

Informe financiero

2023 | Enero - Junio



Índice

Datos básicos	3
Modelo de negocio	5
Información financiera del Grupo	6
Evolución Grupo	6
Resultados	8
Balance	14
Ratios de solvencia	17
Gestión del riesgo	18
Marco externo general	21
Información por segmentos	22
Segmentos principales	22
Segmentos secundarios	40
Banca responsable	47
Gobierno corporativo	49
La acción Santander	50
Anexo	52
Información financiera	53
Medidas alternativas de rendimiento	74
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	85
Glosario	88
Información importante	89



Los clientes, accionistas y el público en general tienen a su disposición los canales de comunicación del Grupo Santander en las principales redes sociales en todos los países en los estamos presentes.



Este informe ha sido formulado por el consejo de administración del banco el 25 de julio de 2023, previo informe favorable de su comisión de auditoría. Las páginas 89 y 90 incluyen información importante sobre este documento.

Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Jun-23	Mar-23	%	Jun-23	Jun-22	%	Dic-22
Activo total	1.780.493	1.749.402	1,8	1.780.493	1.722.840	3,3	1.734.659
Préstamos y anticipos a la clientela	1.045.044	1.041.388	0,4	1.045.044	1.037.721	0,7	1.036.004
Depósitos de la clientela	1.013.778	998.949	1,5	1.013.778	957.690	5,9	1.009.722
Recursos totales de la clientela	1.255.783	1.237.015	1,5	1.255.783	1.188.310	5,7	1.239.981
Patrimonio neto	102.044	99.490	2,6	102.044	97.462	4,7	97.585

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

RESULTADOS (millones de euros)	2T'23	1T'23	%	1S'23	1S'22	%	2022
Margen de intereses	10.524	10.396	1,2	20.920	18.409	13,6	38.619
Margen bruto	14.088	13.922	1,2	28.010	25.120	11,5	52.117
Margen neto	7.754	7.777	(0,3)	15.531	13.685	13,5	28.214
Resultado antes de impuestos	4.258	3.832	11,1	8.090	7.915	2,2	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	2.670	2.571	3,9	5.241	4.894	7,1	9.605

Variaciones en euros constantes:

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

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

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

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

Variaciones en euros constantes:

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

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

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

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

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

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

OTROS DATOS	Jun-23	Mar-23	%	Jun-23	Jun-22	%	Dic-22
Número de accionistas	3.802.161	3.881.758	(2,1)	3.802.161	3.985.638	(4,6)	3.915.388
Número de empleados	212.409	210.169	1,1	212.409	200.651	5,9	206.462
Número de oficinas	8.823	8.993	(1,9)	8.823	9.193	(4,0)	9.019

- Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados a los que nos referimos como "ordinarios" que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario, o se han reclasificado dentro de la cuenta de resultados ordinaria, y que se encuentran detallados en la sección "Medidas alternativas de rendimiento" del anexo de este informe. Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor ver el Informe financiero anual de 2022, presentado en CNMV el 28 de febrero de 2023, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 registrado en la SEC de Estados Unidos el 1 de marzo de 2023 y la sección "Medidas alternativas de rendimiento" del anexo de este informe.
- Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

Nuestro modelo de negocio: basado en tres pilares

01. Orientación al cliente

Banco digital con sucursales

Transformamos nuestro modelo de negocio y operativo a través de iniciativas tecnológicas para construir un banco digital con sucursales que facilita el acceso a los servicios financieros de nuestros clientes a través de varios canales.



Top 3 NPS¹
en 5 mercados



164 mn
de clientes totales
99 mn
de clientes activos

02. Nuestra escala

Escala local y global

La escala en cada uno de nuestros mercados principales en volúmenes, junto con nuestras capacidades globales generan crecimiento rentable y nos dan ventajas frente a los competidores locales.

Top 3 en créditos²
en 9 de nuestros mercados



DCB

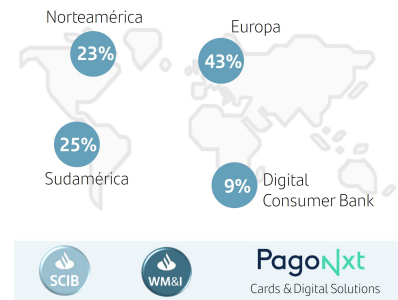


03. Diversificación

Geográfica y de negocios.
Balance sólido y diversificado

Nuestra diversificación equilibrada entre mercados emergentes y desarrollados así como por negocios y segmentos nos proporciona un margen neto recurrente y con baja volatilidad.

Contribución al beneficio³



Nuestro modelo de negocio es una fuente de gran fortaleza y resiliencia

Nuestra cultura corporativa

Mantenemos nuestra cultura *Santander Way* para continuar cumpliendo con nuestros grupos de interés

Nuestra misión

Contribuir al **progreso** de las personas y de las empresas.

Nuestra visión como banco

Ser la mejor **plataforma** abierta de servicios financieros, actuando con **responsabilidad** y ganándonos la **confianza** de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad.

Cómo hacemos las cosas

Todo lo que hacemos ha de ser **Sencillo, Personal y Justo.**



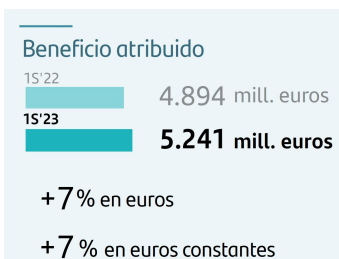
1. NPS – Benchmark interno de satisfacción de clientes particulares, auditado por Stiga/Deloitte en 1S'23.

2. Cuota de mercado en la actividad crediticia a marzo de 2023, incluyendo sólo los bancos de propiedad privada. El benchmark de Digital Consumer Bank (DCB) se refiere al mercado de auto en Europa.

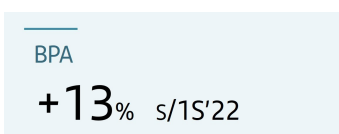
3. Beneficio atribuido de 1S'23 por región sobre las áreas operativas sin incluir el Centro Corporativo.

Aspectos destacados del trimestre

BENEFICIO

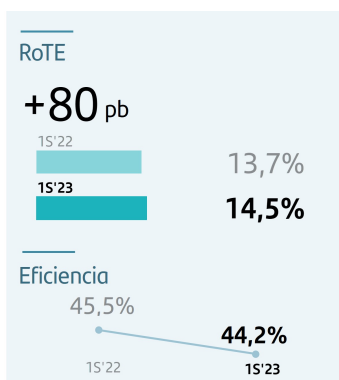


- ▶ En el segundo trimestre de 2023, hemos obtenido un **beneficio atribuido de 2.670 millones de euros**, un 4% más que en el trimestre anterior y un 14% más que en el segundo trimestre de 2022 (+17% en euros constantes).
- ▶ **En el semestre, el beneficio atribuido asciende a 5.241 millones de euros**, un 7% más que en el primer semestre de 2022 (+7% en euros constantes) y un 12% más si no tenemos en cuenta el cargo del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España y DCB en el primer trimestre.



- ▶ **Crecimiento sostenido del beneficio por acción**, que se sitúa en 30,8 céntimos de euro, un 13% más que en el primer semestre de 2022, favorecido por las recompras de acciones realizadas en los últimos 12 meses.

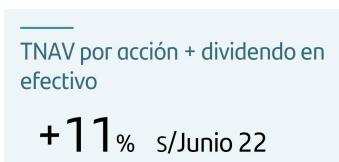
CREACIÓN DE VALOR



- ▶ La rentabilidad mejora en el trimestre y en comparativa interanual. Así, el **RoTE** se sitúa en el 14,5%, frente al 13,7% del primer semestre de 2022, muy apoyado en el crecimiento a doble dígito de los ingresos.
- ▶ La aceleración de los cambios estructurales hacia un modelo más sencillo e integrado a través de **One Transformation**, que se está extendiendo a todo el Grupo, está contribuyendo a la mejora de la eficiencia y al crecimiento rentable.
- ▶ La **ratio de eficiencia**, 44,2%, mejoró 1,3 pp respecto a la del primer semestre de 2022, fundamentalmente por Europa, que disminuye la ratio en 6,6 pp.



- ▶ La junta general de accionistas aprobó un **dividendo final en efectivo de 5,95 céntimos de euros por acción**, pagado el pasado 2 de mayo. Con ello, el dividendo en efectivo total con cargo a los resultados de 2022 ascendió a **11,78 céntimos de euro por acción, un 18% más que en el año anterior**. Este pago se complementó con dos programas de recompra de acciones ya ejecutados por un total de 1.900 millones de euros. Con ellos, el banco ha recomprado cerca del 7% de las acciones en circulación desde noviembre de 2021.
- ▶ En conjunto, **la remuneración total al accionista** con cargo a los resultados de 2022 alcanzó los **3.842 millones de euros**¹. Esta cifra equivale aproximadamente al 40% del beneficio ordinario en 2022.
- ▶ Para el ejercicio 2023, el consejo de administración ha aprobado **la nueva política de remuneración al accionista**, que se incrementará del 40% en 2022 al **50% del beneficio atribuido**² en 2023.



- ▶ Al cierre del trimestre, **el TNAV** se sitúa en los 4,57 euros. Incluyendo los dos dividendos en efectivo por acción correspondientes al ejercicio 2022 (5,83 y 5,95 céntimos de euro), el TNAV + dividendo en efectivo por acción aumenta el 11% desde junio del pasado año (+4% en el trimestre).

1. Incluyendo el dividendo en efectivo y los programas de recompra de acciones.

2. El *payout* objetivo es de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias.

Evolución Grupo

CRECIMIENTO

Cientes: **164 millones**

+9 millones

Préstamos y
anticipos a la
clientela

+0%

Recursos de
la clientela

+4%

Margen de
intereses

+15%

Comisiones
netas

+5%

Notas: datos sobre junio de 2022.
Variaciones en euros constantes.

- ▶ Los **clientes totales** suman 164 millones, aumentando en 9 millones respecto a los existentes a junio del año anterior.
- ▶ Los **clientes activos** alcanzan los 99 millones, incrementándose en 2 millones en los últimos 12 meses. Contamos con 52,5 millones de **clientes digitales**, tras un aumento interanual del 5%.
- ▶ Los volúmenes de negocio están reflejando el impacto que el entorno económico y de tipos de interés está teniendo en el comportamiento de los clientes. Así, los **préstamos y anticipos a la clientela** aumentan el 1%. En euros constantes, se mantienen planos, dado que los aumentos de Norteamérica, Sudamérica y DCB se compensan con la reducción en Europa (menor demanda de empresas y prepago de hipotecas).
Los recursos de la clientela suben el 5% interanual (+4% en euros constantes, tras aumentar en 3.370 millones en el último trimestre). Los depósitos aumentan tanto en particulares como en SCIB, manteniendo una estructura estable (aproximadamente el 75% son transaccionales¹).
- ▶ La sensibilidad positiva a la subida de los tipos de interés, la gestión de márgenes y la mayor actividad con clientes se han reflejado en aumentos del 14% en el **margen de intereses** y del 4% en **comisiones** (+15% y +5%, respectivamente, en euros constantes).
- ▶ El 39% de los ingresos y el 42% de la comisiones vienen de los **negocios globales, PagoNxt y Auto**.

FORTALEZA

Coste del riesgo

+25 pb

1S'22

1S'23

0,83%

1,08%

CET1 FL

+3 pb

1T'23

2T'23

12,2%

12,2%

- ▶ La calidad crediticia se mantiene robusta, favorecida por el buen comportamiento del empleo en todas las geografías. La **ratio de morosidad** es del 3,07% (+2 pb sobre junio de 2022) y el **fondo para insolvencias** es de 23.902 millones de euros, con una **tasa de cobertura** del 68%.
- ▶ El **coste del riesgo** del Grupo es del 1,08% (1,05% en marzo de 2023 y 0,83% en junio de 2022). Reino Unido (0,11%), DCB (0,54%) y México (2,13%) suben desde niveles bajos, Polonia se ve impactada por las hipotecas en francos suizos, Estados Unidos (1,57%) se está normalizando más despacio y con mejor comportamiento del esperado, y Brasil (4,74%) baja ligeramente en el trimestre.
- ▶ La **ratio CET1 fully loaded** se sitúa en el trimestre al 12,2%.
En el trimestre, hemos obtenido una **generación orgánica bruta** de 21 pb y realizado un cargo de 11 pb por el devengo correspondiente al dividendo en efectivo por los resultados obtenidos en el segundo trimestre de 2023² (en línea con el **payout** objetivo del 50%), a la vez que crecemos en oportunidades de negocio rentable. Así, la nueva producción tiene un RoRWA del 2,9%, que equivale a un RoTE superior al 15%.

LIQUIDEZ

Liquidez

152% 158%

100%

Mar-23 Jun-23

LCR³

304 317

100%

Mar-23 Jun-23

Buffer
de liquidez³

Nota: Buffer de liquidez en miles de millones de euros.

- ▶ Sólida posición de liquidez, con las ratios regulatorias muy por encima del mínimo requerido del 100%. La **ratio de cobertura de liquidez (LCR)** del Grupo se incrementa ligeramente, situándose al cierre del trimestre en el 158%.
- ▶ El **buffer de liquidez**, compuesto por activos líquidos (HQLAs por sus siglas en inglés) supera los 317.000 millones de euros al cierre del trimestre, de los que un 97% son de nivel 1. Del **buffer** de liquidez total, aproximadamente 204.000 millones de euros son en efectivo⁴, lo que equivale al 20% de nuestra base de depósitos.

1. Depósitos de particulares y pymes más otros depósitos operacionales de personas jurídicas.

2. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

3. Datos provisionales.

4. Efectivo, reservas en bancos centrales y facilidad de depósitos con bancos centrales.

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	2T'23	1T'23	Variación		1S'23	1S'22	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	10.524	10.396	1,2	1,9	20.920	18.409	13,6	14,9
Comisiones netas ¹	3.060	3.043	0,6	0,8	6.103	5.852	4,3	5,2
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ²	587	715	(17,9)	(14,3)	1.302	743	75,2	88,2
Ingresos por dividendos	319	63	—	—	382	335	14,0	13,7
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	170	126	34,9	33,3	296	312	(5,1)	(6,1)
Otros resultados de explotación (netos) ³	(572)	(421)	35,9	64,2	(993)	(531)	87,0	157,4
Margen bruto	14.088	13.922	1,2	1,3	28.010	25.120	11,5	12,2
Costes de explotación	(6.334)	(6.145)	3,1	3,7	(12.479)	(11.435)	9,1	10,6
Gastos generales de administración	(5.517)	(5.356)	3,0	3,6	(10.873)	(9.993)	8,8	10,2
<i>De personal</i>	(3.358)	(3.245)	3,5	3,8	(6.603)	(5.948)	11,0	12,1
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.159)	(2.111)	2,3	3,1	(4.270)	(4.045)	5,6	7,4
Amortización de activos materiales e inmateriales	(817)	(789)	3,5	4,4	(1.606)	(1.442)	11,4	13,2
Provisiones o reversión de provisiones	(688)	(642)	7,2	7,1	(1.330)	(935)	42,2	52,3
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(2.936)	(3.301)	(11,1)	(11,9)	(6.237)	(4.763)	30,9	29,9
Deterioro de otros activos (neto)	(70)	(22)	218,2	241,3	(92)	(61)	50,8	53,4
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	251	26	—	—	277	(4)	—	—
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(53)	(6)	—	—	(59)	(7)	742,9	818,3
Resultado antes de impuestos	4.258	3.832	11,1	11,3	8.090	7.915	2,2	2,0
Impuesto sobre sociedades	(1.314)	(967)	35,9	35,3	(2.281)	(2.374)	(3,9)	(4,5)
Resultado de operaciones continuadas	2.944	2.865	2,8	3,2	5.809	5.541	4,8	4,8
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.944	2.865	2,8	3,2	5.809	5.541	4,8	4,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(274)	(294)	(6,8)	(8,0)	(568)	(647)	(12,2)	(13,3)
Beneficio atribuido a la dominante	2.670	2.571	3,9	4,5	5.241	4.894	7,1	7,2
BPA (euros)	0,16	0,15	5,4		0,31	0,27	13,4	
BPA diluido (euros)	0,16	0,15	5,4		0,31	0,27	13,2	
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.766.099	1.742.316	1,4		1.754.207	1.666.474	5,3	
Recursos Propios Medios	92.383	90.353	2,2		91.368	89.125	2,5	

NOTA: cuenta resumida en la que se han agrupado las líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la página 87 que figuran a continuación:

1. 'Ingresos por comisiones' y 'Gastos por comisiones'.
2. 'Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas' y 'Diferencias de cambio, netas'.
3. 'Otros ingresos de explotación'; 'Otros gastos de explotación'; 'Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro' y 'Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro'.

Resumen ejecutivo

Beneficio atribuido

Beneficio récord en el semestre tras un segundo trimestre que mantiene la tendencia de crecimiento

Beneficio atribuido	
5.241 mill. euros	+7% en euros +7% en euros constantes

Eficiencia

Mejora de la eficiencia del Grupo impulsada por Europa

Grupo	Europa
44,2%	41,9%
-1,3 pp	-6,6 pp

Nota: Variaciones s/ 1S'22.

Evolución

Se mantienen las tendencias del principio del año: crecimiento en ingresos, mejora de la eficiencia y coste del riesgo contenido

Ingresos	Costes	Dotaciones	
+12%	+9%	+22%	en euros
+13%	+11%	+21%	en euros constantes

Rentabilidad

La rentabilidad sigue mejorando

RoTE	RoRWA
14,5%	1,88%
+0,8 pp	+0,02 pp

Evolución sobre el primer semestre de 2022

El Grupo presenta, tanto para el total del mismo como para las unidades de negocio, las variaciones en euros registradas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio (TC), entendiéndose que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión de los países. Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha tenido un impacto negativo de 1 pp en ingresos y en costes.

Ingresos

Los ingresos totales se sitúan en 28.010 millones de euros, aumentando un 12% sobre los del primer semestre de 2022. Sin el impacto de los tipos de cambio, suben un 12%. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan el 96% de los ingresos. Por líneas:

- **El margen de intereses** es de 20.920 millones de euros, un 14% más que en el primer semestre de 2022. Sin el impacto de los tipos de cambio, incremento del 15%, impulsado por los mayores volúmenes en algunos países, el aumento de los tipos de interés y la gestión de los márgenes.

Por regiones, y a tipos de cambio constantes, destaca el crecimiento de Europa (+32%), por la fuerte sensibilidad positiva de nuestro balance en euros a subidas de tipos de interés. Por países: España (+57%), Reino Unido (+11%), Portugal (+69%) y Polonia (+35%).

Norteamérica sube un 4% impulsada por México (+12%), mientras que Estados Unidos se mantiene plano.

Sudamérica sube el 6%. Los aumentos interanuales de volúmenes y los mayores de tipos de interés no se han reflejado en crecimiento en todos los países, por la sensibilidad negativa a las subidas en Brasil y Chile.

DCB sube el 3% ya que los mayores volúmenes compensan el impacto negativo inicial de los mayores tipos de interés, y el Centro Corporativo registra menores pérdidas por la mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez.

- Las **comisiones** netas son de 6.103 millones de euros, un 4% más que en el primer semestre de 2022. Sin el impacto de los tipos de cambio aumentan el 5%.

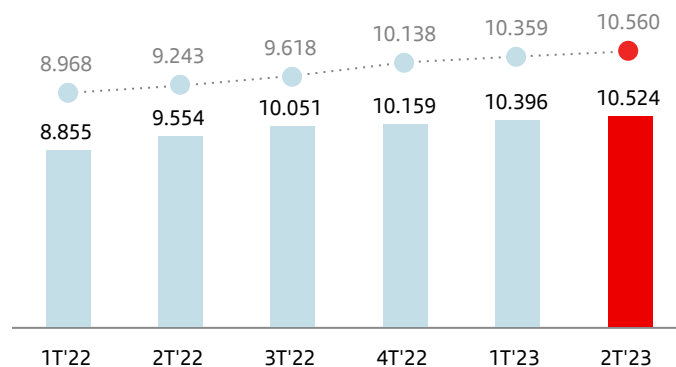
Por geografías, Norteamérica y Sudamérica aumentan el 7% y el 16%, respectivamente, mientras que en Europa descienden el 3%, afectadas por menores volúmenes de crédito y campañas comerciales.

Nuestra escala y negocios globales, junto con nuestras capacidades de financiación de automóviles y pagos, generan una mayor actividad para nuestros países y para el Grupo, que se reflejan en el crecimiento de las comisiones. Estos negocios representan el 42% del total de comisiones del Grupo.

Margen de intereses

Millones de euros

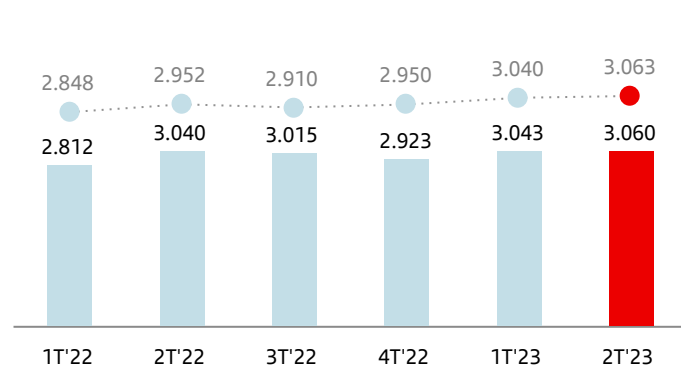
● euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

● euros constantes



Resultados

En Santander Corporate & Investment Banking (SCIB) las comisiones suben un 15%, con aumento generalizado de los negocios core.

