

28 de julio de 2022

Presentación de resultados

—

1S'22



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, esta presentación 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 del 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 advierte de que esta presentación 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 esta presentación 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 esta presentación, 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 los efectos de la guerra en Ucrania o 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.

Información importante

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 esta presentación 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 esta presentación 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 esta presentación. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora únicamente sobre la base de la información contenida en esta presentación. 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 esta presentación 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 esta presentación 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.

1

**Aspectos
destacados 1S'22**

2

**Análisis del Grupo y de
las áreas de negocio**

3

Conclusiones

4

Anexo

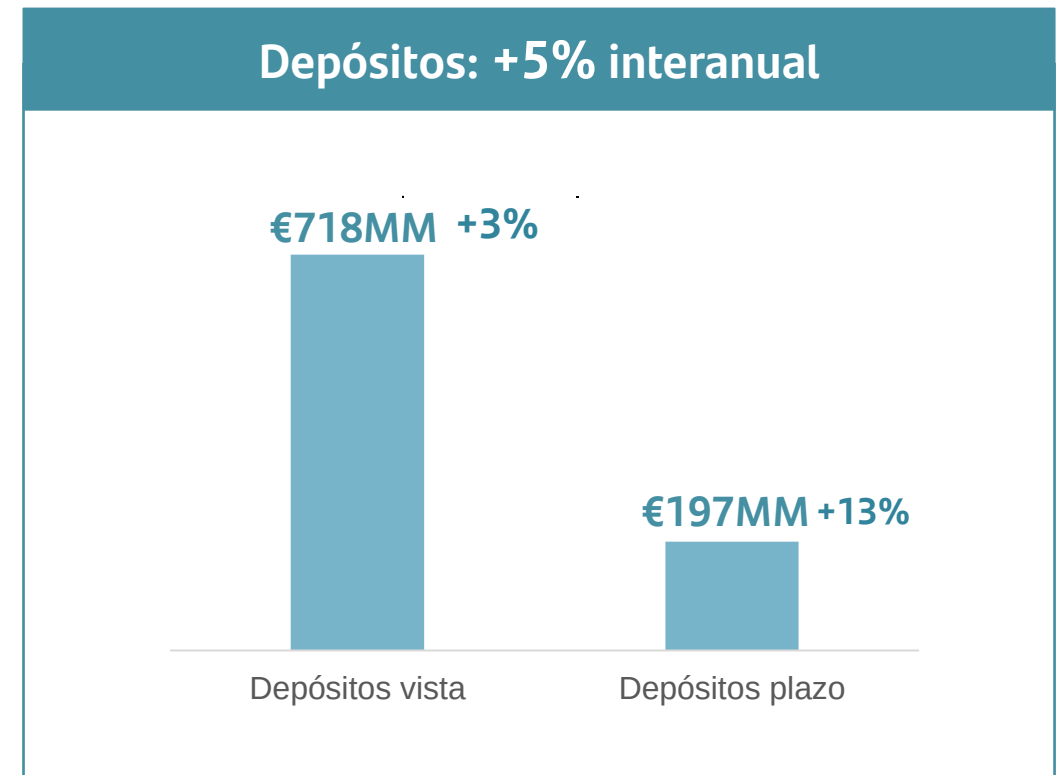
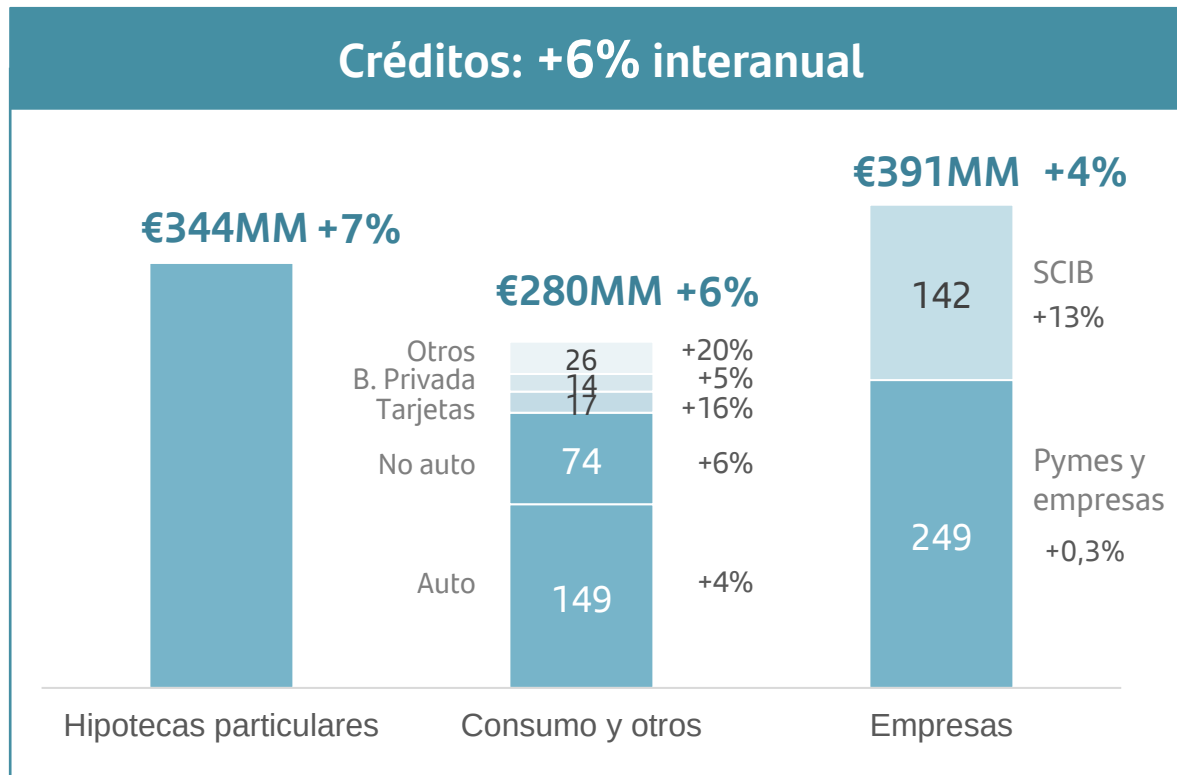
Seguimos ejecutando nuestra estrategia para impulsar mayor crecimiento, rentabilidad y fortaleza

 Crecimiento	
% de variación interanual	
Cientes totales	+5%
Cientes digitales	+10%
Ventas digitales / total	+4pp
Créditos ¹	+6%
Depósitos ¹	+5%
Margen de intereses + comisiones ¹	+7%

 Rentabilidad	
Datos de 1S'22 y % de variación interanual	
Beneficio	€4.894mn
Eficiencia	45,5%
RoTE	13,7%
BPA	+38%

 Fortaleza	
Datos de 1S'22 y % de variación interanual	
Coste del riesgo	0,83%
Ratio de mora	3,05%
CET1 FL	12,05%
TNAV por acción + Dividendo en efectivo por acción	+9%

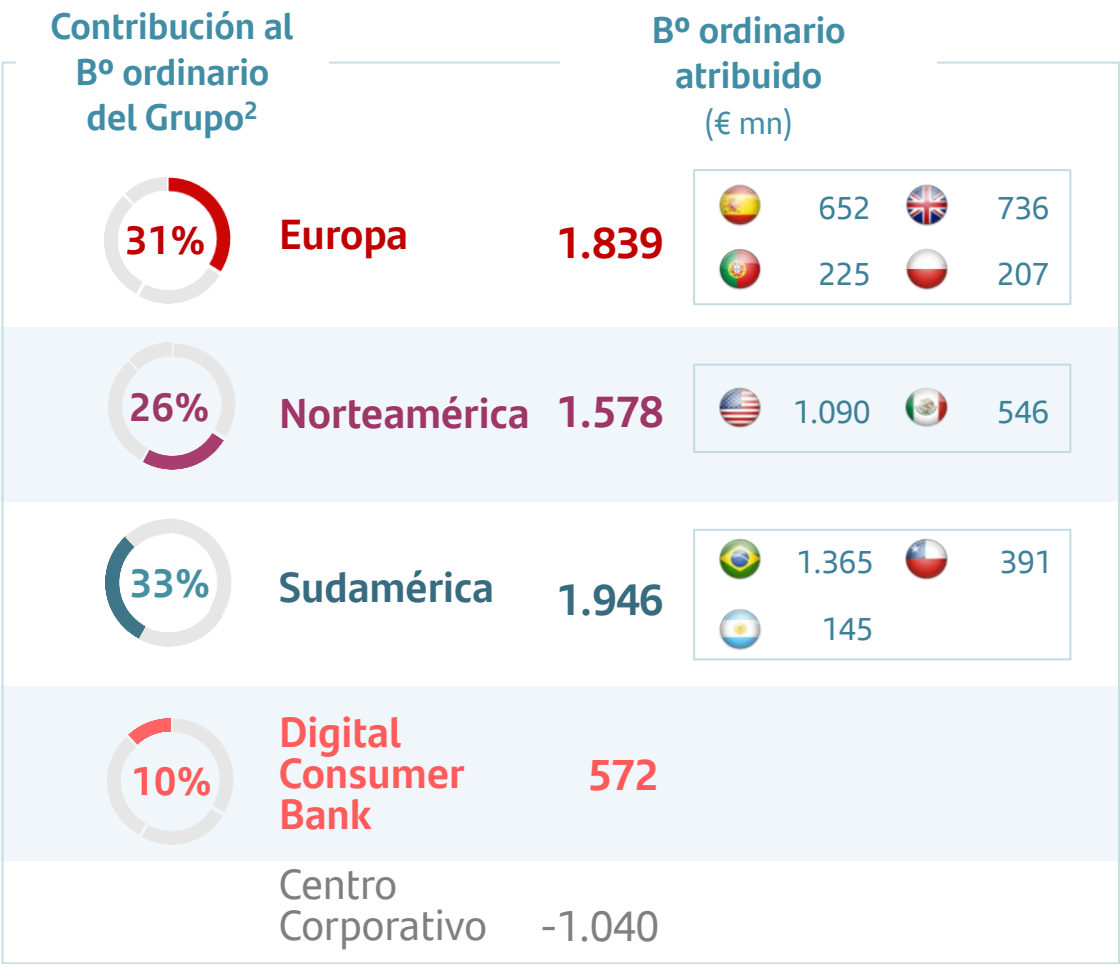
Nuestra estrategia comercial y el crecimiento sostenido de clientes se refleja en un aumento generalizado de los volúmenes en todos los productos y segmentos



- **Nuestra cartera de crédito está bien diversificada por segmentos:** aprox. 1/3 hipotecas particulares; 1/3 consumo; 1/3 empresas
- **Los créditos aumentan en todos los países tanto en comparativa trimestral como interanual**
- El crecimiento en **hipotecas** está impulsado principalmente por Reino Unido y España, en **Consumo** por todos los productos y buena evolución de **SCIB**. **Pymes y empresas** se han visto afectadas por la menor demanda de mercado

Mantenemos una buena dinámica del beneficio y de las tendencias de la cuenta: crecimiento de ingresos, mejora de eficiencias y normalización de dotaciones

Millones de euros	1S'22	1S'21	Variación (%)	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	18.409	16.196	14	7
Comisiones	5.852	5.169	13	7
ROF y otros ingresos	859	1.330	-35	-40
Margen bruto	25.120	22.695	11	4
Costes explotación	-11.435	-10.377	10	5
Margen neto	13.685	12.318	11	3
Dotaciones insolvencias	-4.735	-3.753	26	18
Otros resultados	-1.035	-937	10	9
BAI ordinario	7.915	7.628	4	-5
Bº ordinario atribuido	4.894	4.205	16	7
Neto plusvalías y saneamientos ¹	0	-530	-100	-100
Beneficio atribuido	4.894	3.675	33	21

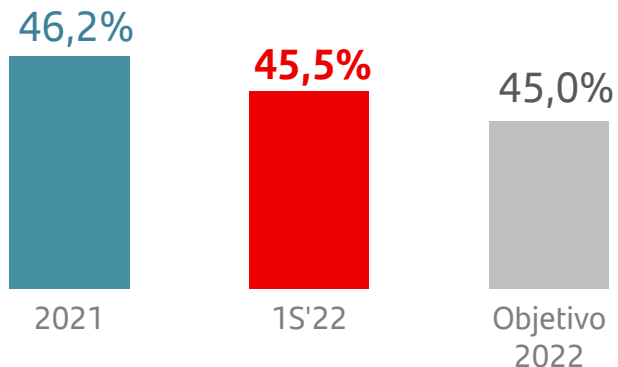


El sólido crecimiento de clientes, volúmenes y beneficio del Grupo está impulsado por todas las regiones y negocios

1S'22 vs. 1S'21		Clientes totales (mn)	Créditos (€MM)	Depósitos (€MM)	Margen neto (€mn)	Bº ordinario atribuido (€mn)	RoTE¹
	Europa	46,4 +1%	589 +5%	609 +5%	4.417 +17%	1.839 +38%	12,1% +3,2pp
	Norteamérica	25,3 +3%	152 +7%	124 +4%	3.088 -9%	1.578 -10%	23,3% -3,0pp
	Sudamérica	65,8 +11%	148 +12%	124 +5%	5.780 +7%	1.946 +7%	27,6% +1,0pp
	Digital Consumer Bank	19,4 --	119 +4%	58 +7%	1.325 +3%	572 +16%	12,8% +1,9pp

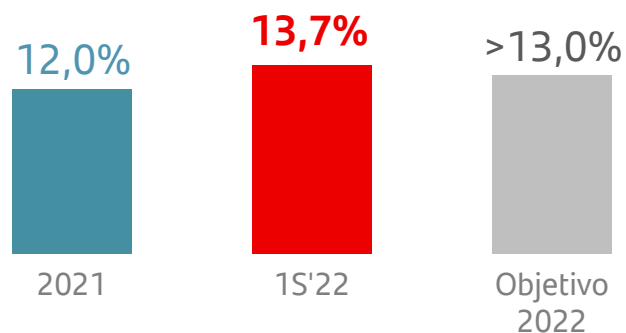
Buena evolución de las principales métricas ...

Ratio de eficiencia



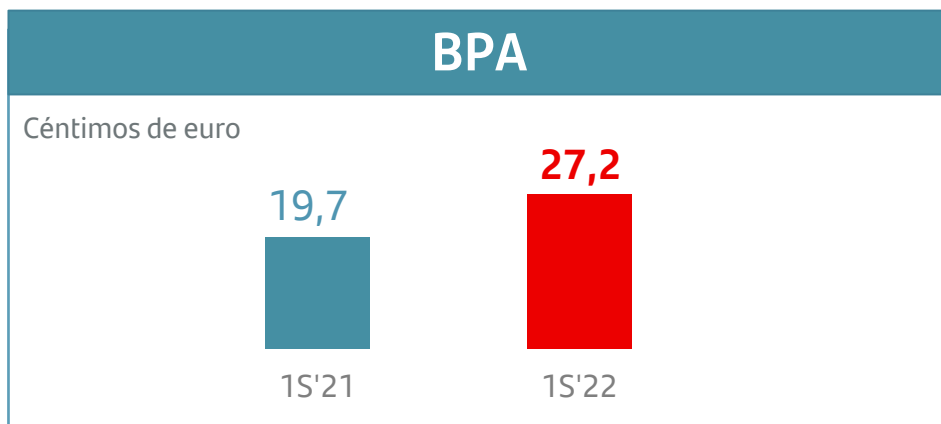
- **Ratio de eficiencia entre las mejores en el sector**, apoyada en los mayores ingresos y la continua gestión de costes
- Nuestro plan de transformación sigue avanzando hacia un modelo operativo integrado y más digital

RoTE

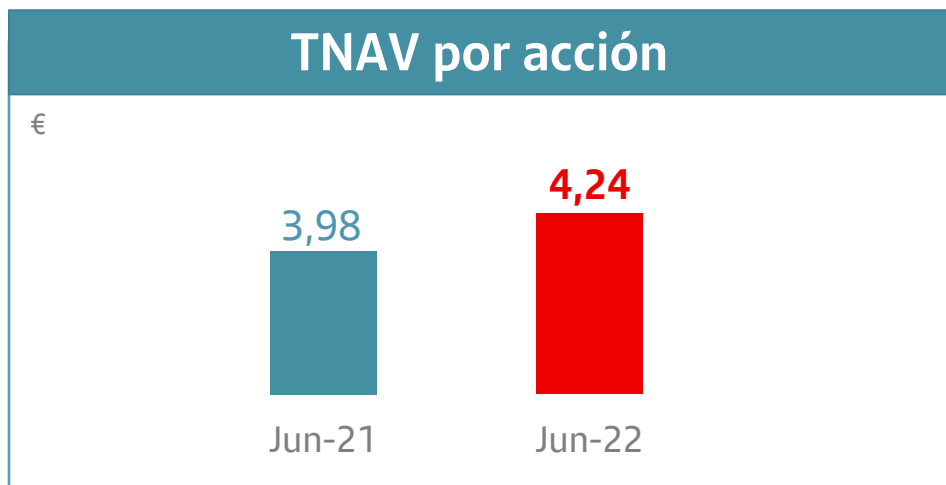


- El **RoTE** mejora 1,7pp sobre 2021, situándose por encima de la rentabilidad media de los bancos europeos
- **Estamos en línea para alcanzar nuestro objetivo para 2022**

... a la vez que generamos valor para nuestros accionistas



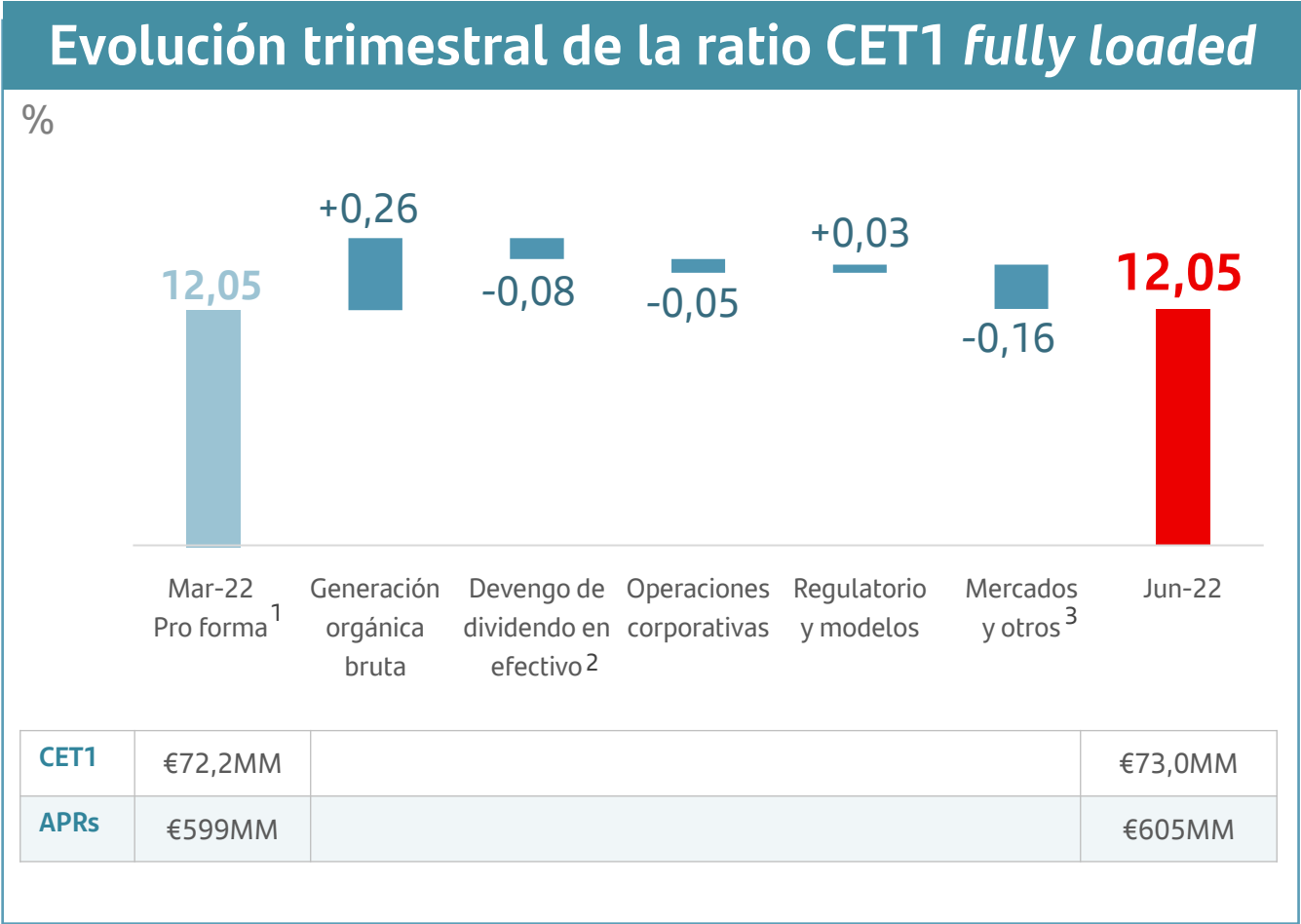
- El BPA sube un **38% interanual** (+19% sobre el BPA ordinario de 1S'21)
- El **beneficio por acción sigue aumentando**, apoyado en los mayores resultados y en los programas de recompra
- **546 millones de acciones amortizadas** este año mediante recompras (3,2% del capital)



- Crecimiento impulsado por el beneficio atribuido y los tipos de cambio, compensado principalmente por el dividendo en efectivo
- **TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción¹: +9% interanual**

Nuestra política de remuneración al accionista² para 2022 es de un *payout* del 40%, dividido en partes iguales (efectivo y recompra de acciones)

Continuamos generando capital orgánicamente, manteniendo la ratio CET1 por encima del 12%



- **Aumento del beneficio**
 - RoTE del 13,7% (12,0% en 2021)
- **Disciplina en la asignación de capital:**
 - APRs creciendo menos que el crédito **+1% < +6%** (sin el impacto de los tipos de cambio)
 - En 1S'22, RoRWA de las producciones del **2,5%**
 - % de APRs con RoE < CoE del **23%** (30% en 2021)
- A junio, la distancia al **MDA** es de **307pb**

(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.

