

26 de octubre de 2022

# Presentación de resultados

—

## 9M'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 esta presentación 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 (la "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 reporting, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo del Informe Financiero 3T de 2022 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado como Información Privilegiada el 26 de octubre de 2022. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander ([www.santander.com](http://www.santander.com)). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

Además, este documento contiene manifestaciones sobre desempeño, estadísticas, métricas y/u objetivos relativos a emisiones y otras materias relacionadas con el clima ("Datos ESG"). Los Datos ESG no son datos financieros ni están preparados conforme a NIIF. Los Datos ESG son estimaciones no auditadas, están en proceso de evolución y pueden estar basados en asunciones que se estimaron razonables al momento de su preparación, pero que no deben considerarse como garantías. Los Datos ESG se incluyen a efectos meramente informativos, no pretenden ser exhaustivos y no constituyen asesoramiento de inversión, legal o fiscal.

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

## Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que esta presentación contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' ('forward-looking statements') según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los Estados Unidos. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'proyectar', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', 'compromiso', 'comprometer', 'centrarse', 'empeño' y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este documento e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y, rendimiento, a nuestra política de retribución a los accionistas y Datos ESG.

Sin embargo, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de aquellos previstos, esperados, proyectados o asumidos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Los factores importantes destacados a continuación, además de otros factores mencionados en esta presentación y otros factores de riesgo, incertidumbres o contingencias detalladas en nuestro último Informe Anual bajo Form 20-F y posteriores Form 6-Ks registrados o presentados ante la SEC, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestra evolución y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas previstas, esperadas, proyectadas o asumidas 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; costes de energía; y los efectos de la guerra en Ucrania o la pandemia COVID-19 en la economía global); (2) condiciones, regulaciones, objetivos y fenómenos relacionados con el clima; (3) 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); (4) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (5) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y Estados Unidos; (6) 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; (7) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos que resultan de la desviación inherente de recursos y de la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas; y (8) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito de Santander, Grupo Santander o de nuestras filiales más importantes.

# Información importante

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones están basadas en expectativas presentes y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y terceras partes y se refieren a materias de diverso grado de incertidumbre, incluyendo estándares en evolución que podrían cambiar en el futuro; planes proyecciones, expectativas, objetivos y targets, estrategias y metas de desempeño de medio ambiente, responsabilidad social, seguridad y gobierno corporativo, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias de energía y clima de Santander y terceras partes, y las asunciones subyacentes e impactos estimados en los negocios de Santander y terceras partes; el enfoque, criterio, planes y expectativas de Santander y terceras partes en relación con la reducción de emisiones y de la huella de carbono; cambios en operaciones o inversiones bajo leyes medioambientales existentes o futuras; y cambios en regulaciones públicas y requisitos regulatorios, incluyendo aquellos relacionados a iniciativas climáticas.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones son aspiraciones, deben entenderse a modo indicativo, preliminar y meramente a efectos ilustrativos, deben entenderse formuladas a la fecha en la que se publica este documento, se basan en el conocimiento, la información disponible y las opiniones vigentes en esa fecha; pueden cambiar en cualquier momento sin preaviso. 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, salvo que sea requerido bajo la legalidad vigente.

## **No constituye una oferta**

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 Estados Unidos 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 no pretenden dar a entender que el rendimiento futuro, la cotización de la acción o los resultados (incluido el beneficio por acción) de un periodo futuro vayan a coincidir o superar necesariamente los de un ejercicio anterior. Nada de lo reflejado en este documento se debe interpretar como una previsión de beneficios.

## **Información de terceros**

En esta presentación Santander nombra y se basa en cierta información y datos estadísticos obtenidos de fuentes públicamente disponibles y de terceras partes, los cuales considera fiables. Ni Santander ni sus consejeros, miembros de la dirección ni empleados han verificado independientemente la veracidad y exhaustividad de dicha información, ni garantizan la calidad, adecuación, legalidad, veracidad y exhaustividad de dicha información, ni asumen ninguna obligación de actualizar dicha información con posterioridad a la fecha de esta presentación. Santander no se hace responsable en ningún caso por el uso de dicha información, ni por ninguna decisión o acción tomada por ninguna parte con base en dicha información, ni por errores, inexactitudes u omisiones en dicha información. Las fuentes de información públicamente disponibles y de terceras partes referidas o contenidas en esta presentación se reservan todos los derechos con respecto a dicha información y el uso de dicha información no debe entenderse como el otorgamiento de una licencia en favor de ningún tercero.

1

**Aspectos  
destacados 9M'22**

2

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

3

**Conclusiones**

4

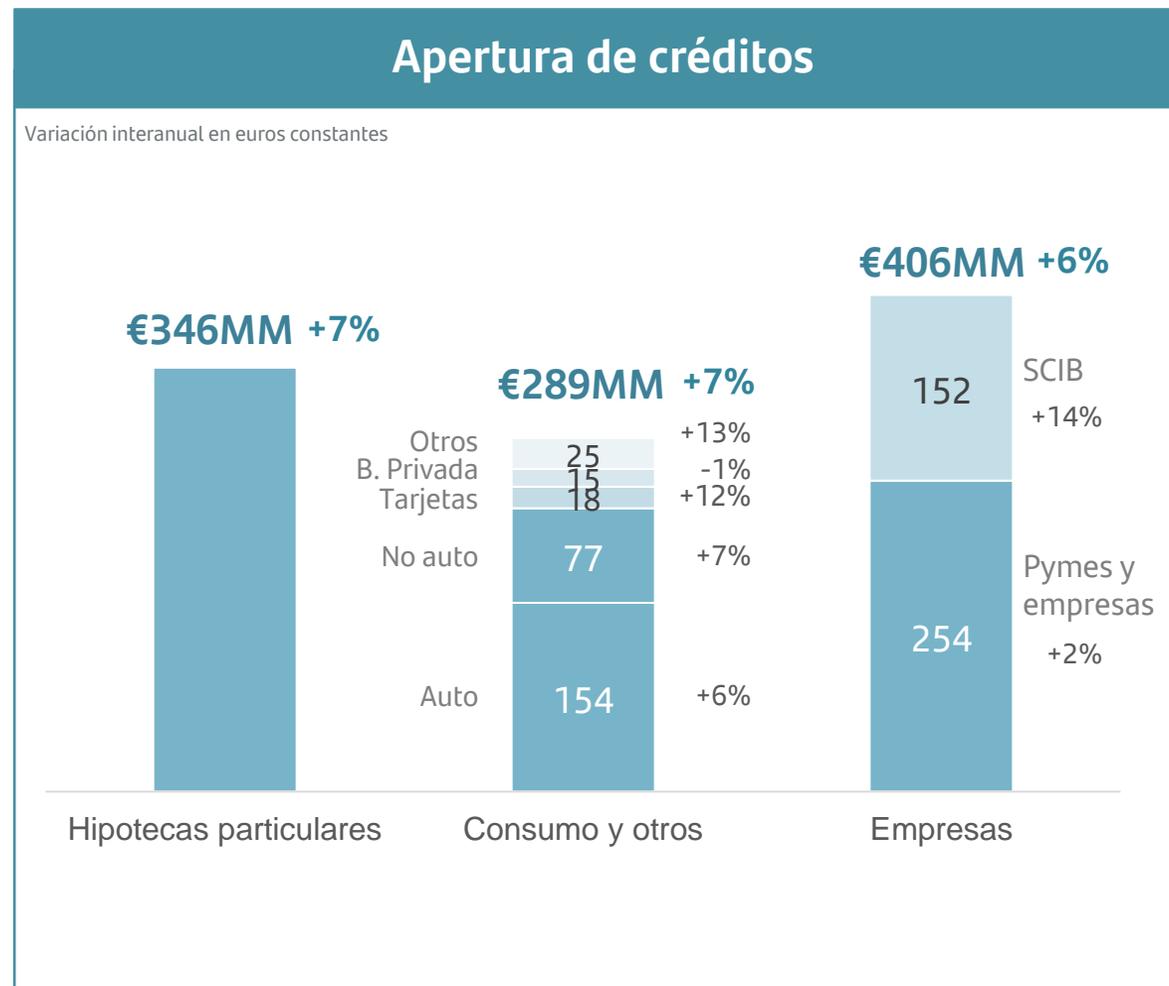
**Anexo**

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

<b>Crecimiento</b> sostenido en clientes, volúmenes e ingresos	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Mayor actividad apoyada en la mayor base de clientes (+8mn)</li><li>▶ Se acelera el aumento de los ingresos. Margen de intereses +5% trimestral</li><li>▶ Impacto favorable de tipos de cambio. En euros, volúmenes: +10% y margen de intereses + comisiones: +15%</li></ul>	<b>Volúmenes<sup>1</sup></b> <b>+6%</b>
<b>Aumento de la rentabilidad</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Beneficio atribuido 3T'22 de €2.422mn, tras incorporar un cargo de €181mn por la nueva normativa de moratorias en Polonia</li><li>▶ Beneficio atribuido 9M'22: €7.316mn (+25%; +14% en euros constantes)</li></ul>	<b>MI + Comisiones<sup>1</sup></b> <b>+8%</b> <b>BPA</b> <b>+31%</b> <b>RoTE</b> <b>13,6%</b>
<b>Mejora de la fortaleza</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ La calidad crediticia se mantiene robusta. Las dotaciones incluyen cargos por incertidumbre macroeconómica</li><li>▶ Generación orgánica neta de capital: +26pb en el trimestre</li></ul>	<b>Coste del riesgo</b> <b>0,86%</b> <b>CET1 FL</b> <b>12,10%</b>
<b>Creación de valor para nuestros accionistas</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Primer pago: €5,83 céntimos de DPA en efectivo y €979mn en recompra de acciones</li><li>▶ Incremento del TNAV por acción hasta los €4,31</li></ul>	<b>DPA en efectivo</b> <b>+20%</b> <b>TNAV + dividendo en efectivo por acción</b> <b>+11%</b>