También destacan las comisiones del negocio de pagos, con un aumento del 14% en PagoNxt, tras un crecimiento del volumen total de pagos del 25% interanual.

En Wealth Management & Insurance (WM&I), el total de comisiones (incluidas las cedidas a la red) sube un 2%, afectado por el moderado crecimiento y cambio de mix en los activos gestionados en Asset Management. Por el contrario, buena evolución de las procedentes de Seguros y de Banca Privada.

En Auto, los ingresos por comisiones suben el 4%, por la buena tendencia en Brasil y México compensada en parte por el efecto del cambio regulatorio en Alemania que limita el cobro de comisiones. En el trimestre estanco mejora la tendencia (+7%).

- Los **resultados por operaciones financieras** se sitúan en 1.302 millones de euros (743 millones de euros en el primer semestre de 2022). El crecimiento viene principalmente por SCIB, DCB y las menores pérdidas del Centro Corporativo. Estas últimas debido a los mayores resultados negativos de las coberturas de tipos de cambio contabilizados en el primer semestre de 2022.
- Los **ingresos por dividendos** contabilizan 382 millones de euros, (335 millones de euros en el primer semestre de 2022).
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** también se mantienen muy estables (296 millones de euros, frente a 312 millones de euros en el primer semestre de 2022).
- Los **otros resultados de explotación** se sitúan en un importe negativo de 993 millones de euros (frente a un importe también negativo de 531 millones de euros del primer semestre de 2022) por el ajuste por hiperinflación en Argentina y los menores ingresos por *leasing* en Estados Unidos. Adicionalmente, la evolución se ha visto afectada por el gravamen temporal en España y DCB contabilizado en el primer trimestre por un importe de 224 millones de euros.

En resumen, los ingresos totales suben en todas las regiones, en DCB y en los negocios globales. También mejoran en el Centro Corporativo por la mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez y el menor impacto negativo de la cobertura de los tipos de cambio.

Costes

Los costes de explotación se sitúan en 12.479 millones de euros, un 9% superiores en euros (+11% en euros constantes) a los del primer semestre de 2022, por el aumento de la inflación. En términos reales, es decir, eliminando el impacto de la inflación media, los costes bajan el 1% en euros constantes.

Nuestra gestión de costes continúa enfocada en seguir mejorando nuestra eficiencia y, de esta forma, mantenernos como uno de los bancos globales más eficientes del mundo. Nuestra ratio de eficiencia se sitúa en el 44,2% al cierre del primer semestre de 2023, mejorando 1,3 pp sobre la del primer semestre de 2022 y 1,6 pp sobre la del conjunto de 2022.

El plan de transformación de nuestro modelo de negocio, One Transformation, avanza en las diferentes geografías, reflejándose en una mayor productividad operativa y mejores dinámicas comerciales.

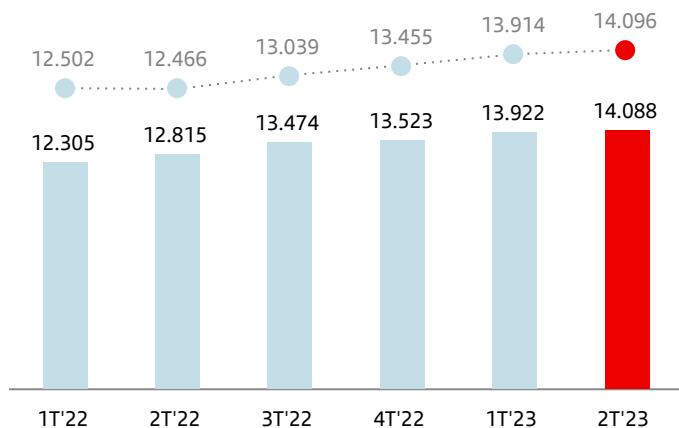
A continuación, se detalla la evolución de los costes por regiones y mercados en euros constantes:

- En **Europa**, aumentan el 7%, lo que supone una caída del 2% en términos reales, producida por los descensos del 5% en Reino Unido, del 1% en España y del 2% en Portugal, mientras que Polonia sube el 3% en un mercado laboral muy competitivo y por el impacto de inversiones en digitalización. La ratio de eficiencia de la región se sitúa en el 41,9%, mejorando casi 7 pp en términos interanuales.
- En **Norteamérica**, los costes suben un 8%. En términos reales, suben un 1% por las inversiones en digitalización, tecnología y resto de iniciativas de transformación en las que estamos inmersos. La eficiencia de la región se sitúa en el 47,7%.
- En **Sudamérica**, aumento del 20%, muy distorsionado por la elevada inflación media de la región (21%, por el 96% de Argentina), que se refleja en los fuertes aumentos salariales, ligados directamente a la inflación. En términos reales, los costes se mantienen estables. La eficiencia de la región se sitúa en el 39,1%, y se mantiene como referente en el sector.
- En **Digital Consumer Bank**, incremento del 7% por la inflación, las inversiones estratégicas de transformación y el crecimiento del negocio. En términos reales, los costes caen un 1%. La ratio de eficiencia se sitúa en el 49,4%.

Margen bruto

Millones de euros

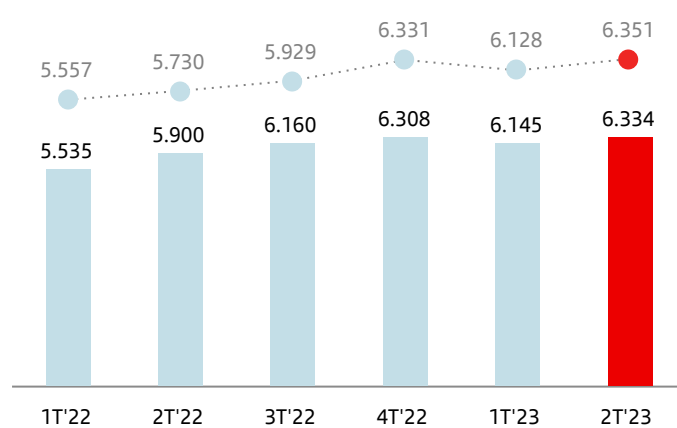
---●--- euros constantes



Costes de explotación

Millones de euros

---●--- euros constantes



Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 1.330 millones de euros (935 millones en el primer semestre de 2022). Este aumento se produce principalmente por Reino Unido, Polonia y Brasil.

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

El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) es de 6.237 millones de euros (4.763 millones de euros en el primer semestre de 2022).

Esta comparativa se ve afectada, principalmente, por las dotaciones realizadas en Polonia para hipotecas en francos suizos, por el aumento en Estados Unidos por la normalización de las provisiones y por las mayores dotaciones registradas en Brasil.

Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 92 millones de euros. En el primer semestre de 2022, el deterioro fue de 61 millones de euros.

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

Este epígrafe registra unas ganancias de 277 millones de euros en el primer semestre de 2023, que comparan con una pérdida de 4 millones en el primer semestre de 2022.

Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

No recoge ningún importe ni en el primer semestre de 2023 ni en el de 2022.

Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes disponibles y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta como operaciones interrumpidas

Incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados, y se sitúa en una pérdida de 59 millones de euros en el primer semestre de 2023 (pérdida de 7 millones en el primer semestre de 2022).

Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos del primer semestre de 2023 es de 8.090 millones de euros, un 2% más que el beneficio obtenido en el primer semestre de 2022. Sin el efecto del tipo de cambio, también sube un 2%. Esta evolución se ve afectada por las mayores dotaciones por insolvencias y deterioros y el gravamen temporal, que compensan las buenas tendencias de la parte alta de la cuenta (el neto de ingresos menos costes aumenta a doble dígito).

Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto es de 2.281 millones de euros, frente a 2.374 millones registrados en el primer semestre de 2022.

Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a intereses minoritarios se sitúa en 568 millones de euros, lo que supone una caída interanual del 12% (-13% sin el impacto de los tipos de cambio), por Sudamérica y DCB.

Beneficio atribuido a la dominante

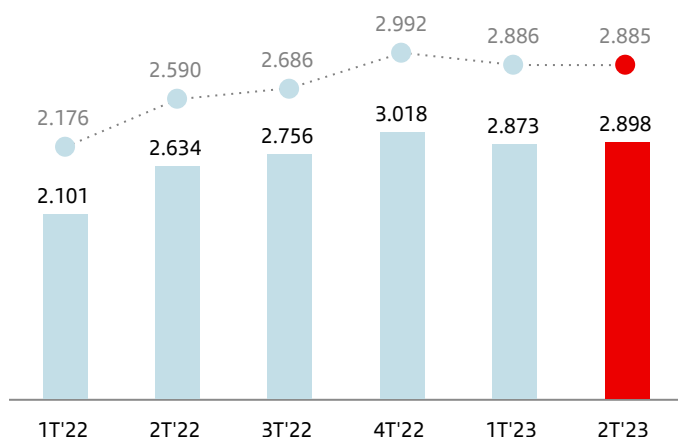
El beneficio atribuido a la dominante en el primer semestre de 2023 es de 5.241 millones de euros, frente a 4.894 millones en el primer semestre de 2022. Esta evolución no refleja completamente la evolución subyacente del negocio al estar afectada por el gravamen temporal a los ingresos en España, citado en otros apartados de este informe.

El RoTE se sitúa en el 14,5% (13,7% en el primer semestre de 2022), el RoRWA en el 1,88% (1,86% en el primer semestre de 2022) y el beneficio por acción es de 0,31 euros (0,27 euros en el primer semestre de 2022).

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

---●--- euros constantes



Resultados

Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido registran el mismo importe en el primer semestre de 2023 (5.241 millones de euros), al no verse afectados por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, si bien se ha realizado la reclasificación de ciertas partidas en determinados epígrafes de la cuenta de resultados ordinaria para entender mejor las tendencias del negocio. Estas partidas son:

- El gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 224 millones de euros realizado en el primer trimestre de 2023, que se ha pasado del margen bruto a otros resultados y provisiones.
- Constitución en el primer trimestre de 2023 de dotaciones para reforzar el balance de Brasil por un importe neto de impuestos y minoritarios de 235 millones de euros.

En el primer semestre de 2022, el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido también registraron el mismo importe (4.894 millones de euros), al no verse afectados por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.

Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

Por consiguiente, el beneficio atribuido y el beneficio ordinario atribuido a la dominante suben el 7% en euros y en euros constantes sobre el primer semestre de 2022.

Este crecimiento se produce fundamentalmente por el buen comportamiento de los ingresos, que aumentan un 12% (+13% en euros constantes) sobre el primer semestre de 2022 y la mejora de la eficiencia, que se sitúa en el 44,2%.

Con ello, el margen neto alcanza los 15.755 millones de euros y sube un 15% interanual. En euros constantes, el aumento también es del 15%, con el siguiente detalle por regiones:

- En **Europa**, sube el 39%, con fuerte mejora en todas las unidades, muy apoyado en el crecimiento de los ingresos (+23%) y la mejora de la eficiencia.
- En **Norteamérica**, ascenso del 3%, con una caída del 9% en Estados Unidos (fundamentalmente por los menores ingresos por *leasing* y los mayores costes) y un aumento del 22% en México, muy apalancado en el margen de intereses y las comisiones.
- En **Sudamérica**, baja el 3%, principalmente por los descensos en el margen de intereses que todavía presentan Brasil y Chile. Por el contrario, Argentina y Uruguay suben con fuerza.
- En **Digital Consumer Bank**, aumento del 3%. Crecimiento de los ingresos por el margen de intereses y mayores ROF e ingresos por *leasing*. Los costes aumentan por las inversiones estratégicas de transformación y el crecimiento del negocio, como se ha indicado anteriormente.
- Por último, el **Centro Corporativo** mejora el margen neto en 395 millones de euros, consecuencia de la mejora en el margen de intereses (mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez) y los ROF (coste de las coberturas de tipos de cambio en 2022).

En lo relativo a las dotaciones por insolvencias, continúa la normalización que empezó a producirse el pasado año y suben un 22% (+21% en euros constantes). Este crecimiento se refleja en un aumento del coste del riesgo, que se sitúa en el 1,08%, en línea con el objetivo del Grupo para este año.

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros

	2T'23	1T'23	Variación		1S'23	1S'22	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	10.735	10.185	5,4	6,1	20.920	18.409	13,6	14,9
Comisiones netas	3.060	3.043	0,6	0,8	6.103	5.852	4,3	5,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	587	715	(17,9)	(14,3)	1.302	743	75,2	88,2
Otros resultados de explotación	(83)	(8)	—	—	(91)	116	—	—
Margen bruto	14.299	13.935	2,6	2,7	28.234	25.120	12,4	13,1
Gastos de administración y amortizaciones	(6.334)	(6.145)	3,1	3,7	(12.479)	(11.435)	9,1	10,6
Margen neto	7.965	7.790	2,2	2,0	15.755	13.685	15,1	15,2
Dotaciones por insolvencias	(2.898)	(2.873)	0,9	0,0	(5.771)	(4.735)	21,9	21,1
Otros resultados y provisiones	(833)	(822)	1,3	1,4	(1.655)	(1.035)	59,9	68,6
Resultado antes de impuestos	4.234	4.095	3,4	3,6	8.329	7.915	5,2	5,0
Impuesto sobre beneficios	(1.264)	(1.230)	2,8	2,4	(2.494)	(2.374)	5,1	4,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.970	2.865	3,7	4,1	5.835	5.541	5,3	5,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.970	2.865	3,7	4,1	5.835	5.541	5,3	5,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(300)	(294)	2,0	0,5	(594)	(647)	(8,2)	(9,5)
Beneficio atribuido a la dominante	2.670	2.571	3,9	4,5	5.241	4.894	7,1	7,2

1. Incluye diferencias de cambio.

Evolución de resultados ordinarios sobre el trimestre anterior

En el segundo trimestre de 2023 tampoco se registraron resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, por lo que el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido coinciden (2.670 millones de euros), si bien también ha estado sujeto a la reversión de la operación realizada en Brasil en el primer trimestre relacionada con pasivos fiscales. El impacto, después de impuestos y minoritarios, es de 235 millones de euros negativos y se ha registrado en la línea de otros resultados y provisiones.

Adicionalmente, el beneficio del trimestre incluye la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR), de 205 millones de euros netos de impuestos, habitual en los segundos trimestres, en España, Portugal, Digital Consumer Bank y Centro Corporativo y la aportación de 38 millones de euros del impuesto sobre la banca en Portugal.

Con todo ello, el crecimiento del beneficio sobre el trimestre anterior es del 4%.

En euros constantes, el aumento también es del 4%, con el siguiente comportamiento de las principales líneas de la cuenta de resultados:

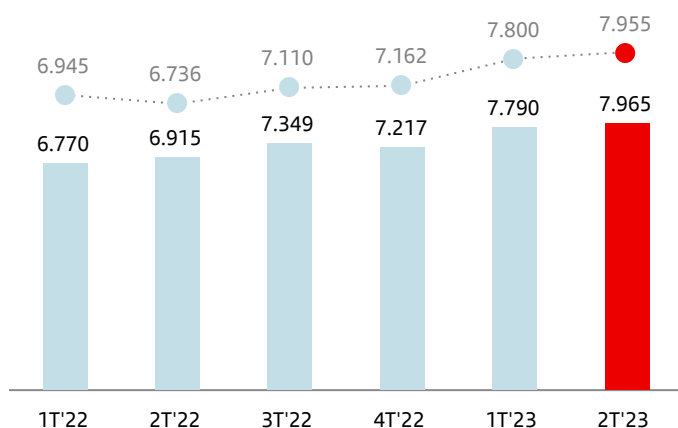
- Los **ingresos totales** se incrementan el 3% en el trimestre por la buena evolución de todas las regiones.
 - El margen de intereses aumenta un 6% recogiendo la sensibilidad positiva de nuestro balance ante las subidas de tipos de intereses de los últimos meses, especialmente en Europa. De esta forma, Europa sube un 9%, Sudamérica un 9% por Argentina y Uruguay, y Norteamérica un 1%, por México.

- Los ingresos por comisiones se incrementan el 1%, con buen comportamiento de Sudamérica, Norteamérica y DCB que compensan el descenso en Europa (efecto estacional en SCIB).
- El resto de ingresos disminuye tanto por ROF, que registraron un primer trimestre elevado, como por la contabilización de los cargos por el FUR.
- Los **costes de explotación** suben el 4%, con aumentos principalmente en Sudamérica por Argentina.
- Las **dotaciones por insolvencias** se mantienen estables en el trimestre, con caídas en Estados Unidos, España, Reino Unido y Chile, y aumentos en Polonia, Brasil y DCB.
- La línea de **otros resultados y provisiones** contabiliza 833 millones de euros negativos, frente a los 822 millones, también negativos, del trimestre anterior que incluía el cargo por 224 millones por el gravamen temporal a los ingresos en España.

Margen neto

Millones de euros

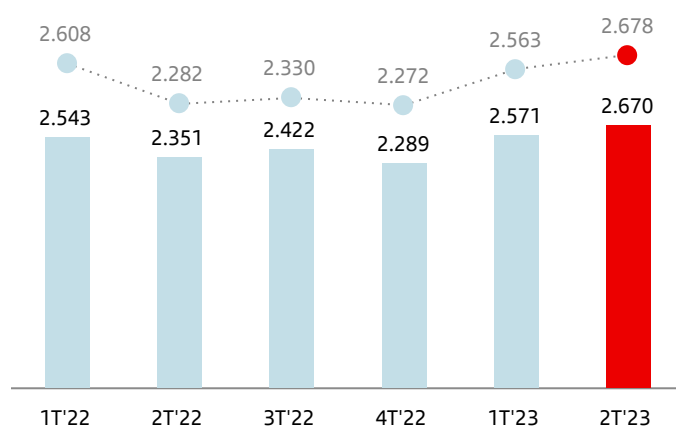
● euros constantes



Beneficio atribuido a la dominante

Millones de euros

● euros constantes



Balance

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Jun-23	Jun-22	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	207.546	211.276	(3.730)	(1,8)	223.073
Activos financieros mantenidos para negociar	183.834	163.235	20.599	12,6	156.118
Valores representativos de deuda	55.823	41.668	14.155	34,0	41.403
Instrumentos de patrimonio	13.349	10.686	2.663	24,9	10.066
Préstamos y anticipos a la clientela	11.051	15.090	(4.039)	(26,8)	9.550
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	35.998	27.076	8.922	33,0	28.097
Derivados	67.613	68.715	(1.102)	(1,6)	67.002
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados ¹	15.441	16.870	(1.429)	(8,5)	14.702
Préstamos y anticipos a la clientela	6.782	7.755	(973)	(12,5)	6.642
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	627	1.396	(769)	(55,1)	673
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	8.032	7.719	313	4,1	7.387
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	86.756	91.998	(5.242)	(5,7)	85.239
Valores representativos de deuda	76.010	82.664	(6.654)	(8,0)	75.083
Instrumentos de patrimonio	1.729	2.131	(402)	(18,9)	1.941
Préstamos y anticipos a la clientela	8.714	7.203	1.511	21,0	8.215
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	303	—	303	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.180.302	1.129.690	50.612	4,5	1.147.044
Valores representativos de deuda	91.559	57.520	34.039	59,2	73.554
Préstamos y anticipos a la clientela	1.018.497	1.007.673	10.824	1,1	1.011.597
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	70.246	64.497	5.749	8,9	61.893
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.679	7.665	14	0,2	7.615
Activos tangibles	34.159	34.640	(481)	(1,4)	34.073
Activos intangibles	19.528	18.349	1.179	6,4	18.645
Fondo de comercio	14.126	13.877	249	1,8	13.741
Otros activos intangibles	5.402	4.472	930	20,8	4.904
Otras cuentas de activo ²	45.248	49.117	(3.869)	(7,9)	48.150
Total activo	1.780.493	1.722.840	57.653	3,3	1.734.659
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	134.888	114.406	20.482	17,9	115.185
Depósitos de la clientela	19.921	13.799	6.122	44,4	12.226
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	30.356	14.860	15.496	104,3	15.553
Derivados	62.259	67.152	(4.893)	(7,3)	64.891
Otros	22.352	18.595	3.757	20,2	22.515
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	36.220	24.726	11.494	46,5	40.268
Depósitos de la clientela	27.297	15.366	11.931	77,6	31.143
Valores representativos de deuda emitidos	5.684	5.597	87	1,6	5.427
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.239	3.763	(524)	(13,9)	3.698
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.446.882	1.427.721	19.161	1,3	1.423.858
Depósitos de la clientela	966.560	928.525	38.035	4,1	966.353
Valores representativos de deuda emitidos	285.869	255.049	30.820	12,1	274.912
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	149.348	203.511	(54.163)	(26,6)	145.534
Otros	45.105	40.636	4.469	11,0	37.059
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.584	16.955	629	3,7	16.426
Provisiones	8.389	8.590	(201)	(2,3)	8.149
Otras cuentas de pasivo ³	34.486	32.980	1.506	4,6	33.188
Total pasivo	1.678.449	1.625.378	53.071	3,3	1.637.074
Fondos propios	127.258	122.037	5.221	4,3	124.732
Capital	8.092	8.397	(305)	(3,6)	8.397
Reservas (incluye acciones propias) ⁴	113.925	108.746	5.179	4,8	107.709
Resultado atribuido al Grupo	5.241	4.894	347	7,1	9.605
Menos: dividendos y retribuciones	—	—	—	—	(979)
Otro resultado global acumulado	(33.789)	(32.526)	(1.263)	3,9	(35.628)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.575	7.951	624	7,8	8.481
Total patrimonio neto	102.044	97.462	4.582	4,7	97.585
Total pasivo y patrimonio neto	1.780.493	1.722.840	57.653	3,3	1.734.659

NOTA: balance resumido en el que se han agrupado las líneas del balance de situación consolidado de las páginas 85 y 86 que figuran a continuación:

1. 'Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados' y 'Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados'.
2. 'Derivados – contabilidad de coberturas'; 'Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés'; 'Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro'; 'Activos por impuestos'; 'Otros activos' y 'Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta'.
3. 'Derivados – contabilidad de coberturas'; 'Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés'; 'Pasivos por impuestos'; 'Otros pasivos' y 'Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta'.
4. 'Prima de emisión'; 'Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital'; 'Otros elementos de patrimonio neto'; 'Ganancias acumuladas'; 'Reservas de revalorización'; 'Otras reservas' y 'Acciones propias'.