(3) Incluye -13pb por valoración de carteras.

Seguimos apoyando a nuestros clientes en su transición verde y comprometidos con nuestros objetivos de cambio climático y de inclusión financiera

Objetivos de descarbonización¹ 2030 (vs. 2019)



Generación de energía

-46%

intensidad de emisiones



Energía térmica de carbón² y minería

Plan de salida



Energía

-29%

emisiones totales



Aviación

-33%

intensidad de emisiones



Acero

-32%

intensidad de emisiones

Objetivos adicionales de cero emisiones en 2023

NUEVOS

Principales métricas de sostenibilidad

Financiación verde³

€74MM

desde 2019

Objetivo: €120MM en 2025

Activos bajo gestión en fondos sostenibles⁴

€30MM

Jun-22

Objetivo : €100MM en 2025

Sociales y de Buen Gobierno

Personas empoderadas financieramente

9mn

desde 2019

Objetivo: 10mn en 2025

Incentivos ESG para la alta dirección

20%

de los incentivos a largo plazo

Nota: datos de 1S'22 no auditados.

(1) Más información en nuestro Climate Finance Report 2021-Junio 2022.

(2) Se refiere a aquellos clientes de generación de electricidad con más del 10% de ingresos procedentes del carbón.

(3) Solo el negocio global de SCIB.

(4) Activos bajo gestión de SAM clasificados en artículo 8 y 9 (SFDR), más fondos de terceros y otros productos ESG de Banca Privada de acuerdo con la taxonomía de la UE.

Aplicamos criterios ESG equivalentes a los fondos de SAM en Latinoamérica.

1

Aspectos
destacados 1S'22

2

**Análisis del Grupo y de
las áreas de negocio**

3

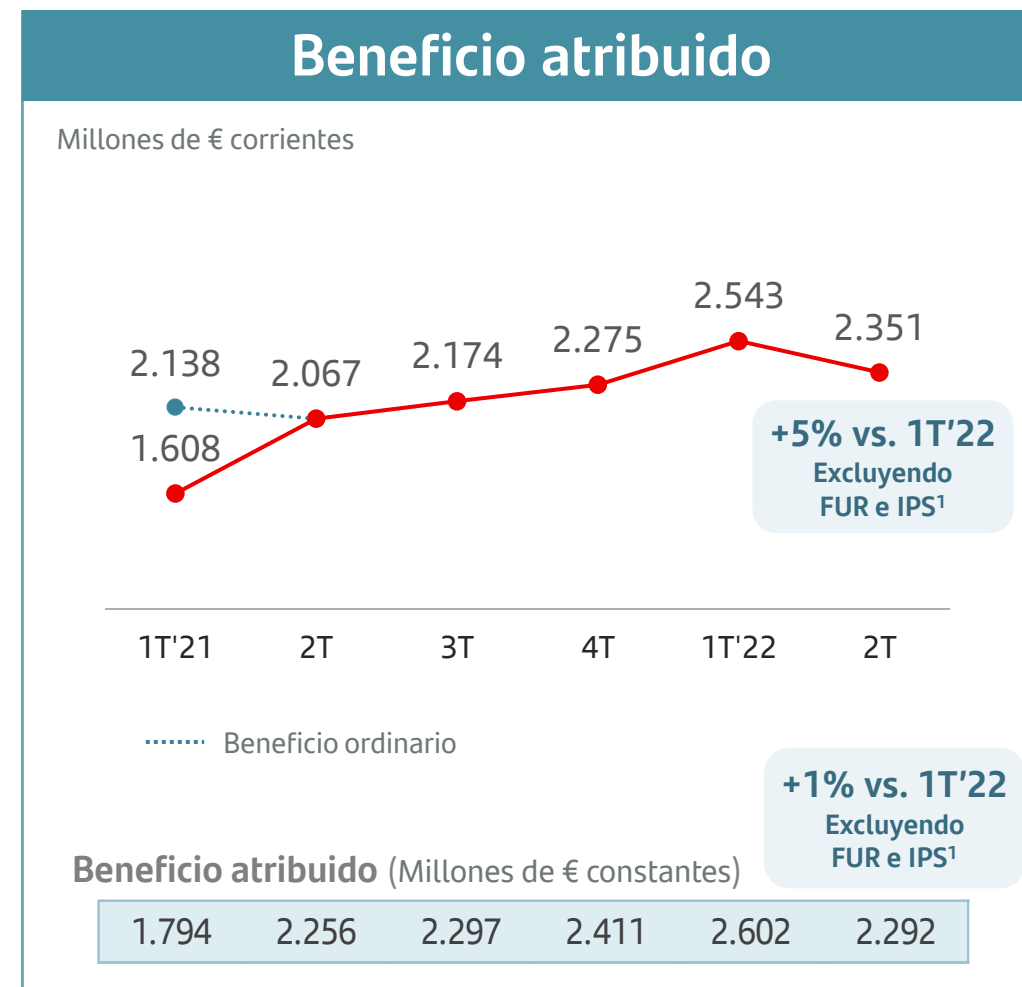
Conclusiones

4

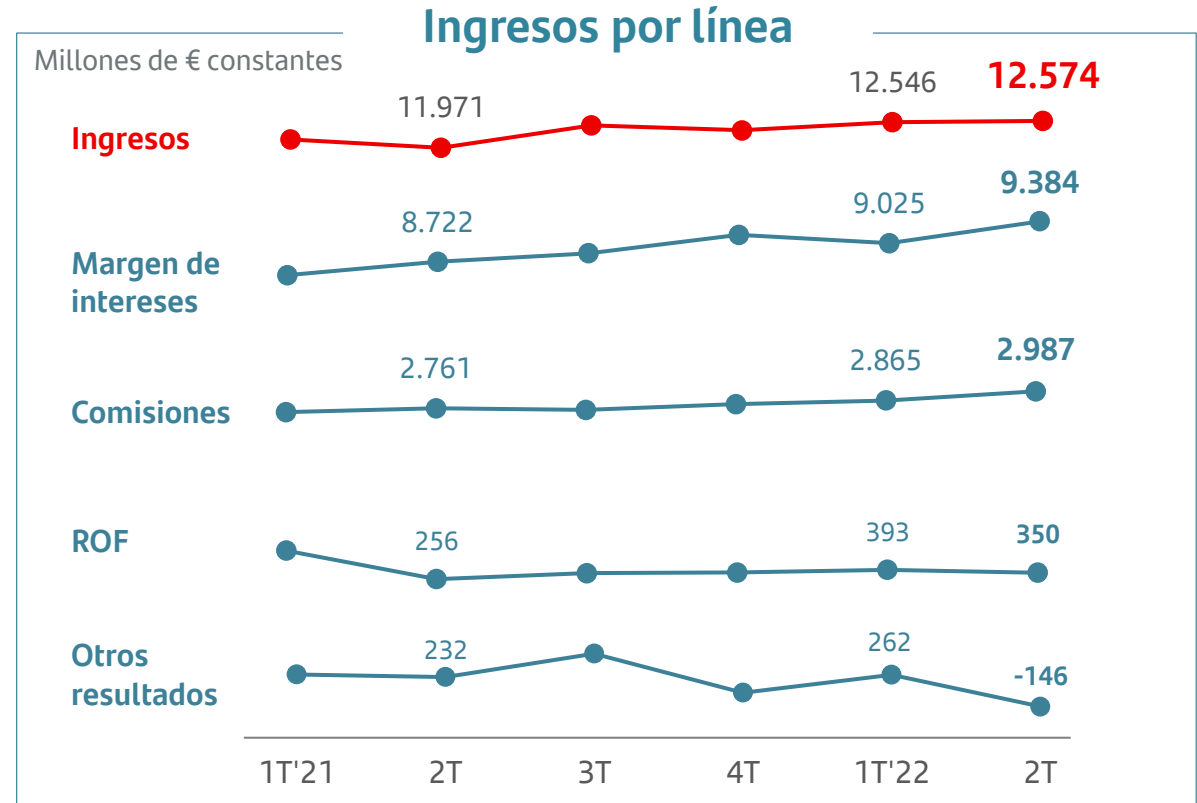
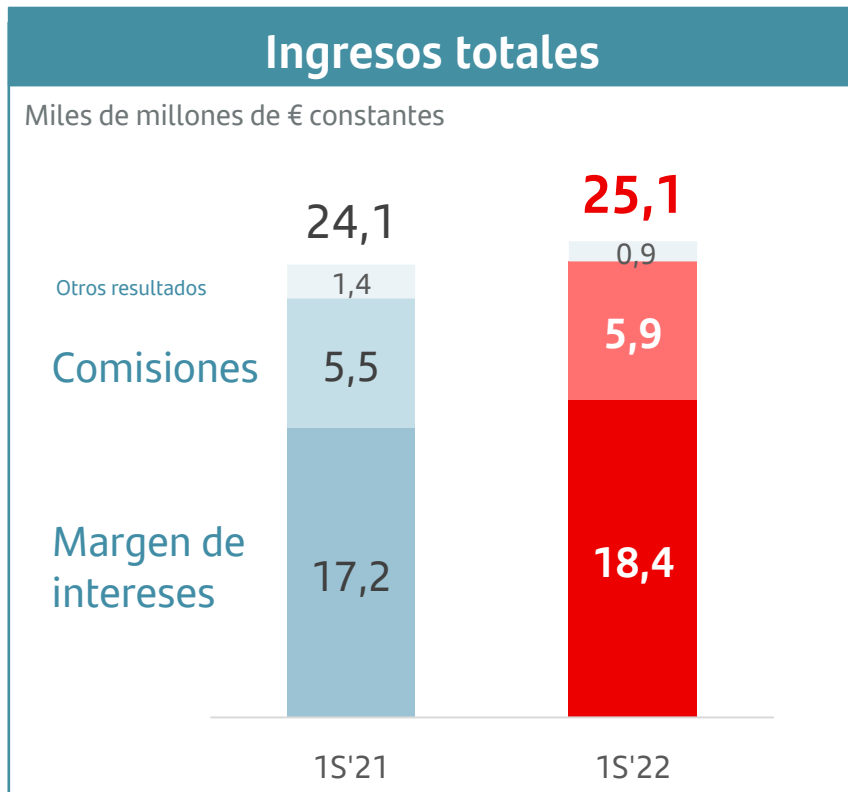
Anexo

Mantenemos las principales tendencias de la cuenta, en un trimestre afectado por cargos regulatorios¹

Millones de euros	1S'22	1S'21	Variación (%)	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	18.409	16.196	14	7
Comisiones	5.852	5.169	13	7
ROF y otros ingresos	859	1.330	-35	-40
Margen bruto	25.120	22.695	11	4
Costes explotación	-11.435	-10.377	10	5
Margen neto	13.685	12.318	11	3
Dotaciones insolvencias	-4.735	-3.753	26	18
Otros resultados	-1.035	-937	10	9
BAI ordinario	7.915	7.628	4	-5
Bº ordinario atribuido	4.894	4.205	16	7
Neto plusvalías y saneamientos ²	0	-530	-100	-100
Beneficio atribuido	4.894	3.675	33	21



Los ingresos aumentan impulsados por el margen de intereses y las comisiones, compensados en parte por la caída en ROF y otros resultados



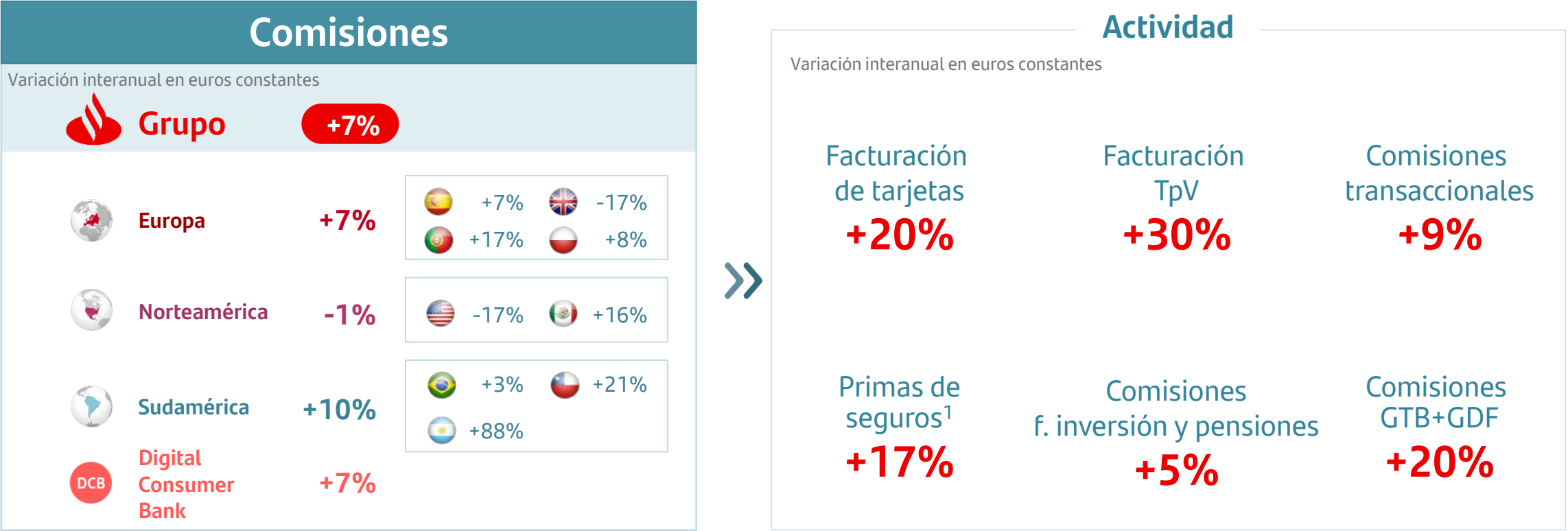
- En el trimestre, los ingresos suben un 4%, sin incluir la aportación al FUR y al IPS
- El margen de intereses y las comisiones (97% de los ingresos) aumentan tanto en el trimestre como en interanual, por la mejora de la actividad, los mayores volúmenes y los incrementos de los tipos de interés
- En el trimestre, los ROF disminuyen por la cobertura de los tipos de cambio, y los otros resultados por las contribuciones al FUR y al IPS y por los menores ingresos por *leasing* en EE.UU.

Crecimiento sostenido del margen de intereses con aumento de volúmenes y mejora del NIM

Evolución del margen de intereses (MI) por país						
		MI			NIM ¹	
		Variación interanual en € constantes			1S'21	1S'22
	Grupo	+7%	+6%	+5%	2,38%	2,49%
	España	-6%	+7%	+12%	1,06%	0,95%
	Reino Unido	+13%	+4%	-3%	1,26%	1,43%
	Portugal	-8%	+2%	+6%	1,33%	1,17%
	Polonia	+92%	+8%	+6%	2,09%	3,74%
	EE.UU.	0%	+5%	+5%	4,12%	3,68%
	México	+9%	+11%	+2%	4,19%	4,48%
	Brasil	+2%	+9%	+4%	5,57%	5,54%
	Chile	+7%	+11%	-7%	3,62%	3,51%
	Argentina	+93%	+55%	+67%	9,71%	12,29%
	DCB	+1%	+4%	+7%	3,00%	2,94%

- >>
- **España:** presión sobre la rentabilidad del crédito y menor cartera ALCO
 - **Reino Unido:** mayores tipos de interés y volúmenes
 - **Portugal:** presión sobre la rentabilidad del crédito y menor cartera ALCO
 - **Polonia:** fuerte subida de tipos y mayor actividad en todos los segmentos
- >>
- Subida de tipos y mayores volúmenes en ambos países
 - **EE.UU.:** NIM afectado por la competencia en los precios de los préstamos al consumo
 - **México:** fuerte aumento en créditos a particulares y empresas
- >>
- **Brasil:** márgenes apoyados en los volúmenes y el *mix* de créditos, compensados en parte por la sensibilidad negativa a las subidas de tipos
 - **Chile:** a pesar de la sensibilidad negativa del balance, aumento del margen por mayor UF y cartera de crédito
 - **Argentina:** aumento de volúmenes y tipos (+1.100pb)
- >>
- Mayores rentabilidades de la nueva producción y cambio de *mix*, compensado por el mayor coste del pasivo

Las comisiones mejoran por la mayor actividad de los clientes y el aumento en productos y servicios de alto valor añadido



- Fuerte crecimiento en **Europa** principalmente por CIB, mayor transaccionalidad en tarjetas y seguros. Menores comisiones en Reino Unido por la transferencia del negocio de CIB (planos sin este impacto)
- **Norteamérica**: México sube (seguros, tarjetas y fondos de inversión). EE.UU. afectado por Bluestem y menores comisiones por descubiertos
- En **Sudamérica**, subidas por los aumentos en el negocio transaccional, pagos y seguros
- Las comisiones en **DCB** se ven favorecidas por los volúmenes de nueva producción

Continuamos realizando cambios estructurales en nuestro modelo operativo, que nos permiten generar eficiencias y mitigar los impactos de la elevada inflación

Costes por región			
Variación interanual en euros constantes		En términos reales ¹	
	Grupo	+5%	>> -4,1%
	Europa	-1%	>> -6,8%
	Norteamérica	+5%	>> -2,5%
	Sudamérica ²	+16%	>> -1,1%
	Digital Consumer Bank	+2%	>> -2,9%

Ratio de eficiencia			
		1S'22	Variación interanual
	Grupo	45,5%	-0,2pp
	Europa	48,5%	-3,9pp
	Norteamérica	46,6%	+3,4pp
	Sudamérica	35,3%	+0,8pp
	Digital Consumer Bank	48,5%	-0,3pp

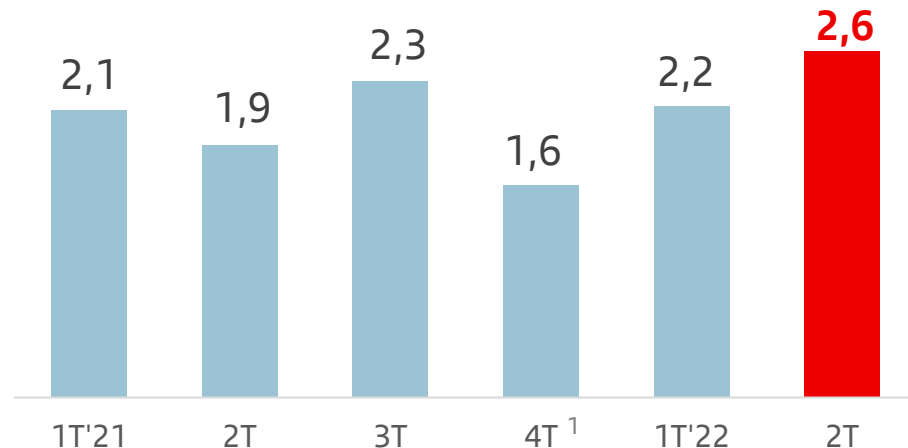
- Foco en mejorar la eficiencia, con el objetivo de mantener los costes por debajo de la inflación
- Mejora de la eficiencia en Europa (-3,9pp hasta el 48,5%) gracias al proceso de transformación. En términos reales, mejoran todos los países
- Norteamérica: fuerte caída en EE.UU. en términos reales. México sube por la internalización de empleados y las inversiones en digitalización
- En Sudamérica, los costes están afectados por los convenios salariales. En términos reales, caen ligeramente, con una eficiencia excelente en la región. Destaca Brasil (c.30%)

(1) Excluyendo el impacto de la inflación media.
(2) Sudamérica excluyendo Argentina: +10,5%, +0,5% en términos reales.