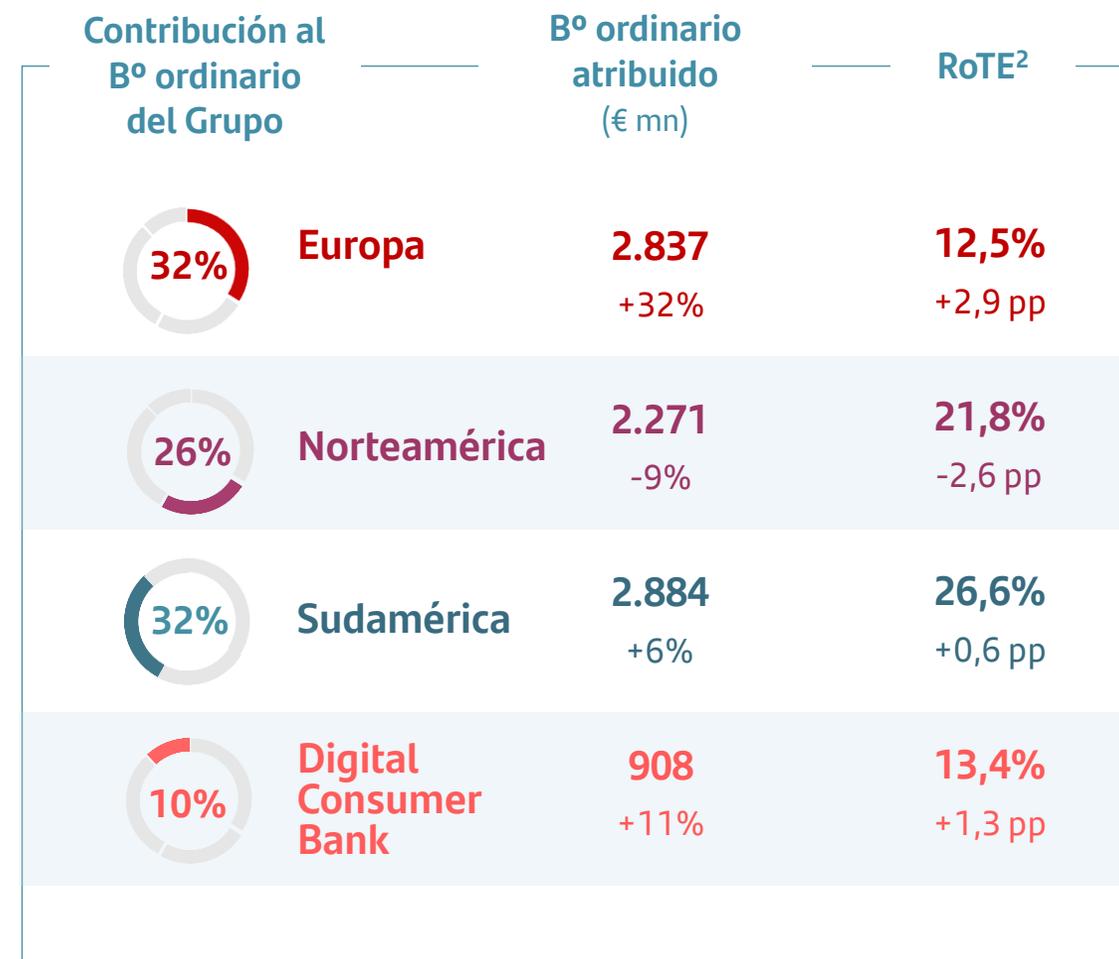
# Nuestra estrategia comercial y la mayor base de clientes se refleja en el aumento de los volúmenes en todas las regiones, productos y segmentos...

	Cientes	Créditos	Depósitos
Mn de clientes y volúmenes en €MM Variación interanual en euros constantes			
 <b>Europa</b>	<b>46,8</b> +1%	<b>590</b> +5%	<b>622</b> +7%
 <b>Norteamérica</b>	<b>25,7</b> +4%	<b>165</b> +9%	<b>134</b> +3%
 <b>Sudamérica</b>	<b>67,4</b> +10%	<b>159</b> +13%	<b>130</b> +6%
 <b>Digital Consumer Bank</b>	<b>19,5</b> +2%	<b>121</b> +6%	<b>57</b> +6%
 <b>Grupo</b>	<b>+5%</b>	<b>+7%</b>	<b>+6%</b>



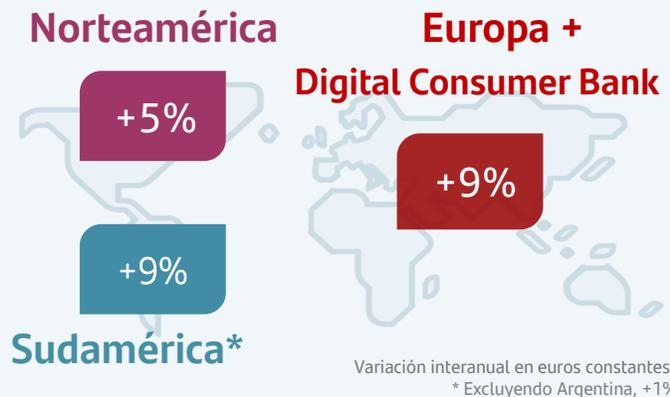
## ... y en el crecimiento a doble dígito del beneficio. Ello refleja nuestra diversificación geográfica y por negocios y la conectividad del Grupo

Millones de euros	9M'22	9M'21	Variación (%)	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	28.460	24.654	15	8
Comisiones	8.867	7.810	14	7
ROF y otros ingresos	1.302	2.162	-40	-45
<b>Margen bruto</b>	<b>38.629</b>	<b>34.626</b>	<b>12</b>	<b>5</b>
Costes explotación	-17.595	-15.778	12	6
<b>Margen neto</b>	<b>21.034</b>	<b>18.848</b>	<b>12</b>	<b>3</b>
Dotaciones insolvencias	-7.491	-5.973	25	17
Otros resultados	-1.782	-1.443	23	22
<b>BAI ordinario</b>	<b>11.761</b>	<b>11.432</b>	<b>3</b>	<b>-6</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>7.316</b>	<b>6.379</b>	<b>15</b>	<b>5</b>
Neto plusvalías y saneamientos <sup>1</sup>	0	-530	-100	-100
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>7.316</b>	<b>5.849</b>	<b>25</b>	<b>14</b>



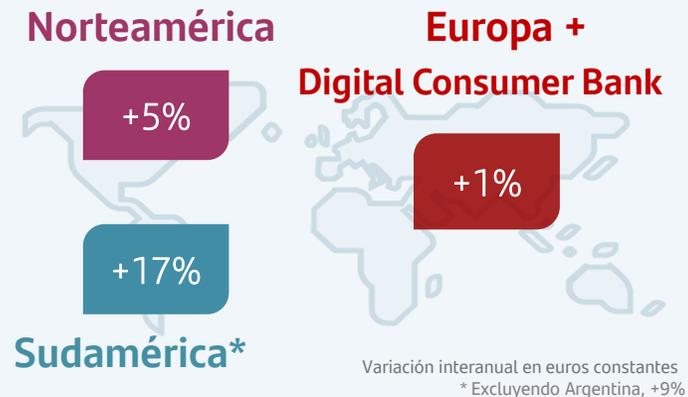
# Nuestra estrategia está dando sus frutos en ingresos, costes y dotaciones

## MI + Comisiones



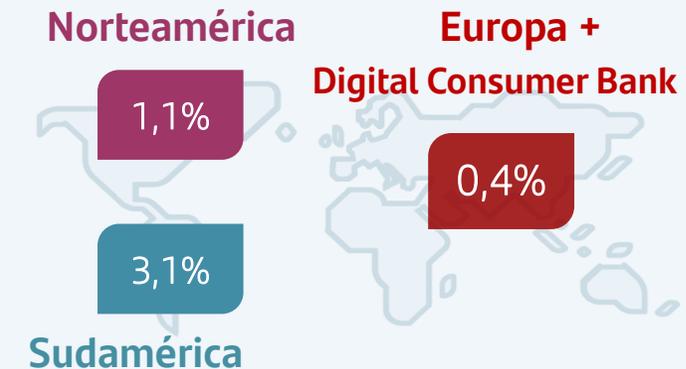
- **Margen de intereses:** crece por mayores volúmenes y subida generalizada de tipos de interés
- Mejora de la tendencia del MI en el trimestre, que esperamos continúe
- **Comisiones:** aumento principalmente por CIB, pagos y WM & Insurance