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

Resumen ejecutivo

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

La evolución del crédito refleja el impacto del entorno macroeconómico y de la subida de los tipos de interés en el comportamiento de los clientes

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)	
1.022	-0,5% trimestral
Miles de mill. de euros	+0,1% interanual

→ Por segmentos:

El aumento interanual en particulares se ha visto compensado por la menor demanda de empresas

Particulares	Pymes y empresas	CIB
+2%	-2%	-4%

Nota: variaciones en euros constantes.

Recursos de la clientela (depósitos sin CTA + fondos de inversión)

Los recursos mantienen crecimiento interanual. Trimestre estable con recuperación del saldo de particulares

Recursos de la clientela (depósitos sin CTA + fondos de inversión)	
1.134	+0,3% trimestral
Miles de mill. de euros	+4,2% interanual

→ Por productos:

Los depósitos suben un 4% interanual por el fuerte aumento de las cuentas a plazo debido al incremento de tipos de interés

Vista	Plazo	Fondos de inversión
-7%	+47%	+4%

Préstamos y anticipos a la clientela

Al cierre del semestre, los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.045.044 millones de euros, aumentando el 0,4% en el trimestre y el 0,7% en los últimos 12 meses.

Con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial en la concesión de créditos, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA, que ascienden a 1.022.191 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

En el trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) descienden el 0,5%, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, disminuyen el 2%, con caídas generalizadas en todos los países, motivadas por el incremento de tipos de interés, el aumento de los volúmenes de amortizaciones anticipadas y los menores saldos de CIB.
- En **Norteamérica**, aumentan principalmente por México (+2%) mientras que en Estados Unidos permanecen estables.
- En **Sudamérica**, los saldos crecen el 1%, con aumentos del 32% en Argentina y del 5% en Uruguay, mientras que permanecen estables en Brasil y Chile.
- En **Digital Consumer Bank (DCB)**, aumentan el 1%, creciendo un 1% en Santander Consumer Finance y un 5% en Openbank.

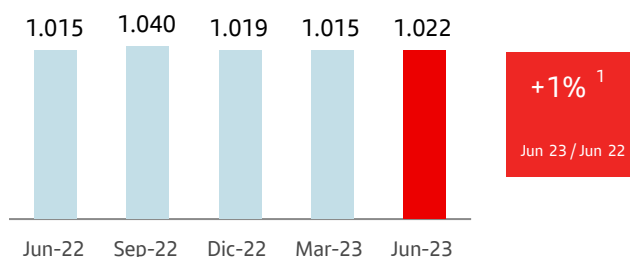
En relación a **junio de 2022**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se mantienen estables sin el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, los saldos disminuyen un 5% debido a los descensos en casi todos los países: en España (-6%) y Portugal (-4%) por créditos a empresas y amortizaciones anticipadas de hipotecas, en Reino Unido (-4%), por el impacto que la subida de tipos está teniendo en el mercado hipotecario. Por su parte, Polonia mantiene estables sus saldos.
- En **Norteamérica**, se incrementan el 5%. En Estados Unidos, suben un 6% por la mayor financiación de CIB, Multifamily y automóviles, mientras que en México el aumento es del 3%, por la subida en la cartera de particulares.
- **Sudamérica** sube el 8% con aumentos del 116% en Argentina, principalmente por consumo, pymes, empresas y CIB, 6% en Brasil, con buena evolución en empresas y particulares, 4% en Chile por hipotecas y 11% en Uruguay.
- **DCB** aumenta el 8%, con buena evolución generalizada por países. Openbank, por su parte, sube el 13% sus créditos.

A cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura equilibrada: particulares (62%), pymes y empresas (25%) y CIB (13%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

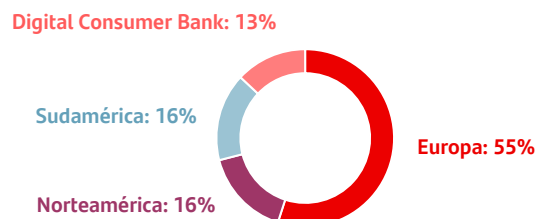
Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +0,1%.

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Junio 2023



Balance

Recursos de la clientela

Los depósitos de la clientela se sitúan en 1.013.778 millones de euros al cierre de junio 2023, con aumentos del 1% desde marzo y del 6% en los últimos doce meses.

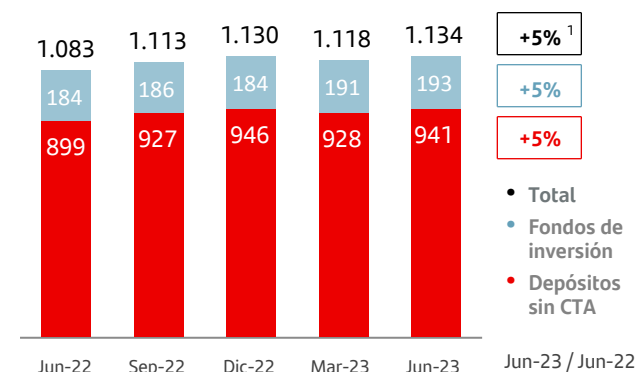
Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los recursos de la clientela (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión) que, a 30 de junio, se sitúan en 1.134.116 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios a continuación no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

- **En el trimestre**, los recursos de la clientela aumentan 3.370 millones de euros constantes, con la siguiente evolución:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben 2.825 millones de euros y los fondos de inversión aumentan 545 millones de euros.
 - Por segmentos principales, los recursos se mantienen prácticamente estables en las tres regiones, y suben en DCB. Por países, descensos en Portugal, Estados Unidos y Brasil, que son compensados por las subidas en Polonia, México y Argentina.
- **En relación a junio de 2022**, los recursos de la clientela se incrementan el 4% sin el impacto de los tipos de cambio:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 4%. Fuerte incremento del 47% en las cuentas a plazo, que crecen significativamente en todas las unidades, excepto Portugal, en detrimento de las cuentas a la vista, que retroceden el 7%, con descensos en todos los países, a excepción de México y Argentina. Por su parte, los fondos de inversión aumentan el 4%.
 - Por regiones, los recursos suben el 7% en Sudamérica (+3% en Brasil; +5% en Chile y +107% en Argentina), el 10% en Norteamérica (+11% en Estados Unidos y +8% en México) y el 2% en Europa, por las subidas en España (+3%) y Polonia (+10%), que más que compensan la caída del 8% en Portugal (impacto de los instrumentos de financiación del sector público). En Reino Unido, los saldos se mantienen estables.
 - También buen comportamiento en DCB, que sube el 11%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 59%, el de los depósitos a plazo, del 24% y el de los fondos de inversión, del 17%.

Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +4%.

Junto a la captación de depósitos de clientes, el Grupo considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y el volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.

En cuanto a las **emisiones** del Grupo, en los seis primeros meses de 2023 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda *senior* por 10.730 millones de euros y *covered bonds* colocadas en mercado por 7.375 millones de euros (lo que incluye el primer bono de internacionalización colocado en mercado).
- También se han realizado titulaciones colocadas en mercado por un importe de 6.828 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*), por un importe total de 4.455 millones de euros, (de los que *senior non-preferred*, 2.955 millones de euros y deuda subordinada, 1.500 millones de euro).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 13.175 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 103% (108% en junio de 2022), mientras que la ratio de depósitos más financiación de medio/largo plazo sobre créditos del Grupo es del 121%, mostrando una holgada estructura de financiación. Por su parte, la ratio de cobertura de liquidez (LCR) es del 158% con datos estimados de junio (152% en marzo de 2023).

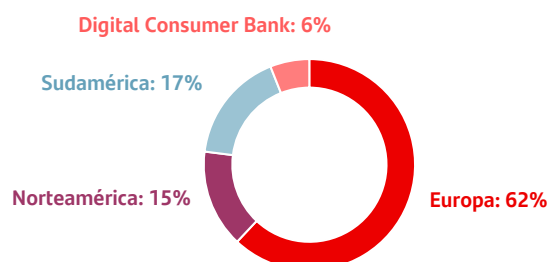
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones, depende, en parte, de las calificaciones de las **agencias de rating**.

Las calificaciones de Banco Santander, S.A. por las principales agencias son: Fitch A- *senior non-preferred*, A *senior* a largo plazo y F2/F1 *senior* a corto plazo; Moody's ha confirmado en julio el rating de A2 a largo plazo y P-1 a corto plazo y mantiene la perspectiva en estable por encima del soberano; Standard & Poor's (S&P) a largo plazo es A+ y a corto plazo A-1 y DBRS A Alto y R-1 Medio a corto plazo. DBRS y Fitch mantienen las perspectivas en estable, por encima del soberano, mientras que S&P es también estable, en línea con su calificación del soberano.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el rating de un banco por encima del rating soberano de su domicilio social. Banco Santander, S.A. mantiene una calificación por encima de la deuda soberana española con Moody's, DBRS y S&P y en el mismo nivel con Fitch. Estas calificaciones por encima del soberano reconocen nuestra fortaleza financiera y la diversificación.

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Junio 2023



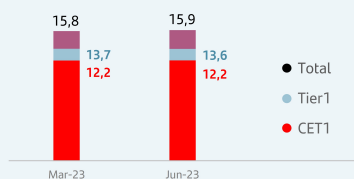
RATIOS DE SOLVENCIA

Resumen ejecutivo

Ratio de capital fully loaded

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

Evolución CET1 fully-loaded (%)



Al cierre del trimestre, la ratio de capital total *phased in* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 16,0% y la ratio CET1 *phased in* del 12,3%. Cumplimos holgadamente las ratios exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que, estimadas, se sitúan en el 13,3% en la ratio de capital total y en el 9,1% en el CET1². Ello implica una distancia al MDA (*maximum distributable amount*) de 270 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 316 pb.

La ratio de capital total *fully loaded* es del 15,9% y la ratio CET1 *fully loaded* es del 12,2%.

En el trimestre, hemos obtenido una generación orgánica bruta de 21 pb y realizado un cargo de 11 pb por el devengo correspondiente al dividendo en efectivo por los resultados obtenidos en el segundo trimestre de 2023 (en línea con el *payout* objetivo del 50%) a la vez que seguimos enfocados en un crecimiento rentable, como muestra la obtención de una rentabilidad media de la nueva producción en el semestre superior al 15% de RoTE.

Por otra parte, se registra un impacto negativo de 7 pb, principalmente por la recompra de minoritarios en México y la adquisición de MCE Bank Alemania.

Evolución ratio CET1 fully loaded

%



Nota: La ratio *phased-in* incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR2) y las posteriores modificaciones introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, la ratio de capital total *phased-in* incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 4, título 1, parte 10 de la CRR2.

1. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

2. De acuerdo al último borrador de resolución de Banco de España, esperamos que nuestro colchón OEIS aumente del 1% al 1,25% a partir de enero de 2024 debido a un cambio metodológico. Las entidades deberán mantener capital a nivel consolidado por el superior de los requerimientos EISM y OEIS. Santander actualmente aplica un requerimiento por sistemicidad del 1% de CET1, ya que a nivel global (EISM) y local (OEIS), ambos se encuentran en el 1%.

CET1 fully loaded

En el trimestre continuamos generando capital orgánicamente, apoyados en el beneficio

Generación orgánica bruta **+21 pb**

Dotación por remuneración¹ **11 pb**

TNAV por acción

El TNAV por acción se sitúa en **4,57 euros**. Incluyendo los dos dividendos en efectivo por acción pagados en noviembre de 2022 y mayo de 2023¹, aumenta el 11% interanual

El TNAV por acción cierra junio en 4,57 euros, con aumento del 4% en el trimestre. Si se suman los dos dividendos en efectivo correspondientes al ejercicio 2022 (11,78 céntimos de euro, pagados en noviembre de 2022 y mayo de 2023), el TNAV más dividendo en efectivo aumenta el 11% en los últimos doce meses.

Por último, la ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 4,79% y la ratio *phased in* del 4,81%.

Recursos propios computables. Junio 2023

Millones de euros

	Fully loaded	Phased in
CET1	77.216	77.628
Recursos propios básicos	86.072	86.485
Recursos propios computables	100.539	101.154
Activos ponderados por riesgo	631.021	631.149

	%	%
CET1 capital ratio	12,2	12,3
Tier 1 capital ratio	13,6	13,7
Ratio capital total	15,9	16,0

GESTIÓN DEL RIESGO

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

La incertidumbre del entorno actual está presionando los indicadores de calidad crediticia, que se mantienen dentro de los niveles esperados

Coste del riesgo	Ratio de mora	Cobertura total
1,08%	3,07%	68%
+3 pb s/1T'23	+2 pb s/1T'23	0 pp s/1T'23

Riesgo estructural y de liquidez

Buffer de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios muy superiores a los requerimientos regulatorios

Ratio de cobertura de liquidez (LCR)
158%
+6 pp s/1T'23

Riesgo de mercado

Pese a ciertos repuntes del VaR en el período, al final del trimestre nuestro perfil de riesgo se mantiene estable

VaR medio	
2T'23	12 millones de euros

Riesgo operacional

Nuestro perfil de riesgo operacional se deterioró ligeramente en el segundo trimestre, debido principalmente a la evolución de determinados casos judiciales

El entorno actual sigue dominado por la volatilidad de los mercados, la inflación en paulatino descenso, pero aún en niveles elevados, y por la continuidad de la tensión geopolítica.

El comentado descenso de la inflación y de los precios de la energía, junto a las subidas más pausadas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales, el alivio de las cadenas de suministro, la reapertura de la economía china y un mercado laboral pujante apuntan a que el PIB mantendrá su resiliencia.

Sin embargo, se espera una desaceleración gradual de la actividad a nivel global durante la segunda mitad de 2023 y la primera de 2024 a raíz de las políticas fiscales y monetarias restrictivas, al tiempo que la inflación se encamina hacia niveles compatibles con los objetivos oficiales.

Gestión del riesgo crediticio¹

Durante el segundo trimestre de 2023, el saldo de activos deteriorados se incrementa ligeramente con respecto al trimestre anterior, situándose en 34.949 millones de euros, principalmente por las subidas en México (+9%), Estados Unidos (+7%), Polonia (+5%) y Chile (+4%), mientras que disminuyen en España (-3%) y Brasil (-4%).

La **exposición crediticia con clientes** se mantiene en línea con el trimestre anterior, situándose en 1.137.823 millones de euros, con crecimientos en Sudamérica y DCB, y descensos en Europa y Norteamérica.

Todo lo anterior ha llevado a situar la **tasa de mora** en el 3,07%, prácticamente en línea con el trimestre anterior (3,05%).

En relación con las **dotaciones por insolvencias**, alcanzaron los 5.771 millones de euros en el primer semestre, un 21% más que en el mismo periodo del año anterior, pero se mantienen estables en relación al primer trimestre. La comparativa interanual se ve afectada por las dotaciones realizadas en Polonia (por las hipotecas en francos suizos), Estados Unidos (por la normalización de las provisiones) y Brasil (por el crecimiento de la cartera crediticia, principalmente la minorista). Con ello, el **coste del riesgo** se sitúa en el 1,08%, con un comportamiento alineado con el objetivo.

El **fondo para insolvencias** se mantuvo en línea con el trimestre anterior, hasta alcanzar los 23.902 millones de euros, situando la **tasa de cobertura** total de activos deteriorados en el 68%, en línea con la del trimestre anterior. Adicionalmente, hay que tener en cuenta que cerca de un 60% de la cartera del Grupo está garantizada y, en particular las carteras hipotecarias de España y Reino Unido, requiere menores niveles de cobertura.

Evolución por geografías principales métricas

	Dotaciones por insolvencias ²		Coste del riesgo (%) ³		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	1S'23	Var (%) s/ 1S'22	1S'23	Var (pb) s/ 1S'22	1S'23	Var (pb) s/ 1S'22	1S'23	Var (pp) s/ 1S'22
Europa	1.289	13	0,42	5	2,35	(28)	51,1	0,9
Norteamérica	1.530	51	1,70	61	3,23	52	90,0	(21,5)
Sudamérica	2.541	9	3,32	34	5,88	50	77,8	(9,1)
Digital Consumer Bank	415	48	0,54	11	2,04	(19)	94,5	(3,0)
TOTAL GRUPO	5.771	21	1,08	25	3,07	2	68,4	(2,2)

1. Variaciones en euros constantes.

2. Millones de euros y % de variación en euros constantes.

3. Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

Información detallada de las diferentes geografías en [Medidas Alternativas de Rendimiento](#).

Gestión del riesgo

Por otro lado, el Grupo realiza un seguimiento estrecho de los programas gubernamentales de liquidez que se pusieron en marcha por la pandemia (donde España concentra la mayor parte), a medida que los periodos de carencia están venciendo, sin mostrar hasta la fecha signos preocupantes de deterioro.

El Grupo está siguiendo de cerca las medidas de los gobiernos de España, Portugal, Polonia y Reino Unido, dirigidas a aliviar la carga hipotecaria para aquellos clientes considerados como vulnerables tras el incremento de los tipos de interés.

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

Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura		
	Jun-23	Mar-23	Jun-22	Jun-23	Mar-23	Jun-22
Fase 1	1.011	1.005	998	0,4%	0,4%	0,5%
Fase 2	75	72	66	7,2%	7,4%	8,5%
Fase 3	35	34	34	41,0%	40,1%	40,1%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en junio 2023 no están sujetos a deterioro 18 mil millones de euros de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (17 mil millones en marzo 2023 y 23 mil millones en junio 2022).

Fase 1: son los instrumentos financieros para los que no se identifica un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento inicial.

Fase 2: si ha tenido lugar un incremento significativo del riesgo desde su fecha de reconocimiento inicial, sin que se haya materializado el evento de deterioro, el instrumento financiero se encuadra dentro de esta fase.

Fase 3: un instrumento financiero se cataloga dentro de esta fase cuando muestra signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializarán en una pérdida.

Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	2T'23	Variación (%)	
		Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	34.445	(0,7)	(3,4)
Entradas netas	3.145	(2,6)	48,7
Aumento de perímetro	(45)	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	465	63,7	—
Fallidos	(3.061)	(18,2)	(6,6)
Saldo al final del periodo	34.949	1,5	2,0
Fondos constituidos	23.902	2,2	(1,2)
Para activos deteriorados	14.326	3,8	4,3
Para resto de activos	9.576	(0,1)	(8,4)

Riesgo de mercado

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

En el segundo trimestre, el VaR fluctuó en torno a un valor medio de 12 millones de euros. Aumentó moderadamente y de forma puntual en la segunda mitad del trimestre, como consecuencia del incremento de la volatilidad en los mercados por la negociación del techo de deuda en Estados Unidos junto a los escenarios de volatilidad de finales del primer trimestre, que recoge el modelo de cálculo. Por factor de mercado, el VaR continuó estando dirigido principalmente por el riesgo de tipos de interés. Estas cifras de riesgo siguen siendo bajas en comparación con el tamaño del balance y la actividad del Grupo.

Carteras de negociación.¹ VaR por región

Millones de euros

Segundo trimestre	2023		2022
	Medio	Último	Medio
Total	12,1	13,1	13,5
Europa	9,4	8,9	10,2
Norteamérica	3,5	3,1	2,0
Sudamérica	8,5	9,0	7,8

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

Carteras de negociación.¹ VaR por factor de mercado

Millones de euros

Segundo trimestre 2023	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	7,5	12,1	19,3	13,1
Efecto diversificación	(8,6)	(12,9)	(18,2)	(13,6)
VaR tipo de interés	8,9	12,3	17,1	11,3
VaR renta variable	1,5	2,8	6,2	5,5
VaR tipo de cambio	2,3	5,5	8,0	6,0
VaR spreads crédito	2,7	3,2	3,9	3,2
VaR commodities	0,7	1,2	2,3	0,7

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

Nota: En las carteras de Norteamérica, Sudamérica y Asia, el VaR correspondiente al factor de spread de crédito que no sea riesgo soberano no es relevante y está incluido dentro del factor tipo de interés.

