquellos estimados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o impredecibles pueden provocar que los resultados difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones deben entenderse formuladas a la fecha en la que se publica este informe y se basan en el conocimiento, la información disponible y las opiniones vigentes en esa fecha; ese conocimiento, información y sus opiniones pueden

cambiar en cualquier momento. Banco Santander no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otras situaciones.

No constituye una oferta de valores

La información contenida en este informe está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, cuando sea relevante, documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que en cualquier momento adquiera valores debe hacerlo exclusivamente sobre la base de su propio juicio acerca de los méritos y la idoneidad de los valores para la consecución de sus objetivos y sobre la base únicamente de información pública, y después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado a sus circunstancias, y no únicamente sobre la base de la información contenida en este informe. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora únicamente sobre la base de la información contenida en este informe. Al poner a su disposición este documento, Santander no está prestando ningún asesoramiento ni realizando ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones de Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero.

Ni este informe ni la información aquí contenida constituye una oferta para vender o la petición de una oferta de compra de valores. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. salvo en virtud del registro de tal oferta bajo la U.S. Securities Act of 1933 o de la correspondiente exención. Nada de lo contenido en este informe puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la U.K. Financial Services and Markets Act 2000.

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

Con respecto a los datos proporcionados por terceros, ni Santander ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, de forma explícita o implícita, garantiza que esos contenidos sean exactos o completos, ni se obliga a mantenerlos actualizados, o a corregirlos en caso de que se detecte alguna insuficiencia, error u omisión en los mismos. Además, al reproducir estos contenidos por cualquiera de los medios a su alcance, Santander puede introducir cualquier cambio que considere adecuado, así como omitir, parcial o totalmente, cualquier apartado de este documento, y en el caso de que exista discrepancia entre dicha versión y esta, Santander no asume responsabilidad alguna por dicha discrepancia.

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander
Edificio Pereda, segunda planta
Avda de Cantabria s/n
28660 Boadilla del Monte
Madrid (España)
Teléfonos: 91 259 65 14 / 91 259 65 20
Fax: 91 257 02 45
e-mail: investor@gruposantander.com

Sede social:
Paseo Pereda 9-12, Santander (España)
Teléfono: 942 20 61 00

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