## Costes



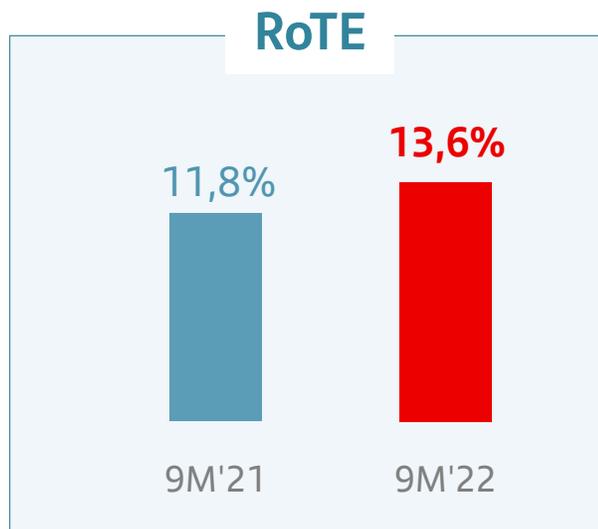
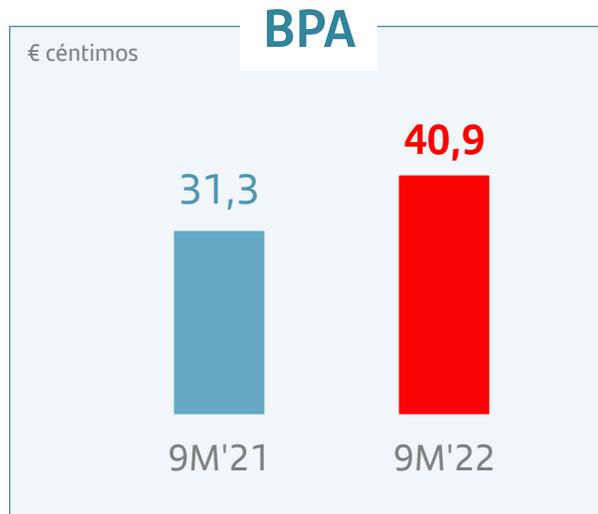
- Foco en eficiencia, con el objetivo de crecer en costes por debajo de la inflación
- Ratio de eficiencia del 45,5%, mejorando sobre el año 2021 (46,2%)
- Objetivo de eficiencia para 2022 dificultado por el desfase temporal entre inflación y tipos de interés

## Coste del riesgo



- Buenos fundamentales del coste de riesgo con niveles de morosidad estables
- Una cartera crediticia de gran calidad y altamente colateralizada, unida a la solidez de los mercados laborales ...
- ... nos sitúa en línea para alcanzar el objetivo de coste del riesgo del <1% al cierre de año

# Creando valor para nuestros accionistas: mejora de la rentabilidad, del TNAV y del dividendo por acción...



... a la vez que generamos capital de manera orgánica

## Evolución trimestral de la ratio CET1 *fully loaded*



- Continuo aumento del beneficio
  - RoTE 13,6% (12,0% en 2021)
- Disciplina en la asignación de capital:
  - APR creciendo menos que el crédito +1% < +7% (sin impacto de tipos de cambio)
  - En 9M'22, RoRWA de las producciones del 2,5%
  - % de APR con RoE < CoE del 21% (30% in 2021)
- A septiembre, la distancia al MDA es de 307pb

1

Aspectos  
destacados 9M'22

2

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

3

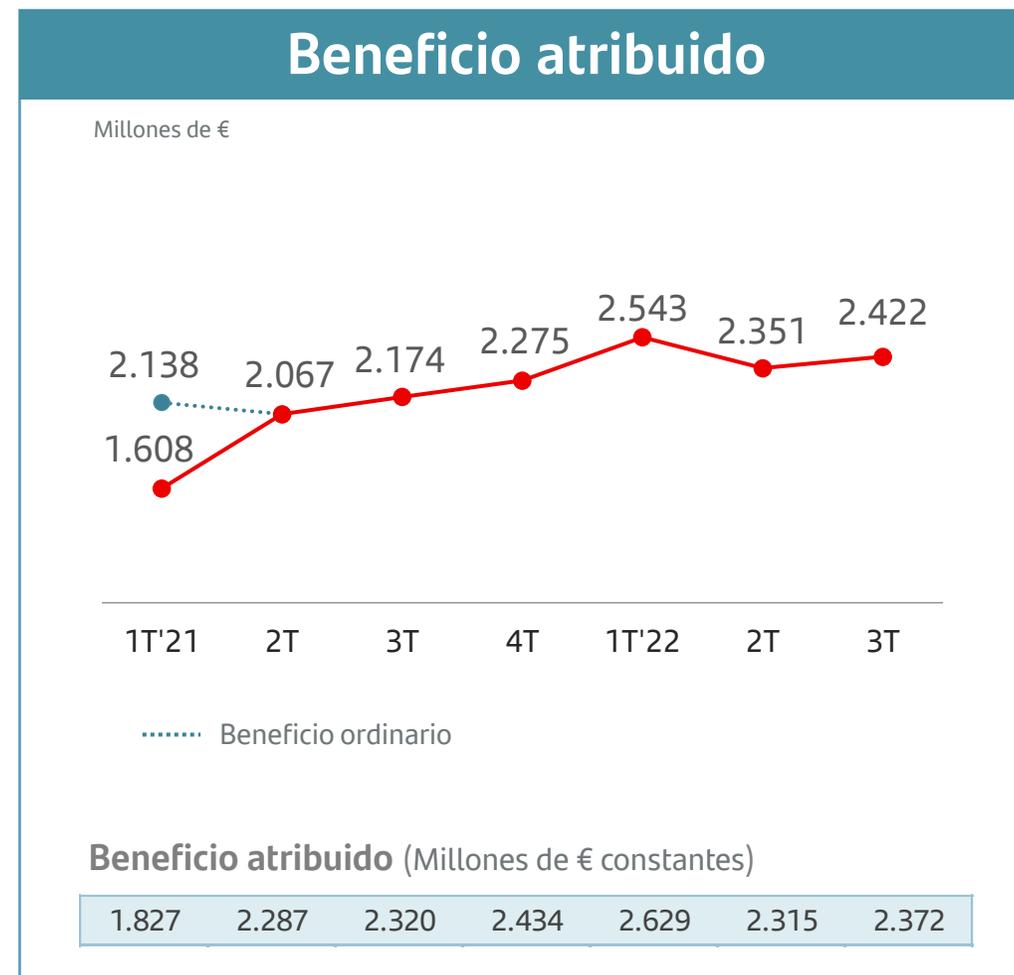
Conclusiones

4

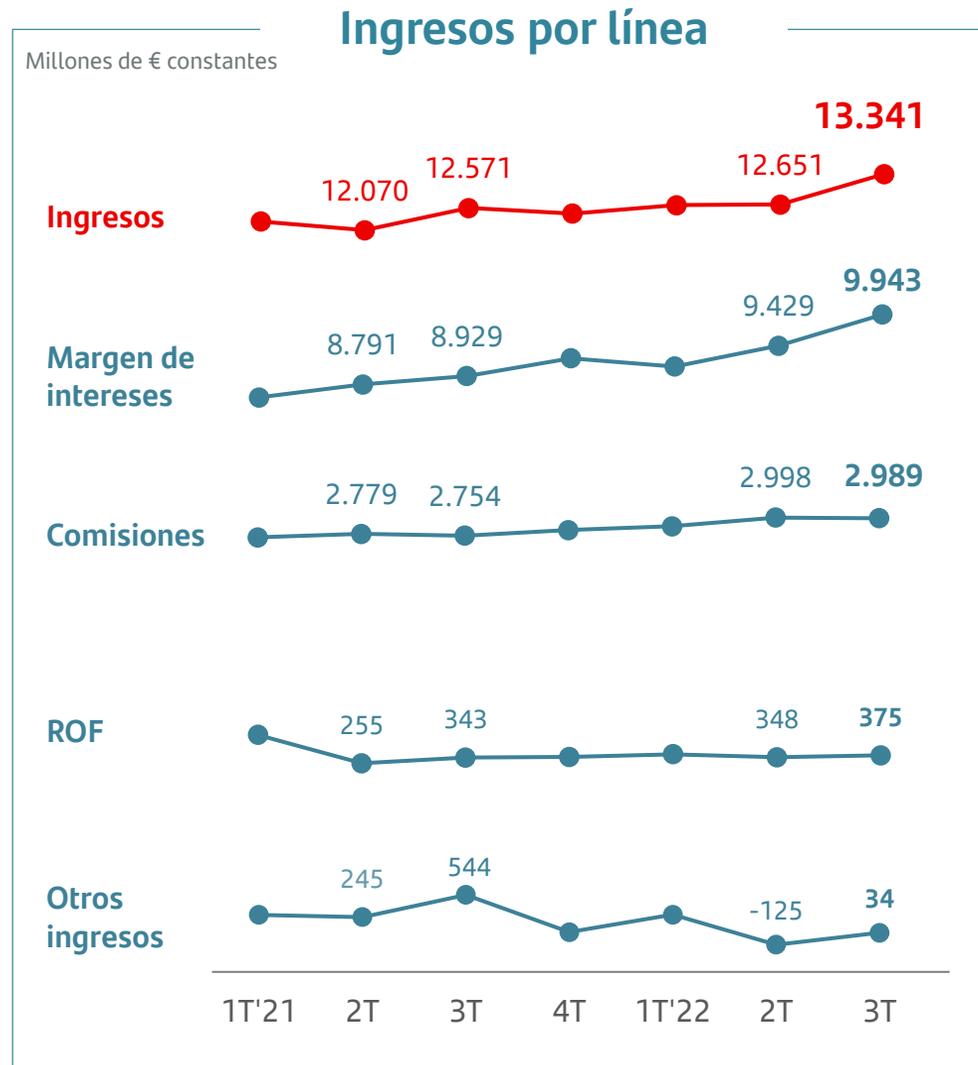
Anexo

# Mantenemos las tendencias de las principales líneas de la cuenta, que conducen a crecimientos trimestrales del beneficio