Carteras de negociación¹. Evolución del VaR

Millones de euros



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

Riesgo estructural y de liquidez

Riesgo de tipo de cambio estructural: se deriva principalmente de las transacciones en moneda extranjera relacionadas con inversiones financieras permanentes, sus resultados y coberturas asociadas. Nuestra gestión dinámica de este riesgo busca limitar el impacto en la ratio core capital de los movimientos de los tipos de cambio. En el trimestre, la cobertura de las diferentes divisas con impacto en esta ratio se mantuvo cerca del 100%.

Riesgo estructural de tipo de interés: en el segundo trimestre del año la inflación siguió corrigiendo, aunque todavía se encuentra en niveles elevados según los objetivos de los bancos centrales. La presión sobre los tipos de interés en los mercados continúa, aunque de forma más moderada dado que estos esperan que el fin del ciclo de ajuste de las políticas restrictivas de los bancos centrales podría producirse este mismo año, si la inflación mantiene su senda descendente. En este contexto, nuestras carteras estructurales de deuda tuvieron un comportamiento positivo. A pesar de la continua alta volatilidad de los mercados durante el periodo, el riesgo se mantuvo en niveles confortables.

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

Riesgo operacional

Nuestro perfil de riesgo operacional se deterioró ligeramente en el segundo trimestre de 2023, debido principalmente a la evolución de determinados casos judiciales en Europa y América Latina.

En cuanto a los resultados, las pérdidas por riesgo operacional han aumentado en comparación con el trimestre anterior. Durante este periodo se realizó un estrecho seguimiento de los siguientes aspectos:

- Riesgo tecnológico, derivado de planes de transformación relacionados con la estrategia de negocio y el desarrollo de capacidades digitales.
- Cumplimiento normativo, debido al aumento de los requerimientos regulatorios (tales como ESG, resiliencia operativa, regulación sobre la gestión de datos, entre otros) así como a la creciente actividad supervisora.
- Fraude externo, principalmente en transacciones de banca *on-line* (fraude de clientes) y en los procesos de admisión crediticia (usurpación de identidad).
- Seguimiento del cumplimiento de la normativa sobre delitos financieros (FCC, por sus siglas en inglés) y cumplimiento de las medidas y la actualización de programas en determinadas filiales.
- Ciberamenazas en todo el sector financiero, reforzando los mecanismos de vigilancia y entorno de control del Grupo.
- Exposición al riesgo con terceros, manteniendo una estrecha supervisión de los proveedores críticos, centrándose en su entorno de control (capacidades de continuidad de negocio, cadenas de suministro, gestión del riesgo cibernético y cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicio).

MARCO EXTERNO GENERAL

Santander ha desarrollado su actividad en el segundo trimestre de 2023 en un entorno dominado por la volatilidad de los mercados, una inflación en paulatino descenso, pero aún en niveles elevados, y la continuidad de la tensión geopolítica. En este contexto, los principales bancos centrales del mundo volvieron a subir los tipos de interés para intentar contener la inflación actual y anclar las expectativas de medio plazo a sus respectivos objetivos. Esperamos que este proceso conduzca durante la segunda mitad de 2023 y la primera de 2024 a una desaceleración gradual de la actividad económica a nivel global, al tiempo que se restablece la inflación hacia niveles compatibles con los objetivos oficiales.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+1,1%	La economía entró en recesión en el 1T'23, si bien la situación fue muy divergente por países: la contracción se debió a Alemania, Países Bajos e Irlanda, mientras que hubo un repunte en el crecimiento de Francia, España e Italia. La inflación ha bajado y también la subyacente, pero el BCE está preocupado por la lentitud con la que se dirige hacia su objetivo. Por ello, ha seguido subiendo los tipos de interés (la facilidad de depósito alcanza el 3,5%).
 España	+4,2%	España recupera el nivel de PIB de prepandemia en el trimestre, en el que el PIB ha seguido creciendo impulsado por la demanda externa, mientras que el consumo cae de nuevo (-1,3%). El crecimiento del empleo ha sido muy positivo, pero ha empezado a desacelerar y la tasa de paro aumentó al 13,3%, afectada por la estacionalidad. La inflación de junio desciende (1,9%) por los alimentos, y también la subyacente, aunque a menor ritmo.
 Reino Unido	+0,2%	La economía evitó la recesión al crecer ligeramente en el 1T'23, pero la actividad se fue deteriorando a lo largo del trimestre. Hubo un sólido crecimiento del empleo, acompañado de un aumento en la oferta laboral que mantuvo la tasa de paro en el 3,8%. La inflación subyacente sigue alta (6,9% en junio) lo que, unido al alza de los salarios (7,4% en mayo), llevó al BoE a subir los tipos en 50 pb hasta el 5%.
 Portugal	+2,5%	Se espera una desaceleración del firme crecimiento registrado en 1T'23, en un entorno de menor poder adquisitivo de los hogares, debido a la inflación y a los tipos de interés más altos. El mercado laboral, con niveles muy bajos de desempleo (tasa de paro en el 7,2%), alimenta mayores incrementos salariales que sustentan las presiones inflacionistas (5,3% la inflación subyacente en junio).
 Polonia	-0,3%	El PIB ha registrado una caída en el trimestre, por la contracción del consumo. Se espera que la economía mejore gradualmente como apuntan las ventas minoristas, los índices de confianza de empresarios y consumidores, y el mercado laboral (tasa de paro del 2,9%). La inflación cayó al 11,5% en junio y, si continúa la tendencia a la baja, el banco central podría empezar a recortar los tipos de interés durante el tercer trimestre.
 Estados Unidos	+1,8%	La economía en 1T'23 crece en línea con el potencial, debido al dinamismo del consumo privado. Los indicadores apuntan a que el crecimiento se mantuvo sólido en el 2T'23 y el mercado laboral se está reequilibrando muy gradualmente. La inflación se está moderando, pero la subyacente se mantiene aún elevada (4,8% en junio), lo que ha llevado a la Fed a sugerir que podría haber más subidas de tipos.
 México	+3,7%	El inicio del 2023 sigue sorprendiendo por el sólido crecimiento de la inversión, el consumo de servicios y las exportaciones. La inflación se está moderando más rápido de lo esperado, aunque la subyacente sigue elevada. El banco central detuvo el ciclo de subidas del tipo oficial (en el 11,25%), pero avisó de mantenerlos estables por un largo periodo de tiempo, para asegurar la convergencia de la inflación a su objetivo.
 Brasil	+4,0%	La economía está creciendo con fuerza desde principios de año, gracias a una buena cosecha y a la fortaleza del sector servicios y del empleo (la tasa de paro está en mínimos históricos). La inflación continúa moderándose (3,2% en junio) y el banco central mantiene el tipo oficial en el 13,75%, pero suavizó el tono del comunicado, sugiriendo que el primer recorte de tipos podría estar cerca.
 Chile	-0,6%	La economía prosigue su senda de ajuste, aunque la contribución de la demanda externa se mantiene positiva. La inflación muestra ya claras señales de moderación (7,6% en junio) y con las expectativas a dos años ancladas en el 3%. El banco central mantuvo el tipo oficial en el 11,25%, pero indicó que podría empezar a recortar próximamente si la economía y la inflación mantienen su evolución actual.
 Argentina	+1,3%	La economía mostró un crecimiento positivo en el 1T'23, pero con expectativas de un notable debilitamiento por la fuerte sequía, que reduciría las exportaciones de soja, con gran peso en el total, lo que ha presionado el tipo de cambio del peso argentino. La inflación ha repuntado (al 7,4% de media mensual en el 2T'23) y el banco central subió el tipo oficial al 97%.

1. Variación interanual del 1T'23.

DESCRIPCIÓN DE SEGMENTOS

La información por segmentos se basa en la información financiera que se presenta al principal responsable de la toma de decisiones operativas, que excluye ciertos elementos incluidos en los resultados contables que no forman parte de nuestro negocio ordinario (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.), o se ha realizado la reclasificación de ciertas partidas en determinados epígrafes de la cuenta de resultados ordinaria o en "base ajustada" para entender mejor las tendencias de negocio.

El Grupo ha alineado la información de este capítulo de manera consistente con la información utilizada internamente para informes de gestión y con la información presentada en otros documentos públicos del Grupo.

Se ha determinado que la comisión ejecutiva del Grupo es la principal responsable de la toma de decisiones operativas del mismo. Los segmentos operativos del Grupo reflejan sus estructuras organizativas y de gestión. La comisión ejecutiva del Grupo revisa los informes internos del Grupo basándose en estos segmentos para evaluar su rendimiento y asignar recursos.

Los segmentos están diferenciados por las áreas geográficas en las que se obtienen beneficios o por tipo de negocio. La información financiera de cada segmento se realiza a partir de la agregación de las cifras de las distintas áreas geográficas y unidades de negocio que existen en el Grupo. Esta información relaciona tanto los datos contables de las unidades integradas en cada segmento como aquellos proporcionados por los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

En el ejercicio 2023 Grupo Santander mantiene los criterios generales aplicados en 2022, con dos excepciones.

En los segmentos secundarios: ajuste anual habitual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Santander Corporate & Investment Banking y entre Banca Comercial y Wealth Management & Insurance.

En los estados financieros del Grupo: con ocasión de la entrada en vigor de la NIIF 17 (nueva norma contable general para los contratos de seguro) el 1 de enero de 2023, el Grupo ha realizado de forma retrospectiva una reclasificación de balance al epígrafe 'Pasivos amparados por contrato de seguro o reaseguro', derivada del distinto tratamiento que esta nueva norma establece para los componentes de un contrato de seguro. Esta reclasificación se ha realizado en los segmentos correspondientes.

A efectos comparativos, los datos de 2022 se han reelaborado incluyendo estas modificaciones.

En cuanto a la estructura de los segmentos operativos, el Grupo mantiene sin variación los dos niveles de segmentación aplicados en 2022.

Segmentos principales

Este primer nivel de segmentación, basado en la estructura de gestión del Grupo, se compone de cinco segmentos de los que se reporta información: cuatro áreas operativas y el Centro Corporativo. Las áreas operativas son:

Europa: incorpora todos los negocios realizados en la región excepto los incluidos en Digital Consumer Bank. Se facilita información financiera detallada de España, Reino Unido, Portugal y Polonia.

Norteamérica: incorpora todos los negocios realizados en México y EE.UU., que incluye la entidad holding (SHUSA) y los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA (SC USA), la unidad especializada de Banco Santander International, la sucursal de Nueva York de Banco Santander y Santander US Capital Markets (SanCap), resultado de la fusión entre Santander Investment Securities y Amherst Pierpont Securities.

Sudamérica: recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. Se aporta información detallada sobre Brasil, Chile, Argentina, Uruguay, Perú y Colombia.

Digital Consumer Bank: incluye Santander Consumer Finance, que incorpora todo el negocio de consumo en Europa, Openbank y Open Digital Services (ODS).

Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en Banca Comercial, Santander Corporate & Investment Banking (SCIB), Wealth Management & Insurance (WM&I) y PagoNxt.

Banca Comercial: contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de SCIB y los de gestión de activos, banca privada y seguros, que son gestionados por WM&I. Asimismo, se incluyen en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del comité de gestión de activos y pasivos de cada uno de ellos.

Santander Corporate & Investment Banking: refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorerías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.

Wealth Management & Insurance: integra los negocios de gestión de activos (Santander Asset Management), la unidad corporativa de Banca Privada y Banca Privada Internacional en Miami y Suiza (Santander Private Banking) y el negocio de Seguros (Santander Insurance).

PagoNxt: incluye soluciones de pago digital, proporcionando soluciones tecnológicas a nivel global para nuestros bancos y nuevos clientes del mercado abierto. Se estructura en cuatro negocios: Merchant, International Trade, Pagos y Consumo.

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por segmentos principales como por segmentos secundarios, el Grupo sigue manteniendo el **Centro Corporativo**, que incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, tomada desde el ámbito del comité de gestión de activos y pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

Como *holding* del Grupo, el Centro Corporativo gestiona el total de capital y reservas y las asignaciones de capital y liquidez con el resto de los negocios. No recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos o áreas de negocio en este informe y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de aquellos negocios incluidos y los principios contables aplicados en la información financiera preparada y divulgada por nuestras filiales (algunas de las cuales cotizan en bolsa) que por nombre o descripción geográfica puede parecer corresponder a las áreas de negocio contempladas en este informe. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestras áreas de negocio pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

Tal y como se describe en la página anterior, los resultados de nuestros segmentos de negocio que se presentan a continuación se proporcionan basados únicamente en los resultados ordinarios e incluyendo el impacto de las fluctuaciones de tipo de cambio. Sin embargo, para una mejor comprensión de los cambios en la evolución de nuestros segmentos de negocio, se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto.

Por otra parte, ciertas cifras que se presentan en este informe han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los importes correspondientes a las filas o columnas de totales de las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los conceptos o partidas que componen el total.

Enero-Junio 2023

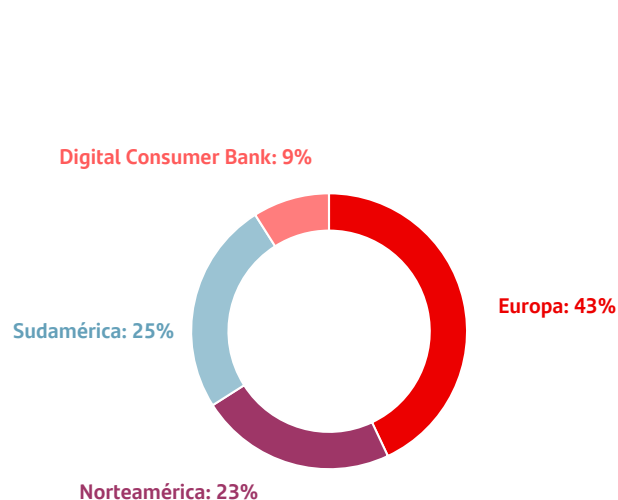
Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
Europa	7.565	2.244	10.464	6.081	3.888	2.536
España	3.161	1.413	5.113	3.074	1.679	1.132
Reino Unido	2.583	167	2.759	1.395	1.127	818
Portugal	575	235	824	559	484	321
Polonia	1.209	289	1.509	1.105	657	321
Otros	37	140	259	(52)	(59)	(57)
Norteamérica	4.931	1.077	6.417	3.357	1.739	1.346
Estados Unidos	2.901	390	3.624	1.825	762	667
México	2.027	663	2.763	1.600	1.048	760
Otros	3	23	30	(68)	(71)	(81)
Sudamérica	6.477	2.395	9.037	5.504	2.376	1.458
Brasil	4.285	1.675	6.281	4.073	1.410	823
Chile	727	316	1.229	708	531	330
Argentina	1.138	282	1.029	508	308	252
Otros	327	122	499	214	127	53
Digital Consumer Bank	2.040	394	2.658	1.344	928	521
Centro Corporativo	(94)	(7)	(342)	(531)	(601)	(620)
TOTAL GRUPO	20.920	6.103	28.234	15.755	8.329	5.241
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	18.501	3.865	21.985	12.339	5.091	3.269
Corporate & Investment Banking	1.612	1.172	4.353	2.843	2.779	1.876
Wealth Management & Insurance	869	626	1.717	1.156	1.136	819
PagoNxt	31	446	521	(52)	(77)	(103)
Centro Corporativo	(94)	(7)	(342)	(531)	(601)	(620)
TOTAL GRUPO	20.920	6.103	28.234	15.755	8.329	5.241

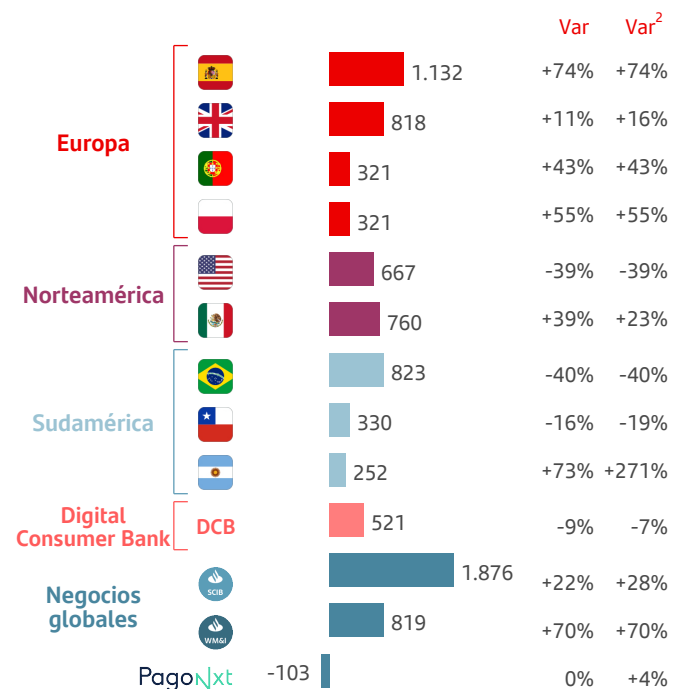
Distribución del beneficio atribuido a la dominante¹

Primer semestre 2023



Beneficio atribuido a la dominante. 1S'23

Millones de euros. % de variación sobre 1S'22



1. Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

2. Variación en euros constantes.

Enero-Junio 2022

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
Europa	5.820	2.316	8.581	4.417	2.693	1.839
España	2.015	1.475	3.937	1.994	904	652
Reino Unido	2.418	202	2.633	1.285	995	736
Portugal	340	245	613	363	327	225
Polonia	894	268	1.090	751	444	207
Otros	152	126	307	25	23	18
Norteamérica	4.483	937	5.780	3.088	2.061	1.578
Estados Unidos	2.877	394	3.665	1.984	1.378	1.090
México	1.606	529	2.096	1.166	747	546
Otros	0	14	19	(62)	(64)	(58)
Sudamérica	6.427	2.175	8.933	5.780	3.165	1.946
Brasil	4.421	1.600	6.393	4.442	2.270	1.365
Chile	1.038	222	1.357	868	646	391
Argentina	732	264	821	345	168	145
Otros	236	90	362	126	82	44
Digital Consumer Bank	2.032	425	2.573	1.325	1.010	572
Centro Corporativo	(353)	(1)	(747)	(926)	(1.014)	(1.040)
TOTAL GRUPO	18.409	5.852	25.120	13.685	7.915	4.894
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	16.747	3.789	20.675	11.662	6.053	4.018
Corporate & Investment Banking	1.712	1.029	3.602	2.311	2.280	1.537
Wealth Management & Insurance	298	655	1.192	686	660	482
PagoNxt	5	379	398	(50)	(64)	(104)
Centro Corporativo	(353)	(1)	(747)	(926)	(1.014)	(1.040)
TOTAL GRUPO	18.409	5.852	25.120	13.685	7.915	4.894



EUROPA

Beneficio ordinario atribuido

2.536 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Estamos **acelerando la transformación de nuestro negocio** con el objetivo de obtener un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente, lo que debería permitirnos **seguir mejorando la rentabilidad y aumentar el RoTE**.
- **La actividad comercial se vio afectada por el entorno de desaceleración económica, mayores tipos de interés e inflación. Los créditos disminuyeron un 5% interanual**, por la menor demanda en las empresas y a pesar de una ligera recuperación en hipotecas en los últimos meses. Los préstamos personales no garantizados se mantuvieron estables. **Los depósitos suben un 1% interanual** por el fuerte crecimiento del negocio de banca mayorista en España y minorista en Reino Unido.
- **El beneficio ordinario atribuido (2.536 millones de euros) aumentó un 38% (+40% en euros constantes)**, impulsado por el fuerte **crecimiento de los ingresos**, principalmente por el margen de intereses, que compensó la subida de costes, el gravamen temporal sobre los ingresos obtenidos en España y las mayores dotaciones por la cartera en francos suizos en Polonia.

Estrategia

Mantenemos la estrategia de crear un mejor banco, con el que los clientes y empleados sientan una profunda conexión, que nos permita crear valor para los accionistas y la sociedad, y seguir contribuyendo al cumplimiento de la estrategia y a los resultados del Grupo.

El año pasado hicimos progresos significativos en los resultados financieros y en los proyectos de transformación. Este año aceleraremos con el objetivo de convertirnos en el mejor banco de cada país, apoyándonos en la combinación de nuestro liderazgo local con nuestros negocios paneuropeos y globales. Para ello, nos enfocaremos en los siguientes pilares:

- **Foco en el cliente:** incrementar la base de clientes activos mejorando el servicio y la experiencia del cliente.
- **Simplificación y automatización:** mejorar la eficiencia a través de un modelo operativo común para la región.
- **Conectividad:** aumentar los ingresos de nuestros negocios globales incrementando la conectividad en la región.
- **Actividad de clientes:** aumentar la vinculación a través de una propuesta de valor para particulares y pymes.
- **Asignación de capital:** mejorar las políticas de fijación de precios y gestión de riesgos.

Esto nos está permitiendo alcanzar un crecimiento sostenible y una mayor rentabilidad y creación de valor para los accionistas.