La calidad crediticia se mantiene robusta, con normalización de las dotaciones tras las liberaciones realizadas en 2021

Dotaciones por insolvencias

Miles de millones de euros constantes



Calidad crediticia

	jun-21	mar-22	jun-22
Coste del riesgo²	0,94%	0,77%	0,83%
Ratio de mora	3,22%	3,26%³	3,05%
Cobertura	73%	69%	71%
Fase 1	€904MM	€967MM	€998MM
Fase 2	€70MM	€68MM	€66MM
Fase 3	€33MM	€36MM	€34MM

- **En el trimestre**, las dotaciones suben principalmente por Polonia (hipotecas en francos suizos), EE.UU. (entorno macro) y Brasil (minorista)
- **Comparativa interanual afectada** por las liberaciones realizadas en Reino Unido y EE.UU. en 2T'21. También aumentan Brasil y Polonia
- **La ratio de mora continúa mejorando en la mayoría de países.** La bajada registrada en el trimestre en España se debe a la venta de carteras
- **El coste del riesgo se mantiene por debajo del 1%**

El coste del riesgo se mantiene en niveles bajos en la mayoría de los países

Evolución del coste del riesgo¹ por país

		Dic-21	Jun-22
	Grupo	0,77%	0,83%
	España 	0,92%	0,79%
	Reino Unido 	-0,09%	-0,02%
	Portugal 	0,09%	-0,05%
	Polonia 	0,67%	0,95%
	EE.UU. 	0,43%	0,78%
	México 	2,44%	2,05%
	Brasil 	3,73%	4,26%
	Chile 	0,85%	0,89%
	Argentina 	3,01%	3,07%
	DCB	0,46%	0,44%

- **España:** menores dotaciones y mejora de la calidad crediticia
- **Reino Unido:** normalización tras las liberaciones en 2T y 4T'21
- **Portugal:** liberaciones en 2021
- **Polonia:** mayores dotaciones por los cargos relacionados con la cartera en francos suizos. Sin estos cargos, mejoran

- **EE.UU.:** liberaciones en 2021. Todavía muy por debajo de los niveles previos a la pandemia
- **México:** buena evolución de la cartera de crédito (principalmente, tarjetas y CIB)

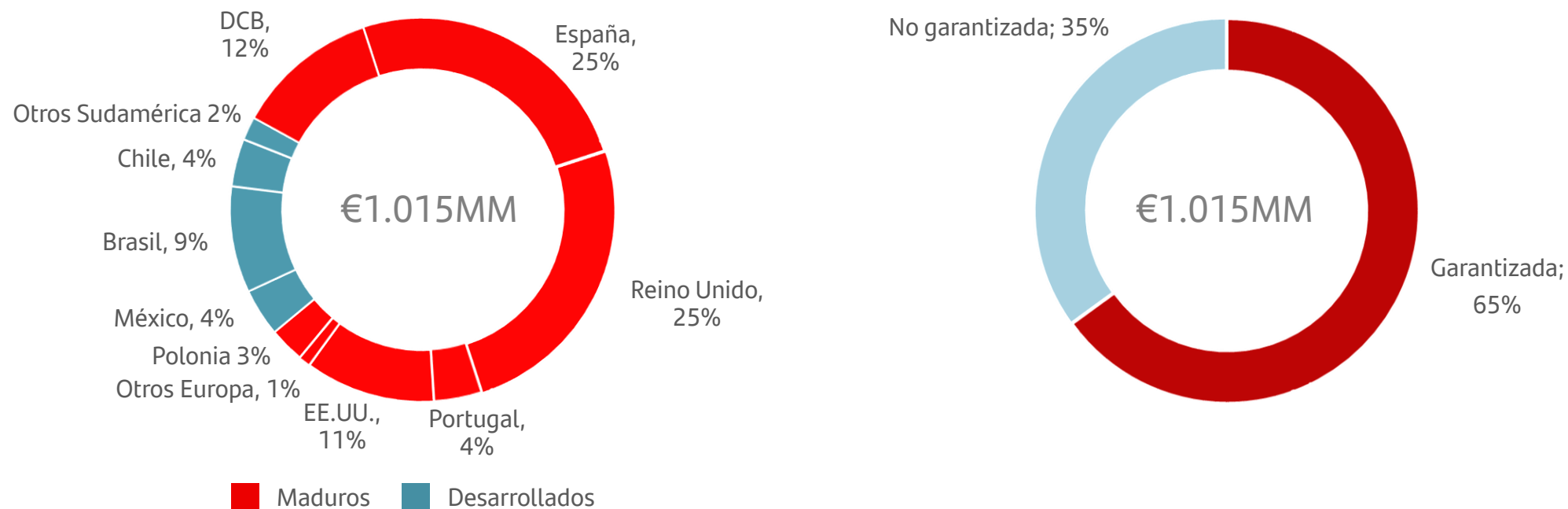
- **Brasil:** particulares, pymes y empresas garantizados (80% del total de la cartera) se mantienen estables. El coste del riesgo aumenta en particulares no garantizados. Ratio de cobertura Over 90 superior a los niveles pre-pandemia
- **Chile y Argentina:** el coste del riesgo se mantiene bajo

- Coste del riesgo bajo para este tipo de negocio

Cartera con elevadas garantías y bien diversificada. Perfil de riesgo medio-bajo

Desglose de la cartera de crédito

Jun-22



- Nuestra cartera de crédito se caracteriza por un **perfil de riesgo medio-bajo**, concentrada principalmente en **mercados maduros (c.80%)**
- **Cartera de alta calidad** con una ratio de **cobertura adecuada**. El **65% está garantizado**, en su mayoría por garantías inmobiliarias
- **Por segmentos:** c.90% de la cartera hipotecaria con LTV <80%; excelente ratio de mora en **préstamos al consumo** con una duración media de c.2 años; c.50% de **pymes y empresas** cuentan con garantías reales, el resto es principalmente fondo de maniobra (corto plazo); **SCIB**, >65% tiene grado de inversión y el 42% calificación superior a A- con una ratio de mora del 1,3%.

A faint, light blue world map is visible in the background, centered behind the text. The map shows the outlines of continents and major landmasses.

Detalle por países y negocios

España

- **El aumento de clientes mes a mes en 2022** se refleja en la actividad de particulares (créditos, depósitos y seguros)
- **Mayor beneficio** por la mejora del coste del riesgo y la bajada en costes. Ingresos planos. En 2T, contribución al FUR

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€253MM +7%	€303MM +12%	€74MM -3%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
49,4% -2,6pp	0,79% -12pb	7,8% +3,4pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen de intereses	1.017	2,0	2.015	-5,8
Comisiones	730	-2,1	1.475	7,1
Margen bruto	1.916	-5,2	3.937	0,9
Costes explotación	-971	-0,1	-1.943	-4,1
Margen neto	945	-9,9	1.994	6,4
Dotaciones insolvencias	-416	6,3	-807	-25,6
Bº ordinario atribuido	287	-21,4	652	86,1

(*) Millones de euros y variación en %

Reino Unido

- **Fuerte crecimiento de la producción neta de hipotecas (£7MM)** y subida de tipos
- El **beneficio sube** por el margen de intereses y la mejora de la eficiencia, compensado en parte por mayores dotaciones (liberaciones en 1S'21)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€251MM +4%	€221MM -3%	€8MM -12%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
51,2% -5,3pp	-0,02% -11pb	16,1% +0,2pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen de intereses	1.227	4,3	2.418	13,1
Comisiones	110	20,6	202	-17,5
Margen bruto	1.342	5,4	2.633	11,2
Costes explotación	-677	2,1	-1.348	0,7
Margen neto	666	8,9	1.285	24,9
Dotaciones insolvencias	-74	46,4	-125	—
Bº ordinario atribuido	361	-2,6	736	5,6

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

Estados Unidos

- **Aumento** tanto en **créditos** (auto, consumo y CIB) como en **depósitos**, en un mercado muy competitivo
- **Beneficio elevado** (>€1MM) a pesar de la normalización del crédito, la competencia en precios y la caída en *leasing*

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€112MM +5%	€88MM +5%	€14MM -10%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
45,9% +4,3pp	0,78% -57pb	21,3% -6,0pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen de intereses	1.499	3,3	2.877	-0,1
Comisiones	198	-4,8	394	-17,3
Margen bruto	1.854	-3,0	3.665	-9,8
Costes explotación	-883	5,2	-1.682	-0,5
Margen neto	970	-9,4	1.984	-16,5
Dotaciones insolvencias	-338	26,0	-594	244,6
Bº ordinario atribuido	507	-18,0	1.090	-21,2

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

México

- **El éxito en la estrategia de atracción de clientes** (clientes vinculados +10%) se refleja en el **incremento de volúmenes**
- **Excelentes resultados y mayor rentabilidad** impulsados por los ingresos comerciales y la reducción de dotaciones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€40MM +11%	€35MM +2%	€14MM +6%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
44,4% +0,9pp	2,05% -69pb	33,2% +6,5pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen de intereses	853	5,3	1.606	9,3
Comisiones	283	7,4	529	16,2
Margen bruto	1.115	5,6	2.096	10,3
Costes explotación	-498	7,1	-930	12,6
Margen neto	617	4,4	1.166	8,6
Dotaciones insolvencias	-184	-7,0	-367	-22,6
Bº ordinario atribuido	297	11,1	546	31,6

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

Brasil

- **Aumento de volúmenes** apoyado en el crecimiento a doble dígito de los créditos a particulares y pymes. **#1 en NPS**
- En un entorno complejo, **subida de ingresos**, eficiencia del 30% y alta rentabilidad (**RoTE del 21,5%**)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€91MM +9%	€77MM +4%	€45MM +0%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
30,5% +1,6pp	4,26% +74pb	27,8% -1,7pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen de intereses	2.279	-4,9	4.421	2,1
Comisiones	857	3,7	1.600	2,6
Margen bruto	3.374	0,2	6.393	4,9
Costes explotación	-1.022	-1,6	-1.951	10,8
Margen neto	2.352	1,0	4.442	2,5
Dotaciones insolvencias	-1.163	23,6	-2.015	40,6
Bº ordinario atribuido	737	5,7	1.365	-1,1

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

DCB

- **Fuerte ganancia de cuota de mercado** al aumentar la producción (+10% interanual) en un mercado en descenso
- **Aumento de ingresos** (producciones) y **control de costes** impulsan el beneficio. **Coste del riesgo** de 44pb, bajo para este tipo de negocio

Producción	Créditos	Recursos de clientes
€25MM +10%	€119MM +4%	€60MM +7%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
48,5% -0,3pp	0,44% -20pb	12,8% +1,9pp

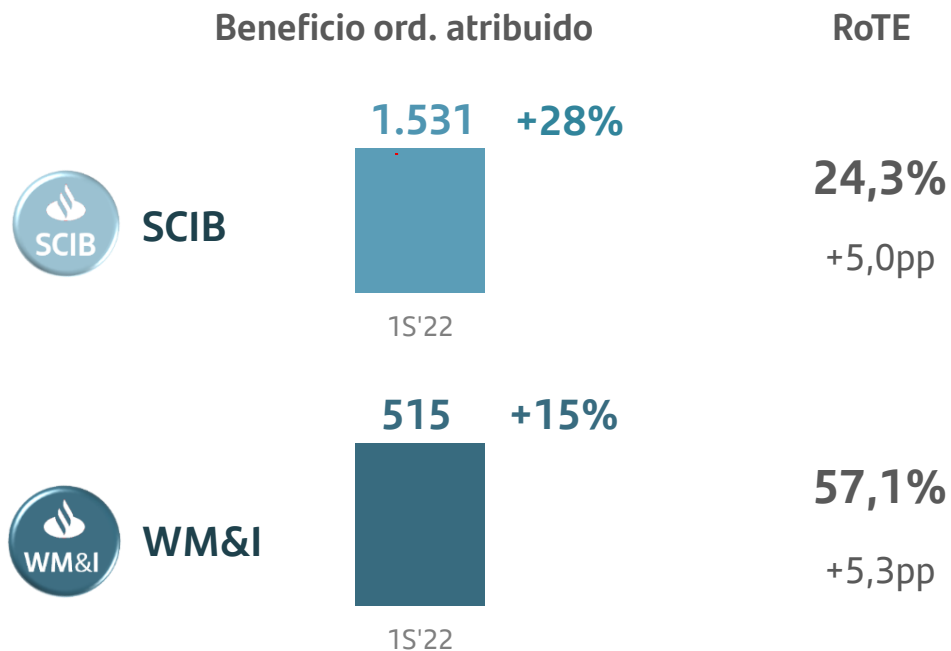
RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	H1'22	% 1S'21
Margen de intereses	1.012	-0,5	2.032	0,6
Comisiones	219	6,2	425	7,5
Margen bruto	1.261	-3,6	2.573	3,0
Costes explotación	-603	-6,3	-1.248	2,5
Margen neto	658	-1,1	1.325	3,4
Dotaciones insolvencias	-139	-5,8	-287	-7,0
Bº ordinario atribuido	290	3,2	572	16,0

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

Negocios globales

- **SCIB: mayor beneficio** por el crecimiento a doble dígito en todos los negocios core y una estricta gestión de costes
- **WM&I: crecimiento** a doble dígito apoyado en nuestra oferta de valor añadido y en la buena evolución de los tres negocios (Banca Privada, Asset Management y Seguros)

Millones de euros y variación interanual en euros constantes

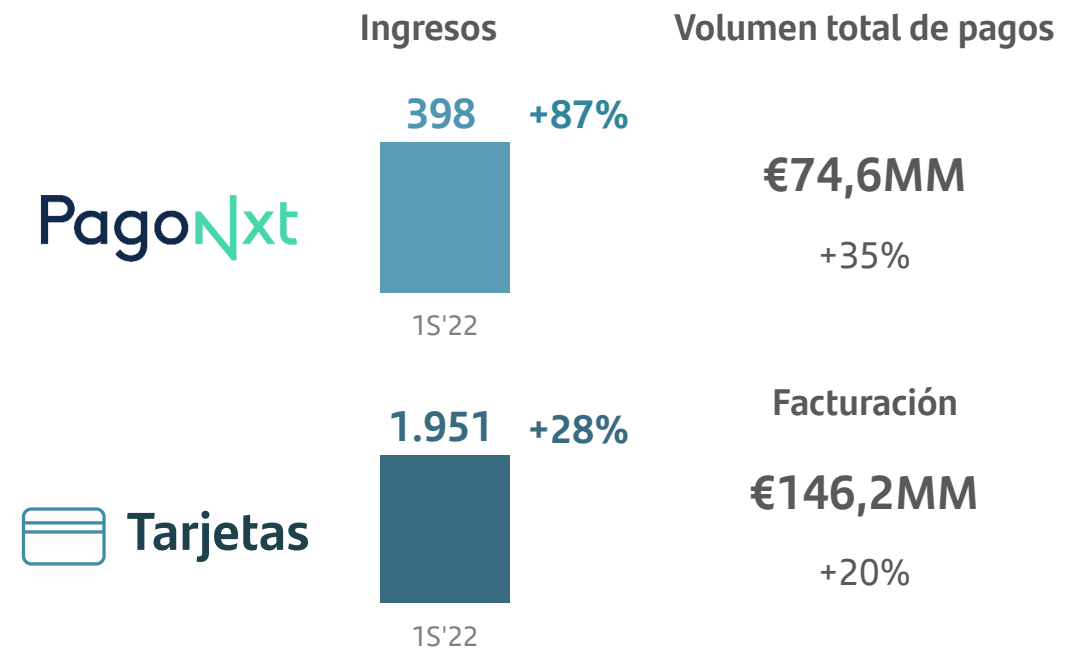


Más información en la página 37

Pagos

- **PagoNxt: los ingresos suben el 87%** por el aumento generalizado de la actividad y de los volúmenes en las regiones
- **Tarjetas: crecimiento interanual de los ingresos a doble dígito** en América y Europa

Millones de euros y variación interanual en euros constantes



Más información en la página 38

1

Aspectos
destacados 1S'22

2

Análisis del Grupo y de
las áreas de negocio

3

Conclusiones

4

Anexo

Conclusiones

Ingresos

- En un entorno de incertidumbre, esperamos **una mejora de los ingresos**:
 - **El margen de intereses debería aumentar en los próximos trimestres**, favorecido por las subidas de tipos y los niveles de actividad previstos, acelerándose en 2023
 - **Mayores comisiones apoyadas en la actividad comercial y los negocios globales** (SCIB, WM&I y Pagos)

Costes

- **Seguiremos gestionando los costes para mantenerlos por debajo de la inflación** a la vez que continuamos mejorando la experiencia del cliente mediante el desarrollo de nuestro modelo operativo...
- ... lo que debería permitirnos **seguir aumentando la productividad y mejorar la eficiencia**

Calidad crediticia

- **La calidad crediticia ha mejorado en lo que va de año, y no se espera deterioro** debido a la estructura de nuestra cartera de crédito, las elevadas tasas de ahorro de los hogares y las bajas tasas de desempleo en los países en los que operamos
- El **coste del riesgo** anualizado de 6 meses (0,91%) nos sitúa **en línea para alcanzar nuestro objetivo para el año**

Capital

- **Comprometidos con mantener la ratio CET1 en el 12% cada trimestre**, mediante el crecimiento sostenido del beneficio y la disciplina en la asignación de capital

Esperamos que el crecimiento de los ingresos compense las presiones inflacionarias sobre los costes y un potencial aumento del coste del riesgo, y alcanzar los objetivos del Grupo

Ingresos	Crecimiento a dígito medio ¹	Eficiencia RoTE	45% >13%	CET1 FL	12%
----------	---	--------------------	-------------	---------	-----

1

Aspectos
destacados 1S'22

2

Análisis del Grupo y de
las áreas de negocio

3

Conclusiones

4

Anexo

Anexo

Segmentos principales y secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del riesgo

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

Aspectos destacados

- **Acelerando la transformación de nuestro negocio** para alcanzar un **crecimiento rentable y aumentar el RoTE**
- **Aumento generalizado de volúmenes** en créditos y depósitos, que refleja la **mayor base de clientes y su vinculación**
- **La subida interanual de ingresos** y la bajada de dotaciones impulsan **el fuerte aumento del beneficio**
- **Continuamos mejorando la eficiencia.** Los costes bajan el 1% interanual en un entorno de alta inflación. En términos reales caen un 7%
- **En 2T, el beneficio cae** por la contribución al FUR y los cargos en Polonia por el IPS y las hipotecas en francos suizos

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€589MM +5%	€609MM +5%	€97MM -6%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
48,5% -3,9pp	0,37% -12pb	12,1% +3,2pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen bruto	4.276	-0,3	8.581	7,7
Margen neto	2.172	-2,8	4.417	16,7
Bº ordinario atribuido	821	-18,9	1.839	37,7

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

Portugal

- **Aumento de la vinculación de clientes (#1 en NPS)** y mayor actividad en hipotecas y seguros de protección
- El crecimiento en **comisiones**, la mejora de la eficiencia (costes: -13% interanual) y el menor coste del riesgo se compensan por los menores ingresos por ALCO

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€41MM +2%	€44MM +6%	€4MM -4%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
40,9% +0,5pp	-0,05% -46pb	25,4% +3,2pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen de intereses	171	0,5	340	-8,0
Comisiones	123	0,6	245	16,8
Margen bruto	281	-15,6	613	-14,3
Costes explotación	-125	-0,1	-251	-13,3
Margen neto	155	-25,1	363	-15,0
Dotaciones insolvencias	-3	-61,8	-11	-84,4
Bº ordinario atribuido	77	-47,8	225	-1,6

(*) Millones de euros y variación en %

Polonia

- **Beneficio 5 veces mayor**, por el margen de intereses (tipos y volúmenes), comisiones y costes por debajo de la inflación
- Los resultados del 2T están afectados por la contribución al IPS y las provisiones por las hipotecas en francos suizos

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€31MM +8%	€37MM +6%	€3MM -31%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
31,1% -11,2pp	0,95% +7pb	20,2% +15,9pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen de intereses	486	20,2	894	92,2
Comisiones	130	-5,1	268	8,1
Margen bruto	579	14,2	1.090	46,7
Costes explotación	-173	5,0	-339	7,8
Margen neto	406	18,6	751	75,2
Dotaciones insolvencias y otras provis.	-198	82,5	-308	0,9
Bº ordinario atribuido	95	-14,6	207	380,8

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes



Aspectos destacados

- **Expandimos la base de clientes** y mejoramos su experiencia mediante productos y servicios personalizados
- **Aumento de volúmenes en el trimestre y en interanual**, con buena evolución generalizada por segmentos en ambos países
- **Mantenemos una alta rentabilidad** por los excelentes resultados de México y el elevado beneficio en EE.UU.
- **En 2T**, menores ingresos por *leasing* y mayores costes (en parte por perímetro), mientras que el **margen de intereses y las comisiones muestran signos de recuperación**

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€152MM +7%	€124MM +4%	€27MM -2%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
46,6% +3,4pp	1,09% -59pb	23,3% -3,0pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen bruto	2.986	0,6	5.780	-3,2
Margen neto	1.554	-5,0	3.088	-9,1
Bº ordinario atribuido	772	-10,2	1.578	-9,7

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes



Aspectos destacados

- **Seguimos fortaleciendo la conectividad y compartiendo las mejores prácticas** entre países para capturar oportunidades de negocio
- **Aumento** generalizado de **clientes en los últimos 12 meses**. Nos situamos en el **top 3 en NPS** en todos los mercados
- **El beneficio sube** en el trimestre y en interanual por el aumento de los ingresos y la menor carga impositiva, que compensan la alta inflación y las mayores dotaciones
- Mantenemos unos niveles **excelentes de eficiencia y rentabilidad**

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€148MM +12%	€124MM +5%	€57MM +4%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
35,3% +0,8pp	2,97% +46pb	27,6% +1,0pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen bruto	4.738	4,9	8.933	10,2
Margen neto	3.069	4,3	5.780	7,4
Bº ordinario atribuido	1.046	7,9	1.946	6,6

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

Chile

- Foco en la expansión de **Getnet, Superdigital, Life y Prospera**, impulsando la bancarización. **#1 en NPS**
- **El beneficio sube sobre 1S'21 por el fuerte aumento de los ingresos y la mejora de la eficiencia y del coste del riesgo**

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€40MM +11%	€27MM -7%	€8MM -3%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
36,0% -2,4pp	0,89% -19pb	32,7% +9,1pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen de intereses	554	14,0	1.038	7,0
Comisiones	110	-2,8	222	21,0
Margen bruto	707	8,0	1.357	12,8
Costes explotación	-255	8,1	-489	5,7
Margen neto	452	8,0	868	17,2
Dotaciones insolvencias	-110	15,6	-205	17,3
Bº ordinario atribuido	204	7,9	391	26,9

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

Argentina

- **Crecimiento de los créditos** impulsado por la cartera en moneda local y por auto, pymes y empresas
- **Aumento interanual del beneficio** por unos ingresos muy por encima de la inflación y la mejora de eficiencia

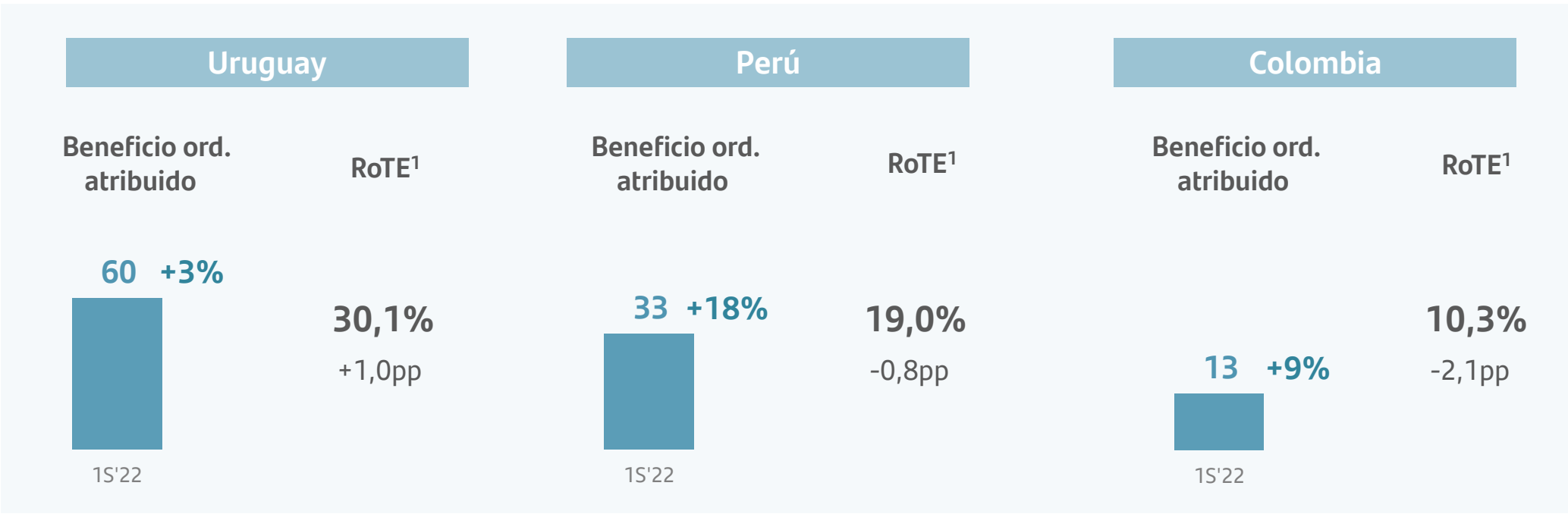
Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€6MM +55%	€11MM +67%	€4MM +94%
Eficiencia	Coste del riesgo ¹	RoTE ²
58,0% -4,2pp	3,07% -87pb	33,5% +5,4pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen de intereses	432	58,9	732	92,9
Comisiones	143	31,9	264	88,3
Margen bruto	458	39,6	821	68,7
Costes explotación	-260	33,5	-477	57,3
Margen neto	198	48,6	345	87,7
Dotaciones insolvencias	-33	-4,0	-72	70,6
Bº ordinario atribuido	86	59,7	145	58,0