Millones de euros	9M'22	9M'21	Variación (%)	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	28.460	24.654	15	8
Comisiones	8.867	7.810	14	7
ROF y otros ingresos	1.302	2.162	-40	-45
<b>Margen bruto</b>	<b>38.629</b>	<b>34.626</b>	<b>12</b>	<b>5</b>
Costes explotación	-17.595	-15.778	12	6
<b>Margen neto</b>	<b>21.034</b>	<b>18.848</b>	<b>12</b>	<b>3</b>
Dotaciones insolvencias	-7.491	-5.973	25	17
Otros resultados	-1.782	-1.443	23	22
<b>BAI ordinario</b>	<b>11.761</b>	<b>11.432</b>	<b>3</b>	<b>-6</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>7.316</b>	<b>6.379</b>	<b>15</b>	<b>5</b>
Neto plusvalías y saneamientos <sup>1</sup>	0	-530	-100	-100
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>7.316</b>	<b>5.849</b>	<b>25</b>	<b>14</b>

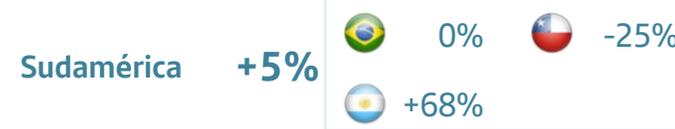


# Los ingresos mejoran en el trimestre, especialmente el MI por mayores tipos de interés y crecimiento de volúmenes



## Evolución trimestral del margen de intereses

Variaciones en euros constantes



El crecimiento se acelera por la subida de tipos de interés

El impacto negativo por subidas de tipos en Brasil está disminuyendo

Aumento de cuotas de mercado. MI afectado por la depreciación del pasivo y menor contribución TLTRO

- **Comisiones:** +7% interanual. Trimestre plano por estacionalidad y mercados
- **Otros ingresos:** 2T afectado por la contribución al FUR

# Nuestra estructura de balance nos posiciona para continuar beneficiándonos de las subidas de tipos

## En general, sensibilidad positiva del margen de intereses...

€ mn

Año 1



+2.000



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



+330



Alta capacidad para gestionar los precios del activo y del pasivo para mantener la sensibilidad positiva del balance



+200



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



+100



Los pasivos a tipo variable generan una sensibilidad inicial negativa. Positiva al final del periodo de 12 meses, debido a que los préstamos son a plazos relativamente cortos por el lado del activo, lo que permite una rápida revalorización de la cartera

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

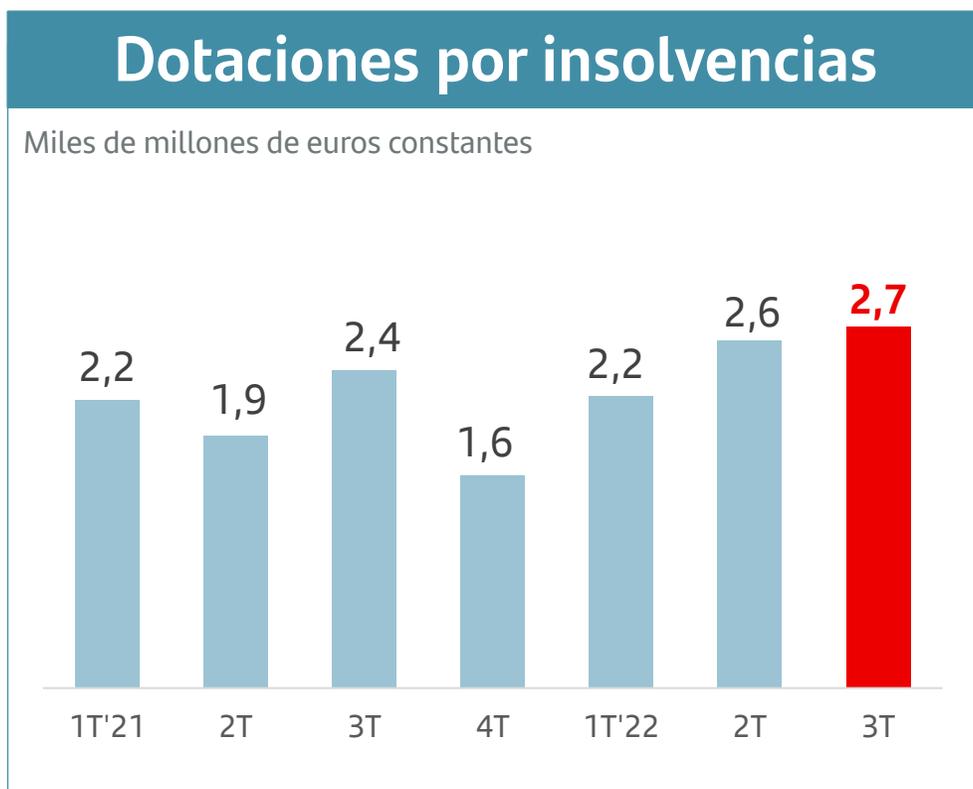
# Foco en productividad y eficiencia, con el objetivo de mantener los costes por debajo de la inflación

Costes			
Variación interanual en euros constantes		En términos reales <sup>1</sup>	
 <b>Grupo</b>	+6%	>>	-5%
 <b>Europa</b>	+1%	>>	-7%
 <b>Norteamérica</b>	+5%	>>	-3%
 <b>Sudamérica<sup>2</sup></b>	+17%	>>	-1%
 <b>Digital Consumer Bank</b>	+2%	>>	-5%

Ratio de eficiencia		
	9M'22	Variación interanual
 <b>Grupo</b>	<b>45,5%</b>	<b>-0,1pp</b>
 <b>Europa</b>	47,4%	-4,1pp
 <b>Norteamérica</b>	47,0%	+2,7pp
 <b>Sudamérica</b>	36,3%	+1,6pp
 <b>Digital Consumer Bank</b>	47,7%	+0,1pp

- **Mejora estructural de la eficiencia en Europa** (-4,1pp) por los procesos de transformación. Caída de costes en todos los países en términos reales
- **Norteamérica:** fuerte caída en EE.UU. en términos reales. En México, aumento por la internalización de empleados e inversiones en digitalización
- **Sudamérica:** caída en términos reales. Costes afectados por las subidas automáticas de salarios por convenio y por los costes generales ligados al dólar

# La calidad crediticia se mantiene robusta. En 2022, se registran provisiones adicionales por la actualización de los escenarios macroeconómicos



## Calidad crediticia

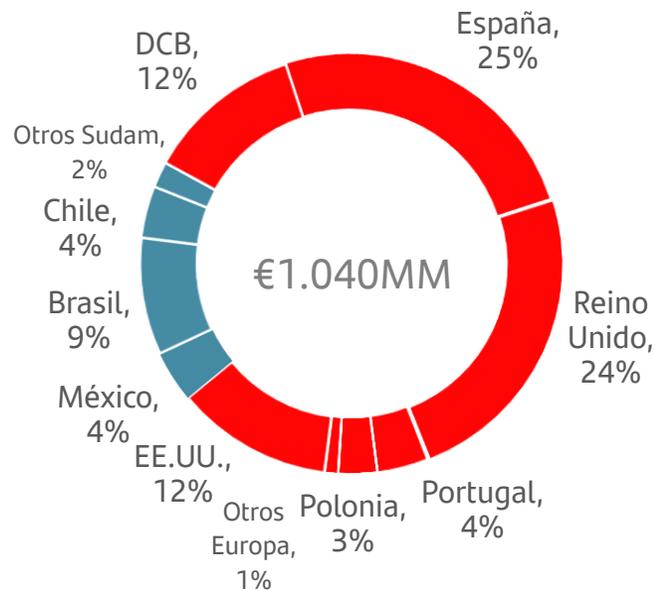
	sep-21	jun-22	sep-22
Coste del riesgo <sup>1</sup>	0,90%	0,83%	<b>0,86%</b>
Ratio de mora	3,18%	3,05%	<b>3,08%</b>
Cobertura	74%	71%	<b>70%</b>
Fase 1	€912MM	€998MM	<b>€1.030MM</b>
Fase 2	€67MM	€66MM	<b>€70MM</b>
Fase 3	€33,0MM	€34,3MM	<b>€35,6MM</b>