Principales áreas de progreso por geografías:

- **España:** nos enfocamos en un crecimiento rentable y sostenible, incrementando la base de clientes. Avanzamos en la mejora de la calidad de servicio, automatizando y digitalizando procesos, y desarrollamos una propuesta de valor más sencilla para particulares y especializada para segmentos de alto valor, potenciando la colaboración entre segmentos tanto a nivel local como global. Además, mantenemos una gestión proactiva del riesgo en un entorno macro complejo.
- **Reino Unido:** nos centramos en gestionar los diferenciales entre activos y pasivos. Nuestro programa de transformación ofrece mejoras de eficiencia a través de la automatización y digitalización de procesos. Las carteras tienen un riesgo bajo, al estar compuestas principalmente por hipotecas con un LTV medio en torno al 51% y tener solo un 6% por encima del 80%.
- **Portugal:** seguimos ejecutando nuestra estrategia enfocada en crecer en los segmentos más rentables. Además, aumentamos los clientes activos y digitales, así como la calidad del servicio.
- **Polonia:** continuamos enfocados en mejorar nuestra posición en el mercado, especialmente en empresas, en gestión de fondos y banca mayorista. Para ello, nos centramos en seguir desarrollando nuestras capacidades digitales, simplificando procesos e impulsando la atracción de clientes y las ventas. El fuerte incremento de los ingresos y la mejora de la eficiencia nos permite absorber las mayores dotaciones por hipotecas en francos suizos y mantener un crecimiento rentable.

			España	Reino Unido	Portugal	Polonia
	Miles	45.944	14.681	22.372	2.888	5.787
Cientes totales	Variación interanual	+2%	+5%	+1%	-4%	+3%
	Miles	28.356	8.129	13.878	1.800	4.382
Cientes activos	Variación interanual	+2%	+5%	0%	+4%	+3%

Segmentos principales

Adicionalmente, este trimestre hemos seguido trabajando en nuestra transformación regional, impulsando los cinco pilares de creación de valor, en línea con la estrategia del Grupo, a través de los siguientes proyectos:

- Estamos avanzando en el proyecto de **One Transformation** en España, obteniendo un impacto positivo en los indicadores digitales o las decisiones basadas en datos.
- Con nuestra app operativa en tres países y disponible en modo piloto en el Reino Unido, nos enfocamos en impulsar los primeros desarrollos comunes para **One Web**.
- Seguimos trabajando en la **convergencia tecnológica y los servicios compartidos**, con varios centros de funciones de apoyo ya operativos (riesgo cibernético, ESG, FCC, costes...) y definiendo otros nuevos para operaciones y tecnología.
- Seguimos mejorando nuestra **propuesta Everyday Banking** (añadiendo nuevas funciones a la inicial y definiendo una especializada para clientes menores de 18 años), estamos trabajando en nuestras capacidades de preaprobación de préstamos y buscamos hacer crecer nuestra franquicia de pymes, centrándonos en servicios especializados para empresas de alto crecimiento.
- Continuamos aumentando nuestro **negocio de multieuropeas** (los ingresos totales aumentaron un 71% interanual).

Evolución del negocio

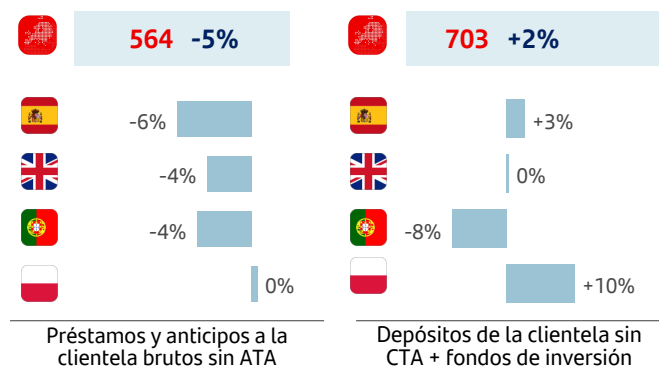
En los últimos doce meses, la base total de clientes se ha incrementado en 941.000. Alrededor del 64% del crecimiento fue por los clientes activos, que suben en todos los países salvo en Reino Unido, donde se mantienen estables. Cabe destacar la buena evolución de clientes en España, tanto de los totales (incremento de 738.000 en los últimos 12 meses) como de los activos, que aumentaron un 5% y ya superan los 8 millones.

La actividad comercial durante el semestre se vio afectada por un entorno macroeconómico caracterizado por el aumento de los tipos de interés y la alta inflación, que afectó especialmente a la demanda de hipotecas y créditos a largo plazo para empresas. No obstante, en los últimos meses se ha observado una ligera recuperación en la producción de hipotecas. Así, los préstamos y anticipos a la clientela bajaron un 4% interanual. En términos brutos, excluyendo las ATA y en euros constantes caen el 5%.

Los depósitos de la clientela aumentaron un 3% interanual. Sin considerar CTA y en euros constantes el aumento es del 1%, apoyados por el fuerte crecimiento en el segmento mayorista, especialmente en España, y el de particulares en Reino Unido, principalmente como consecuencia de los productos de ahorro lanzados en el semestre. Esta evolución nos ha llevado a una mejora de la ya holgada posición de liquidez.

Europa. Negocio. Junio 2023

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Los fondos de inversión aumentaron un 3% en términos interanuales y en euros constantes, principalmente impulsados por el crecimiento en Banca Privada, Portugal y Polonia, donde hemos ganado cuota de mercado. Además, hemos visto una recuperación de las ventas de este tipo de productos en el semestre, que se refleja en una subida en volúmenes del 6% desde el cierre de 2022.

Resultados

El beneficio atribuido del **primer semestre de 2023** se sitúa en 2.536 millones de euros, un 38% más que en el mismo periodo de 2022. En euros constantes, el aumento es del 40%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta el 23%, principalmente por el margen de intereses, que ha crecido un 32%, reflejando la gestión de márgenes, la alta sensibilidad positiva del balance a subidas de tipos de interés y el fuerte aumento de los resultados de CIB.
- La base de costes se incrementó en un 7%, por la inflación y las inversiones en tecnología y digitalización. En términos reales, disminuyeron un 2%. La eficiencia mejoró en 6,6 puntos porcentuales hasta el 41,9%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentaron un 13% por las mayores dotaciones en Polonia por la cartera de hipotecas en francos suizos. La evolución subyacente de la calidad crediticia de la región continuó robusta y el coste del riesgo se mantuvo en el entorno de los 40 puntos básicos.
- Los otros resultados y provisiones incluyen el cargo realizado por el gravamen temporal aplicado sobre los ingresos obtenidos en España, que asciende a 202 millones de euros para la totalidad del ejercicio 2023 y que se cargó íntegramente en el primer trimestre. Excluyendo este impacto, el beneficio hubiera subido un 51% en euros constantes.

En el trimestre, el beneficio atribuido aumentó un 13% en euros (+12% en euros constantes) sobre el trimestre anterior, principalmente por la mejora del margen de intereses, el control de costes y el efecto positivo de haber registrado el citado gravamen temporal sobre los ingresos en España en el primer trimestre.

Estos efectos se ven parcialmente compensados por las contribuciones al Fondo Único de Resolución en algunas de nuestras geografías en el segundo trimestre, y un descenso en los resultados de banca de inversión debido al efecto estacional.

Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	5.293	+2	+1	10.464	+22	+23
Costes	-2.215	+2	+1	-4.382	+5	+7
Margen neto	3.078	+2	+1	6.081	+38	+39
Dotaciones	-646	+1	0	-1.289	+12	+13
BAI	2.042	+11	+9	3.888	+44	+46
Beneficio atribuido	1.347	+13	+12	2.536	+38	+40

[Información financiera detallada en página 55](#)



España

Beneficio ordinario atribuido

1.132 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos aumentando la base de clientes (+362.000 en el año), acumulando siete trimestres consecutivos de captación neta positiva y creciendo en transaccionalidad por encima del mercado, tanto en nóminas como en terminales de puntos de venta.

En la actividad con particulares, la nueva producción de hipotecas crece ligeramente en el trimestre, en un entorno de continua subida de tipos de interés y elevada inflación, que está impactando en la financiación al consumo. En empresas, la financiación a corto plazo se mantiene en línea con el primer trimestre, mientras que la financiación a largo plazo se ha reactivado aunque sin recuperar los niveles del segundo trimestre de 2022.

Los préstamos y anticipos a la clientela disminuyeron el 8% interanual. En términos brutos sin ATA, caen un 6%, en línea con el mercado, principalmente afectados por la amortización anticipada de los créditos hipotecarios y la menor demanda de financiación a largo plazo por parte de las empresas.

Los depósitos de la clientela aumentaron el 5%. Sin CTA suben el 3%, por el fuerte crecimiento en plazo. Los recursos de fuera de balance consolidan su tendencia positiva este año, con un crecimiento del 2% en el trimestre, gracias a la captación neta positiva en fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro.

Resultados

El beneficio atribuido del **primer semestre de 2023** fue de 1.132 millones de euros, un 74% más que hasta junio de 2022. Por líneas:

- El margen bruto aumenta un 30%, impulsado principalmente por el incremento del margen de intereses, consecuencia de los mayores tipos de interés y el crecimiento de nuestra base de clientes. Las comisiones caen en gestión de activos por la mayor demanda de productos de renta fija y por los menores volúmenes medios. Por el contrario, crecen con fuerza en pagos y mayorista.
- Los costes suben un 5%, afectados por la alta inflación. No obstante, en términos reales cayeron un 1% y la ratio de eficiencia mejoró en 9,5 puntos porcentuales frente al primer semestre del año anterior, hasta situarse en el 39,9%.
- Las dotaciones por insolvencias se han mantenido planas, apoyadas en la gestión activa del riesgo.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio atribuido aumenta el 43%. En el subyacente del negocio, el margen de intereses y las comisiones subieron un 7% en su conjunto, los costes se incrementaron un 1% y las dotaciones descendieron un 6%. Adicionalmente, en el trimestre se ha contabilizado la aportación al FUR (131 millones antes de impuestos) y en el primer trimestre se contabilizó el ya citado gravamen temporal (202 millones de euros).

España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'23	s/ 1T'23	1S'23	s/ 1S'22
Ingresos	2.566	+1	5.113	+30
Costes	-1.025	+1	-2.039	+5
Margen neto	1.540	0	3.074	+54
Dotaciones	-389	-6	-803	0
BAI	940	+27	1.679	+86
Beneficio atribuido	666	+43	1.132	+74

[Información financiera detallada en página 56](#)



Reino Unido

Beneficio ordinario atribuido

818 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Nuestro programa de transformación sigue mejorando la eficiencia a través de la simplificación y digitalización de procesos clave.

El uso de los canales digitales continuó creciendo, con un 76% de las refinanciaciones de hipotecas realizadas *online* y el 91% de las cuentas corrientes abiertas a través de canales digitales. Nos hemos adherido al acuerdo de buenas prácticas hipotecarias (*Mortgage Charter*), que se suma a las medidas que habíamos puesto en marcha. El lanzamiento de nuestra nueva y competitiva cuenta corriente Edge Up y la ampliación de nuestra propuesta de ahorro han demostrado nuestro compromiso constante para mejorar los productos ofrecidos a nuestros clientes.

Los préstamos y anticipos a la clientela caen un 2% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, descienden un 4%, al verse afectados por la presión del coste de la vida y el aumento de los tipos de interés a la clientela, que se han traducido en una menor demanda.

Los depósitos de la clientela suben un 2% interanual. Excluyendo CTA y en euros constantes, aumentan un 1%, con menores saldos en cuentas corrientes, que se vieron compensados por el aumento en cuentas de ahorro. Los fondos de inversión cayeron un 4%.

Resultados

El beneficio atribuido del **primer semestre de 2023** se ha situado en 818 millones de euros, un 11% más que en el mismo periodo de 2022. En euros constantes, aumenta el 16%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto se incrementa un 9%, apoyado en el aumento del margen de intereses, gracias a la gestión de márgenes en un entorno de tipos de interés al alza.
- Los costes suben un 5%, afectados por la alta inflación, aunque en términos reales se reducen un 5%. Así, la ratio de eficiencia se situó en el 49,4%, tras mejorar 1,8 puntos porcentuales respecto a la del primer semestre de 2022.
- Las dotaciones por insolvencias contabilizan 103 millones de euros, disminuyendo un 14%. Los fundamentales del crédito se mantuvieron estables, con un coste del riesgo de solo 11 puntos básicos.

En cuanto a la **evolución trimestral**, el beneficio atribuido aumentó un 5% en euros constantes, consecuencia de las menores dotaciones por insolvencias. Los ingresos y los costes se mantienen prácticamente planos.

Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.391	+2	0	2.759	+5	+9
Costes	-689	+2	+1	-1.363	+1	+5
Margen neto	702	+1	0	1.395	+9	+13
Dotaciones	-44	-26	-27	-103	-17	-14
BAI	585	+8	+6	1.127	+13	+18
Beneficio atribuido	423	+7	+5	818	+11	+16

[Información financiera detallada en página 57](#)

Segmentos principales



Portugal

Beneficio ordinario atribuido

321 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos ejecutando nuestra estrategia de crecimiento rentable, apoyándonos en la transformación del modelo de negocio y el foco en la satisfacción del cliente. Continuamos creciendo la base de clientes vinculados y digitales y mantenemos el enfoque en el crecimiento en los segmentos más rentables del mercado.

Los préstamos y anticipos a la clientela cayeron el 5% interanual. En términos brutos sin ATA, se reducen un 4%. La dinámica de volúmenes ha estado condicionada por el entorno de subida de tipos de interés que se refleja en: una menor producción de crédito nuevo, prepagos en el segmento hipotecario y, en empresas, la amortización de líneas con garantía del Estado.

Los depósitos de la clientela (con y sin CTA) bajaron un 9% con respecto al año anterior, por los menores saldos en productos a la vista como consecuencia de los mayores tipos ofrecidos por instrumentos de financiación al sector público. Los fondos de inversión han mostrado una buena evolución en el trimestre, y aumentaron un 5% respecto a junio de 2022.

Resultados

El beneficio atribuido en el **primer semestre de 2023** se sitúa en 321 millones de euros, un 43% más en términos interanuales:

- El margen bruto subió un 34% impulsado por el impacto de los mayores tipos de interés sobre el margen de intereses, que crece un 69%. Las comisiones caen, afectadas por la nueva regulación en el país relacionada con la amortización anticipada de hipotecas y la menor producción crediticia.
- La inflación sigue presionando la base de costes, que mantiene su tendencia contractiva en términos reales. Así, la ratio de eficiencia mejoró en 8,7 puntos porcentuales con respecto a junio de 2022, hasta el 32,1%.
- La calidad crediticia se mantuvo sólida, con una ratio de mora en niveles bajos y un coste del riesgo de solo 10 puntos básicos.

Con respecto al **trimestre anterior**, el beneficio atribuido cae un 21%, afectado por los costes regulatorios contabilizados en este trimestre (contribución al FUR, contribución al sector bancario e impuesto de solidaridad del sector bancario) y el cambio normativo en las comisiones. Por el contrario, las dinámicas del negocio subyacente se mantuvieron sólidas, con un margen de intereses creciendo a doble dígito, costes planos y dotaciones en niveles muy bajos.

Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'23	s/ 1T'23	1S'23	s/ 1S'22
Ingresos	419	+3	824	+34
Costes	-132	0	-265	+6
Margen neto	286	+5	559	+54
Dotaciones	-20	+51	-34	+214
BAI	223	-14	484	+48
Beneficio atribuido	142	-21	321	+43

[Información financiera detallada en página 58](#)



Polonia

Beneficio ordinario atribuido

321 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos centrados en nuestras prioridades estratégicas: ofrecer una mejor experiencia a los clientes y empleados para aumentar los clientes activos en todos los segmentos, avanzar en transformación digital y simplificación, y crecer de manera rentable.

Hemos impulsado nuestro programa de transformación con la digitalización en curso en la banca electrónica (iBiznes24), el proceso crediticio (plataforma CLP) y el CRM en la nube. Nos convertimos en el primer banco con sede en Polonia en completar la implantación de la plataforma Electronic Banking Internet Communication Standard (EBICS) y en el negocio de CIB hemos estrenado una nueva funcionalidad en el servicio GTS y actuado como coordinador de las operaciones de mercado más relevantes.

Los préstamos y anticipos a la clientela crecen el 6% interanual, mientras en términos brutos, sin ATA y tipo de cambio constante se mantienen planos, dado que el aumento de la demanda en CIB, en préstamos al consumo y en empresas, se vio compensado por la contracción del segmento hipotecario pese al repunte de la producción en los últimos meses.

Los depósitos de la clientela suben el 15%. A tipo de cambio constante y sin CTA, lo hacen el 9%, apoyados en los volúmenes de particulares, empresas y CIB. Los fondos de inversión suben un 20%.

Resultados

El beneficio atribuido del **primer semestre de 2023** alcanzó los 321 millones de euros, con un aumento del 55% interanual. En euros constantes, sube también un 55%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto se incrementa un 38%, impulsado por el margen de intereses (+35%), debido al control del coste de financiación y al aumento de los *spreads* de crédito, en un entorno de tipos de interés altos. Las comisiones subieron el 7%.
- Los costes aumentan un 19%, muy controlados a pesar de la alta inflación y su presión sobre el coste de los servicios y sobre los gastos de personal (en términos reales aumentan el 3%). La ratio de eficiencia mejoró al 26,8%, con un crecimiento del margen neto del 47%.
- Las dotaciones por insolvencias suben (+69%) por las dotaciones realizadas para incrementar la cobertura de la cartera hipotecaria en francos suizos como consecuencia de las mayores reclamaciones de clientes.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio disminuyó un 11%, principalmente por las citadas dotaciones para las hipotecas en francos suizos, dado que la parte alta de la cuenta de resultados sigue mostrando fortaleza, con los ingresos creciendo al 3% y los costes controlados (+1%).

Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	780	+7	+3	1.509	+38	+38
Costes	-207	+5	+1	-405	+19	+19
Margen neto	573	+8	+4	1.105	+47	+47
Dotaciones	-191	+26	+22	-343	+70	+69
BAI	321	-4	-8	657	+48	+48
Beneficio atribuido	155	-7	-11	321	+55	+55

[Información financiera detallada en página 59](#)



NORTEAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

1.346 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- En Norteamérica, **seguimos enfocados en los segmentos que han mostrado ventajas competitivas y en promover una fuerte colaboración con el Grupo** tanto en EE.UU. como en México, al tiempo que reducimos los negocios y productos con escala y rentabilidad limitadas para generar eficiencias y crecer con rentabilidad.
- **Los créditos a la clientela** suben el 5% interanual en euros constantes, con aumento tanto en Estados Unidos como en México. **Los recursos de la clientela** aumentan el 10% en euros constantes por los depósitos a plazo.
- **El beneficio ordinario atribuido se situó en 719 millones de euros en el trimestre, un 15% más que en el primer trimestre (+13% en euros constantes) impulsado por los mayores ingresos y las menores dotaciones.** En el semestre, el beneficio fue de 1.346 millones de euros, un 15% menos que en igual periodo de 2022 (-19% en euros constantes) debido, principalmente, a la normalización de dotaciones en EE.UU., que más que compensó los buenos resultados de México.

Estrategia

Aumentamos las sinergias entre países para mejorar la cooperación y aportar valor a ambos mercados:

- Ofreciendo una propuesta de valor basada en nuestra conectividad global, en la adopción de las mejores prácticas y en los beneficios de nuestras plataformas globales.
- Impulsando una rentabilidad sostenible por medio de estrategias de vinculación y una oferta de productos y servicios personalizados para mejorar la experiencia del cliente.
- Promoviendo la colaboración entre ambos países y el Grupo. A través de nuestra iniciativa MEXUS, para la función de tecnología estamos consolidando el *know-how* de operaciones, la digitalización, los *hubs*, el *front-* y *back-office*, entre otros:
 - EE.UU.: estamos modernizando nuestra plataforma digital para construir una experiencia multicanal, que priorice el canal digital y simplifique la oferta de productos.
 - México: estamos simplificando el banco mediante la optimización de nuestros productos y procesos, al tiempo que fortalecemos nuestras capacidades digitales para competir con los mejores del mercado.

Además, en línea con nuestra estrategia de asignar capital a los negocios más rentables, en el segundo trimestre del año:

- Santander US distribuyó 1.000 millones de dólares adicionales en dividendos, con lo que el dividendo total del semestre asciende a 1.250 millones de dólares. El nivel del colchón regulatorio de SHUSA (Stress Capital Buffer), nos facilita llevar a cabo nuestras acciones de capital previstas.
- En febrero, el Grupo incrementó su participación en Banco Santander México hasta el 99,98% y posteriormente, en mayo, se deslistó la cotización en las Bolsas de México y Nueva York.

Santander US y México publicaron sus Informes ESG 2022 que destacan nuestra estrategia, logros y compromisos en banca responsable. Nos centramos en ampliar e implantar oportunidades de financiación sostenible en nuestros negocios. En EE.UU., anunciamos un nuevo Community Plan, que incluye inversiones en pequeñas empresas y desarrollo comunitario. En México:

- CIB fue el agente emisor de los bonos sociales del Banco Centroamericano de Integración Económica.
- Tuiio y la Secretaría de Seguridad del Estado de México iniciaron un taller, para impartir educación financiera básica a los reclusos.
- Firmamos el primer acuerdo con la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés) para promover prácticas de construcción sostenible, lo que nos permitirá ofrecer a los clientes asesoramiento gratuito de sus expertos para obtener certificaciones de construcción sostenible.