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

Uruguay y Región andina

- El aumento de los **créditos a doble dígito** refleja la fuerte vinculación de los clientes
- El incremento del margen de intereses impulsa el aumento del beneficio y de la **elevada rentabilidad**



Corporate & Investment Banking

- **Fuerte aumento del beneficio** apoyado en el **crecimiento a doble dígito** de todos los negocios core. Nuevo récord trimestral
- **Ganamos cuota de mercado** en GDF, situándonos en el **top 5 de Europa** para clientes corporativos e instituciones financieras
- **Sostenibilidad**: en abril cerramos la adquisición del 80% de WayCarbon en Brasil. Export Finance es **líder** en financiación ESG

Comisiones	Beneficio	RoTE
€1.027mn +10%	€1.531mn +28%	24,3% +5,0pp

RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21
Margen bruto	1.849	1,4	3.612	20,2
Margen neto	1.176	-1,3	2.324	25,4
Bº ordinario atribuido	772	-1,4	1.531	28,4

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

Wealth Management & Insurance

- **Aumento a doble dígito** en términos homogéneos (+15%) por la diversificación de la oferta de valor añadido, con foco en ESG
- **Banca Privada**: continúan los buenos niveles de actividad en
- **SAM**: volúmenes afectados por la volatilidad de los mercados, pero ofreciendo un *mix* de productos de alto valor añadido
- **Seguros**: crecimiento sostenido, especialmente en el negocio no vinculado (comisiones: +10%)

AuM	Comisiones ¹	RoTE
€395MM -4%	€1.785mn +4%	57,1% +5,3pp

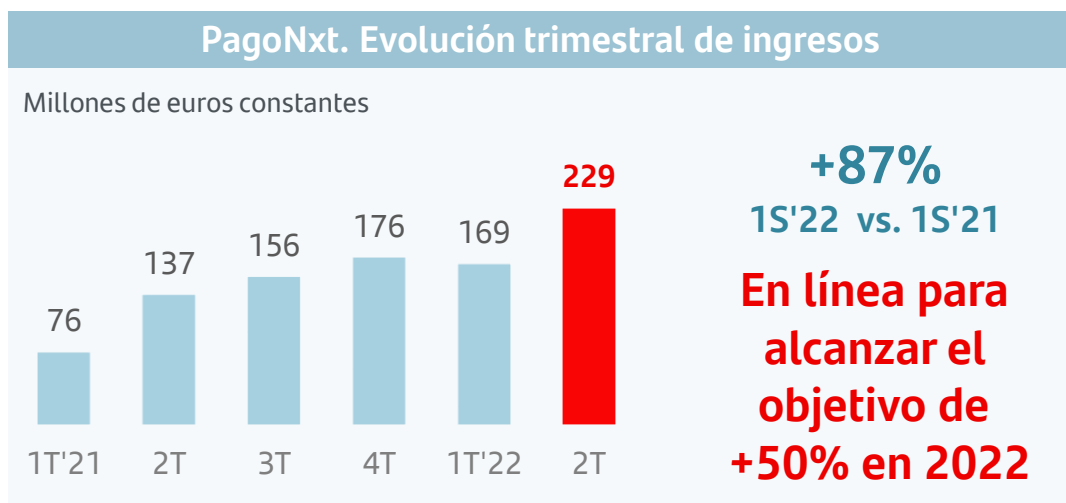
RESULTADOS*	2T'22	% 1T'22	1S'22	% 1S'21 ²
Margen bruto	635	5,4	1.222	10,5
Margen neto	384	9,2	726	14,2
Bº ordinario atribuido	270	7,3	515	14,9

Contribución al beneficio²	662	7,9	1.276	8,4
--	------------	------------	--------------	------------

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

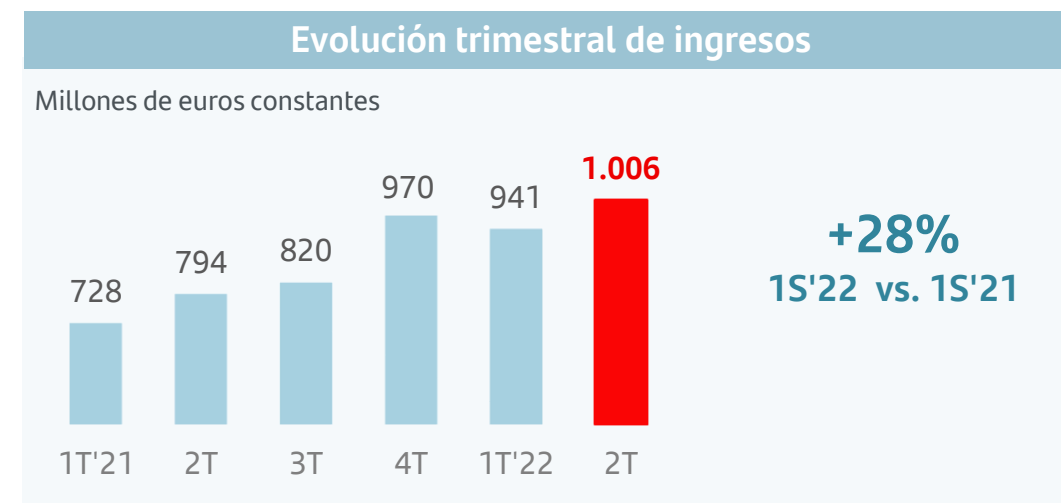
- **Merchants: el volumen total de pagos (TPV) sube un 35%** impulsado por Brasil (+23%), Europa (+53%) y México (+38%)
- **Los ingresos crecen a doble dígito** por el aumento generalizado de la actividad y de los volúmenes en todas las regiones

Merchants	International Trade
Volumen total de pagos (TPV)	# Clientes activos (miles)
€74,6MM +35%	>25 One Trade Ebury



- **96 millones de tarjetas** gestionadas a nivel global
- **Aumento de los ingresos a doble dígito en Europa y América**
- Generamos una **elevada rentabilidad, con un RoTE de c.30%**

Tarjetas
Facturación
€146,2MM +20% # transacciones +18%



Aspectos destacados

- **Margen de intereses afectado por un mayor colchón de liquidez** para fortalecer nuestra posición
- **Resultados negativos por la cobertura de los tipos de cambio** que se compensan con el impacto positivo de los mismos en los resultados de los países
- Fuerte **reducción de dotaciones y otros resultados**

Cuenta de resultados

RESULTADOS*	1S'22	1S'21
Margen de intereses	-353	-297
ROF	-371	-96
Costes explotación	-179	-160
Dotaciones y otros resultados	-88	-229
Impuestos y minoritarios	-26	-6
Bº ordinario atribuido	-1.040	-812

(*) Millones de euros

Anexo

Segmentos principales y secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

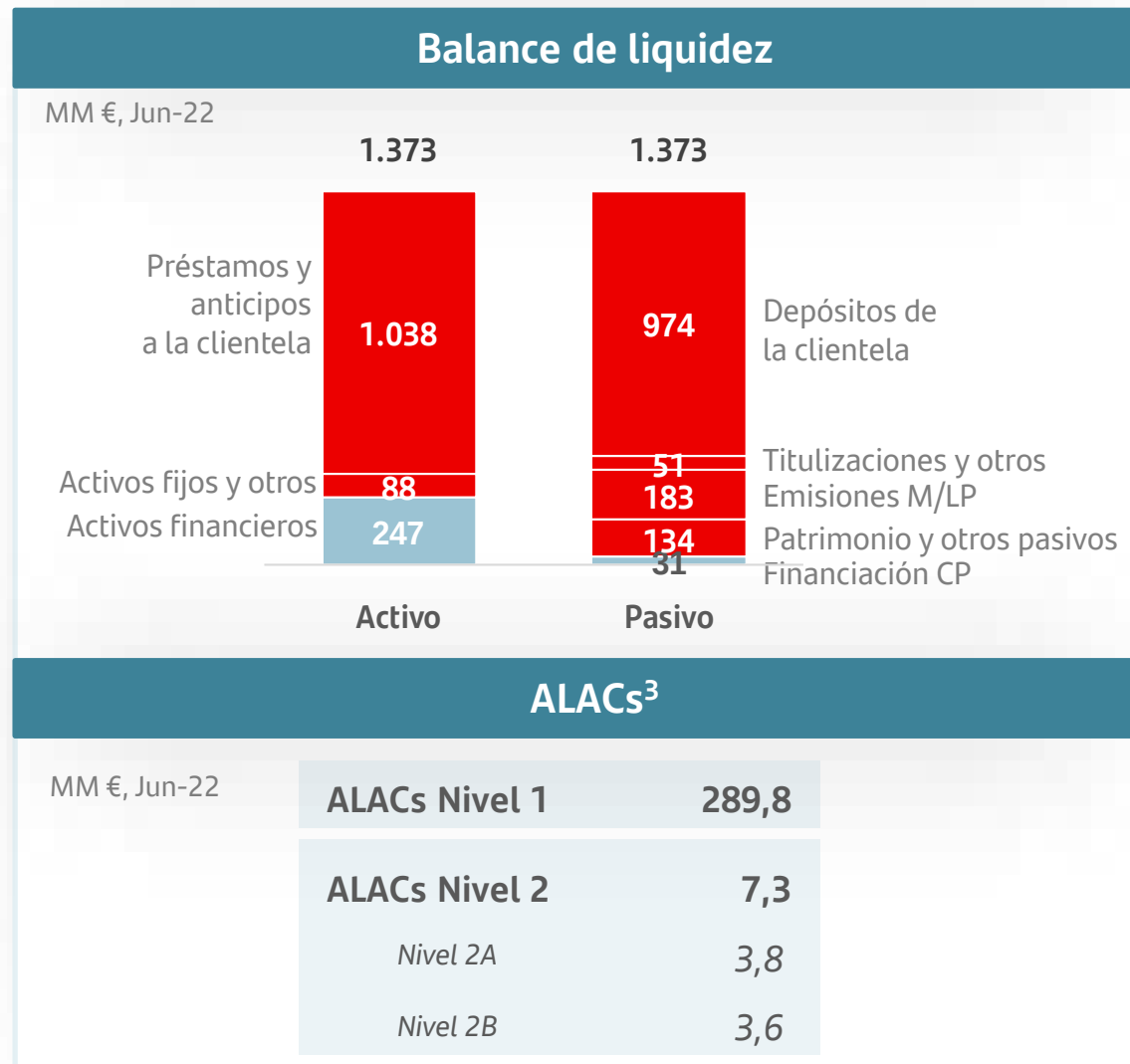
Morosidad, cobertura y coste del riesgo

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

Tenemos un balance bien financiado, diversificado, prudente y con elevada liquidez (alto peso de los depósitos) que se refleja en unas sólidas ratios de liquidez



	Ratio de cobertura de liquidez (LCR)		Coef. de financiación estable neta (NSFR)
	Jun-22 ¹	Mar-22	Mar-22
España ²	162%	141%	115%
Reino Unido ²	171%	176%	137%
Portugal	155%	138%	124%
Polonia	167%	171%	148%
EE.UU.	124%	142%	121%
México	174%	168%	123%
Brasil	162%	154%	118%
Chile	163%	139%	121%
Argentina	219%	242%	174%
SCF	266%	302%	112%
Grupo	165%	157%	123%

Nota: Balance de liquidez con criterios de gestión (neto de derivados de negociación y saldos interbancarios)

(1) Datos provisionales

(2) España: Banco matriz, Reino Unido: banco *ring-fenced*

(3) Media 12 meses, provisional

Nuestra estructura de balance nos posiciona para beneficiarnos de las subidas previstas de tipos, sobre todo en el segundo año, una vez que los balances se reprecien por completo

En general, sensibilidad positiva del margen de intereses a subidas de tipos de interés...

Sensibilidad del margen de intereses a 12 meses a un cambio paralelo de +/- 100 pb en el tipo de interés
€ mn, May-22

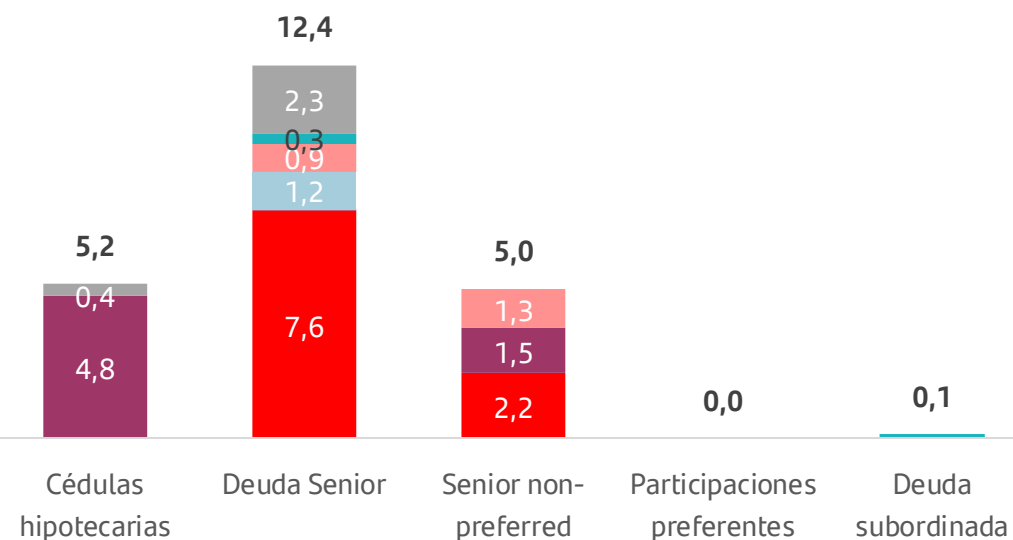
	+100 pb	-100 pb	
 ¹	+751	-882	>> Carteras de crédito principalmente a tipo variable, financiadas con depósitos sin vencimiento (con baja sensibilidad a los tipos) y con financiación mayorista a tipo fijo.
 ²	+303	-334	>> Alta capacidad para gestionar los precios del activo y del pasivo para mantener la sensibilidad positiva del balance.
 ³	+143	-154	>> La cartera de crédito es principalmente a tipo fijo, pero de corta duración, en préstamos al consumo y empresas. En el pasivo, el comportamiento de los clientes se rige por los tipos del mercado.
	-109	+109	>> Los pasivos a tipo variable generan una sensibilidad negativa en el primer año. Sensibilidad positiva en el año 2 ya que los préstamos son a plazos relativamente cortos, lo que permiten una rápida revalorización de la cartera.

...con oportunidades de reconstruir las carteras ALCO a partir de una exposición actual muy baja, especialmente en euros

Modelo de liquidez y financiación conservador y descentralizado

€23MM¹ emitidos en mercados públicos en 1S'22

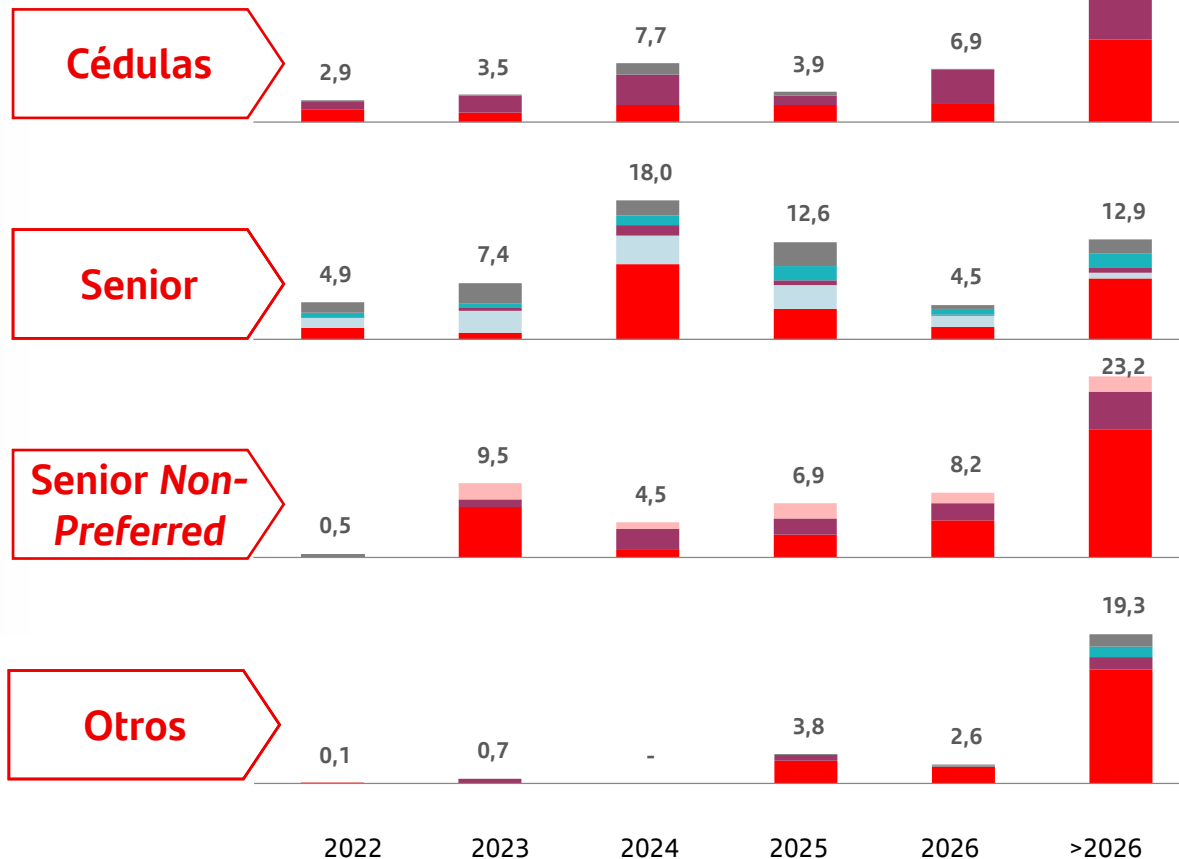
MM €, Jun-22. Tipo de cambio medio



► “Otros” incluye emisiones en Brasil, México, Portugal y Polonia

Perfil de vencimientos altamente gestionable

MM €, Jun-22



■ España² ■ Reino Unido ■ DCB ■ Chile ■ EE.UU. ■ Otros



(1) Los datos incluyen emisiones públicas de todas las unidades con tipos de cambio medios del periodo. Excluye titulizaciones.

(2) Incluye Banco Santander S.A. y Santander International Products PLC.

Nota: Las acciones preferentes también incluyen otros instrumentos AT1.