- En 3T, las dotaciones caen en Brasil, México y Chile. En el Grupo, se incrementan ligeramente por Estados Unidos
- 2022 incorpora dotaciones por la actualización de los escenarios macro (EE.UU., España y Reino Unido), frente a liberaciones en 2T'21 y 4T'21

# Cartera diversificada y con elevadas garantías. Adicionalmente, se espera que los principales factores macroeconómicos que la afectan se mantengan resilientes

## Desglose de la cartera de crédito

Sep-22



### Alta calidad de la cartera crediticia

(82% concentrada en mercados maduros y 65% garantizada)

## Fortaleciendo el perfil de riesgo de crédito en todos los países

### España

- El LTV medio de la cartera hipotecaria es 62%. El precio medio de la vivienda es un 30% inferior a 2008 (en términos reales)
- El 75% de la cartera hipotecaria está a tipo variable
- La cartera de empresas ha mejorado su *rating* medio en los últimos 12 meses y la cartera ICO ha evolucionado mejor de lo esperado
- Tasa de desempleo por debajo de la media histórica, tasa de esfuerzo del 34%<sup>1</sup> (53% en 2008)

### Reino unido

- El LTV medio simple de la cartera hipotecaria es del 40%. 12% de la cartera es a tipo variable
- Menos del 5% de la cartera hipotecaria con LTV por encima del 80% (12% en 2015)
- Tasa de desempleo en niveles bajos, tasa de esfuerzo<sup>2</sup> del 34% (vs. 44% en 2008)

### EE.UU.

- Cartera de alta calidad: hoy el c.80% de la cartera total en EE.UU. es *prime*
- Tasa de desempleo en niveles históricamente bajos
- Precios de vehículos usados por encima de la media histórica (índice Manheim: 200 actual vs. 137 de media en los últimos 15 años)

### Brasil

- Coste del riesgo sube al 4,5% por los préstamos a particulares sin garantía (20% de la cartera)
- Foco en fortalecer la cartera, creciendo en particulares con garantía, empresas y CIB
- Perspectivas macro positivas: se espera crecimiento del PIB en 2023 y baja tasa de desempleo

A light blue world map is centered in the background of the slide. The map shows the outlines of continents and countries. A vertical light blue bar runs through the center of the map, behind the text.

# 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)
- El beneficio sube por mejora en gastos y coste del riesgo. El MI sube un 10% trimestral por los mayores tipos de interés

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€257MM +7%	€319MM +13%	€72MM -8%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
48,5% -2,4pp	0,71% -26pb	8,8% +4,3pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21
Margen de intereses	1.119	10,0	3.134	-0,1
Comisiones	697	-4,6	2.172	5,6
Margen bruto	2.121	10,7	6.058	2,5
Costes explotación	-997	2,7	-2.941	-2,4
<b>Margen neto</b>	<b>1.124</b>	<b>19,0</b>	<b>3.118</b>	<b>7,6</b>
Dotaciones insolvencias	-421	1,4	-1.228	-27,2
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>452</b>	<b>57,3</b>	<b>1.104</b>	<b>99,5</b>

(\*) Millones de euros y variación en %

## Reino Unido

- Elevada producción neta de hipotecas (£10MM en el año)
- Fuerte mejora del margen de intereses y de la eficiencia. Mayores dotaciones por revisión macro en 2022 frente a liberaciones en 2021

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€248MM +4%	€218MM -1%	€7MM -18%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
49,8% -4,2pp	0,02% +1pb	16,6% -0,9pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>2</sup>
Margen de intereses	1.277	5,0	3.695	12,1	14,3
Comisiones	93	-14,3	295	-17,7	-16,1
Margen bruto	1.397	5,0	4.031	10,1	12,3
Costes explotación	-660	-1,6	-2.008	1,7	3,7
<b>Margen neto</b>	<b>738</b>	<b>11,8</b>	<b>2.023</b>	<b>20,1</b>	<b>22,5</b>
Dotac. insolvencias	-109	48,4	-234	—	—
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>402</b>	<b>12,5</b>	<b>1.138</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,6</b>

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

## Estados Unidos

- **Créditos** (CIB, CRE y auto) y **depósitos crecen** mientras se mantiene el coste de los depósitos relativamente estable
- **Beneficio elevado (c.€1,5MM)** por la mejor tendencia del MI. Normalización de dotaciones y menores ingresos por *leasing*

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€121MM +8%	€97MM +6%	€15MM -10%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
46,5% +3,9pp	0,87% -19pb	18,8% -6,1pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>2</sup>
Margen de intereses	1.669	5,4	4.546	2,4	15,3
Comisiones	194	-7,9	588	-13,9	-3,0
Margen bruto	2.001	2,1	5.667	-8,6	2,9
Costes explotación	-953	2,0	-2.635	-0,3	12,3
<b>Margen neto</b>	<b>1.048</b>	<b>2,1</b>	<b>3.032</b>	<b>-14,8</b>	<b>-4,0</b>
Dotac. insolvencias	-513	45,6	-1.107	118,3	145,9
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>399</b>	<b>-27,2</b>	<b>1.489</b>	<b>-23,7</b>	<b>-14,0</b>

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

## México

- **El éxito en la estrategia de atracción de clientes** (aumento de 1,3mn interanual) se refleja en los **volúmenes de crédito**
- **Excelentes resultados y mayor rentabilidad** impulsados por los ingresos comerciales y la mejor calidad crediticia

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€43MM +13%	€37MM -4%	€15MM +8%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
44,3% -0,2pp	1,86% -83pb	34,7% +7,1pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>2</sup>
Margen de intereses	950	6,4	2.556	11,8	25,1
Comisiones	303	1,8	831	20,3	34,7
Margen bruto	1.216	4,1	3.312	12,0	25,3
Costes explotación	-537	3,0	-1.467	11,4	24,7
<b>Margen neto</b>	<b>679</b>	<b>5,0</b>	<b>1.845</b>	<b>12,5</b>	<b>25,9</b>
Dotac. insolvencias	-188	-2,6	-555	-23,0	-13,8
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>328</b>	<b>5,5</b>	<b>874</b>	<b>32,8</b>	<b>48,6</b>

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

## Brasil

- **Recuperación de la actividad con compresión del margen**
- **Subida interanual de ingresos** compensada por mayores costes y dotaciones. En 3T, mejor tendencia del MI y caída de las dotaciones
- Alta rentabilidad (**RoTE >20%**)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€98MM +10%	€80MM +6%	€47MM -3%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
31,1% +1,8pp	4,46% +86pb	26,8% -1,4pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>2</sup>
Margen de intereses	2.251	-0,4	6.672	-1,3	15,5
Comisiones	812	-5,0	2.412	1,7	19,0
Margen bruto	3.278	-2,3	9.671	2,3	19,7
Costes explotación	-1.058	4,4	-3.009	8,7	27,2
<b>Margen neto</b>	<b>2.220</b>	<b>-5,2</b>	<b>6.661</b>	<b>-0,4</b>	<b>16,6</b>
Dotac. insolvencias	-1.150	-1,2	-3.165	36,6	59,9
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>662</b>	<b>-10,1</b>	<b>2.027</b>	<b>-1,5</b>	<b>15,3</b>

(\*) 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 del beneficio:** ingresos por *leasing*, control de costes y sólida calidad crediticia absorben la subida de tipos y las difíciles condiciones de mercado

Producción	Créditos	Recursos de clientes
€38MM +10%	€121MM +6%	€60MM +6%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
47,7% +0,1pp	0,43% -14pb	13,4% +1,3pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>2</sup>
Margen de intereses	1.000	-1,0	3.032	-0,3	0,1
Comisiones	204	-6,6	629	2,0	2,0
Margen bruto	1.315	4,4	3.887	2,0	2,4
Costes explotación	-605	0,7	-1.853	2,4	2,7
<b>Margen neto</b>	<b>709</b>	<b>7,8</b>	<b>2.034</b>	<b>1,6</b>	<b>2,2</b>
Dotac. insolvencias	-142	1,9	-429	-4,7	-4,4
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>336</b>	<b>15,9</b>	<b>908</b>	<b>10,8</b>	<b>12,2</b>

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

## Corporate & Investment Banking

- **Fuerte subida de resultados** apoyada en el crecimiento a doble dígito de todos los negocios core, especialmente GTB y GDF
- **Foco en la transformación digital:** acuerdo entre SCIB y SAP para acelerar la digitalización de los servicios de banca transaccional
- **Sostenibilidad:** liderazgo en Financiaciones Estructuradas en renovables (primeros en Latinoamérica, Europa y Global)

Comisiones	Beneficio	RoTE
€1.517mn +9%	€2.364mn +36%	24,8% +6,2pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>3</sup>
Margen bruto	1.985	8,2	5.597	25,4	31,1
Margen neto	1.238	7,0	3.562	32,7	38,7
<b>B° ordinario atribuido</b>	<b>833</b>	<b>10,1</b>	<b>2.364</b>	<b>35,7</b>	<b>40,7</b>