Respecto a las **prioridades locales**:

Estados Unidos

En EE.UU., seguimos centrándonos en un *mix* de negocios escalables que proporcionan un crecimiento rentable y que genera una mayor contribución a los negocios y plataformas globales del Grupo, como Auto o Multifamily. Nuestro modelo de negocio está enfocado en cuatro segmentos principales (Consumer, Empresas, CIB y Wealth Management) y en cuatro pilares fundamentales:

- **Simplificación:** racionalizar los negocios y productos con escala y rentabilidad limitada y salir de carteras comerciales no esenciales.

		Estados Unidos	México
 Clientes totales	Miles	24.957	20.335
	Variación interanual	+3%	-5%
 Clientes activos	Miles	14.127	9.933
	Variación interanual	0%	-6%

Segmentos principales

- **Transformación:** aprovechar las capacidades digitales y de datos del Grupo para modernizarse, impulsar la escalabilidad y reducir los costes de servicio.
- **Colaboración:** potenciar la conectividad del Grupo para impulsar el crecimiento de los ingresos y obtener sinergias.
- **Crecimiento rentable:** apoyar el crecimiento de los negocios mientras mantenemos la disciplina en la gestión de capital.

En Consumo, los saldos de los depósitos se mantuvieron estables mientras continuamos simplificando productos, procesos y servicios. En Auto, la calidad de riesgo se está normalizando aunque ha mostrado un mejor comportamiento al esperado inicialmente, dada la resiliencia de los consumidores y de los precios de vehículos usados.

En Empresas, generamos un crecimiento sostenido de los ingresos y los saldos de los depósitos se mantuvieron estables. Seguimos con un crecimiento rentable del crédito y de la producción crediticia en todas las carteras.

En CIB, tuvimos un buen desempeño trimestral al materializarse las mayores capacidades de SanCap y el desarrollo de nuevas soluciones de valor añadido y eficientes en capital.

En WM, los activos bajo gestión y los ingresos crecieron, apoyados por una mayor actividad comercial y un entorno de tipos de interés más altos.

México

Hemos iniciado nuestro plan de transformación, con la ambición de convertirnos en el mejor banco en cuanto a experiencia de cliente, de duplicar el balance y triplicar el beneficio en los próximos años apoyados en: (i) la captación de clientes, (ii) la simplificación y automatización, (iii) la inversión en talento y (iv) la mejora de la oferta digital.

En tarjetas, aumentamos las colocaciones gracias a soluciones innovadoras como la gamificación en la app para aumentar los límites de crédito a clientes con poca experiencia crediticia, un evento de preventa con un artista de alto nivel y la oferta Unique Rewards (un programa de fidelización para rentas altas).

En préstamos al consumo, seguimos explorando nuevos segmentos y mejorando la comunicación digital. Estamos fomentando la vinculación temprana de los clientes mediante el otorgamiento digital de préstamos nómina cuando abren su cuenta.

En hipotecas, todos los productos, lanzamientos y ofertas se procesan ahora digitalmente. Fuimos el primer banco en bajar los tipos hipotecarios, reduciendo el del segmento de rentas altas en 60 puntos básicos, hasta el 8,85%.

En auto, aumentamos la atención personalizada, agilizamos los tiempos de formalización mediante especialistas digitales y lanzamos planes con condiciones preferentes para colectivos como universidades, nóminas o rentas altas.

En pymes, continuamos con las alianzas estratégicas mediante ofertas a medida para cámaras empresariales y gobiernos estatales. También seguimos promocionando nuestros principales productos de adquierecia (G-Mini, G-Smart, G-Store y G-Advance).

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 7% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, suben un 5%, impulsados por hipotecas, tarjetas de crédito, auto y nóminas en México y por CIB, Multifamily y Auto en EE.UU.

Los depósitos de la clientela se incrementan un 13% interanual. Excluyendo las CTA y en euros constantes, el crecimiento también es del 13%, impulsado por los flujos hacia depósitos a plazo, ya que los incentivamos con tipos competitivos para atraer nuevos depósitos y clientes y fomentar la vinculación.

Resultados

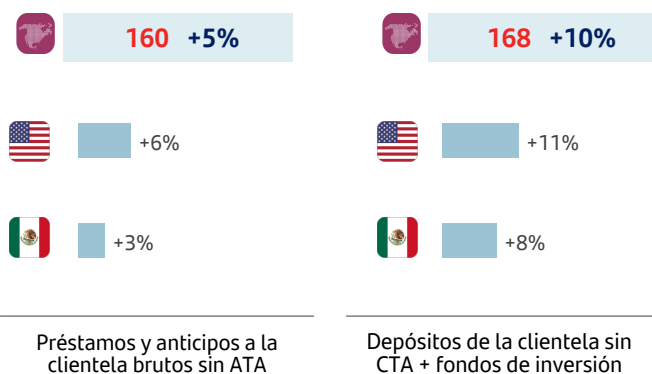
El beneficio atribuido del **primer semestre de 2023** se situó en 1.346 millones de euros, disminuyendo un 15%. En euros constantes, cayó un 19%:

- El margen bruto aumenta un 5%, impulsado por el margen de intereses (+4%, apoyado en un contexto de tipos de interés más altos y en el crecimiento del crédito) y por las comisiones (+7%, principalmente por las de tarjetas de crédito y las de seguros en México). Los ROF suben en el periodo mientras el resto de ingresos disminuye, por la caída del *leasing* en EE.UU.
- Los costes suben un 8%, impactados por la inflación (+1% en términos reales), las inversiones en digitalización y tecnología y los mayores costes de personal.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan (+51%), debido al proceso de normalización de las carteras minoristas. Sin embargo, la calidad de los activos se mantiene sólida en ambos países.

En relación al primer trimestre, el beneficio atribuido sube un 13% en euros constantes debido al aumento de comisiones y ROF y a la reducción de las dotaciones en Estados Unidos.

Norteamérica. Negocio. Junio 2023

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	3.276	+4	+3	6.417	+11	+5
Costes	-1.560	+4	+3	-3.060	+14	+8
Margen neto	1.716	+5	+3	3.357	+9	+3
Dotaciones	-722	-11	-11	-1.530	+59	+51
BAI	925	+14	+12	1.739	-16	-20
Beneficio atribuido	719	+15	+13	1.346	-15	-19

[Información financiera detallada en página 61](#)

Segmentos principales



Estados Unidos

Beneficio ordinario atribuido

667 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos centrándonos en lograr un crecimiento rentable a la vez que transformamos y simplificamos nuestros negocios en el país.

Los préstamos y anticipos a la clientela subieron un 4% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, crecieron un 6% impulsados por CIB, Multifamily y Auto.

Los depósitos de la clientela subieron un 8% interanual. Excluyendo las CTA y en euros constantes, crecieron un 13% impulsados por los depósitos a plazo tanto en banca comercial como en CIB. El coste de los depósitos siguió creciendo en línea con lo esperado.

Los saldos de depósitos de clientes se mantuvieron prácticamente estables durante el primer semestre de 2023, apoyados en una base de depósitos minorista y diversificada. En SBNA, aproximadamente el 60% de los depósitos proceden de particulares y pequeñas empresas, que se mantienen estables en el trimestre, y tenemos un alto porcentaje de depósitos asegurados por la FDIC (aproximadamente el 65%). La gestión de liquidez, de tipos de interés y de capital está alineada con los objetivos del Grupo y con los estándares de bancos de importancia sistémica mundial (G-SIB).

Resultados

El beneficio atribuido en el **primer semestre de 2023** fue de 667 millones de euros (un 39% inferior al del primer semestre de 2022). En euros constantes, también cayó un 39%, debido, en gran medida, a los mayores costes de financiación y a la normalización prevista en las dotaciones:

- El margen bruto disminuye un 2% debido a una menor actividad en los mercados de capitales, menores ganancias por *leasing* y la salida del negocio hipotecario. El margen de intereses se mantuvo estable, ya que los mayores volúmenes y la mayor rentabilidad fueron compensados por el aumento de los costes de depósitos y de financiación mayorista.
- Las iniciativas de transformación nos permiten mantener los costes contenidos (-0,5% en términos reales), a pesar de la inflación y las inversiones en nuestro negocio global.
- Las dotaciones por insolvencias aumentaron un 67% debido a la normalización del crédito. Sin embargo, este proceso se está produciendo a menor ritmo del esperado inicialmente, ya que la resiliencia del consumidor y de los precios de los coches usados están favoreciendo las mayores recuperaciones de mora temprana.

En el trimestre, el beneficio atribuido aumentó un 24%, apoyado en la estabilidad de los ingresos (a pesar de la presión en el margen de intereses por mayores costes de financiación) y un mejor comportamiento de lo esperado en las dotaciones (-22%).

Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'23			s/ 1S'22		
	2T'23	%	sin TC	1S'23	%	sin TC
Ingresos	1.797	-2	0	3.624	-1	-2
Costes	-887	-3	-1	-1.799	+7	+6
Margen neto	910	-1	+1	1.825	-8	-9
Dotaciones	-438	-23	-22	-1.005	+69	+67
BAI	417	+21	+22	762	-45	-45
Beneficio atribuido	367	+22	+24	667	-39	-39

[Información financiera detallada en página 62](#)



México

Beneficio ordinario atribuido

760 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos reforzando nuestra posición en productos de valor añadido, con el fin de incrementar la vinculación de los clientes. Mantenemos una buena evolución en la cartera de particulares.

Nuestro foco en particulares se refleja en nuestra posición consolidada en auto, donde somos terceros por cuota de mercado (17%), mientras que en tarjetas de crédito y nóminas seguimos creciendo a doble dígito interanual.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben el 17% interanual. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, aumentan el 3% interanual, impulsados por particulares (hipotecas +7%, tarjetas de crédito +23%, auto: +37% y nóminas: +21%). Por su parte, el crédito a empresas e instituciones creció el 2%, mientras que el de pymes disminuye un 6% y la cartera de CIB un 15%.

Los depósitos de la clientela aumentan un 27% interanual. Sin las CTA y la incidencia de los tipos de cambio, suben el 11%, impulsados por los depósitos a plazo, apoyados en el entorno de mayores tipos de interés. Los fondos de inversión se mantienen prácticamente estables.

Resultados

El beneficio atribuido en el **primer semestre de 2023** fue de 760 millones de euros, un 39% más que en el mismo periodo de 2022. En euros constantes, aumentó un 23%:

- El margen bruto subió un 17%, impulsado por el margen de intereses (+12%), como resultado de mayores volúmenes y tipos de interés, por las comisiones (+11%) y por los ROF.
- Los costes aumentan un 11%, debido a las inversiones en tecnología y digitalización relacionadas con el plan de transformación. Aun así, la ratio de eficiencia mejoró 2,3 puntos porcentuales, hasta el 42,1%.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan un 26%, en parte reflejo del crecimiento de la cartera crediticia de particulares.

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio atribuido aumenta un 8% por el buen comportamiento de los ingresos core, que compensaron los aumentos de las dotaciones y los costes.

México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'23			s/ 1S'22		
	2T'23	%	sin TC	1S'23	%	sin TC
Ingresos	1.463	+13	+8	2.763	+32	+17
Costes	-623	+15	+11	-1.163	+25	+11
Margen neto	840	+11	+6	1.600	+37	+22
Dotaciones	-284	+19	+14	-523	+42	+26
BAI	543	+8	+4	1.048	+40	+24
Beneficio atribuido	401	+12	+8	760	+39	+23

[Información financiera detallada en página 63](#)



SUDAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

1.458 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Estamos enfocados en incrementar el valor aportado al Grupo, y en avanzar para convertirnos en el banco más rentable en cada uno de los países en los que operamos en la región mientras promovemos las sinergias a través de nuestros negocios globales y regionales.
- Mantenemos una sólida base de clientes (73,1 millones), con un aumento interanual de 7,4 millones por una mayor transaccionalidad, mientras fortalecemos nuestro modelo de riesgos en un contexto complejo.
- En actividad, crecimiento interanual tanto en créditos como en depósitos, mientras buscamos convertirnos en el banco líder en negocios inclusivos y sostenibles a través de propuestas de valor diferenciales.
- Beneficio ordinario atribuido en el semestre de 1.458 millones de euros, con una caída del 25% interanual (-23% en euros constantes) por el aumento de los costes y las dotaciones, compensado parcialmente por el crecimiento de los ingresos.

Estrategia

Continuamos enfocados en acelerar el crecimiento de nuestros negocios globales:

- En **financiación al consumo**, continuamos reforzando nuestra posición de liderazgo en la región, mediante la automatización y escalabilidad de nuestras operaciones. Estamos trabajando también en optimizar los costes de financiación, y en cerrar acuerdos con los principales fabricantes del mercado.
- En **medios de pago**, seguimos incrementando nuestra cartera de tarjetas activas y acelerando la eficiencia, dentro del compromiso de incrementar la contribución al resultado del Grupo. Entre otras iniciativas, estamos implantando una plataforma global de tarjetas y mejorando nuestro ya eficiente modelo de operaciones. Por su parte, Getnet continúa su exitosa implantación en los distintos países de la región.
- En **CIB**, continuamos avanzando en nuestra ambición de convertirnos en el primer operador de CIB en la mayoría de productos y países en los que operamos, evolucionando hacia una oferta común para la región. Para ello, estamos ampliando nuestras capacidades en Mercados y Corporate Finance y fortaleciendo las franquicias de Perú y Colombia. Continuamos aumentando nuestro **negocio de multilaterales** (los ingresos totales incrementaron un 72% interanual).
- En **ESG**, estamos impulsando la actividad de Green Finance, apoyando a los clientes en la transición ecológica, mejorando nuestra propuesta de valor y fomentando sinergias regionales.




Asimismo, continuamos expandiendo nuestros negocios de microfinanzas, Prospera y Surgir, en la región. Gracias a todo ello, en Chile fuimos nombrados por *Latin Trade* como una de las Cinco Empresas Más Sostenibles de Latinoamérica.

Nuestra labor en la región nos ha llevado a ser reconocidos como Mejor Banco en Latinoamérica por la revista *Euromoney*.

Por países, destacan las siguientes iniciativas:

En **Brasil**, seguimos expandiendo nuestros negocios a través de:

- **La orientación al cliente**, con foco en mejorar su experiencia y satisfacción con ofertas sencillas, completas y adecuadas a cada perfil.
- **Inversión en negocios estratégicos**, con especial foco en WM&I, donde mantenemos el plan de expansión de inversiones con la ampliación de AAA (Associate Allocation Advisor) y la adquisición de la totalidad de Toro. En Empresas, avanzamos en la construcción de una plataforma de referencia. En Pagos, hemos firmado un acuerdo con la productora Live Nation, para ampliar nuestra presencia en el sector cultural del país y en Auto nos mantuvimos como líderes del mercado en vehículos de particulares.
- **Los canales de ventas**, con una estrategia omnicanal, enfocada tanto a la venta como a la posventa que permita que los clientes sean atendidos donde, cuando y como quieran, a través del canal físico (red comercial, Prospera y red externa), digital y en remoto.

			Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica
	Miles	73.138	63.305	3.737	4.565	1.532
Clientes totales	Variación interanual	+11%	+13%	-7%	+4%	+27%
	Miles	38.414	31.853	2.186	3.172	1.202
Clientes activos	Variación interanual	+2%	+2%	+5%	-2%	+11%

Segmentos principales

- **Una cultura horizontal y única**, que promueve la diversidad y la meritocracia, y una cultura tecnológica con la consolidación de F1RST (una empresa enfocada en tecnología e innovación) y el lanzamiento de Tools Digital Services (enfocada en la excelencia en soluciones y servicios).

En **Chile**, seguimos enfocados en nuestro objetivo de ser un banco digital con sucursales. En medios de pago, nos hemos convertido en uno de los líderes del mercado de adquisición, con más del 9% de cuota de mercado y 219.000 puntos de venta con Getnet. Además, hemos logrado crecer la base de nuestros clientes pymes, y ampliado la oferta de servicios para clientes de auto, agricultores y multilatinas. Por último, en ESG, hemos continuado creciendo los créditos en Green Finance.

En **Argentina**, seguimos mejorando nuestra oferta de valor y nivel de servicio, lo que nos ha permitido mantener el primer puesto por NPS en satisfacción de particulares. Mantenemos también nuestro liderazgo en cuota de mercado del negocio transaccional. Hemos ampliado nuestra oferta ESG, creando las alianzas para apoyar a pymes y empresas en su transición verde. Y, en 2023, hemos recuperado el primer puesto como Mejor Banco del País para Trabajar según GPTW.

En **Uruguay**, continuamos siendo el banco líder del mercado privado, impulsados por el buen desempeño de la oferta Soy Santander, tanto para la apertura de cuentas y concesión de tarjetas como para la vinculación de clientes minoristas.

La buena dinámica comercial nos ha llevado a aumentar la cuota de mercado en créditos y en depósitos. En financiación al consumo, lanzamos la oferta Mi Auto con gran éxito, otorgando más de 3.000 operaciones en los dos primeros meses desde su lanzamiento. En pymes, seguimos consolidando nuestra oferta conjunta con Getnet, incorporando 2.118 establecimientos.

En **Perú**, nos mantenemos en el Top 3 de bancos de inversión del país, y somos líderes en créditos sindicados y Debt Capital Markets. Continuamos liderando el mercado de auto, con una cuota del 30%. Además, nuestra plataforma NeoAuto sigue expandiéndose, con 1,7 millones de visitas al mes y más de 680.000 usuarios. Nuestra microfinanciera Surgir, atiende ya a 101 distritos a través de un modelo de atención 100% digital.

En **Colombia**, continuamos ofreciendo soluciones financieras sostenibles e inclusivas y hemos mantenido nuestra participación en las operaciones más relevantes para el desarrollo del país, con ofertas conjuntas de CIB y Empresas.

Asimismo, seguimos impulsando la concesión de créditos a emprendedores, donde destaca nuestro negocio de microcrédito Prospera, presente ya en 635 municipios. En financiación al consumo, consolidamos nuestra posición en crédito de auto nuevo y usado, con foco en digitalización y control del riesgo.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 11% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben un 8%, con incrementos en todas las unidades salvo en Perú.

Los depósitos de la clientela suben un 9% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA crecen un 8%, impulsados por los depósitos a plazo, que suben un 16% y más que compensan una caída del 5% en los depósitos a la vista. Por su parte, los fondos de inversión se incrementan el 7% en euros constantes.

Resultados

El beneficio atribuido en **el primer semestre de 2023** alcanza los 1.458 millones de euros, un 25% menos que en el mismo periodo del año anterior. A tipo de cambio constante, cae un 23% con el siguiente detalle:

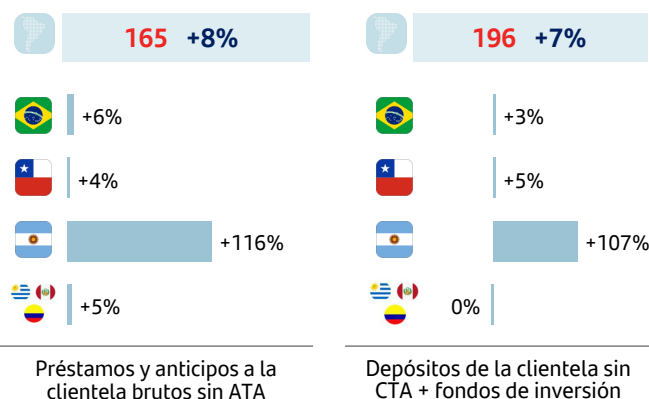
- El margen bruto sube un 5%, impulsado por el margen de intereses y las comisiones, que aumentan el 6% y el 16% respectivamente, y por los mayores ROF (+32%).
- Los costes aumentan un 20%, en línea con la inflación, gracias a los esfuerzos en gestión realizados en el periodo.
- Las dotaciones por insolvencias registran un aumento del 9%, en línea con el aumento de volúmenes. El coste del riesgo se sitúa en el 3,32% (3,32% también en diciembre de 2022).

Por **geografías**, destaca el crecimiento del beneficio atribuido en Argentina, Uruguay, Perú y Colombia, que no consiguen compensar las caídas en Brasil y Chile, afectados por el impacto en márgenes de la sensibilidad negativa a la subida de los tipos de interés y mayores costes en Brasil, efectos que fueron en parte compensados por los crecimientos en comisiones en las dos unidades.

Respecto al primer trimestre de 2023, el margen neto aumenta un 6% a tipo de cambio constante por los mayores ingresos (margen de intereses, comisiones y ROF) que no se refleja en el beneficio (-11%) por mayores costes (principalmente en Argentina) y dotaciones.