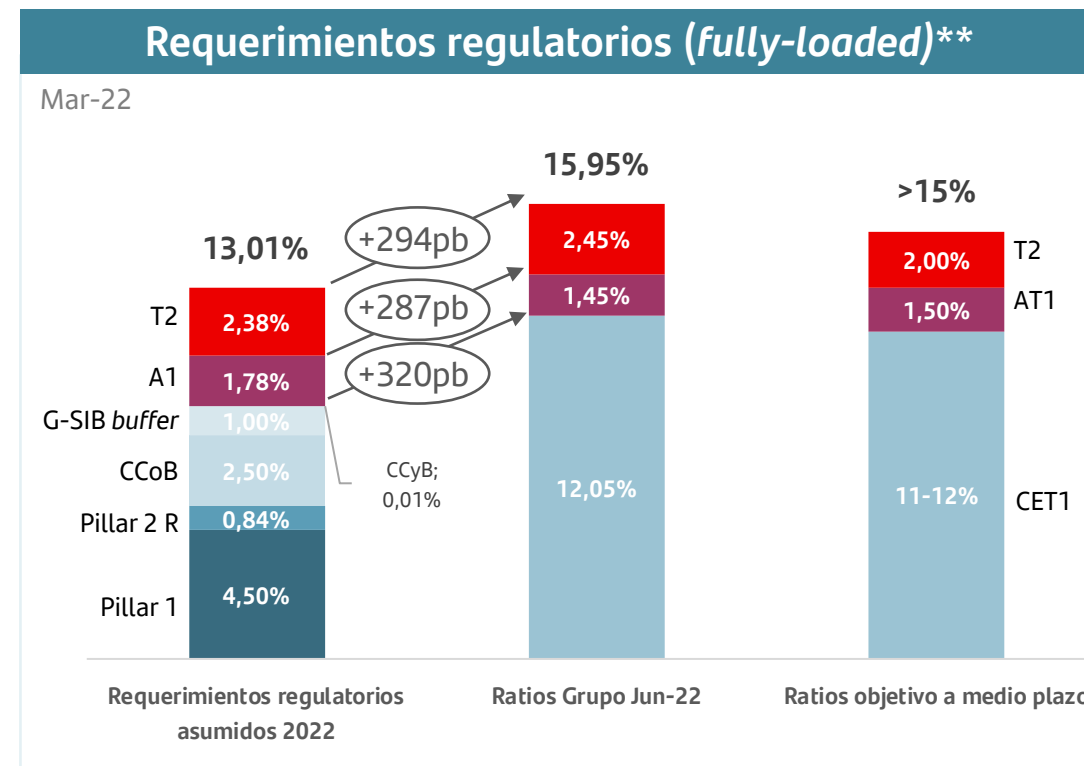
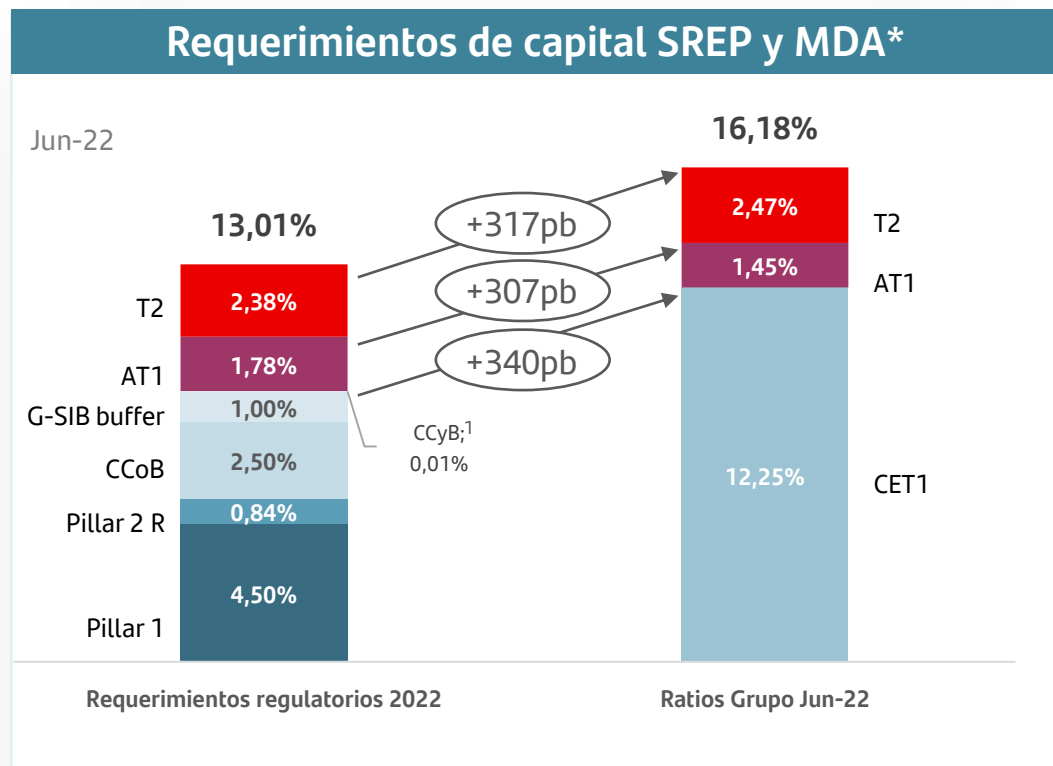
Emisiones realizadas en 1S'22 respecto al plan de financiación del año

Ejecución del plan de financiación de 2022								
MM €, Jun-22								
	Híbridos		SNP + Senior		Cédulas hipotecarias		TOTAL	
	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos
Banco Santander, S.A.	3 - 3,5	1,8 ¹	9 - 10	11,6 ²	-	-	12 - 13,5	13,4
SCF	-	0,0	5 - 6	1,2	0 - 0,5	-	5 - 6,5	1,2
UK	-	0,0	3 - 4	1,6	0,5 - 0,75	4,8	3,5 - 4,75	6,3
SHUSA	-	0,0	2 - 2,5	2,2	-	-	2 - 2,5	2,2
TOTAL	3 - 3,5	1,8 ¹	19 - 22,5	16,6 ²	0,5 - 1,25	4,8	22,5 - 27,25	23,2

El plan de financiación 2022 de Banco Santander, S.A. contempla los siguientes aspectos:

- ▶ El plan de financiación se centra en cubrir las necesidades de TLAC/MREL, para:
 - ▶ seguir acumulando colchones TLAC/MREL;
 - ▶ prefinanciar operaciones *senior non-preferred* / *senior preferred* que pierden la elegibilidad del TLAC / MREL por entrar en la ventana de <1 año; y
 - ▶ cubrir el aumento de los RWA estimados que son la base de ambos requerimientos.

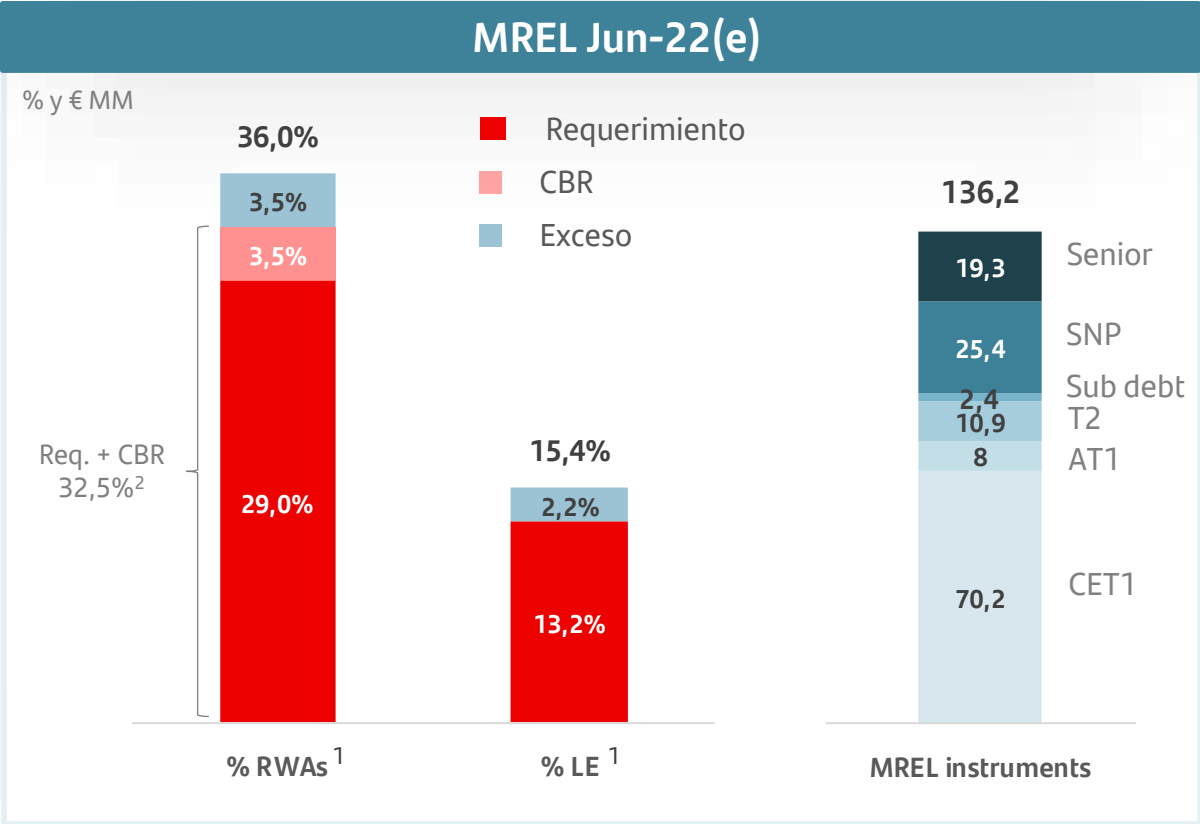
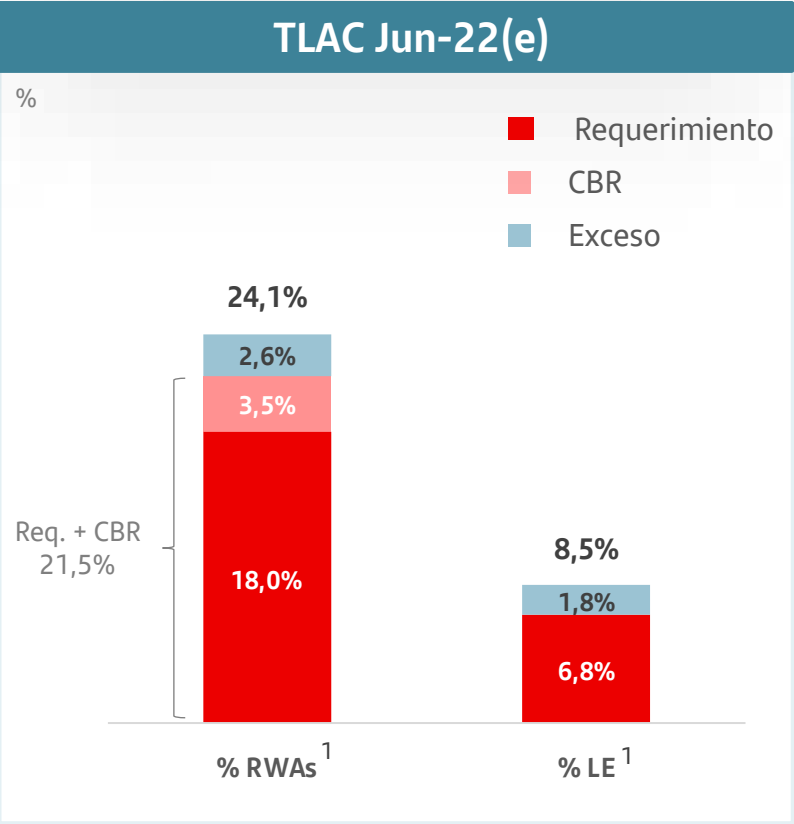
Los niveles de capital de Santander, tanto *phased-in* como *fully loaded*, exceden ampliamente los mínimos regulatorios exigidos



- ▶ Tras los cambios normativos introducidos en respuesta a la crisis de la covid-19, la ratio **CET1 mínima** que debe mantener el Grupo es del 8,85% (9,69% antes de los cambios)
- ▶ A junio de 2022, la distancia al MDA es de 307pb² y el *buffer* de gestión del CET1 es de 340pb

- ▶ Esperamos que las ratios AT1 y T2 se sitúen por encima del 1,5% y el 2% de los APR, respectivamente

TLAC/MREL del Grupo de Resolución encabezado por Banco Santander, S.A.



Distancia al
M-MDA

€8MM	€15MM
256pb	176pb

€13MM	€19MM
352pb	217pb



Nota: Cifras aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9.

- (1) Los RWA (APR) para TLAC son €239MM y la exposición de apalancamiento (LRE) es €829MM. RWA totales para MREL son €379MM y la exposición de apalancamiento es €886MM.
(2) El requerimiento de MREL basado en RWA desde el 1 de enero del 2024 se sitúa en el 30,32%+ Colchón Combinado de Capital (CBR por sus siglas en inglés).

Anexo

Segmentos principales y secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del riesgo

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

Rentabilidad del crédito (%)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22
Europa	2,06	2,02	1,98	1,99	2,08	2,23
España	1,84	1,78	1,68	1,69	1,73	1,78
Reino Unido	2,27	2,25	2,27	2,23	2,23	2,30
Portugal	1,52	1,47	1,44	1,41	1,42	1,45
Polonia	2,90	2,91	2,93	3,31	4,64	6,21
Norteamérica	7,71	7,59	7,48	7,38	7,37	7,63
Estados Unidos	6,91	6,76	6,59	6,41	6,29	6,40
México	10,11	10,03	10,08	10,23	10,47	11,07
Sudamérica	9,92	10,00	10,52	12,42	12,90	14,67
Brasil	11,37	11,63	12,20	13,25	14,36	14,89
Chile	6,87	6,63	6,93	10,61	9,99	14,25
Argentina	22,03	21,97	21,63	23,33	24,39	28,80
Digital Consumer Bank	3,98	3,94	3,93	3,88	4,02	4,00

Coste de los depósitos (%)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22
Europa	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,14
España	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Reino Unido	0,21	0,14	0,11	0,10	0,12	0,21
Portugal	0,02	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Polonia	0,06	0,04	0,02	0,04	0,16	0,49
Norteamérica	0,65	0,61	0,65	0,67	0,73	0,88
Estados Unidos	0,17	0,12	0,11	0,08	0,09	0,21
México	1,87	1,87	2,03	2,21	2,39	2,58
Sudamérica	1,79	2,14	2,78	3,91	5,20	6,54
Brasil	1,46	2,14	3,06	4,57	6,15	7,22
Chile	0,35	0,31	0,41	1,05	1,60	2,91
Argentina	11,48	11,92	12,13	12,05	13,62	17,65
Digital Consumer Bank	0,30	0,26	0,21	0,21	0,22	0,26

Anexo

Segmentos principales y secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del riesgo

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

Cobertura por fases

	Exposición ¹						Cobertura					
	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22
Fase 1	885	904	912	929	967	998	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Fase 2	70	70	67	71	68	66	8,1%	8,2%	8,6%	7,7%	8,0%	8,5%
Fase 3	32	33	33	33	36	34	42,5%	42,2%	43,0%	41,3%	41,0%	40,1%

(1) Exposición sujeta a deterioro en miles de millones de euros.

Ratio de morosidad (%)

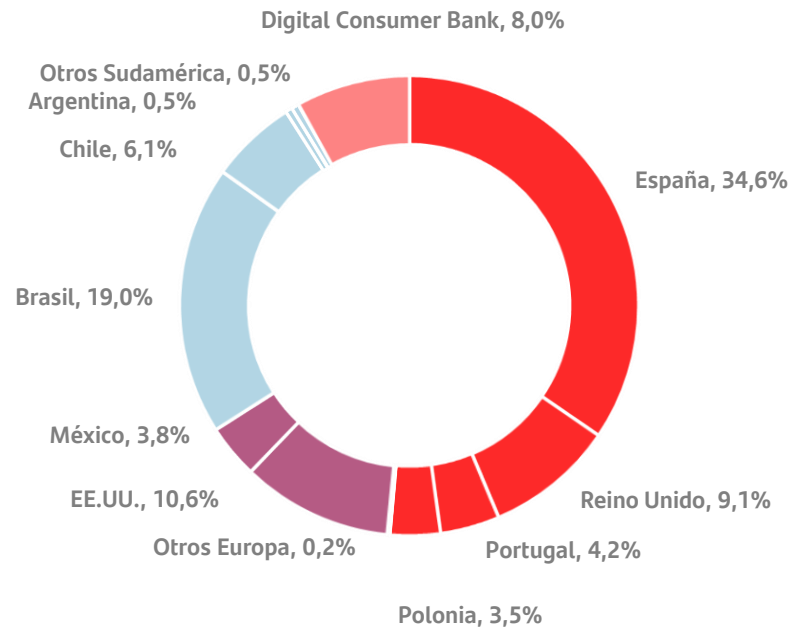
	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22
Europa	3,26	3,30	3,15	3,12	3,01	2,63
España	4,98	5,16	4,86	4,72	4,47	3,83
Reino Unido	1,35	1,30	1,27	1,43	1,42	1,17
Portugal	3,84	3,71	3,44	3,44	3,42	3,33
Polonia	4,82	4,58	4,34	3,61	3,50	3,45
Norteamérica	2,39	2,28	2,56	2,42	2,83	2,71
Estados Unidos	2,11	2,00	2,36	2,33	2,75	2,64
México	3,21	3,10	3,14	2,73	3,09	2,95
Sudamérica	4,30	4,36	4,38	4,50	5,05	5,39
Brasil	4,42	4,55	4,72	4,88	5,68	6,34
Chile	4,74	4,57	4,36	4,43	4,70	4,70
Argentina	2,32	3,34	3,85	3,61	3,21	2,48
Digital Consumer Bank	2,23	2,18	2,15	2,13	2,27	2,22
TOTAL GRUPO	3,20	3,22	3,18	3,16	3,26	3,05

Ratio de cobertura total (%)

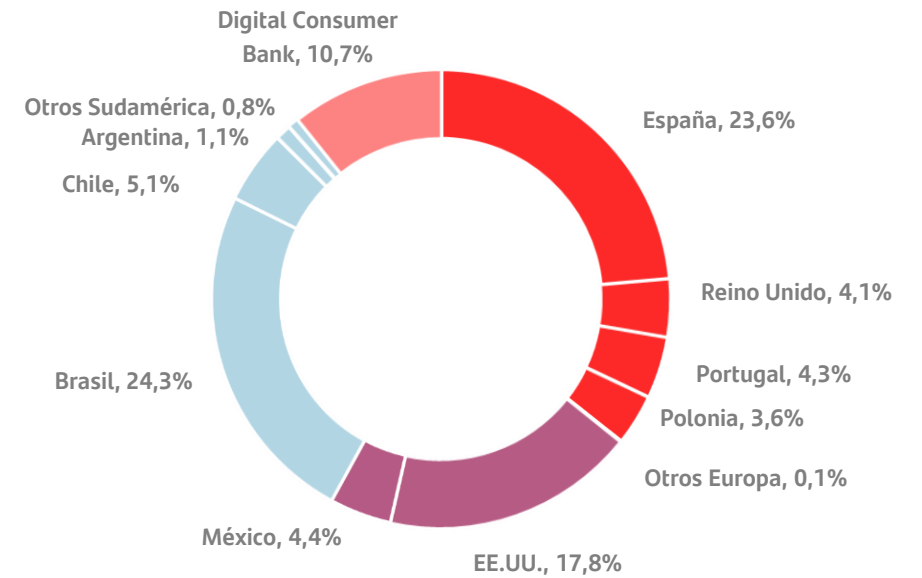
	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22
Europa	50,0	48,4	51,1	49,4	49,1	50,2
España	48,0	45,7	49,6	51,4	50,4	49,4
Reino Unido	40,5	37,4	36,6	25,8	26,1	32,9
Portugal	69,2	73,0	75,5	71,7	72,8	74,3
Polonia	70,3	72,4	74,6	73,9	78,5	76,0
Norteamérica	153,4	152,3	139,3	134,9	110,5	111,4
Estados Unidos	183,2	185,7	161,5	150,3	122,2	121,0
México	95,6	90,6	90,1	95,0	79,5	84,1
Sudamérica	98,4	98,1	98,8	98,3	92,2	86,9
Brasil	116,5	112,3	111,8	111,2	101,1	92,3
Chile	63,4	63,9	64,1	63,3	60,7	60,4
Argentina	232,4	167,6	149,3	153,8	161,7	171,1
Digital Consumer Bank	111,4	111,9	112,8	107,8	99,4	97,4
TOTAL GRUPO	74,0	72,9	74,0	71,3	69,5	70,6

Activos deteriorados y Fondos de cobertura. Evolución por áreas operativas. Junio 2022

Activos deteriorados



Fondos de cobertura



Coste del riesgo (%)

	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22
Europa	0,51	0,49	0,48	0,39	0,37	0,37
España	0,79	0,91	0,97	0,92	0,88	0,79
Reino Unido	0,21	0,09	0,01	(0,09)	(0,08)	(0,02)
Portugal	0,38	0,41	0,35	0,09	0,03	(0,05)
Polonia	1,02	0,88	0,82	0,67	0,65	0,95
Norteamérica	2,34	1,67	1,46	0,93	0,93	1,09
Estados Unidos	2,12	1,34	1,06	0,43	0,49	0,78
México	3,00	2,74	2,69	2,44	2,22	2,05
Sudamérica	2,81	2,51	2,52	2,60	2,73	2,97
Brasil	3,79	3,51	3,60	3,73	3,94	4,26
Chile	1,33	1,07	0,89	0,85	0,83	0,89
Argentina	4,55	3,94	3,51	3,01	3,31	3,07
Digital Consumer Bank	0,69	0,64	0,57	0,46	0,44	0,44
TOTAL GRUPO	1,08	0,94	0,90	0,77	0,77	0,83

Anexo

Segmentos principales y secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

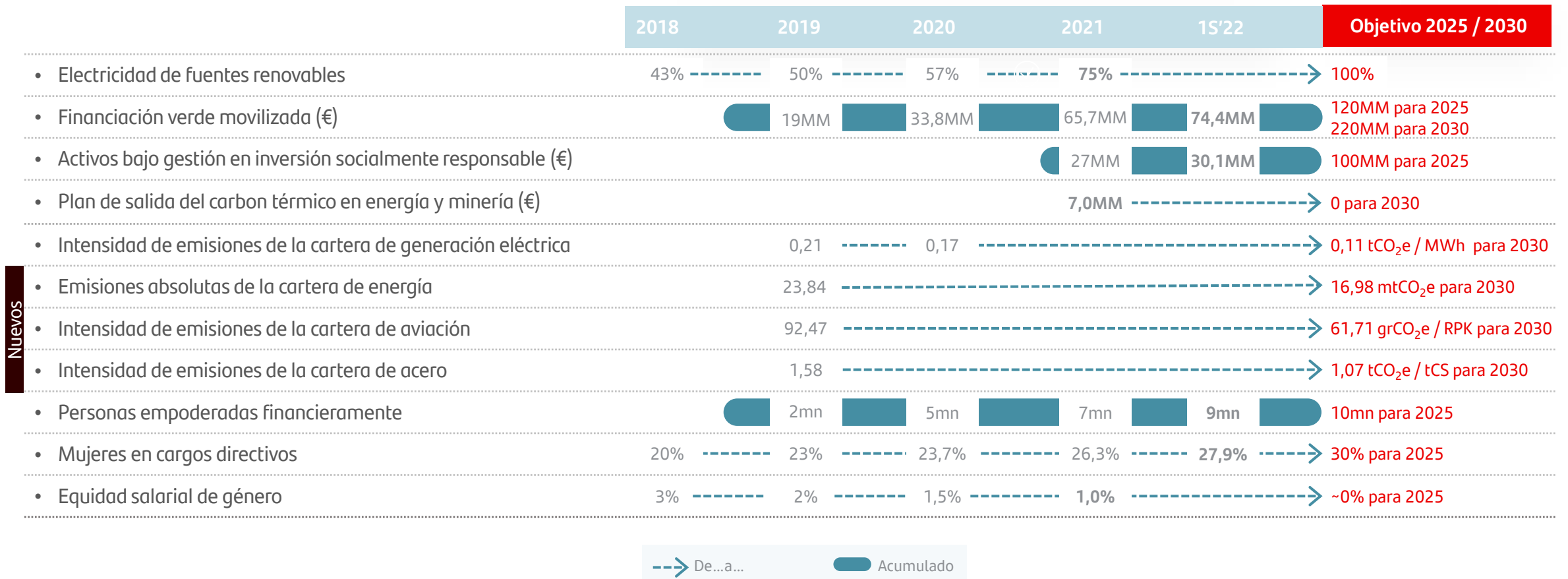
Morosidad, cobertura y coste del riesgo

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

Continuamos avanzando en los compromisos ESG y añadimos tres nuevos objetivos de descarbonización