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

## Wealth Management & Insurance

- **Fuerte aumento de la contribución al B° del Grupo** (+17% en términos homogéneos) por una oferta de valor añadido diversificada
- **Banca Privada** incrementa su base de clientes un 6%
- **SAM:** la contribución al beneficio del Grupo sube (+8% interanual) en un mercado afectado por la alta volatilidad
- **Seguros:** aumento sostenido en primas de protección (+9%) y de ahorro (+38%)

AuM	Comisiones <sup>1</sup>	RoTE
€402MM -5%	€2.735mn +4%	59,5% +1,7pp

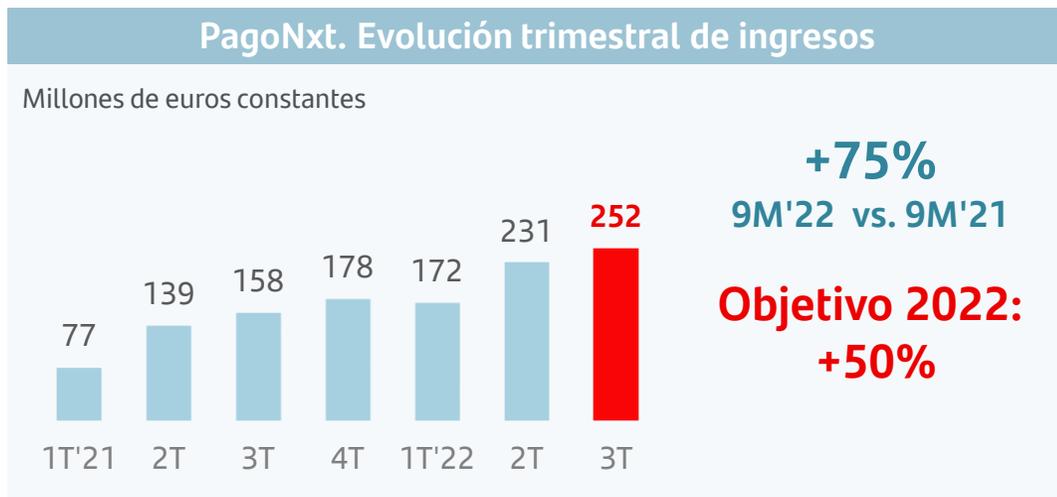
RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>3</sup>
Margen bruto	685	7,1	1.907	7,2	11,6
Margen neto	422	9,7	1.149	7,8	11,2
<b>B° ordinario atribuido</b>	<b>302</b>	<b>11,3</b>	<b>818</b>	<b>7,1</b>	<b>10,7</b>
<b>Contribución al beneficio<sup>2</sup></b>	<b>713</b>	<b>6,9</b>	<b>1.997</b>	<b>6,2</b>	<b>12,1</b>

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

# PagoNxt

- **Merchants: el volumen total de pagos (TPV) sube** impulsado por Brasil (+18%), Europa (+42%) y México (+35%)
- **Los ingresos crecen un 96% interanual (+75% en euros constantes)** por mayor actividad y volúmenes en todas las regiones

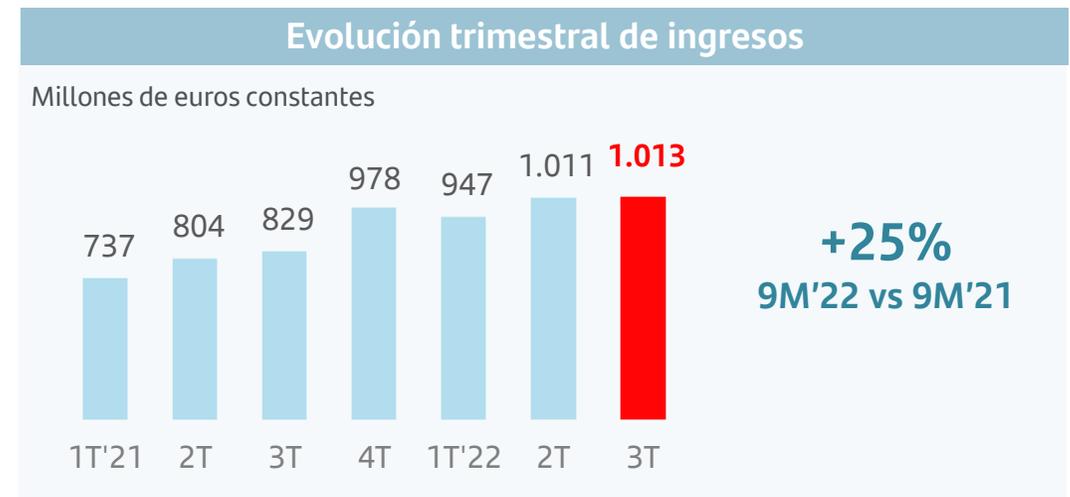
Merchant Acquiring	International Trade
Volumen total de pagos (TPV)	# clientes activos
<b>€117MM +29%</b>	<b>&gt;30k</b>
	ONe Trade Ebury



# Tarjetas

- **97 millones de tarjetas** gestionadas a nivel global
- **Los ingresos aumentan un 36% interanual (+25% en euros constantes)** impulsados por las tres regiones
- **Elevada rentabilidad con un RoTE de c.30%**

Tarjetas	
Facturación	# transacciones
<b>€223MM +16%</b>	<b>+14%</b>



1

Aspectos  
destacados 1S'22

2

Análisis del Grupo y de  
las áreas de negocio

3

**Conclusiones**

4

Anexo

# Conclusiones

## Ingresos

- ▶ **Esperamos alcanzar nuestro objetivo para 2022, ya que los ingresos deberían seguir creciendo con fuerza:**
  - Crecimiento adicional del MI por la subida de tipos y los niveles de actividad previstos. Acelerándose en 2023
  - Comisiones impulsadas por la actividad comercial y el crecimiento en nuestros negocios globales (SCIB, pagos y WM&I)

## Costes

- ▶ Una gestión de costes por debajo de la inflación debería permitirnos seguir mejorando la productividad y la eficiencia
- ▶ **Esperamos mejorar en 2022 la ratio de eficiencia del 2021, cerrando el año cerca de nuestro objetivo**

## Calidad crediticia

- ▶ En un entorno incierto, **nuestra calidad crediticia sigue siendo robusta y no se espera un deterioro significativo**, debido a su alta colateralización, unida a un sólido mercado laboral y elevada tasa de ahorro de los hogares en los países donde operamos
- ▶ El **coste del riesgo** anualizado de 9 meses (0,95%) nos sitúa **en línea para alcanzar nuestro objetivo para el año**

## Capital

- ▶ Cumpliendo **nuestro objetivo de mantener todos los trimestres un CET1 FL por encima del 12%**
- ▶ Al mismo tiempo, seguimos cumpliendo nuestros **compromisos de asignación de capital**

**Esperamos que el crecimiento en ingresos compense las presiones inflacionarias sobre los costes y un potencial aumento del coste del riesgo. Confiamos en aumentar nuestra rentabilidad y seguir generando valor para nuestros accionistas**



# INVESTOR DAY

28 de febrero  
2023  
**LONDRES**



1

Aspectos  
destacados 1S'22

2

Análisis del Grupo y de  
las áreas de negocio

3

Conclusiones

4

**Anexo**

# Anexo

Detalle del margen de intereses y del coste del riesgo por país

Segmentos principales

Banca Responsable

Glosario

El resto de información del Anexo presentada de forma habitual todos los trimestres, se puede encontrar en el documento denominado “Información Complementaria”, publicado junto a esta presentación en la Web Corporativa del Grupo.

# Crecimiento interanual del margen de intereses por aumento de volúmenes y mejora del NIM

## Evolución del margen de intereses (MI) por país

	MI	Créditos Depósitos		NIM <sup>1</sup>	
		Variación interanual en € constantes			9M'21
 <b>Grupo</b>	+8%	+7%	+6%	2,40%	2,51%
 <b>España</b>	0%	+7%	+13%	1,03%	0,97%
 <b>Reino Unido</b>	+12%	+4%	-1%	1,31%	1,46%
 <b>Portugal</b>	-6%	+1%	+3%	1,31%	1,18%
 <b>Polonia</b>	+104%	+6%	+6%	2,11%	3,95%
 <b>EE.UU.</b>	+2%	+8%	+6%	4,06%	3,73%
 <b>México</b>	+12%	+13%	-4%	4,28%	4,55%
 <b>Brasil</b>	-1%	+10%	+6%	5,70%	5,43%
 <b>Chile</b>	+1%	+11%	-7%	3,50%	3,21%
 <b>Argentina</b>	+142%	+68%	+60%	9,98%	15,34%
 <b>DCB</b>	0%	+6%	+6%	3,00%	2,92%



- **España:** presión sobre la rentabilidad del crédito y menor contribución de ALCO y TLTRO
- **Reino Unido:** mayores tipos de interés y volúmenes
- **Portugal:** presión sobre la rentabilidad del crédito y menor contribución de ALCO y TLTRO
- **Polonia:** fuerte subida de tipos de interés y crecimiento de volúmenes