Sudamérica. Negocio. Junio 2023

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'23			s/ 1S'22		
	2T'23	%	sin TC	1S'23	%	sin TC
Ingresos	4.634	+5	+7	9.037	+1	+5
Costes	-1.810	+5	+8	-3.534	+12	+20
Margen neto	2.823	+5	+6	5.504	-5	-3
Dotaciones	-1.309	+6	+5	-2.541	+9	+9
BAI	1.128	-10	-6	2.376	-25	-24
Beneficio atribuido	668	-15	-11	1.458	-25	-23

[Información financiera detallada en página 65](#)

Segmentos principales



Brasil

Beneficio ordinario atribuido

823 Mill. euros



Chile

Beneficio ordinario atribuido

330 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

La estrategia del país sigue centrada en el cliente y en la transformación digital constante, que busca mejorar su experiencia.

Continuamos priorizando el crecimiento en negocios estratégicos. En WM&I, hemos adquirido el resto de participación que no poseíamos de Toro Inversiones (el 37,5%). Avanzamos en nuestro plan de expansión con AAA, alcanzando ya en este trimestre el objetivo de 1.300 asesores y la presencia en 75 ciudades. En SAM, los activos bajo gestión evolucionan mejor que el mercado. En Banca Privada, aumentamos nuestra cuota de mercado en el año y en Seguros, logramos 5.200 millones de reales en primas.

En Empresas, alcanzamos 1,3 millones de clientes activos. En pymes, hemos abierto 45.000 cuentas al mes. En tarjetas, el 97% se concedieron a clientes que tienen cuenta en el banco. En auto, seguimos enfocados en la rentabilidad y la calidad de nuestros activos, y en consignado, nuestra producción creció más que el mercado. En Agro, contamos con una cartera de más de 42.100 millones de reales, considerando títulos.

Con ello, los préstamos y anticipos a la clientela suben un 11% interanual. En términos brutos, excluyendo las ATA y en euros constantes, crecen el 6% por particulares, pymes y empresas.

Los depósitos de la clientela aumentan un 12% interanual. Sin CTA ni la incidencia de los tipos de cambio, suben el 6%, por los depósitos a plazo (+11%), que compensan la caída en vista (-9%). Los fondos de inversión caen un 1% a tipo de cambio constante. Con todo, los recursos de la clientela suben un 3% a tipo de cambio constante.

Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2023 alcanzó los 823 millones de euros, un 40% menos que en el mismo periodo de 2022. En euros constantes, también cae un 40%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto cae un 3%, impactados por el margen de intereses (-4%). Esta evolución se debe al efecto de los menores *spreads*, en línea con la estrategia de foco en clientes con un mejor perfil de riesgo, y a la sensibilidad negativa a la subida de tipos de interés. Por su parte, las comisiones aumentan un 4%.
- Los costes crecen un 12%, muy impactados por la inflación, los convenios salariales y los mayores gastos relacionados con el crecimiento del negocio. La ratio de eficiencia se mantiene en buenos niveles, en el 35,1%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 6%, en línea con el crecimiento de la cartera crediticia, principalmente la minorista, situándose el coste del riesgo en el 4,74% (4,84% en marzo 2023).

En el trimestre, el margen neto sube un 3% por la estabilización del margen de intereses. Este incremento no se refleja en el beneficio por el impacto negativo de la reversión de la operación realizada en el primer trimestre relacionada con pasivos fiscales.

Actividad comercial y evolución del negocio

En Chile, mantenemos nuestro objetivo de ser un banco digital con sucursales, a través de un proceso de innovación constante, como el lanzamiento de WorkCafé Expresso, donde nuestros clientes pueden realizar sus transacciones con un servicio más eficiente y seguro.

Además, continuamos desarrollando Más Lucas, como complemento a la oferta de Life. Es una nueva cuenta a la vista y de ahorro, que nos debería permitir aumentar nuestra presencia en los segmentos masivos. También, hemos avanzado en la mejora de nuestros canales digitales para aumentar la calidad de servicio.

El crédito al consumo ha mostrado un crecimiento mayor al de la industria, impulsado por el negocio de tarjetas de crédito. En empresas, logramos un crecimiento relevante de la base de clientes pymes, de la mano de la oferta conjunta con Getnet. Por último, seguimos avanzando en créditos en Green Finance de acuerdo con un plan muy ambicioso.

Con todo, los préstamos y anticipos a la clientela suben un 16% interanual. En términos brutos, sin ATA y la incidencia de los tipos de cambio, crecen el 4%, impulsados por particulares (+11%).

Los depósitos de la clientela suben un 10% interanual. Sin la incidencia de las CTA ni de los tipos de cambio, permanecen constantes, ya que la caída en los depósitos a la vista (-15%), se ve compensada por los depósitos a plazo (+21%). Los fondos de inversión crecen un 21% a tipo de cambio constante. Con todo, los recursos de la clientela aumentan un 5%.

Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2023 alcanzó los 330 millones de euros, un 16% menos que en el mismo periodo del año anterior. En euros constantes, cae un 19%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto disminuye un 13% por la bajada del margen de intereses (-32%), ligada a la sensibilidad negativa a la subida de los tipos de interés. Esta caída se ha compensado parcialmente por la excelente evolución de las comisiones, que crecieron un 38% gracias al aumento de la vinculación y la transaccionalidad (destacan las comisiones de pagos y de seguros) y los ROF (+51%).
- Los costes suben un 3%, muy por debajo de la inflación media (12%). Con todo, la ratio de eficiencia alcanzó el 42,4%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 4%, con el coste del riesgo en solo el 0,88%.

En relación al trimestre anterior, el beneficio crece un 20% a tipo de cambio constante, por la evolución favorable de las comisiones, los ROF y las menores dotaciones, que compensan los mayores costes y la caída en el margen de intereses.

Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'23			s/ 1S'22		
	2T'23	%	sin TC	1S'23	%	sin TC
Ingresos	3.224	+5	+2	6.281	-2	-3
Costes	-1.127	+4	+1	-2.207	+13	+12
Margen neto	2.096	+6	+3	4.073	-8	-9
Dotaciones	-1.129	+9	+6	-2.163	+7	+6
BAI	645	-16	-19	1.410	-38	-38
Beneficio atribuido	354	-25	-28	823	-40	-40

[Información financiera detallada en página 66](#)

Chile. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'23			s/ 1S'22		
	2T'23	%	sin TC	1S'23	%	sin TC
Ingresos	623	+3	+3	1.229	-9	-13
Costes	-266	+5	+5	-521	+6	+3
Margen neto	356	+1	+1	708	-18	-21
Dotaciones	-86	-27	-27	-203	-1	-4
BAI	286	+17	+17	531	-18	-21
Beneficio atribuido	180	+20	+20	330	-16	-19

[Información financiera detallada en página 67](#)

Segmentos principales



Argentina

Beneficio ordinario atribuido

252 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Durante el trimestre, la gestión se ha enfocado en aumentar la contribución del país al Grupo, principalmente a través de los negocios globales.

Seguimos mejorando el servicio a nuestros clientes y nuestra oferta de valor, lo que nos ha permitido mantener el primer puesto por NPS en satisfacción de particulares.

En medios de pagos, somos la segunda empresa en procesamiento de pagos y mantuvimos nuestro liderazgo por cuota de mercado en negocio transaccional. En Consumer, impulsamos el crédito al consumo y mantuvimos el liderazgo en auto, con una cuota de mercado del 21%. En ESG, ampliamos nuestra oferta de valor, destacando nuestras alianzas para apoyar a las empresas en su transición verde.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela suben el 2% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan el 116% por consumo, pymes, empresas y CIB.

Los depósitos de la clientela caen un 12% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni las CTA, se incrementan un 88%, impulsados por los saldos a plazo (+133%), mientras que los fondos de inversión aumentan un 166%. Con todo, los recursos de la clientela crecen un 107% a tipo de cambio constante.

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

Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2023 se sitúa en 252 millones de euros, con una subida del 73% interanual. A tipo de cambio constante, se incrementa un 271%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 168% por el margen de intereses (+233%), las comisiones (+129%), y los ROF (+264%). Esta buena evolución compensa ampliamente el efecto negativo del mayor ajuste por hiperinflación contabilizado en otros resultados de explotación.
- Los costes aumentan muy por debajo de los ingresos. Con ello, la eficiencia se sitúa en el 50,7%, lo que supone una mejora interanual de 7,4 pp y el margen neto sube el 215%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 188%, desde niveles bajos en el periodo anterior y el coste del riesgo es del 3,46%.

Respecto al primer trimestre, el beneficio atribuido sube el 23% a tipo de cambio constante, por la buena evolución del margen de intereses, las comisiones y los ROF, que compensa ampliamente el crecimiento en costes por el efecto de la inflación.

Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'23			s/ 1S'22		
	2T'23	%	sin TC	1S'23	%	sin TC
Ingresos	528	+5	+53	1.029	+25	+168
Costes	-272	+9	+58	-522	+9	+134
Margen neto	256	+2	+49	508	+47	+215
Dotaciones	-54	+26	+79	-97	+34	+188
BAI	129	-28	+12	308	+83	+292
Beneficio atribuido	113	-19	+23	252	+73	+271

Información financiera detallada en página 68

Otros Sudamérica



Uruguay

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) aumentan un 11% interanual. Los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) caen un 3%, por las cuentas a la vista.

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2023 fue de 84 millones de euros, con un aumento interanual del 41%. A tipo de cambio constante, sube un 30%, con la siguiente evolución:

- El margen bruto se incrementa un 32%, impulsado por el margen de intereses (por subida de los tipos de interés) y comisiones.
- Los costes suben (impactados por la inflación) muy por debajo de los ingresos, con lo que la eficiencia mejora 7,2 pp hasta el 37,7%.
- Las dotaciones por insolvencias suben, manteniendo la tendencia de normalización de trimestres anteriores tras los bajos niveles de años previos. El coste del riesgo se mantiene en niveles moderados (1,84%) y la tasa de mora se sitúa en el 2,58%.

Respecto al primer trimestre, el beneficio atribuido crece un 10% a tipo de cambio constante, por el buen comportamiento del margen de intereses y la gestión de los costes.

Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) caen un 3% interanual y los depósitos (sin CTA ni tipo de cambio) suben un 2%, por los depósitos a la vista (+10%).

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2023 es de 40 millones de euros, un 24% superior al del mismo periodo de 2022. A tipo de cambio constante, sube un 22%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 33%, por la buena evolución en las principales líneas de ingresos. Los costes crecen un 24%, impactados por el lanzamiento de nuevos negocios y la inflación, pero la ratio de eficiencia mejora hasta el 34,9% (-2,4 pp).
- Las dotaciones por insolvencias suben, aunque el coste del riesgo se mantiene aún en niveles bajos (0,97%).

Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) suben un 5% interanual y depósitos (sin CTA ni tipo de cambio) se incrementan un 21%, por los depósitos a plazo (+78%).

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2023 es de 14 millones de euros, con un incremento del 11% interanual. A tipo de cambio constante, crece un 29%:

- El margen bruto aumenta un 35% (por las comisiones y los ROF) y los costes un 28% por el impacto de la inflación y el desarrollo de nuevas líneas de negocio.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 164%, impactadas por los negocios de Auto y Prospera que están en crecimiento. En cualquier caso, el coste del riesgo se mantiene muy bajo (0,59%).

Otros Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Beneficio atribuido		
	s/ 1S'22			s/ 1S'22		
	1S'23	%	sin TC	1S'23	%	sin TC
Uruguay	178	+62	+49	84	+41	+30
Perú	78	+40	+38	40	+24	+22
Colombia	31	+24	+43	14	+11	+29

DCB DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio ordinario atribuido

521 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- En 2023 se mantiene un entorno complejo, ya que la inflación y la subida de los tipos de interés están mermando el consumo. En este contexto, la nueva producción aumentó el 5% interanual en euros constantes (+6% en auto).
- Seguimos reforzando nuestro liderazgo en auto gracias a nuestras alianzas estratégicas y los negocios de *leasing* y de suscripción. Hemos completado el acuerdo con Stellantis en abril y los nuevos contratos de *leasing* crecieron el 19% interanual. En no auto, continuamos ampliando nuestro negocio de BNPL.
- El beneficio ordinario atribuido en el semestre se sitúa en 521 millones de euros, lo que supone una caída del 9% interanual (-7% en euros constantes) debido a la sensibilidad negativa del margen a la subida de tipos de interés y al gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España. Dado el entorno, hemos puesto el foco en el precio y la rentabilidad de la nueva producción, aumentar los depósitos de clientes, la eficiencia operativa y el coste de riesgo.

Estrategia

Digital Consumer Bank (DCB) es el líder europeo en financiación al consumo en Europa en términos de escala y rentabilidad, apalancando la presencia de Santander Consumer Finance (SCF) en el negocio de auto y de consumo en Europa y en las capacidades tecnológicas de Openbank.

SCF es el líder en financiación al consumo en Europa con presencia en 18 países (16 en Europa más China y Canadá) y más de 130.000 puntos de venta asociados. Ofrece propuestas de valor a sus clientes y socios para potenciar su capacidad de venta mediante la financiación de sus productos, y el desarrollo de tecnologías que les aporten una ventaja competitiva.

SCF aspira a ser el mejor financiador de auto y proveedor digital de servicios de movilidad digital de Europa.

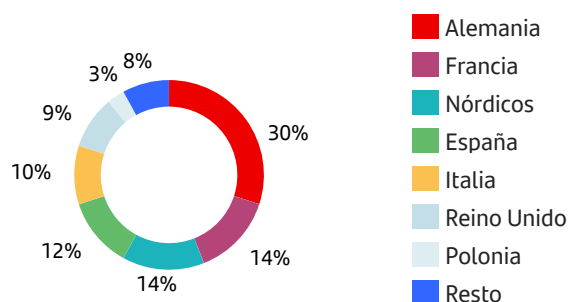
Openbank es el banco 100% digital más grande de Europa. Ofrece cuentas corrientes, tarjetas, préstamos, hipotecas, un servicio de *robo-advisor* de última generación y una plataforma abierta de servicios de *brokerage*. Actualmente, desarrolla su actividad en España, Países Bajos, Alemania y Portugal,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

La tecnología de Openbank y su capacidad de desarrollar nuevos productos, como Zinia (BNPL), deberían permitir superar las expectativas de nuestros clientes.

El objetivo de DCB es ofrecer soluciones de financiación competitivas para mantener el liderazgo europeo en rentabilidad y escala en Auto & Consumer Lending aprovechando la ventaja que proporcionan las plataformas propias en Mobility y BNPL. Nuestra estrategia en 2023 se centra en la transformación para impulsar el crecimiento futuro, con las siguientes prioridades:

Digital Consumer Bank. Distribución del crédito

Junio 2023



• Afianzar el liderazgo en los préstamos al consumo digitales apoyándonos en:

- **Auto:** avanzando en nuestras iniciativas estratégicas mediante la creación de una oferta digital en movilidad de primer nivel; apoyar a los fabricantes en su transformación a través de nuevas ofertas de préstamos, *leasing* (financiero y operativo) y suscripción *online*; y proporcionar a nuestros socios soluciones innovadoras de financiación y venta a través de sitios web de concesionarios y *marketplaces* de automóviles.
- **Consumo (no auto):** ganar cuota de mercado basándonos en la especialización y el desarrollo de las plataformas tecnológicas aprovechando nuestra posición líder en Europa a través de Zinia, nuestro servicio *buy now, pay later* (BNPL), *checkout lending*, tarjetas de crédito y préstamos directos.
- **Digital Bank:** aumentar la vinculación de nuestros clientes minoristas de Openbank y SC Germany y potenciar la actividad de banca digital.

• Continuar la transformación de nuestro modelo operativo manteniendo la eficiencia y siendo referencia en el sector, a través de:

- (i) plataformas tecnológicas comunes, (ii) una estructura operacional simplificada, y (iii) el rediseño y automatización de los procesos.
- **Impulsar proyectos de transformación tecnológica.** En Auto, con el nuevo acuerdo con Stellantis, la adquisición de MCE Bank en Alemania, las oportunidades con fabricantes y concesionarios de coches, además del lanzamiento de nuestra nueva plataforma de *leasing*. En consumo, mediante la transición completa a la tecnología y marca de Zinia y la ejecución de acuerdos paneuropeos, con integradores y con empresas tecnológicas mundiales.

• Reducir la sensibilidad a la subida de tipos de interés mediante una mayor captación de depósitos y acelerando la reprecación de los créditos. Además, estamos promoviendo un modelo de originar para distribuir que movilice el balance y haga el negocio menos intensivo en capital.

Seguimos apoyando la transición verde de la movilidad europea. En 2023, queremos superar los 150.000 nuevos vehículos eléctricos de batería que financiamos en 2022 mientras desarrollamos otras iniciativas, que se están extendiendo rápidamente por Europa: cargadores eléctricos, paneles solares, sistemas de calefacción ecológica, bicicletas eléctricas, etc.

Segmentos principales

También hemos sido reconocidos como Top Employer o Great Place to Work (GPTW) en cuatro países.

Evolución del negocio

Tras un difícil entorno en 2022, DCB continúa enfrentándose a un 2023 todavía complejo. Algunos de estos impactos son: (i) el cambio en las condiciones contractuales del TLTRO, (ii) las subidas de tipos que reducen temporalmente los márgenes mientras se reprecia la cartera crediticia, y (iii) la normalización desde un coste del riesgo muy bajo hacia la media del ciclo, incluida la dotación adicional para nuestra cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia.

Sin embargo, la nueva producción en Europa se está empezando a recuperar después de un año 2022 muy débil. En nuestro caso, la nueva producción subió un 5% interanual (+6% en auto), tras el fuerte crecimiento registrado en 2022 en un mercado en descenso.

En Auto, las soluciones de *leasing* y el foco comercial generaron un aumento superior al 19% en nuevos contratos respecto al año anterior. Continuamos desarrollando nuestra propia plataforma de *leasing* en Europa con la ambición de revolucionar el mercado construyendo capacidades orgánicas.

Nuestro servicio de suscripción de Auto ofrece soluciones flexibles desde un mes. Nuestra plataforma tiene dos modelos: (i) Wabi, marca propia de contacto directo con el consumidor, ya en funcionamiento en España, Noruega y Alemania y se lanzará a más países en los próximos años; y (ii) Uility, una solución de marca blanca para fabricantes y concesionarios de coches y distribuidores lanzada en junio de 2022. A través de Uility, ya firmamos importantes acuerdos con empresas de vehículo de transporte con conductor (VTC) y fabricantes paneuropeos.

En el semestre, renovamos nuestra alianza con Stellantis en Europa, lo que nos permitirá consolidar nuestra posición como su principal socio financiero. Tenemos el objetivo de aumentar la cartera de crédito en marcas de Stellantis en un 30%, hasta los 40.000 millones de euros en 2026.

En el negocio BNPL, Zinia continúa obteniendo muy buenos resultados, con 5,2 millones de contratos desde su lanzamiento y más de 56.000 vendedores conectados.

La *joint venture* con TIMFin, principal empresa de telecomunicaciones italiana, cuenta ya con más de 1,9 millones de contratos desde su lanzamiento y más de 5.800 puntos de venta activos y 2.500 vendedores conectados.

El *stock* de préstamos y anticipos a la clientela sube un 7% interanual. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, se incrementan hasta los 128.000 millones de euros (76% es cartera auto), un 8% más interanual.

Los depósitos de la clientela aumentan un 8% en euros, y un 9% sin CTA y excluyendo el impacto del tipo de cambio, hasta los 62.000 millones de euros. Hemos lanzado varias iniciativas para acelerar el crecimiento de los depósitos de clientes, lo que se ha traducido en un aumento de 5.109 millones, en euros constantes, incluso después de vender en el segundo trimestre la *joint venture* con Stellantis en Alemania. Nuestro acceso a la financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado.

Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2023 se sitúa en 521 millones de euros, -9% interanual. En euros constantes, el beneficio ordinario cae un 7% (-3% excluyendo el impacto del gravamen temporal en España), con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 5%. Para neutralizar la sensibilidad negativa a la subida de tipos, estamos repreciando los préstamos activamente, poniendo foco en los segmentos más rentables, e incrementando los depósitos de clientes para que acaben siendo la principal fuente de financiación. Como resultado, el margen de intereses subió un 3%.

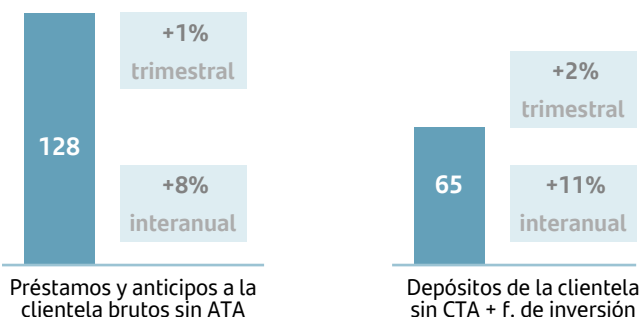
Las comisiones caen un 7%, afectadas por la nueva normativa que impacta a las comisiones de seguros en Alemania. Los ROF, junto con los otros resultados de explotación, aumentan notablemente, muy apoyados en los ingresos por *leasing*.

- Los costes suben un 7% principalmente por las inversiones estratégicas en transformación, el crecimiento del negocio y el impacto de la inflación. En términos reales, disminuyen un 1%. El margen neto sube un 3% y la eficiencia se sitúa en el 49,4%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 48% desde una base baja el año anterior. La calidad crediticia se mantiene sólida, con un coste del riesgo que se está normalizando pero que se mantiene en niveles reducidos (0,54%) y una ratio de mora que mejora hasta el 2,04%.
- Las principales unidades por beneficio son Nórdicos (137 millones de euros), Reino Unido (96 millones), Francia (94 millones) y Alemania (84 millones).