Anexo

Segmentos principales y secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del riesgo

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

Grupo Santander (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	7.956	8.240	8.458	8.716	8.855	9.554	+7,9%	16.196	18.409	+13,7%
Comisiones netas	2.548	2.621	2.641	2.692	2.812	3.040	+8,1%	5.169	5.852	+13,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	886	444	832	370	638	221	-65,4%	1.330	859	-35,4%
Margen bruto	11.390	11.305	11.931	11.778	12.305	12.815	+4,1%	22.695	25.120	+10,7%
Costes de explotación	(5.118)	(5.259)	(5.401)	(5.637)	(5.535)	(5.900)	+6,6%	(10.377)	(11.435)	+10,2%
Margen neto	6.272	6.046	6.530	6.141	6.770	6.915	+2,1%	12.318	13.685	+11,1%
Dotaciones por insolvencias	(1.992)	(1.761)	(2.220)	(1.463)	(2.101)	(2.634)	+25,4%	(3.753)	(4.735)	+26,2%
Otros resultados y dotaciones	(467)	(470)	(506)	(850)	(498)	(537)	+7,8%	(937)	(1.035)	+10,5%
Resultado ordinario antes de impuestos	3.813	3.815	3.804	3.828	4.171	3.744	-10,2%	7.628	7.915	+3,8%
Beneficio consolidado ordinario	2.489	2.481	2.551	2.663	2.869	2.672	-6,9%	4.970	5.541	+11,5%
Beneficio ordinario atribuido	2.138	2.067	2.174	2.275	2.543	2.351	-7,6%	4.205	4.894	+16,4%
Neto de plusvalías y saneamientos*	(530)	—	—	—	—	—	—	(530)	—	-100,0%
Beneficio atribuido	1.608	2.067	2.174	2.275	2.543	2.351	-7,6%	3.675	4.894	+33,2%

Grupo Santander (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	8.504	8.722	8.861	9.162	9.025	9.384	+4,0%	17.226	18.409	+6,9%
Comisiones netas	2.710	2.761	2.740	2.817	2.865	2.987	+4,2%	5.471	5.852	+7,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	946	488	875	384	655	204	-68,9%	1.434	859	-40,1%
Margen bruto	12.160	11.971	12.475	12.363	12.546	12.574	+0,2%	24.131	25.120	+4,1%
Costes de explotación	(5.372)	(5.490)	(5.595)	(5.848)	(5.615)	(5.820)	+3,6%	(10.862)	(11.435)	+5,3%
Margen neto	6.788	6.481	6.880	6.516	6.931	6.754	-2,6%	13.269	13.685	+3,1%
Dotaciones por insolvencias	(2.136)	(1.874)	(2.348)	(1.574)	(2.163)	(2.572)	+18,9%	(4.010)	(4.735)	+18,1%
Otros resultados y dotaciones	(480)	(469)	(515)	(873)	(503)	(532)	+5,7%	(949)	(1.035)	+9,1%
Resultado ordinario antes de impuestos	4.172	4.138	4.016	4.068	4.265	3.650	-14,4%	8.310	7.915	-4,8%
Beneficio consolidado ordinario	2.709	2.692	2.691	2.816	2.932	2.609	-11,0%	5.401	5.541	+2,6%
Beneficio ordinario atribuido	2.335	2.254	2.296	2.410	2.602	2.292	-11,9%	4.589	4.894	+6,7%
Neto de plusvalías y saneamientos*	(541)	2	1	1	—	—	—	(539)	—	-100,0%
Beneficio atribuido	1.794	2.256	2.297	2.411	2.602	2.292	-11,9%	4.050	4.894	+20,8%

Europa (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	2.551	2.656	2.650	2.717	2.839	2.981	+5,0%	5.207	5.820	+11,8%
Comisiones netas	1.072	1.086	1.080	1.107	1.154	1.162	+0,7%	2.157	2.316	+7,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	432	107	385	93	312	134	-57,1%	539	446	-17,3%
Margen bruto	4.055	3.848	4.114	3.917	4.305	4.276	-0,7%	7.903	8.581	+8,6%
Costes de explotación	(2.072)	(2.071)	(2.049)	(2.126)	(2.060)	(2.104)	+2,1%	(4.143)	(4.164)	+0,5%
Margen neto	1.983	1.777	2.065	1.790	2.245	2.172	-3,2%	3.760	4.417	+17,5%
Dotaciones por insolvencias	(596)	(606)	(675)	(416)	(515)	(631)	+22,6%	(1.202)	(1.146)	-4,6%
Otros resultados y dotaciones	(249)	(346)	(257)	(436)	(236)	(342)	+45,2%	(595)	(578)	-2,8%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.138	825	1.133	938	1.494	1.199	-19,8%	1.963	2.693	+37,2%
Beneficio consolidado ordinario	771	561	842	647	1.073	867	-19,1%	1.332	1.940	+45,7%
Beneficio ordinario atribuido	769	542	809	629	1.018	821	-19,4%	1.312	1.839	+40,2%

Europa (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	2.586	2.680	2.668	2.725	2.831	2.989	+5,6%	5.266	5.820	+10,5%
Comisiones netas	1.077	1.088	1.081	1.108	1.154	1.162	+0,7%	2.165	2.316	+7,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	434	106	386	93	312	133	-57,3%	540	446	-17,5%
Margen bruto	4.097	3.874	4.135	3.925	4.297	4.284	-0,3%	7.971	8.581	+7,7%
Costes de explotación	(2.098)	(2.087)	(2.060)	(2.132)	(2.056)	(2.107)	+2,5%	(4.185)	(4.164)	-0,5%
Margen neto	1.999	1.787	2.075	1.793	2.240	2.177	-2,8%	3.786	4.417	+16,7%
Dotaciones por insolvencias	(595)	(603)	(675)	(413)	(514)	(632)	+22,9%	(1.198)	(1.146)	-4,3%
Otros resultados y dotaciones	(249)	(345)	(257)	(439)	(235)	(343)	+45,8%	(594)	(578)	-2,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.155	839	1.143	941	1.491	1.202	-19,4%	1.994	2.693	+35,0%
Beneficio consolidado ordinario	784	571	849	649	1.070	870	-18,7%	1.355	1.940	+43,2%
Beneficio ordinario atribuido	782	553	817	631	1.016	823	-18,9%	1.335	1.839	+37,7%

España (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	1.074	1.065	998	1.028	998	1.017	+2,0%	2.139	2.015	-5,8%
Comisiones netas	684	693	679	732	745	730	-2,1%	1.378	1.475	+7,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	310	74	331	78	278	169	-39,4%	384	447	+16,2%
Margen bruto	2.068	1.833	2.009	1.839	2.021	1.916	-5,2%	3.901	3.937	+0,9%
Costes de explotación	(1.016)	(1.011)	(984)	(1.040)	(972)	(971)	-0,1%	(2.027)	(1.943)	-4,1%
Margen neto	1.052	822	1.024	798	1.049	945	-9,9%	1.874	1.994	+6,4%
Dotaciones por insolvencias	(472)	(612)	(603)	(633)	(391)	(416)	+6,3%	(1.084)	(807)	-25,6%
Otros resultados y dotaciones	(131)	(147)	(161)	(74)	(139)	(144)	+4,0%	(278)	(283)	+1,7%
Resultado ordinario antes de impuestos	449	63	260	91	519	385	-25,9%	512	904	+76,7%
Beneficio consolidado ordinario	302	48	203	74	365	287	-21,4%	350	652	+86,2%
Beneficio ordinario atribuido	302	49	203	73	365	287	-21,4%	351	652	+86,1%

Reino Unido (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	989	1.088	1.156	1.151	1.192	1.227	+2,9%	2.076	2.418	+16,5%
Comisiones netas	120	117	114	82	92	110	+19,1%	238	202	-15,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	(10)	(6)	21	(7)	7	6	-13,9%	(16)	13	—
Margen bruto	1.099	1.199	1.291	1.226	1.291	1.342	+4,0%	2.298	2.633	+14,6%
Costes de explotación	(652)	(648)	(638)	(655)	(672)	(677)	+0,8%	(1.299)	(1.348)	+3,8%
Margen neto	447	551	653	571	620	666	+7,4%	999	1.285	+28,7%
Dotaciones por insolvencias	(18)	86	(1)	178	(51)	(74)	+44,7%	68	(125)	—
Otros resultados y dotaciones	(31)	(63)	(39)	(187)	(66)	(99)	+50,8%	(94)	(165)	+76,5%
Resultado ordinario antes de impuestos	398	575	613	563	503	492	-2,0%	973	995	+2,2%
Beneficio consolidado ordinario	286	391	443	417	375	361	-3,9%	677	736	+8,8%
Beneficio ordinario atribuido	286	391	443	417	375	361	-3,9%	677	736	+8,8%

Reino Unido (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	1.025	1.114	1.175	1.159	1.184	1.235	+4,3%	2.139	2.418	+13,1%
Comisiones netas	125	120	116	82	92	110	+20,6%	245	202	-17,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	(10)	(6)	22	(7)	7	6	-12,6%	(16)	13	—
Margen bruto	1.140	1.227	1.312	1.234	1.282	1.351	+5,4%	2.367	2.633	+11,2%
Costes de explotación	(676)	(663)	(647)	(659)	(667)	(681)	+2,1%	(1.339)	(1.348)	+0,7%
Margen neto	464	565	665	575	615	670	+8,9%	1.029	1.285	+24,9%
Dotaciones por insolvencias	(19)	89	(2)	182	(51)	(74)	+46,4%	70	(125)	—
Otros resultados y dotaciones	(32)	(64)	(39)	(190)	(65)	(100)	+52,5%	(96)	(165)	+71,3%
Resultado ordinario antes de impuestos	413	590	624	567	499	496	-0,7%	1.003	995	-0,8%
Beneficio consolidado ordinario	296	401	451	420	373	363	-2,6%	697	736	+5,6%
Beneficio ordinario atribuido	296	401	451	420	373	363	-2,6%	697	736	+5,6%

Reino Unido (millones de libras)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	864	938	989	976	997	1.040	+4,3%	1.802	2.037	+13,1%
Comisiones netas	105	101	97	69	77	93	+20,6%	206	170	-17,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	(8)	(5)	18	(6)	6	5	-12,6%	(14)	11	—
Margen bruto	960	1.034	1.105	1.039	1.080	1.138	+5,4%	1.994	2.218	+11,2%
Costes de explotación	(569)	(558)	(545)	(555)	(562)	(574)	+2,1%	(1.128)	(1.136)	+0,7%
Margen neto	391	476	560	485	518	564	+8,9%	867	1.082	+24,9%
Dotaciones por insolvencias	(16)	75	(1)	153	(43)	(63)	+46,4%	59	(105)	—
Otros resultados y dotaciones	(27)	(54)	(33)	(160)	(55)	(84)	+52,5%	(81)	(139)	+71,3%
Resultado ordinario antes de impuestos	348	497	525	477	420	418	-0,7%	845	838	-0,8%
Beneficio consolidado ordinario	249	338	380	354	314	306	-2,6%	587	620	+5,6%
Beneficio ordinario atribuido	249	338	380	354	314	306	-2,6%	587	620	+5,6%

Portugal (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	185	184	178	174	170	171	+0,5%	370	340	-8,0%
Comisiones netas	99	110	115	116	122	123	+0,6%	210	245	+16,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	135	1	12	2	41	(13)	—	136	28	-79,5%
Margen bruto	420	296	305	292	333	281	-15,6%	715	613	-14,3%
Costes de explotación	(146)	(143)	(140)	(134)	(125)	(125)	-0,1%	(289)	(251)	-13,3%
Margen neto	274	153	165	159	207	155	-25,1%	427	363	-15,0%
Dotaciones por insolvencias	(35)	(35)	(25)	57	(8)	(3)	-61,8%	(69)	(11)	-84,4%
Otros resultados y dotaciones	(13)	(11)	(2)	(1)	15	(40)	—	(24)	(24)	+1,0%
Resultado ordinario antes de impuestos	226	107	138	215	215	112	-47,7%	333	327	-1,7%
Beneficio consolidado ordinario	156	73	95	139	148	78	-47,7%	229	226	-1,5%
Beneficio ordinario atribuido	156	73	95	138	148	77	-47,8%	229	225	-1,6%

Polonia (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	233	242	244	302	407	486	+19,4%	475	894	+88,1%
Comisiones netas	127	126	133	132	138	130	-5,7%	253	268	+5,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	(10)	41	21	26	(35)	(37)	+7,3%	31	(72)	—
Margen bruto	349	410	398	460	511	579	+13,5%	759	1.090	+43,6%
Costes de explotación	(158)	(163)	(162)	(179)	(166)	(173)	+4,4%	(321)	(339)	+5,5%
Margen neto	191	247	236	281	345	406	+17,8%	438	751	+71,5%
Dotaciones por insolvencias	(68)	(45)	(47)	(39)	(64)	(138)	+117,4%	(113)	(202)	+78,0%
Otros resultados y dotaciones	(72)	(126)	(56)	(150)	(46)	(60)	+31,6%	(198)	(106)	-46,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	51	76	133	91	236	208	-11,7%	127	444	+250,4%
Beneficio consolidado ordinario	20	44	97	48	167	142	-14,8%	64	309	+379,5%
Beneficio ordinario atribuido	15	29	65	31	112	95	-15,2%	44	207	+370,7%

Polonia (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	228	237	240	300	406	488	+20,2%	465	894	+92,2%
Comisiones netas	124	124	131	132	137	131	-5,1%	248	268	+8,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	(10)	40	21	26	(34)	(37)	+7,9%	30	(72)	—
Margen bruto	343	401	392	458	509	581	+14,2%	743	1.090	+46,7%
Costes de explotación	(155)	(160)	(160)	(179)	(165)	(174)	+5,0%	(314)	(339)	+7,8%
Margen neto	188	241	232	279	344	408	+18,6%	429	751	+75,2%
Dotaciones por insolvencias	(67)	(44)	(47)	(39)	(63)	(138)	+118,4%	(111)	(202)	+81,8%
Otros resultados y dotaciones	(71)	(123)	(55)	(149)	(46)	(60)	+32,4%	(194)	(106)	-45,5%
Resultado ordinario antes de impuestos	50	74	130	91	235	209	-11,1%	124	444	+257,9%
Beneficio consolidado ordinario	20	43	96	48	166	143	-14,2%	63	309	+389,8%
Beneficio ordinario atribuido	15	28	64	31	112	95	-14,6%	43	207	+380,8%

Polonia (millones de zlotys)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	1.057	1.098	1.112	1.389	1.881	2.261	+20,2%	2.155	4.142	+92,2%
Comisiones netas	576	573	606	610	637	605	-5,1%	1.149	1.242	+8,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	(46)	187	98	121	(160)	(172)	+7,9%	141	(332)	—
Margen bruto	1.587	1.857	1.815	2.121	2.359	2.693	+14,2%	3.445	5.052	+46,7%
Costes de explotación	(718)	(739)	(739)	(827)	(766)	(805)	+5,0%	(1.457)	(1.571)	+7,8%
Margen neto	869	1.118	1.076	1.293	1.593	1.889	+18,6%	1.988	3.482	+75,2%
Dotaciones por insolvencias	(309)	(205)	(216)	(182)	(294)	(641)	+118,4%	(514)	(935)	+81,8%
Otros resultados y dotaciones	(329)	(570)	(255)	(690)	(211)	(279)	+32,4%	(899)	(490)	-45,5%
Resultado ordinario antes de impuestos	231	343	605	421	1.088	968	-11,1%	575	2.056	+257,9%
Beneficio consolidado ordinario	93	199	444	220	771	662	-14,2%	292	1.433	+389,8%
Beneficio ordinario atribuido	70	130	298	143	518	442	-14,6%	200	960	+380,8%

Otros Europa (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	71	76	75	61	72	80	+10,3%	147	152	+3,5%
Comisiones netas	41	38	39	44	56	69	+23,1%	79	126	+58,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	6	(3)	(1)	(6)	21	9	-55,8%	3	30	—
Margen bruto	119	111	113	99	149	158	+5,9%	229	307	+34,0%
Costes de explotación	(101)	(106)	(125)	(118)	(125)	(158)	+26,2%	(206)	(282)	+36,9%
Margen neto	18	5	(13)	(19)	24	1	-97,9%	23	25	+8,6%
Dotaciones por insolvencias	(3)	(1)	1	21	(1)	(1)	-53,7%	(4)	(2)	-52,5%
Otros resultados y dotaciones	(2)	1	0	(24)	(1)	1	—	(1)	(0)	-85,2%
Resultado ordinario antes de impuestos	13	5	(11)	(22)	22	1	-95,8%	18	23	+26,9%
Beneficio consolidado ordinario	7	4	3	(30)	17	(0)	—	11	17	+52,6%
Beneficio ordinario atribuido	10	1	3	(31)	17	1	-96,2%	11	18	+56,2%

Otros Europa (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	73	79	77	63	73	79	+7,6%	153	152	-0,5%
Comisiones netas	45	41	41	46	57	68	+19,7%	85	126	+47,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	9	(3)	(0)	(6)	21	9	-58,6%	6	30	+405,7%
Margen bruto	127	117	118	102	151	156	+2,9%	244	307	+26,0%
Costes de explotación	(105)	(111)	(129)	(121)	(126)	(156)	+23,7%	(216)	(282)	+30,8%
Margen neto	22	6	(11)	(19)	25	(0)	—	28	25	-11,2%
Dotaciones por insolvencias	(3)	(1)	2	21	(1)	(1)	-51,0%	(4)	(2)	-54,8%
Otros resultados y dotaciones	(2)	1	0	(25)	(1)	1	—	(1)	(0)	-85,3%
Resultado ordinario antes de impuestos	17	7	(9)	(22)	23	0	-99,5%	23	23	-0,3%
Beneficio consolidado ordinario	10	5	5	(31)	18	(1)	—	15	17	+15,0%
Beneficio ordinario atribuido	13	2	5	(31)	18	0	-99,8%	15	18	+18,4%

Norteamérica (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	1.971	1.977	2.037	2.086	2.131	2.352	+10,3%	3.949	4.483	+13,5%
Comisiones netas	451	410	386	397	443	494	+11,6%	861	937	+8,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	313	299	322	204	220	140	-36,3%	612	361	-41,1%
Margen bruto	2.735	2.686	2.745	2.687	2.795	2.986	+6,9%	5.421	5.780	+6,6%
Costes de explotación	(1.149)	(1.194)	(1.275)	(1.349)	(1.260)	(1.432)	+13,7%	(2.343)	(2.692)	+14,9%
Margen neto	1.587	1.492	1.471	1.337	1.535	1.554	+1,2%	3.079	3.088	+0,3%
Dotaciones por insolvencias	(393)	(195)	(506)	(115)	(439)	(524)	+19,3%	(588)	(962)	+63,6%
Otros resultados y dotaciones	(20)	8	(38)	(96)	(46)	(19)	-57,4%	(12)	(65)	+442,9%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.174	1.305	926	1.127	1.050	1.011	-3,8%	2.478	2.061	-16,9%
Beneficio consolidado ordinario	887	990	749	889	815	782	-4,0%	1.877	1.596	-15,0%
Beneficio ordinario atribuido	750	831	637	741	806	772	-4,3%	1.581	1.578	-0,2%

Norteamérica (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	2.177	2.173	2.188	2.199	2.198	2.285	+4,0%	4.349	4.483	+3,1%
Comisiones netas	498	448	412	418	458	479	+4,7%	946	937	-1,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	345	330	347	209	226	134	-40,5%	676	361	-46,6%
Margen bruto	3.020	2.951	2.947	2.827	2.882	2.899	+0,6%	5.971	5.780	-3,2%
Costes de explotación	(1.265)	(1.309)	(1.368)	(1.423)	(1.298)	(1.394)	+7,4%	(2.574)	(2.692)	+4,6%
Margen neto	1.754	1.642	1.580	1.404	1.583	1.505	-5,0%	3.397	3.088	-9,1%
Dotaciones por insolvencias	(435)	(212)	(547)	(116)	(453)	(510)	+12,5%	(647)	(962)	+48,8%
Otros resultados y dotaciones	(22)	9	(40)	(103)	(47)	(18)	-62,0%	(13)	(65)	+396,7%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.298	1.439	993	1.184	1.083	977	-9,8%	2.737	2.061	-24,7%
Beneficio consolidado ordinario	981	1.093	804	936	840	756	-10,0%	2.074	1.596	-23,0%
Beneficio ordinario atribuido	830	917	684	780	832	746	-10,2%	1.748	1.578	-9,7%

Estados Unidos (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	1.310	1.300	1.332	1.356	1.378	1.499	+8,8%	2.610	2.877	+10,2%
Comisiones netas	241	191	174	176	197	198	+0,5%	432	394	-8,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	324	318	316	239	236	157	-33,4%	641	394	-38,6%
Margen bruto	1.875	1.809	1.822	1.771	1.811	1.854	+2,4%	3.684	3.665	-0,5%
Costes de explotación	(748)	(783)	(815)	(850)	(798)	(883)	+10,7%	(1.531)	(1.682)	+9,8%
Margen neto	1.127	1.025	1.007	920	1.013	970	-4,2%	2.152	1.984	-7,8%
Dotaciones por insolvencias	(165)	9	(294)	31	(256)	(338)	+32,2%	(156)	(594)	+280,2%
Otros resultados y dotaciones	(15)	15	(6)	(110)	(19)	7	—	0	(12)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	947	1.049	708	841	738	640	-13,3%	1.996	1.378	-31,0%
Beneficio consolidado ordinario	720	799	575	652	583	507	-13,1%	1.519	1.090	-28,2%
Beneficio ordinario atribuido	598	655	479	519	583	507	-13,1%	1.253	1.090	-13,0%