- Subida de tipos y mayores volúmenes en ambos países
- **EE.UU.:** NIM afectado por la competencia en los precios de los préstamos al consumo y por el coste de los depósitos
- **México:** fuerte aumento en créditos a particulares y empresas



- **Brasil:** márgenes apoyados en los volúmenes, 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 de la cartera de crédito
- **Argentina:** aumento de volúmenes y de tipos de interés



- Mayor rentabilidad de la nueva producción y cambio de *mix*, compensados por el mayor coste de financiación

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

Evolución del coste del riesgo <sup>1</sup> por país			
		Dic-21	Sep-22
	<b>Grupo</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,86%</b>
	<b>España</b> 	0,92%	0,71%
	<b>Reino Unido</b> 	-0,09%	0,02%
	<b>Portugal</b> 	0,09%	-0,12%
	<b>Polonia</b> 	0,67%	1,07%
	<b>EE.UU.</b> 	0,43%	0,87%
	<b>México</b> 	2,44%	1,86%
	<b>Brasil</b> 	3,73%	4,46%
	<b>Chile</b> 	0,85%	0,87%
	<b>Argentina</b> 	3,01%	2,88%
	<b>DCB</b>	0,46%	0,43%



- **España:** menores dotaciones y mejora de la calidad crediticia
- **Reino Unido:** normalización gradual tras las liberaciones en 2T y 4T'21
- **Portugal:** liberaciones en 4T'21 y menor coste del crédito en 2022
- **Polonia:** mayores dotaciones por los cargos relacionados con la cartera en francos suizos. Sin estos cargos, mejoran



- **EE.UU.:** liberaciones en 2021 y progresiva normalización en 2022, con un coste del riesgo todavía por debajo de los niveles pre- pandemia
- **México:** buena evolución de la cartera de crédito (principalmente, tarjetas y CIB)



- **Brasil:** el coste del riesgo aumenta en particulares no garantizados. Mix de cartera sólido
- **Chile y Argentina:** el coste del riesgo se mantiene bajo



- Coste del riesgo se mantiene bajo para este tipo de negocio

# Anexo

Detalle del margen de intereses y del coste del riesgo por país

**Segmentos principales**

Banca Responsable

Glosario

## Aspectos destacados

- Acelerando la **transformación de nuestro negocio** para impulsar un **crecimiento rentable y aumentar el RoTE**
- **Aumento** generalizado en créditos y depósitos, reflejo de una **mayor base de clientes y de su vinculación**
- **La subida de ingresos** y la bajada de **dotaciones** interanual impulsan **el fuerte incremento del beneficio**
- **Continuamos mejorando la eficiencia** en un entorno de alta inflación. En términos reales, los costes caen un 7%
- **El beneficio del trimestre sube** por la aceleración del MI, la mejora de la eficiencia y unas dotaciones estables, que compensan la nueva normativa de moratorias en Polonia

## Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€590MM +5%	€622MM +7%	€93MM -12%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
47,4% -4,1pp	0,36% -12pb	12,5% +2,9pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>2</sup>
Margen bruto	4.692	10,2	13.273	9,8	10,4
Margen neto	2.559	18,4	6.977	19,3	19,8
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>998</b>	<b>22,1</b>	<b>2.837</b>	<b>32,1</b>	<b>33,7</b>

(\*) 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 MI cambia la tendencia** y sube en el trimestre, las comisiones crecen, y la eficiencia y el coste del riesgo mejoran

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€41MM +1%	€43MM +3%	€4MM -11%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
40,3% -1,7pp	-0,12% -46pb	26,7% +5,1pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21
Margen de intereses	175	2,7	516	-5,8
Comisiones	121	-1,2	366	12,7
Margen bruto	320	13,9	933	-8,6
Costes explotación	-125	0,2	-376	-12,4
<b>Margen neto</b>	<b>194</b>	<b>25,0</b>	<b>557</b>	<b>-5,8</b>
Dotaciones insolvencias	2	—	-9	-90,2
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>135</b>	<b>74,8</b>	<b>360</b>	<b>11,4</b>

(\*) Millones de euros y variación en %

## Polonia

- **Buen desempeño operativo:** el MI se duplica por tipos más altos y los costes suben por debajo de la inflación
- **El beneficio se eleva** tras absorber diversos cargos: provisiones por las hipotecas en francos suizos, la nueva normativa de moratorias y la contribución al IPS

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€30MM +6%	€37MM +6%	€3MM -35%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
28,6% -13,1pp	1,07% +26pb	15,1% +8,0pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>3</sup>
Margen de intereses	530	11,0	1.424	103,6	98,2
Comisiones	135	6,0	403	7,3	4,5
Margen bruto	690	21,1	1.780	58,0	53,8
Costes explotación	-171	0,6	-510	8,4	5,5
<b>Margen neto</b>	<b>519</b>	<b>29,8</b>	<b>1.270</b>	<b>93,6</b>	<b>88,5</b>
Dotac. insolv. y otras prov.	-451	129,8	-758	87,9	82,9
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>22</b>	<b>-75,2</b>	<b>229</b>	<b>115,1</b>	<b>109,4</b>

(\*) 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 trimestral e interanual de volúmenes**, por la buena evolución de la mayoría de segmentos en México y de CIB, CRE y auto en EE.UU.
- **Se mantiene una alta rentabilidad** gracias a los excelentes resultados en México y al elevado beneficio en EE.UU.
- **En el trimestre**, el MI continúa mostrando signos de recuperación y los costes se mantienen bajo control. Las dotaciones aumentan por la normalización del coste del riesgo

## Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€165MM +9%	€134MM +3%	€30MM -2%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
47,0% +2,7pp	1,12% -34pb	21,8% -2,6pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>2</sup>
Margen bruto	3.240	3,0	9.021	-1,7	10,5
<b>Margen neto</b>	<b>1.694</b>	<b>3,4</b>	<b>4.782</b>	<b>-6,7</b>	<b>5,1</b>
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>693</b>	<b>-16,0</b>	<b>2.271</b>	<b>-9,3</b>	<b>2,4</b>

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

## Aspectos destacados

- **Fortaleciendo la conectividad y compartiendo las mejores prácticas** entre países para capturar oportunidades de negocio
- Aumento generalizado de los clientes. Somos **#1 o #2 en NPS** en todos los mercados
- **Crecimiento interanual del beneficio** impulsado por los ingresos y una menor carga impositiva, que más que compensan las presiones inflacionarias y mayores dotaciones
- **En 3T, beneficio** impactado por mayores costes, parcialmente compensados por mejora en comisiones y dotaciones
- **Alta rentabilidad**, con RoTE de doble dígito en todos los países

## Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€159MM +13%	€130MM +6%	€61MM +4%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
36,3% +1,6pp	3,11% +58pb	26,6% +0,6pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>2</sup>
Margen bruto	4.680	1,8	13.613	9,1	20,6
Margen neto	2.898	-3,5	8.677	4,9	17,7
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>938</b>	<b>-8,0</b>	<b>2.884</b>	<b>5,6</b>	<b>17,1</b>

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

## Chile

- Foco en Getnet, Superdigital, Life y Prospera, impulsando la bancarización. **#1 en NPS**
- **El beneficio sube** por ingresos, eficiencia y coste del riesgo
- **Sólida evolución trimestral**, excepto del MI (mayores costes de financiación y menor inflación trimestral)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€43MM +11%	€29MM -7%	€9MM +4%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
38,1% -0,6pp	0,87% -2pb	30,9% +7,5pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>2</sup>
Margen de intereses	402	-24,6	1.440	0,9	-2,4
Comisiones	120	12,7	341	19,9	15,9
Margen bruto	577	-15,3	1.934	9,1	5,5
Costes explotación	-248	0,6	-737	7,4	3,9
<b>Margen neto</b>	<b>329</b>	<b>-24,2</b>	<b>1.197</b>	<b>10,1</b>	<b>6,5</b>
Dotac. insolvencias	-85	-19,9	-290	13,0	9,3
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>160</b>	<b>-18,5</b>	<b>551</b>	<b>23,3</b>	<b>19,3</b>

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

## Argentina

- **Los créditos suben** impulsados por la cartera en moneda local y por los segmentos de auto, pymes y empresas
- **El beneficio crece** por unos ingresos muy por encima de la inflación con mejora de la eficiencia

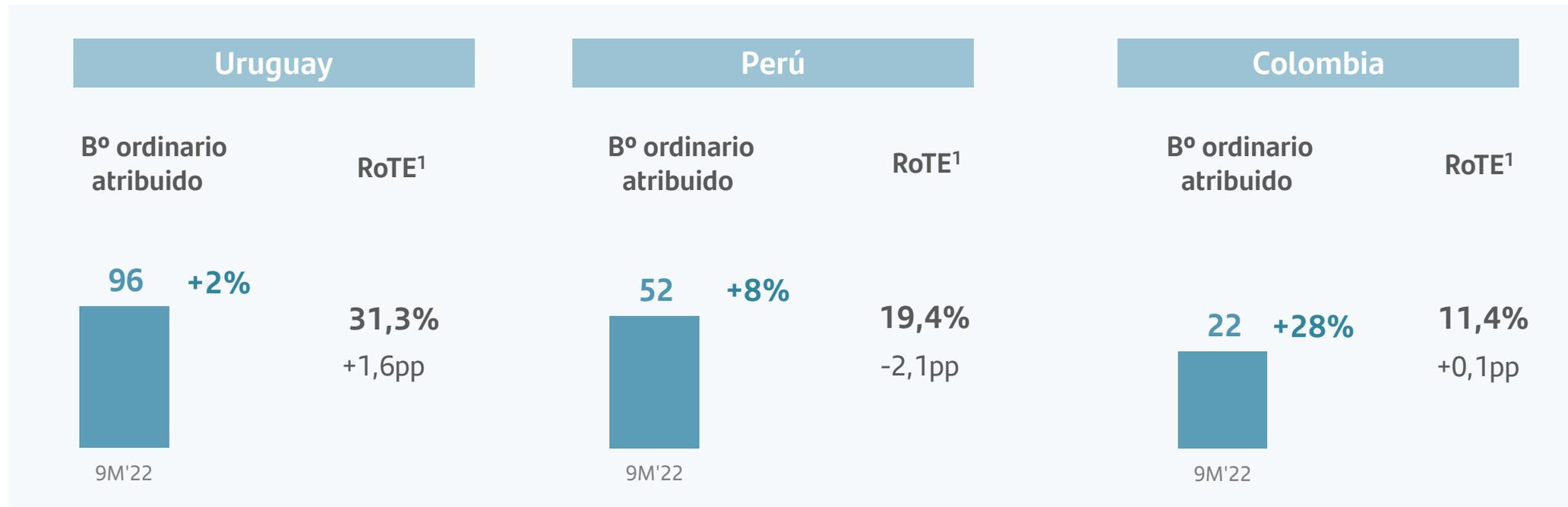
Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€7MM +68%	€11MM +60%	€4MM +121%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
57,3% -2,6pp	2,88% -63pb	37,0% +6,1pp

RESULTADOS*	3T'22	% 2T'22	9M'22	% 9M'21	% 9M'21 <sup>2</sup>
Margen de intereses	616	68,5	1.347	141,6	91,4
Comisiones	182	52,1	445	106,8	63,8
Margen bruto	592	54,6	1.413	92,9	52,8
Costes explotación	-333	53,1	-809	84,6	46,2
<b>Margen neto</b>	<b>259</b>	<b>56,6</b>	<b>604</b>	<b>105,3</b>	<b>62,6</b>
Dotac. insolvencias	-34	28,7	-106	51,5	20,0
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>88</b>	<b>26,0</b>	<b>234</b>	<b>65,8</b>	<b>31,4</b>

(\*) 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 MI impulsa el aumento del beneficio y **la elevada rentabilidad**



## Aspectos destacados

- **MI** afectado por la subida de los tipos de interés y un mayor colchón de liquidez
- **Resultados negativos de 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

<b>RESULTADOS*</b>	<b>9M'22</b>	<b>9M'21</b>
Margen de intereses	<b>-510</b>	-459
ROF	<b>-624</b>	-145
Costes explotación	<b>-272</b>	-249
Dotaciones y otros resultados	<b>-121</b>	-277
Impuestos y minoritarios	<b>-25</b>	-65
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>-1.583</b>	<b>-1.232</b>

(\*) Millones de euros

# Anexo

Detalle del margen de intereses y del coste del riesgo por país

Segmentos principales

**Banca Responsable**

Glosario

# Apoyando a nuestros clientes en su transición verde y comprometidos con la inclusión financiera

## Principales métricas de sostenibilidad

Financiación verde  
movilizada<sup>1</sup>

**~€79MM**

desde 2019

Objetivo: €120MM en 2025

Préstamos verdes  
a 9M'22

**>€3MM**

en SCF

>100k vehículos eléctricos

9M'22 posición en las  
*Global League Tables*<sup>2</sup>

**#1**

Financiación de proyectos  
de renovables

Activos bajo gestión en  
fondos sostenibles<sup>3</sup>

**€54MM**

Sep-22

Objetivo: €100MM en 2025

## Sociales y de Buen Gobierno

Microfinanzas a 9M'22

**>€670mn**

>1,1mn  
microemprendores

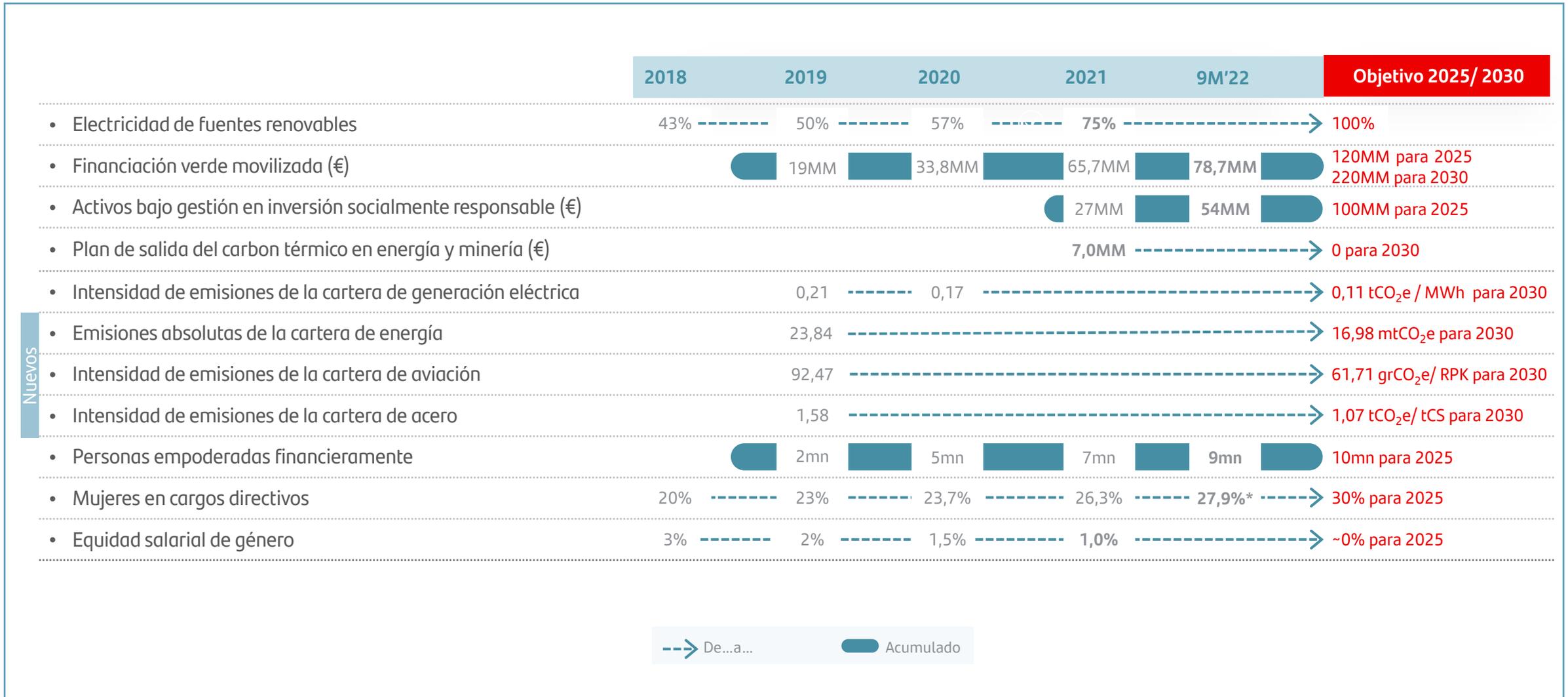
8 países de Latam

Incentivos ESG para  
la alta dirección

**20%**

de los incentivos  
a largo plazo

# Continuamos con el progreso en nuestra agenda ESG



# Anexo

Detalle del margen de intereses y del coste del riesgo por país

Segmentos principales

Banca Responsable

**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
- **AuM:** *Assets under Management* / activos bajo gestión
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BFG:** Fondo de Garantía de Depósitos en Polonia
- **BPA:** Beneficio por acción
- **Bº:** Beneficio
- **CTA:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CoE:** *Cost of Equity* / coste del capital
- **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
- **GTB:** *Global Transaction Banking*
- **GDF:** *Global Debt Finance*
- **IPS:** *Institutional Protection Scheme*
- **JGA:** Junta General de Accionistas
- **LCR:** *Liquidity coverage ratio*
- **LTV:** *Loan to Value* / k
- **MDA:** *Maximum Distributable Amount* / importe máximo distribuible
- **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)
- **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
- **RoE:** *Return on Equity* / Rentabilidad del capital
- **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangibles
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **T1/T2:** Tier 1 / Tier 2
- **TLAC:** *Total loss absorbing capacity*
- **TLTRO:** *Targeted longer-term refinancing operations* / Operaciones de refinanciación a largo plazo con objetivo
- **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*)
- **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 riesgo:** Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses

## 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

Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 10 meses de diciembre a septiembre.

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**  
In Collaboration with RobecoSAM