Estados Unidos (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	1.445	1.434	1.437	1.417	1.415	1.462	+3,3%	2.879	2.877	-0,1%
Comisiones netas	265	211	187	183	202	192	-4,8%	477	394	-17,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	357	351	341	246	243	151	-37,8%	708	394	-44,3%
Margen bruto	2.067	1.997	1.964	1.846	1.860	1.805	-3,0%	4.064	3.665	-9,8%
Costes de explotación	(825)	(865)	(879)	(890)	(820)	(862)	+5,2%	(1.689)	(1.682)	-0,5%
Margen neto	1.243	1.132	1.085	956	1.041	943	-9,4%	2.375	1.984	-16,5%
Dotaciones por insolvencias	(182)	10	(320)	40	(263)	(331)	+26,0%	(172)	(594)	+244,6%
Otros resultados y dotaciones	(16)	16	(6)	(119)	(20)	8	—	0	(12)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	1.044	1.158	758	876	758	620	-18,2%	2.202	1.378	-37,4%
Beneficio consolidado ordinario	794	881	616	679	599	491	-18,0%	1.675	1.090	-34,9%
Beneficio ordinario atribuido	659	723	514	540	599	491	-18,0%	1.383	1.090	-21,2%

Estados Unidos (millones de dólares)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	1.578	1.567	1.569	1.548	1.546	1.597	+3,3%	3.145	3.143	-0,1%
Comisiones netas	290	231	204	200	221	210	-4,8%	521	431	-17,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	390	383	372	269	265	165	-37,8%	773	430	-44,3%
Margen bruto	2.258	2.181	2.146	2.016	2.032	1.972	-3,0%	4.439	4.004	-9,8%
Costes de explotación	(901)	(945)	(960)	(973)	(895)	(942)	+5,2%	(1.845)	(1.837)	-0,5%
Margen neto	1.358	1.236	1.185	1.044	1.137	1.030	-9,4%	2.594	2.167	-16,5%
Dotaciones por insolvencias	(199)	11	(350)	43	(287)	(362)	+26,0%	(188)	(649)	+244,6%
Otros resultados y dotaciones	(18)	18	(7)	(130)	(22)	9	—	0	(13)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	1.141	1.265	828	957	828	677	-18,2%	2.406	1.505	-37,4%
Beneficio consolidado ordinario	867	963	673	742	654	536	-18,0%	1.830	1.191	-34,9%
Beneficio ordinario atribuido	720	790	561	590	654	536	-18,0%	1.510	1.191	-21,2%

México (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	661	678	705	730	753	853	+13,3%	1.339	1.606	+20,0%
Comisiones netas	204	210	203	211	245	283	+15,5%	414	529	+27,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	(6)	(16)	5	(30)	(17)	(22)	+30,1%	(23)	(38)	+68,0%
Margen bruto	858	872	913	910	982	1.115	+13,6%	1.730	2.096	+21,2%
Costes de explotación	(373)	(379)	(425)	(466)	(432)	(498)	+15,2%	(752)	(930)	+23,7%
Margen neto	485	493	488	444	549	617	+12,3%	978	1.166	+19,2%
Dotaciones por insolvencias	(228)	(204)	(213)	(146)	(183)	(184)	+0,5%	(432)	(367)	-15,0%
Otros resultados y dotaciones	(5)	(6)	(1)	(6)	(26)	(26)	-0,2%	(11)	(53)	+361,0%
Resultado ordinario antes de impuestos	253	282	274	292	340	407	+19,6%	535	747	+39,6%
Beneficio consolidado ordinario	192	217	227	243	257	308	+19,5%	408	565	+38,4%
Beneficio ordinario atribuido	177	200	210	228	249	297	+19,3%	378	546	+44,5%

México (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	732	738	751	782	782	824	+5,3%	1.470	1.606	+9,3%
Comisiones netas	226	229	216	226	255	274	+7,4%	455	529	+16,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	(7)	(18)	6	(32)	(17)	(21)	+21,5%	(25)	(38)	+53,0%
Margen bruto	950	949	973	975	1.020	1.077	+5,6%	1.900	2.096	+10,3%
Costes de explotación	(413)	(413)	(454)	(500)	(449)	(481)	+7,1%	(826)	(930)	+12,6%
Margen neto	537	537	519	475	571	596	+4,4%	1.074	1.166	+8,6%
Dotaciones por insolvencias	(252)	(222)	(226)	(156)	(190)	(177)	-7,0%	(474)	(367)	-22,6%
Otros resultados y dotaciones	(6)	(7)	(1)	(7)	(27)	(25)	-7,6%	(13)	(53)	+319,8%
Resultado ordinario antes de impuestos	280	308	292	313	353	393	+11,4%	587	747	+27,1%
Beneficio consolidado ordinario	212	236	242	260	267	298	+11,3%	448	565	+26,0%
Beneficio ordinario atribuido	196	218	225	245	259	287	+11,1%	415	546	+31,6%

México (millones de pesos mexicanos)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	16.201	16.346	16.630	17.312	17.319	18.241	+5,3%	32.547	35.560	+9,3%
Comisiones netas	4.995	5.077	4.781	4.998	5.641	6.061	+7,4%	10.072	11.703	+16,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	(156)	(399)	134	(717)	(384)	(466)	+21,5%	(556)	(850)	+53,0%
Margen bruto	21.039	21.024	21.544	21.592	22.576	23.836	+5,6%	42.063	46.413	+10,3%
Costes de explotación	(9.139)	(9.140)	(10.048)	(11.067)	(9.939)	(10.646)	+7,1%	(18.279)	(20.585)	+12,6%
Margen neto	11.900	11.884	11.497	10.525	12.638	13.190	+4,4%	23.784	25.828	+8,6%
Dotaciones por insolvencias	(5.582)	(4.921)	(5.012)	(3.445)	(4.212)	(3.919)	-7,0%	(10.502)	(8.131)	-22,6%
Otros resultados y dotaciones	(127)	(151)	(30)	(154)	(606)	(559)	-7,6%	(278)	(1.165)	+319,8%
Resultado ordinario antes de impuestos	6.192	6.813	6.455	6.926	7.820	8.712	+11,4%	13.005	16.532	+27,1%
Beneficio consolidado ordinario	4.699	5.229	5.354	5.761	5.921	6.591	+11,3%	9.928	12.512	+26,0%
Beneficio ordinario atribuido	4.347	4.837	4.972	5.419	5.724	6.362	+11,1%	9.184	12.086	+31,6%

Otros Norteamérica (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	0	0	0	0	0	(0)	—	0	0	+32,6%
Comisiones netas	7	8	9	10	1	13	—	14	14	-1,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	(5)	(2)	1	(4)	1	4	—	(7)	5	—
Margen bruto	2	5	10	5	2	17	—	7	19	+157,9%
Costes de explotación	(28)	(32)	(35)	(33)	(30)	(51)	+73,1%	(59)	(81)	+36,3%
Margen neto	(26)	(26)	(25)	(27)	(28)	(34)	+21,6%	(52)	(62)	+18,9%
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	0	(0)	0	(1)	—	(0)	(1)	—
Otros resultados y dotaciones	(0)	(0)	(31)	21	(0)	(0)	—	(1)	(1)	-15,9%
Resultado ordinario antes de impuestos	(26)	(27)	(55)	(7)	(28)	(36)	+28,5%	(53)	(64)	+21,2%
Beneficio consolidado ordinario	(25)	(25)	(52)	(5)	(26)	(33)	+25,8%	(50)	(59)	+17,8%
Beneficio ordinario atribuido	(25)	(25)	(52)	(6)	(26)	(32)	+23,5%	(50)	(58)	+16,8%

Otros Norteamérica (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	0	0	0	0	0	(0)	—	0	0	+32,6%
Comisiones netas	7	8	9	10	1	13	—	14	14	-1,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	(5)	(2)	1	(4)	1	4	—	(7)	5	—
Margen bruto	2	5	10	5	2	17	—	7	19	+157,9%
Costes de explotación	(28)	(32)	(35)	(33)	(30)	(51)	+73,0%	(59)	(81)	+36,3%
Margen neto	(26)	(26)	(25)	(27)	(28)	(34)	+21,5%	(52)	(62)	+18,9%
Dotaciones por insolvencias	(0)	(0)	0	(0)	0	(1)	—	(0)	(1)	—
Otros resultados y dotaciones	(0)	(0)	(32)	23	(0)	(0)	—	(1)	(1)	-15,9%
Resultado ordinario antes de impuestos	(26)	(27)	(57)	(5)	(28)	(36)	+28,4%	(53)	(64)	+21,2%
Beneficio consolidado ordinario	(25)	(25)	(54)	(4)	(26)	(33)	+25,7%	(50)	(59)	+17,8%
Beneficio ordinario atribuido	(25)	(25)	(54)	(4)	(26)	(32)	+23,4%	(50)	(58)	+16,8%

Sudamérica (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	2.570	2.756	2.916	3.065	3.037	3.390	+11,6%	5.326	6.427	+20,7%
Comisiones netas	842	928	956	995	1.013	1.162	+14,8%	1.770	2.175	+22,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	122	85	115	(13)	145	185	+27,6%	207	330	+59,3%
Margen bruto	3.535	3.768	3.987	4.048	4.195	4.738	+12,9%	7.303	8.933	+22,3%
Costes de explotación	(1.219)	(1.299)	(1.398)	(1.464)	(1.484)	(1.669)	+12,5%	(2.518)	(3.153)	+25,2%
Margen neto	2.316	2.469	2.589	2.583	2.711	3.069	+13,2%	4.785	5.780	+20,8%
Dotaciones por insolvencias	(683)	(809)	(892)	(867)	(999)	(1.335)	+33,6%	(1.492)	(2.333)	+56,4%
Otros resultados y dotaciones	(132)	(55)	(124)	(162)	(151)	(130)	-13,8%	(188)	(281)	+49,7%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.500	1.605	1.573	1.554	1.561	1.604	+2,7%	3.105	3.165	+1,9%
Beneficio consolidado ordinario	903	1.011	961	998	1.052	1.215	+15,5%	1.914	2.268	+18,5%
Beneficio ordinario atribuido	770	868	823	855	900	1.046	+16,3%	1.639	1.946	+18,7%

Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	2.872	3.016	3.144	3.390	3.151	3.276	+4,0%	5.888	6.427	+9,2%
Comisiones netas	952	1.026	1.027	1.099	1.051	1.124	+6,9%	1.978	2.175	+10,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	146	96	130	(5)	157	174	+10,6%	242	330	+36,5%
Margen bruto	3.970	4.138	4.301	4.484	4.359	4.574	+4,9%	8.108	8.933	+10,2%
Costes de explotación	(1.327)	(1.399)	(1.485)	(1.596)	(1.530)	(1.623)	+6,1%	(2.726)	(3.153)	+15,7%
Margen neto	2.643	2.739	2.816	2.889	2.829	2.951	+4,3%	5.382	5.780	+7,4%
Dotaciones por insolvencias	(785)	(908)	(980)	(981)	(1.047)	(1.287)	+22,9%	(1.693)	(2.333)	+37,8%
Otros resultados y dotaciones	(145)	(56)	(132)	(175)	(156)	(126)	-19,2%	(201)	(281)	+40,0%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.713	1.775	1.704	1.733	1.627	1.538	-5,4%	3.488	3.165	-9,3%
Beneficio consolidado ordinario	1.012	1.104	1.034	1.102	1.093	1.175	+7,5%	2.117	2.268	+7,1%
Beneficio ordinario atribuido	870	955	887	946	936	1.010	+7,9%	1.825	1.946	+6,6%

Brasil (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	1.778	1.917	2.081	2.091	2.143	2.279	+6,4%	3.696	4.421	+19,6%
Comisiones netas	632	698	696	701	743	857	+15,4%	1.330	1.600	+20,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	109	64	103	5	133	238	+78,2%	173	371	+114,7%
Margen bruto	2.519	2.680	2.880	2.797	3.019	3.374	+11,8%	5.199	6.393	+23,0%
Costes de explotación	(723)	(779)	(864)	(870)	(930)	(1.022)	+9,9%	(1.502)	(1.951)	+29,9%
Margen neto	1.797	1.900	2.017	1.927	2.089	2.352	+12,6%	3.697	4.442	+20,1%
Dotaciones por insolvencias	(549)	(674)	(757)	(735)	(852)	(1.163)	+36,6%	(1.222)	(2.015)	+64,8%
Otros resultados y dotaciones	(96)	(28)	(89)	(103)	(114)	(43)	-62,2%	(124)	(157)	+26,4%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.152	1.198	1.170	1.090	1.123	1.146	+2,0%	2.350	2.270	-3,4%
Beneficio consolidado ordinario	623	683	653	624	700	819	+16,9%	1.306	1.519	+16,3%
Beneficio ordinario atribuido	560	617	580	562	627	737	+17,5%	1.178	1.365	+15,9%

Brasil (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	2.122	2.210	2.322	2.415	2.266	2.155	-4,9%	4.332	4.421	+2,1%
Comisiones netas	754	805	775	810	786	814	+3,7%	1.559	1.600	+2,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	130	73	115	6	141	230	+63,0%	203	371	+83,2%
Margen bruto	3.007	3.088	3.212	3.231	3.193	3.200	+0,2%	6.094	6.393	+4,9%
Costes de explotación	(862)	(898)	(964)	(1.005)	(983)	(968)	-1,6%	(1.761)	(1.951)	+10,8%
Margen neto	2.144	2.189	2.248	2.226	2.210	2.232	+1,0%	4.334	4.442	+2,5%
Dotaciones por insolvencias	(655)	(778)	(847)	(849)	(901)	(1.114)	+23,6%	(1.433)	(2.015)	+40,6%
Otros resultados y dotaciones	(115)	(31)	(100)	(118)	(121)	(36)	-69,8%	(146)	(157)	+7,8%
Resultado ordinario antes de impuestos	1.375	1.380	1.300	1.259	1.188	1.081	-9,0%	2.755	2.270	-17,6%
Beneficio consolidado ordinario	743	787	726	721	741	778	+5,1%	1.530	1.519	-0,8%
Beneficio ordinario atribuido	668	712	644	649	664	701	+5,7%	1.380	1.365	-1,1%

Brasil (millones de reales brasileños)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	11.731	12.215	12.834	13.348	12.527	11.912	-4,9%	23.946	24.439	+2,1%
Comisiones netas	4.169	4.450	4.285	4.476	4.342	4.501	+3,7%	8.619	8.844	+2,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	718	402	635	35	780	1.272	+63,0%	1.120	2.052	+83,2%
Margen bruto	16.618	17.067	17.755	17.859	17.650	17.685	+0,2%	33.686	35.335	+4,9%
Costes de explotación	(4.767)	(4.966)	(5.330)	(5.554)	(5.435)	(5.350)	-1,6%	(9.732)	(10.785)	+10,8%
Margen neto	11.852	12.102	12.425	12.306	12.215	12.335	+1,0%	23.953	24.550	+2,5%
Dotaciones por insolvencias	(3.619)	(4.302)	(4.683)	(4.693)	(4.980)	(6.157)	+23,6%	(7.921)	(11.137)	+40,6%
Otros resultados y dotaciones	(633)	(172)	(555)	(655)	(666)	(201)	-69,8%	(805)	(868)	+7,8%
Resultado ordinario antes de impuestos	7.599	7.628	7.187	6.958	6.569	5.976	-9,0%	15.227	12.545	-17,6%
Beneficio consolidado ordinario	4.109	4.350	4.013	3.986	4.094	4.301	+5,1%	8.460	8.396	-0,8%
Beneficio ordinario atribuido	3.695	3.935	3.562	3.589	3.668	3.876	+5,7%	7.630	7.544	-1,1%

Chile (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	497	511	467	508	483	554	+14,8%	1.008	1.038	+3,0%
Comisiones netas	95	96	104	100	112	110	-2,1%	190	222	+16,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	22	30	12	14	55	43	-22,1%	53	98	+85,6%
Margen bruto	614	637	582	622	650	707	+8,7%	1.251	1.357	+8,5%
Costes de explotación	(236)	(245)	(229)	(233)	(234)	(255)	+8,8%	(481)	(489)	+1,7%
Margen neto	378	392	354	389	416	452	+8,7%	770	868	+12,7%
Dotaciones por insolvencias	(100)	(82)	(84)	(75)	(95)	(110)	+16,4%	(182)	(205)	+12,8%
Otros resultados y dotaciones	(1)	5	(5)	(14)	1	(19)	—	3	(17)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	277	315	265	300	322	323	+0,2%	591	646	+9,2%
Beneficio consolidado ordinario	222	245	206	254	267	292	+9,3%	467	560	+19,9%
Beneficio ordinario atribuido	152	168	142	174	188	204	+8,6%	321	391	+22,1%

Chile (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	480	489	472	529	485	553	+14,0%	969	1.038	+7,0%
Comisiones netas	92	92	104	104	112	109	-2,8%	183	222	+21,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	22	29	12	15	55	43	-22,7%	51	98	+93,0%
Margen bruto	593	610	589	649	652	705	+8,0%	1.203	1.357	+12,8%
Costes de explotación	(228)	(235)	(231)	(243)	(235)	(254)	+8,1%	(463)	(489)	+5,7%
Margen neto	366	375	358	406	417	451	+8,0%	741	868	+17,2%
Dotaciones por insolvencias	(97)	(78)	(85)	(79)	(95)	(110)	+15,6%	(175)	(205)	+17,3%
Otros resultados y dotaciones	(1)	4	(5)	(14)	1	(19)	—	3	(17)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	267	301	268	313	324	322	-0,5%	569	646	+13,5%
Beneficio consolidado ordinario	214	235	209	263	268	291	+8,5%	449	560	+24,6%
Beneficio ordinario atribuido	147	161	143	180	188	203	+7,9%	308	391	+26,9%

Chile (millones de pesos chilenos)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	433.496	441.440	425.810	477.726	437.644	498.964	+14,0%	874.937	936.608	+7,0%
Comisiones netas	82.698	82.631	94.239	94.052	101.410	98.614	-2,8%	165.329	200.024	+21,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	19.479	26.231	11.153	13.672	49.773	38.455	-22,7%	45.710	88.228	+93,0%
Margen bruto	535.673	550.302	531.201	585.451	588.826	636.034	+8,0%	1.085.975	1.224.860	+12,8%
Costes de explotación	(205.743)	(211.816)	(208.503)	(219.346)	(212.156)	(229.397)	+8,1%	(417.559)	(441.553)	+5,7%
Margen neto	329.930	338.486	322.698	366.105	376.671	406.636	+8,0%	668.416	783.307	+17,2%
Dotaciones por insolvencias	(87.495)	(70.398)	(76.361)	(71.581)	(85.876)	(99.311)	+15,6%	(157.893)	(185.187)	+17,3%
Otros resultados y dotaciones	(1.155)	4.015	(4.609)	(12.242)	1.288	(16.704)	—	2.860	(15.416)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	241.279	272.103	241.729	282.282	292.083	290.621	-0,5%	513.382	582.704	+13,5%
Beneficio consolidado ordinario	193.299	212.074	188.354	237.659	242.277	262.963	+8,5%	405.373	505.241	+24,6%
Beneficio ordinario atribuido	132.850	145.483	129.423	162.734	169.969	183.357	+7,9%	278.333	353.326	+26,9%

Argentina (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	203	234	267	361	300	432	+44,1%	437	732	+67,4%
Comisiones netas	74	87	110	149	121	143	+18,6%	161	264	+63,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	(16)	(22)	(13)	(47)	(57)	(117)	+106,7%	(38)	(174)	+363,8%
Margen bruto	261	300	364	463	364	458	+25,8%	561	821	+46,4%
Costes de explotación	(171)	(179)	(204)	(252)	(217)	(260)	+20,1%	(349)	(477)	+36,5%
Margen neto	91	121	160	211	147	198	+34,3%	212	345	+62,9%
Dotaciones por insolvencias	(14)	(35)	(40)	(52)	(39)	(33)	-15,2%	(48)	(72)	+48,0%
Otros resultados y dotaciones	(34)	(31)	(29)	(42)	(38)	(67)	+78,4%	(65)	(105)	+61,0%
Resultado ordinario antes de impuestos	42	55	91	117	71	97	+38,0%	98	168	+71,5%
Beneficio consolidado ordinario	45	62	72	93	60	86	+44,6%	107	146	+36,6%
Beneficio ordinario atribuido	44	62	72	92	59	86	+44,8%	106	145	+37,2%

Argentina (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	167	212	237	331	283	449	+58,9%	379	732	+92,9%
Comisiones netas	61	79	98	136	114	150	+31,9%	140	264	+88,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	(13)	(20)	(12)	(42)	(54)	(121)	+125,4%	(33)	(174)	+434,4%
Margen bruto	216	271	323	424	343	479	+39,6%	487	821	+68,7%
Costes de explotación	(141)	(162)	(181)	(231)	(204)	(273)	+33,5%	(303)	(477)	+57,3%
Margen neto	75	109	141	193	139	206	+48,6%	184	345	+87,7%
Dotaciones por insolvencias	(11)	(31)	(35)	(48)	(37)	(35)	-4,0%	(42)	(72)	+70,6%
Otros resultados y dotaciones	(28)	(28)	(26)	(39)	(36)	(70)	+95,4%	(57)	(105)	+85,5%
Resultado ordinario antes de impuestos	35	50	81	107	66	101	+52,5%	85	168	+97,7%
Beneficio consolidado ordinario	37	56	64	85	56	90	+59,5%	93	146	+57,4%
Beneficio ordinario atribuido	37	55	64	85	56	89	+59,7%	92	145	+58,0%

Argentina (millones de pesos argentinos)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	21.907	27.724	30.984	43.242	36.978	58.765	+58,9%	49.631	95.742	+92,9%
Comisiones netas	7.977	10.342	12.802	17.770	14.875	19.625	+31,9%	18.318	34.500	+88,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	(1.686)	(2.575)	(1.558)	(5.521)	(6.999)	(15.773)	+125,4%	(4.261)	(22.773)	+434,4%
Margen bruto	28.197	35.490	42.227	55.491	44.854	62.616	+39,6%	63.688	107.469	+68,7%
Costes de explotación	(18.420)	(21.246)	(23.720)	(30.259)	(26.714)	(35.664)	+33,5%	(39.666)	(62.377)	+57,3%
Margen neto	9.777	14.245	18.507	25.232	18.140	26.952	+48,6%	24.022	45.092	+87,7%
Dotaciones por insolvencias	(1.503)	(4.003)	(4.603)	(6.219)	(4.791)	(4.601)	-4,0%	(5.506)	(9.393)	+70,6%
Otros resultados y dotaciones	(3.691)	(3.717)	(3.358)	(5.064)	(4.654)	(9.093)	+95,4%	(7.409)	(13.747)	+85,5%
Resultado ordinario antes de impuestos	4.582	6.524	10.546	13.949	8.695	13.258	+52,5%	11.107	21.952	+97,7%
Beneficio consolidado ordinario	4.828	7.288	8.383	11.151	7.352	11.724	+59,5%	12.116	19.076	+57,4%
Beneficio ordinario atribuido	4.798	7.240	8.327	11.075	7.326	11.698	+59,7%	12.038	19.024	+58,0%

Otros Sudamérica (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	92	93	102	105	111	125	+12,2%	185	236	+27,4%
Comisiones netas	41	46	45	46	38	52	+38,8%	88	90	+2,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	7	13	13	14	13	22	+62,4%	19	35	+83,1%
Margen bruto	140	152	160	166	162	199	+22,6%	292	362	+23,7%
Costes de explotación	(90)	(96)	(101)	(110)	(104)	(132)	+27,4%	(185)	(236)	+27,3%
Margen neto	51	56	59	55	59	67	+14,0%	107	126	+17,5%
Dotaciones por insolvencias	(20)	(19)	(11)	(4)	(13)	(28)	+113,4%	(39)	(41)	+5,5%
Otros resultados y dotaciones	(1)	(1)	(1)	(4)	(1)	(1)	+59,9%	(2)	(2)	+30,8%
Resultado ordinario antes de impuestos	30	37	47	47	45	37	-16,2%	66	82	+24,3%
Beneficio consolidado ordinario	13	21	29	27	25	18	-28,1%	34	43	+25,4%
Beneficio ordinario atribuido	14	21	29	27	25	19	-25,4%	35	44	+26,7%

Otros Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	102	105	113	115	117	119	+2,3%	207	236	+14,3%
Comisiones netas	45	51	50	49	40	51	+27,8%	96	90	-5,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	8	14	14	16	14	21	+52,0%	21	35	+65,8%
Margen bruto	154	169	177	180	170	191	+12,3%	323	362	+11,8%
Costes de explotación	(96)	(103)	(108)	(117)	(107)	(129)	+19,8%	(199)	(236)	+18,5%
Margen neto	59	66	69	64	63	63	-0,5%	124	126	+1,0%
Dotaciones por insolvencias	(22)	(21)	(13)	(5)	(14)	(27)	+97,4%	(43)	(41)	-4,2%
Otros resultados y dotaciones	(1)	(1)	(1)	(4)	(1)	(1)	+44,4%	(2)	(2)	+17,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	35	44	56	55	48	34	-29,6%	79	82	+3,4%
Beneficio consolidado ordinario	18	27	36	33	28	15	-44,0%	44	43	-2,8%
Beneficio ordinario atribuido	18	27	36	32	28	16	-41,5%	45	44	-1,6%

Digital Consumer Bank (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	996	1.015	1.017	1.014	1.020	1.012	-0,7%	2.010	2.032	+1,1%
Comisiones netas	188	206	222	204	206	219	+6,1%	395	425	+7,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	59	21	71	86	86	30	-65,0%	80	116	+44,4%
Margen bruto	1.244	1.242	1.309	1.304	1.312	1.261	-3,9%	2.486	2.573	+3,5%
Costes de explotación	(600)	(613)	(591)	(600)	(645)	(603)	-6,5%	(1.214)	(1.248)	+2,8%
Margen neto	643	629	718	704	667	658	-1,3%	1.272	1.325	+4,2%
Dotaciones por insolvencias	(166)	(142)	(141)	(78)	(148)	(139)	-5,9%	(308)	(287)	-6,8%
Otros resultados y dotaciones	(31)	(45)	(43)	(74)	(17)	(11)	-36,3%	(76)	(28)	-62,9%
Resultado ordinario antes de impuestos	446	442	534	551	502	508	+1,3%	888	1.010	+13,7%
Beneficio consolidado ordinario	330	329	420	432	391	385	-1,4%	658	777	+17,9%
Beneficio ordinario atribuido	249	236	324	355	282	290	+2,8%	485	572	+17,9%

Digital Consumer Bank (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	1.003	1.017	1.023	1.014	1.018	1.014	-0,5%	2.020	2.032	+0,6%
Comisiones netas	189	206	222	204	206	219	+6,2%	395	425	+7,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	61	23	72	86	86	30	-64,8%	83	116	+38,9%
Margen bruto	1.252	1.246	1.317	1.305	1.310	1.263	-3,6%	2.499	2.573	+3,0%
Costes de explotación	(603)	(614)	(593)	(600)	(644)	(604)	-6,3%	(1.217)	(1.248)	+2,5%
Margen neto	649	632	723	705	666	659	-1,1%	1.281	1.325	+3,4%
Dotaciones por insolvencias	(167)	(142)	(142)	(78)	(148)	(139)	-5,8%	(309)	(287)	-7,0%
Otros resultados y dotaciones	(31)	(44)	(43)	(74)	(17)	(11)	-36,1%	(75)	(28)	-62,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	452	446	538	553	501	509	+1,5%	897	1.010	+12,5%
Beneficio consolidado ordinario	334	333	423	432	391	386	-1,2%	667	777	+16,5%
Beneficio ordinario atribuido	254	239	327	356	281	290	+3,2%	493	572	+16,0%

Centro Corporativo (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	(133)	(164)	(162)	(165)	(172)	(181)	+5,0%	(297)	(353)	+18,9%
Comisiones netas	(5)	(8)	(2)	(12)	(3)	2	—	(13)	(1)	-92,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	(41)	(67)	(60)	0	(126)	(267)	+112,7%	(107)	(393)	+265,7%
Margen bruto	(179)	(239)	(224)	(177)	(301)	(446)	+48,1%	(418)	(747)	+78,8%
Costes de explotación	(79)	(81)	(89)	(97)	(87)	(92)	+6,0%	(160)	(179)	+12,3%
Margen neto	(258)	(319)	(314)	(274)	(388)	(538)	+38,7%	(577)	(926)	+60,4%
Dotaciones por insolvencias	(154)	(9)	(6)	13	(1)	(4)	+268,2%	(163)	(5)	-96,7%
Otros resultados y dotaciones	(33)	(33)	(43)	(82)	(48)	(34)	-28,2%	(66)	(82)	+25,0%
Resultado ordinario antes de impuestos	(445)	(361)	(362)	(343)	(437)	(577)	+32,0%	(806)	(1.014)	+25,8%
Beneficio consolidado ordinario	(402)	(409)	(420)	(303)	(462)	(577)	+24,9%	(811)	(1.040)	+28,2%
Beneficio ordinario atribuido	(402)	(410)	(420)	(303)	(462)	(577)	+25,0%	(812)	(1.040)	+28,1%

Banca Comercial (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	7.286	7.573	7.770	7.966	8.094	8.620	+6,5%	14.859	16.714	+12,5%
Comisiones netas	1.721	1.768	1.754	1.801	1.816	1.975	+8,8%	3.489	3.791	+8,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	349	297	438	145	184	(55)	—	647	130	-80,0%
Margen bruto	9.357	9.638	9.962	9.912	10.095	10.541	+4,4%	18.995	20.635	+8,6%
Costes de explotación	(4.137)	(4.229)	(4.309)	(4.429)	(4.399)	(4.626)	+5,1%	(8.366)	(9.025)	+7,9%
Margen neto	5.220	5.409	5.654	5.483	5.695	5.915	+3,9%	10.629	11.610	+9,2%
Dotaciones por insolvencias	(1.783)	(1.724)	(2.190)	(1.384)	(2.111)	(2.621)	+24,2%	(3.507)	(4.732)	+34,9%
Otros resultados y dotaciones	(398)	(454)	(442)	(759)	(425)	(456)	+7,2%	(852)	(881)	+3,4%
Resultado ordinario antes de impuestos	3.039	3.231	3.022	3.340	3.159	2.838	-10,2%	6.270	5.997	-4,4%
Beneficio consolidado ordinario	2.034	2.212	2.150	2.338	2.311	2.188	-5,3%	4.246	4.499	+5,9%
Beneficio ordinario atribuido	1.728	1.848	1.822	1.991	2.055	1.936	-5,8%	3.576	3.991	+11,6%

Banca Comercial (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	7.798	8.018	8.142	8.382	8.250	8.464	+2,6%	15.816	16.714	+5,7%
Comisiones netas	1.835	1.861	1.820	1.892	1.850	1.941	+4,9%	3.696	3.791	+2,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	380	337	474	147	190	(60)	—	717	130	-81,9%
Margen bruto	10.012	10.216	10.437	10.420	10.290	10.346	+0,5%	20.229	20.635	+2,0%
Costes de explotación	(4.347)	(4.421)	(4.468)	(4.601)	(4.462)	(4.563)	+2,2%	(8.768)	(9.025)	+2,9%
Margen neto	5.666	5.796	5.969	5.819	5.827	5.783	-0,8%	11.461	11.610	+1,3%
Dotaciones por insolvencias	(1.928)	(1.835)	(2.317)	(1.494)	(2.172)	(2.560)	+17,8%	(3.763)	(4.732)	+25,8%
Otros resultados y dotaciones	(411)	(459)	(450)	(779)	(430)	(451)	+4,8%	(870)	(881)	+1,2%
Resultado ordinario antes de impuestos	3.326	3.502	3.202	3.545	3.225	2.772	-14,0%	6.828	5.997	-12,2%
Beneficio consolidado ordinario	2.210	2.387	2.269	2.467	2.356	2.143	-9,0%	4.597	4.499	-2,1%
Beneficio ordinario atribuido	1.884	2.002	1.927	2.101	2.097	1.894	-9,7%	3.887	3.991	+2,7%

Corporate & Investment Banking (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	690	716	729	785	786	928	+18,1%	1.407	1.714	+21,8%
Comisiones netas	462	427	433	422	521	506	-3,0%	889	1.027	+15,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	466	108	237	144	456	416	-8,7%	574	872	+51,9%
Margen bruto	1.618	1.252	1.399	1.351	1.763	1.849	+4,9%	2.869	3.612	+25,9%
Costes de explotación	(545)	(560)	(595)	(679)	(615)	(673)	+9,5%	(1.105)	(1.289)	+16,6%
Margen neto	1.073	691	804	672	1.148	1.176	+2,5%	1.764	2.324	+31,7%
Dotaciones por insolvencias	(49)	(20)	(11)	(71)	13	10	-25,3%	(69)	23	—
Otros resultados y dotaciones	(29)	22	(3)	(7)	(19)	(36)	+93,1%	(8)	(55)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	995	693	790	594	1.142	1.149	+0,7%	1.688	2.291	+35,7%
Beneficio consolidado ordinario	705	508	579	458	813	824	+1,4%	1.213	1.637	+35,0%
Beneficio ordinario atribuido	670	469	540	433	759	772	+1,7%	1.140	1.531	+34,3%

Corporate & Investment Banking (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	723	749	755	813	799	915	+14,5%	1.472	1.714	+16,4%
Comisiones netas	486	448	446	435	529	498	-5,9%	934	1.027	+9,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	492	107	240	150	465	406	-12,7%	599	872	+45,5%
Margen bruto	1.701	1.304	1.441	1.398	1.793	1.819	+1,4%	3.005	3.612	+20,2%
Costes de explotación	(569)	(583)	(614)	(701)	(624)	(665)	+6,5%	(1.152)	(1.289)	+11,9%
Margen neto	1.132	722	827	697	1.169	1.154	-1,3%	1.853	2.324	+25,4%
Dotaciones por insolvencias	(47)	(22)	(13)	(71)	13	10	-26,8%	(69)	23	—
Otros resultados y dotaciones	(30)	29	(3)	(10)	(19)	(36)	+89,4%	(1)	(55)	—
Resultado ordinario antes de impuestos	1.054	729	810	616	1.163	1.128	-3,1%	1.783	2.291	+28,5%
Beneficio consolidado ordinario	741	531	591	472	826	811	-1,8%	1.272	1.637	+28,7%
Beneficio ordinario atribuido	702	490	550	446	771	760	-1,4%	1.193	1.531	+28,4%

Wealth Management & Insurance (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	113	115	122	127	145	184	+26,4%	228	329	+44,3%
Comisiones netas	289	306	315	336	321	334	+4,0%	596	655	+9,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	126	114	209	68	120	118	-2,3%	240	238	-0,8%
Margen bruto	528	535	646	531	587	635	+8,3%	1.063	1.222	+14,9%
Costes de explotación	(223)	(225)	(228)	(238)	(244)	(252)	+3,1%	(449)	(496)	+10,5%
Margen neto	305	310	418	293	343	384	+12,0%	615	726	+18,1%
Dotaciones por insolvencias	(4)	(6)	(10)	(18)	0	(9)	—	(10)	(8)	-14,5%
Otros resultados y dotaciones	(4)	(3)	16	(3)	(5)	(8)	+66,6%	(7)	(13)	+103,9%
Resultado ordinario antes de impuestos	298	301	424	272	338	367	+8,5%	598	705	+17,7%
Beneficio consolidado ordinario	225	229	317	214	260	286	+10,1%	454	546	+20,2%
Beneficio ordinario atribuido	214	219	306	202	245	270	+10,3%	432	515	+19,2%

Wealth Management & Insurance (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	117	120	125	130	147	182	+23,8%	237	329	+39,0%
Comisiones netas	303	319	325	344	325	330	+1,6%	622	655	+5,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	130	117	212	73	123	115	-6,2%	247	238	-3,7%
Margen bruto	551	555	662	547	595	627	+5,4%	1.106	1.222	+10,5%
Costes de explotación	(234)	(236)	(236)	(245)	(248)	(248)	+0,2%	(470)	(496)	+5,5%
Margen neto	317	319	425	302	347	379	+9,2%	636	726	+14,2%
Dotaciones por insolvencias	(4)	(6)	(10)	(19)	0	(9)	—	(10)	(8)	-13,8%
Otros resultados y dotaciones	(4)	(3)	16	(3)	(5)	(8)	+64,2%	(6)	(13)	+106,2%
Resultado ordinario antes de impuestos	309	311	431	280	342	362	+5,7%	620	705	+13,7%
Beneficio consolidado ordinario	233	238	323	221	264	282	+7,0%	471	546	+15,9%
Beneficio ordinario atribuido	222	227	312	209	249	267	+7,3%	448	515	+14,9%

PagoNxt (millones de euros)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	(1)	(1)	0	3	2	3	+85,6%	(2)	5	—
Comisiones netas	81	127	140	144	157	222	+41,2%	209	379	+82,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	(14)	(4)	4	14	3	11	+244,8%	(17)	14	—
Margen bruto	67	123	144	161	162	236	+45,6%	189	398	+110,1%
Costes de explotación	(136)	(162)	(181)	(194)	(190)	(258)	+35,6%	(298)	(447)	+50,2%
Margen neto	(69)	(40)	(36)	(33)	(28)	(22)	-22,2%	(108)	(50)	-54,3%
Dotaciones por insolvencias	(2)	(2)	(2)	(3)	(3)	(9)	+222,5%	(5)	(11)	+142,2%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(3)	(34)	1	(1)	(3)	+171,4%	(5)	(4)	-28,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	(73)	(46)	(73)	(35)	(32)	(33)	+4,6%	(118)	(64)	-45,5%
Beneficio consolidado ordinario	(72)	(56)	(79)	(44)	(53)	(48)	-8,8%	(128)	(101)	-21,2%
Beneficio ordinario atribuido	(72)	(56)	(79)	(47)	(54)	(50)	-7,6%	(127)	(104)	-18,5%

PagoNxt (millones de euros constantes)

	1T'21	2T'21	3T'21	4T'21	1T'22	2T'22	Var 2T'22 / 1T'22	1S'21	1S'22	Var 1S'22 / 1S'21
Margen de intereses	(1)	(1)	(0)	3	2	3	+72,1%	(2)	5	—
Comisiones netas	91	141	152	159	164	215	+30,9%	232	379	+63,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	(14)	(3)	4	14	3	11	+231,0%	(17)	14	—
Margen bruto	76	137	156	176	169	229	+35,0%	213	398	+86,8%
Costes de explotación	(143)	(170)	(187)	(203)	(194)	(253)	+30,5%	(313)	(447)	+42,9%
Margen neto	(67)	(33)	(32)	(27)	(25)	(25)	-0,3%	(100)	(50)	-50,5%
Dotaciones por insolvencias	(3)	(3)	(3)	(4)	(3)	(8)	+198,9%	(5)	(11)	+107,2%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(4)	(35)	1	(1)	(3)	+153,4%	(5)	(4)	-31,6%
Resultado ordinario antes de impuestos	(71)	(39)	(69)	(30)	(29)	(36)	+24,8%	(111)	(64)	-41,8%
Beneficio consolidado ordinario	(71)	(52)	(77)	(40)	(51)	(49)	-3,4%	(124)	(101)	-18,6%
Beneficio ordinario atribuido	(71)	(52)	(77)	(43)	(53)	(51)	-2,7%	(123)	(104)	-15,8%

Appendix

Segmentos principales y secundarios

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Morosidad, cobertura y coste del riesgo

Banca Responsable

Cuentas trimestrales de resultados

Glosario

Glosario - Acrónimos

- ❑ **ALACs:** Activos líquidos de alta calidad (HQLA por sus siglas en inglés)
- ❑ **ALCO:** *Assets and Liabilities Committee* (Comité de activos y pasivos)
- ❑ **APR:** Activos ponderados por riesgo
- ❑ **AT1:** *Additional Tier 1*
- ❑ **ATA:** Adquisición temporal de activos
- ❑ **ATMs:** Activos totales medios
- ❑ **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- ❑ **BFG:** Fondo de Garantía de Depósitos en Polonia
- ❑ **bn:** *Billion* / Miles de millones
- ❑ **BPA:** Beneficio por acción
- ❑ **Bº:** Beneficio
- ❑ **CTA:** Cesión temporal de activos
- ❑ **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- ❑ **Covid-19:** Enfermedad del coronavirus 19
- ❑ **CP:** Corto plazo
- ❑ **DPA:** Dividendo por acción
- ❑ **DPV:** Disponible para la venta
- ❑ **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- ❑ **FL:** *Fully-loaded*
- ❑ **FUR:** Fondo Único de Resolución
- ❑ **JGA:** Junta General de Accionistas
- ❑ **LCR:** *Liquidity coverage ratio*
- ❑ **MI:** Margen de intereses
- ❑ **Mn:** Millones
- ❑ **MM:** Miles de millones
- ❑ **MREL:** *Minimum requirement for eligible liabilities*
- ❑ **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- ❑ **NIM:** *Net interest margin* Margen de intereses sobre activos medios
- ❑ **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- ❑ **OREX:** Otros resultados de explotación
- ❑ **pb:** Puntos básicos
- ❑ **pp:** Puntos porcentuales
- ❑ **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- ❑ **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- ❑ **RoRWA:** *Return on risk-weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- ❑ **RWA:** *Risk-weighted assets* / Activos ponderados por riesgo
- ❑ **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangibles
- ❑ **SAM:** Santander Asset Management
- ❑ **SBNA:** Santander Bank NA
- ❑ **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- ❑ **SC USA:** Santander Consumer USA
- ❑ **T1/T2:** Tier 1 / Tier 2
- ❑ **TLAC:** *Total loss absorbing capacity*
- ❑ **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- ❑ **T&O:** Tecnología y Operaciones
- ❑ **TpV:** Terminal punto de Venta
- ❑ **TPV:** Volumen total de pagos (*Total Payments Volume*)
- ❑ **UX:** Experiencia del cliente
- ❑ **WM&I:** Wealth Management & Insurance

Glosario - Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- ✓ **RoTE:** Retorno sobre capital tangible: beneficio atribuido al Grupo / Promedio de: patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles (que incluyen fondo de comercio)
- ✓ **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo
- ✓ **Eficiencia:** Costes de explotación / Margen bruto. Costes de explotación definidos como gastos generales de administración + amortizaciones

VOLUMENES

- ✓ **Créditos:** Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin adquisiciones temporales de activos)
- ✓ **Recursos:** Depósitos de la clientela (sin cesiones temporales de activos) + fondos de inversión

RIESGO CREDITICIO

- ✓ **Ratio de morosidad:** Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: 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
- ✓ **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
- ✓ **Coste del crédito:** 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

CAPITALIZACIÓN

- ✓ **Recursos propios tangibles (TNAV) por acción:** Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como la suma de los fondos propios + otro resultado global acumulado - activos intangibles

DIGITAL

- ✓ **Clientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, como cliente de un banco comercial, ha iniciado sesión en su área personal de banca por Internet o en su teléfono móvil, o en ambos, en los últimos 30 días
- ✓ **Transacciones monetarias y voluntarias:** Interacción de los clientes a través del móvil o banca online que resulta en un cambio de saldos. Las transacciones en cajeros no están incluidas
- ✓ **Ventas digitales:** porcentaje de nuevas contrataciones realizadas a través de canales digitales en el periodo. Ventas digitales como % de ventas totales

Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 7 meses de diciembre a junio.

En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.

En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoRWA es el resultado consolidado ordinario anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar.

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).

Gracias.

Nuestro propósito es ayudar a personas y empresas a prosperar.

Nuestra cultura se basa en la creencia de que todo lo que hacemos debe ser

Sencillo Personal Justo



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