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio aumenta un 14%, impulsado por el aumento de comisiones y la reducción de costes. Este trimestre se ha contabilizado la aportación correspondiente al FUR, mientras que en el trimestre anterior se contabilizó el gravamen temporal a los ingresos en España.

Negocio

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



Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.315	-2	-2	2.658	+3	+5
Costes	-655	-1	0	-1.314	+5	+7
Margen neto	660	-3	-3	1.344	+1	+3
Dotaciones	-222	+15	+16	-415	+45	+48
BAI	481	+7	+8	928	-8	-7
Beneficio atribuido	277	+14	+14	521	-9	-7

[Información financiera detallada en página 70](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-620 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- El Centro Corporativo desarrolla su **función de apoyo al Grupo**.
- Su objetivo es **definir, impulsar y coordinar la estrategia del Grupo, así como prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y el capital.**
- **El resultado ordinario atribuido negativo mejora con respecto al primer semestre de 2022 debido a la mayor rentabilidad del buffer de liquidez y al menor impacto negativo de las coberturas de tipos de cambio.**

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo, entre otras, mediante las siguientes funciones:

- Mediante marcos de control y supervisión global.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en la gestión de costes, lo que nos permite mantener una eficiencia que se encuentra entre las mejores del sector.
- Colaborando en la definición y ejecución de la estrategia global, en operaciones de desarrollo competitivo y en proyectos que garanticen cumplir con el plan de negocio.
- Contribuyendo al lanzamiento de proyectos que desarrollarán las áreas de negocio transversales, para aprovechar la globalidad que permitan generar economías de escala.
- Garantizando una comunicación abierta y constructiva con accionistas, analistas, inversores, bonistas, agencias de *rating* y otros actores de mercado.
- Aportando valor a los países y divisiones fomentando el intercambio de mejores prácticas, impulsando y gestionando iniciativas globales innovadoras y definiendo políticas corporativas, todo ello en el ámbito de la comunicación, el *marketing* y la sostenibilidad.

Adicionalmente, también coordina las relaciones con los reguladores y supervisores europeos y desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y el capital que se detallan a continuación:

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo y las participaciones de carácter financiero. Al cierre del trimestre el *buffer* de liquidez supera los 317.000 millones de euros.

Esta actividad se realiza mediante la diversificación de las fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en volúmenes, plazos y costes.

El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado, que incluye todos los conceptos de liquidez (que el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación) y requerimientos regulatorios (TLAC/MREL).

- Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.

- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y gestión dinámica del contravalor de la cobertura de tipos de cambio asociado a los resultados en euros de las unidades para los próximos doce meses. Actualmente, las inversiones netas en patrimonio cubiertas ascienden a 16.102 millones de euros (principalmente México, Reino Unido y Brasil) con distintos instrumentos FX (*spot* o *forwards*).

- **Gestión del total del capital y reservas:** equipo encargado del análisis, adecuación y gestión del capital del Grupo. Entre sus funciones destacan: la coordinación con las filiales, el seguimiento de rentabilidades para maximizar el retorno para los accionistas, el establecimiento de objetivos de solvencia y aportaciones de capital y el seguimiento de la ratio de capital, tanto en visión regulatoria como económica, y la asignación eficiente a las unidades.

Resultados

En el primer semestre de 2023, la pérdida atribuida es de 620 millones de euros, un 40% menor que la registrada en el mismo periodo de 2022 (-1.040 millones de euros). Esta evolución se debe a:

- El margen de intereses mejora en 259 millones de euros, beneficiado por la mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez por la subida de tipos.
- Los resultados por operaciones financieras mejoran en 182 millones de euros, debido al menor impacto negativo de las coberturas de tipos de cambio.
- Por último, el conjunto de dotaciones y otros saneamientos disminuye ligeramente en relación al año anterior.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'23	1T'23	Var.	1S'23	1S'22	Var.
Margen bruto	-218	-124	+75%	-342	-747	-54%
Margen neto	-312	-219	+43%	-531	-926	-43%
BAI	-341	-260	+31%	-601	-1.014	-41%
Beneficio atribuido	-341	-279	+22%	-620	-1.040	-40%

[Información financiera detallada en página 71](#)



Banca Comercial

Beneficio ordinario atribuido
3.269 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'23 vs. 1S'22). % var. en euros constantes

El beneficio cae ya que los mayores ingresos se ven compensados por aumentos en costes y dotaciones

Ingresos	Costes	Dotaciones
+7%	+9%	+21%

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

Siguen creciendo los volúmenes de activo y de pasivo

Préstamos a la clientela	Recursos de la clientela
857 +1% interanual	825 +2% interanual

Clientes



Actividad comercial

En los últimos años, hemos iniciado la transformación de nuestro modelo operativo y de negocio, con foco en la digitalización de los procesos y la simplificación de nuestros productos. Nuestro objetivo es garantizar un acompañamiento personalizado y adaptado a las necesidades de cada cliente, para dar una respuesta a una de nuestras prioridades, que es la mejora continua de nuestro servicio.

Esta transformación de nuestro modelo operativo y de negocio está dirigida a convertirnos en un banco digital con sucursales, en el que los clientes sean el centro de nuestra estrategia.

La mayor digitalización nos está permitiendo simplificar nuestra oferta de productos y automatizar nuestras operaciones así como mejorar la interfaz con la que interaccionan nuestros clientes y nuestro *back-end*, es decir, los sistemas operativos del banco. Esto nos conducirá a reducir el coste del servicio al tiempo que mejoramos la experiencia del cliente.

Gracias a estas mejoras, nuestros equipos en las oficinas pueden dedicar un mayor tiempo a ofrecer un servicio más personalizado, especialmente en aquella toma de decisiones financieras de mayor relevancia o que requieran un mayor asesoramiento por parte de nuestros profesionales.

La gran labor realizada para el segmento pymes, combinando el asesoramiento personalizado con el apoyo financiero y no financiero, ha sido reconocida por *Euromoney* que ha nombrado a Santander como Mejor Banco del Mundo para Pymes.

Los esfuerzos realizados en materia de calidad de servicio, digitalización y multicanalidad nos han permitido alcanzar los 164 millones de clientes en el Grupo, tras aumentar en más de 9 millones en los últimos 12 meses. Los clientes activos aumentan un 2% y los digitales un 5% interanual.

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben el 1% interanual (a tipos de cambio constantes) y los recursos de la clientela sin CTA aumentan el 2% a tipos de cambio constantes.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el primer semestre de 2023 fue de 3.269 millones de euros, con una caída del 19% interanual. A tipo de cambio constante cae un 20%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 7%, apoyados en el margen de intereses (+11%) y las comisiones (+3%).
- Los costes registran un incremento del 9%, impactados por la inflación. El margen neto aumenta un 5% y la eficiencia es del 43,9%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 21%, fundamentalmente por las subidas relacionadas con la normalización del coste del riesgo en Norteamérica.
- Impacto del gravamen temporal sobre los ingresos en España registrado en el primer trimestre.

Banca Comercial. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'23			s/ 1S'22		
	2T'23	%	sin TC	1S'23	%	sin TC
Ingresos	11.206	+4	+4	21.985	+6	+7
Costes	-4.891	+3	+3	-9.646	+7	+9
Margen neto	6.315	+5	+4	12.339	+6	+5
Dotaciones	-2.877	-1	-2	-5.776	+22	+21
BAI	2.683	+11	+11	5.091	-16	-17
Beneficio atribuido	1.718	+11	+10	3.269	-19	-20

[Información financiera detallada en página 72](#)



Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido
1.876 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'23 vs. 1S'22). % var. en euros constantes

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

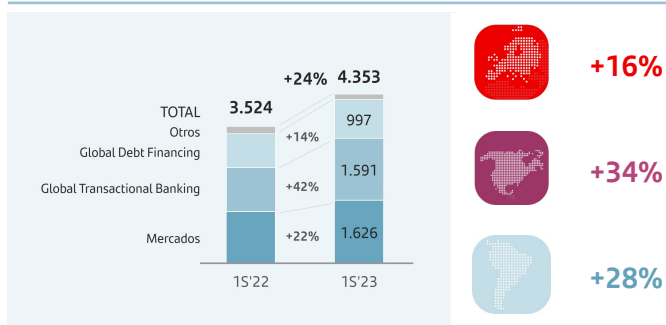
Ingresos	Bº ordinario atribuido
+24%	+28%
Ratio de eficiencia	RoTE
34,7%	29 %

Nuestra ambición y prioridades estratégicas

- Convertirnos en una **franquicia de referencia** en Europa apalancando nuestra plataforma regional
- Elevar el nivel de nuestra franquicia en **Estados Unidos** y continuar creciendo Santander Capital Markets
- Consolidar nuestra **posición de liderazgo** en Sudamérica y evolucionar hacia un CIB panregional

Convertirnos en un negocio de CIB de **primera clase mundial** con foco en posicionarnos como **asesores estratégicos** de nuestros clientes

Crecimiento de ingresos por negocio y geografías



Otros aspectos destacados del trimestre

- Alianza estratégica con Komgo para digitalizar el negocio de trade finance
- SCIB ha recibido numerosos reconocimientos por parte de: **GTR**, **The Banker**, **GlobalCapital**
- Líder en los rankings de diferentes productos: **Financiación Estructurada**, **Debt Capital Markets**, **Equity Capital Markets**, **M&A**

Estrategia

El año comenzó con inestabilidad en el sector financiero por las dificultades de algunas instituciones de Estados Unidos y Europa que causaron volatilidad en los mercados e incertidumbre (relacionado con el aumento de los costes de financiación, restricciones de liquidez, e inflación elevada). Además, las tensiones geopolíticas están alimentando los planes de deslocalización que determinarán las inversiones y requerirán de soluciones de financiación para la cadena de suministro.

En este contexto, SCIB continúa ejecutando la estrategia para transformar su negocio, posicionándose como asesor estratégico de sus clientes y ofreciendo productos y servicios especializados de alto valor añadido con foco en la transición energética y la transformación digital.

Nuestros objetivos son duplicar el tamaño de la franquicia en EE.UU. centrándonos en reforzar nuestras capacidades de asesoramiento principalmente en aquellos sectores con mayor potencial de crecimiento como transición energética, tecnología o sanidad; continuar la globalización del negocio de Mercados con foco en los inversores institucionales y en EE.UU., mejorando nuestra plataforma global de FX y derivados *Over-the-Counter (OTC)* en los principales mercados de materias primas; y acelerar la rotación de los activos para optimizar la rentabilidad.

Durante el primer semestre del año, SCIB concluyó la fusión de Amherst Pierpont Securities (APS) y de Santander Investment Securities (SIS). La nueva entidad, bautizada como Santander US Capital Markets LLC (SanCap), es una pieza clave en el proceso de reorganización y globalización del negocio de Mercados de SCIB y en el crecimiento de la franquicia en Estados Unidos.

En cuanto a las transacciones relevantes del segundo trimestre, en ESG destaca la operación de Export Finance para el desarrollo de dos gigafactorías de fabricación de baterías en Europa y Estados Unidos, donde SCIB actuó como asesor financiero. Por otra parte, en ESG Sustainable Tech, aprovechando la experiencia de SCIB en hidrógeno y sus sólidas capacidades de ejecución en Francia, SCIB ha actuado como

asesor financiero exclusivo de Forvia y Michelin en la venta de una participación sustancial en Symbio a Stellantis, siendo la mayor operación de hidrógeno a escala mundial.

En el semestre, destaca el apoyo de SCIB a la empresa española de generación fotovoltaica Bruc Energy con un Equity Bridge Loan de 200 millones de euros. Por último, cabe destacar los mandatos de SCIB para estructurar financiaciones de proyectos de hidrógeno y de combustibles de aviación sostenibles.

Asimismo, en el sector de Digital Solutions Group (DSG) destaca la operación en la que Santander actuó como coordinador global único en Polonia para la venta de acciones de un proveedor internacional de soluciones tecnológicas de negociación e inversión especializado en el mercado financiero OTC.

Poniendo el foco en la transformación digital, en el segundo trimestre SCIB se ha convertido en accionista de Komgo, la mayor red mundial de financiación al comercio de bancos y empresas. SCIB se beneficiará de la tecnología de Komgo para mejorar la comunicación entre clientes y bancos, y de su agilidad para desplegar soluciones en el espacio de la financiación al comercio y las materias primas, impulsando el proceso de digitalización de las grandes multinacionales.

Durante el semestre SCIB ha creado una alianza con la aseguradora Allianz Trade y la fintech Two (plataforma de pagos de e-commerce B2B) para ofrecer a nuestros clientes una nueva solución de *receivables*. Esta alianza pionera en el mercado permitirá a los clientes mantener sus hábitos de pago de facturas B2B a 30 o 60 días dentro del entorno del comercio electrónico, replicando el modelo del extendido *buy now, pay later* disponible en el comercio minorista.

Segmentos secundarios



Premios 2T 2023

GTR Global Trade Review
Mejor Banco para la Financiación de Cadena de Suministro

The Banker
Transacción del Año: Equities para Porsche, IPO de 9.400 millones de euros

GlobalCapital
Mejor Banco para los Mercados de Capitales de ESG en Latinoamérica

Resultados

El beneficio atribuido del **primer semestre de 2023** ha sido de 1.876 millones de euros (32% del total de las áreas operativas del Grupo). Este resultado supera en un 22% al del mismo periodo de 2022. En euros constantes, aumento del 28%, con importantes crecimientos en todos los negocios core y ganando cuota de mercado.

Los ingresos se situaron en 4.353 millones de euros, tras aumentar el 21% comparado con el mismo periodo de 2022. Sin tipos de cambio, el aumento fue del 24%, con todas las regiones creciendo por encima del 15%. Por negocios, y a tipo de cambio constante, la evolución ha sido la siguiente:

- **Mercados:** crece el 22% interanual. Semestre sólido gracias a la buena gestión de la volatilidad del mercado.

Por regiones, Europa y Asia obtienen buenos resultados, en un contexto macroeconómico difícil. Por producto, destacan *Securities Finance, Credit y Equity Derivatives*.

En Latinoamérica, los crecimientos son igualmente de doble dígito. En México, destaca la primera operación repo a largo plazo con Millenium. En Brasil, las mesas de electricidad y *commodities* alcanzan excelentes resultados, mostrando el valor agregado del área de Mercados.

En Estados Unidos, la actividad continúa siendo fuerte con el foco puesto en SanCap, resaltando el desempeño del negocio de derivados sobre tipos de interés así como con crecimientos sólidos en *Securities Finance, Exchange Traded Derivatives, Over-the-Counter y Fixed Income Rates*. Se experimentó una notable demanda del segmento corporativo y de *Financial Sponsors*.

- **Global Debt Financing** mejora los resultados del primer semestre de 2022 (+14%). En Financiación Estructurada, los resultados siguen al alza, posicionándonos en Europa como top 3 en el ranking de *mandated lead arranger* (MLA) y ostentando la segunda posición a nivel global para transacciones renovables. Durante los últimos meses, en el sector de infraestructuras se ha completado la sindicación de importantes transacciones.

Excelentes resultados en Debt Capital Markets (DCM), donde SCIB continúa con gran actividad en Europa y Latinoamérica, posicionándose como líder en emisiones en dólares para empresas europeas y latinoamericanas. Algunas de las transacciones más relevantes han sido con AT&T y EDF.

Respecto al negocio de Titulizaciones, los ingresos siguen en la línea ascendente del primer trimestre, creciendo a ritmos de más del 40% interanual.

- **Global Transactional Banking** aumenta sus ingresos un 42% en la comparativa interanual. Cash Management continúa la tendencia

alcista, apoyando a nuestros clientes con productos y servicios innovadores que facilitan la digitalización y simplificación de sus negocios con una visión *end-to-end* de su cadena de valor.

En la parte de Trade & Working Capital Solutions destaca el primer Inventory Finance y descuento masivo de facturas en Estados Unidos.

Export Finance incrementa su cartera y mantiene el liderazgo en la industria ESG a través de estructuras innovadoras, como es el caso de la Póliza Verde de Inversión lanzada por la ECA española (CESCE). En este semestre Santander ha sido galardonado por TXF "Perfect 10 Deals of the Year 2022" en las categoría de renovables, transporte ferroviario y operación más innovadora.

- **Corporate Finance:** presenta un buen resultado, con crecimientos de dos dígitos en la actividad de Equity Capital Markets (ECM).

En la industria de *Telecommunication, Media, Technology* destaca el asesoramiento a Global Infrastructure Partners en su adquisición de Vantage Towers por un valor de 16.000 millones de euros.

En Energía, SCIB consolida su posición en el sector de las renovables en Europa y Latinoamérica, destacando la venta por parte de Ardian a Naturgy de una cartera de renovables, y la venta de Bruc Energy a Interogo Holding de una participación en una cartera operativa.

Por último, SCIB refuerza su presencia en el sector de la energía eólica marina asesorando a DGE en la venta de una participación del parque marino británico de Morey East a Inpex.

En Consumer Retail Healthcare, SCIB sigue expandiendo su franquicia a través de las operaciones más relevantes en el sector. Destacan el asesoramiento a Heineken en la adquisición minoritaria de la polaca Grupa Zywiec, la de Assai en Brasil por valor de 4.100 millones de reales, o la de ABB y Pepco en Polonia por 1.500 millones de zlotys.

SCIB sigue mostrándose como el asesor de referencia a nivel global en M&A para el sector de infraestructuras. En el semestre destacan los asesoramientos al fondo de pensiones canadiense CPPIB en la compra de un 25% de FCC Medio Ambiente, y a Sacyr en la venta de su división de Medio Ambiente a Morgan Stanley.

Los **costes** aumentan un 18% interanual como consecuencia de la inversión en los productos y franquicias en desarrollo, aunque manteniendo la eficiencia (34,7%) en niveles inferiores al resto del sector.

Baja necesidad de **dotaciones** por insolvencias de crédito, que comparan con un 2022 con liberaciones en Europa y Brasil.

Respecto al trimestre anterior, los ingresos caen ligeramente por algo de estacionalidad y el cargo del FUR (109 millones de euros antes de impuestos) y el beneficio cae un 5% en euros constantes.

SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'23			s/ 1S'22		
	2T'23	%	sin TC	1S'23	%	sin TC
Ingresos	2.147	-3	-1	4.353	+21	+24
Costes	-772	+5	+5	-1.510	+17	+18
Margen neto	1.375	-6	-5	2.843	+23	+27
Dotaciones	-31	—	—	-3	—	—
BAI	1.320	-10	-8	2.779	+22	+26
Beneficio atribuido	899	-8	-5	1.876	+22	+28

[Información financiera detallada en página 72](#)



Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido

819 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'23 vs. 1S'22). % var. en euros constantes

Ingresos ¹	Peso sobre comisiones del grupo ²	AuM	RoTE
+25%	30%	+10%	89%

Contribución total al beneficio por negocio

	1S'23	Var. s/1S'22
Banca Privada	617	+122%
SAM	271	-6%
Seguros	749	+8%
Total	1.637	+30%

1. Incluidas las comisiones cedidas por Asset Management y Seguros a la red comercial (+44% de crecimiento en ingresos sin considerar éstas).

2. Total de comisiones de WM&I, incluidas las cedidas a la banca comercial.



Captaciones netas	Ventas netas	Comisiones
6.391 mill. euros	3.219 mill. euros	873 mill. euros
CAL: 284.587 mill. euros	AuM: 206.597 mill. euros	+8% vs. junio 2022

Otros aspectos destacados del periodo

Cientes BP	ISR ³ AuM	Primas brutas emitidas
+10% vs. junio 2022	58.581 mill. euros	6.252 mill. euros
Network AuM BP	+95%	+11%
50.000 mill. euros		



3. Inversiones Socialmente Responsables.

Actividad comercial

Mantenemos nuestra aspiración de ser el mejor *Wealth & Protection Manager* responsable de Europa y América, y uno de los motores del Grupo con un crecimiento de la contribución al beneficio del 30%. En junio, hemos sido reconocidos como el Mejor Banco en Wealth Management en Latinoamérica por *Euromoney*.

• En **Banca Privada**, seguimos impulsando nuestra plataforma global para que los clientes se beneficien de nuestra escala y presencia internacional y proporcionando soluciones a medida de sus necesidades, consiguiendo así que puedan moverse fácilmente de una geografía a otra del Grupo. En términos de colaboración, permanecemos como líderes en el flujo de inversión entre Latinoamérica, Europa y Estados Unidos, gestionando un volumen de negocio cruzado entre geografías de 50.000 millones de euros.

Nuestro negocio de colaboración con SCIB continúa creciendo, generando unos ingresos de 86 millones de euros en el semestre, un 12% más interanual, sobre todo en España, Brasil y México.

Seguimos ampliando nuestra oferta de valor e innovando en nuestra gama de productos con alternativos, estructurados, préstamos garantizados y productos socialmente responsables (ESG).

En productos alternativos tenemos ya 2.666 millones de euros en compromisos totales. Durante el semestre, hemos continuado ampliando nuestra oferta, buscando oportunidades para nuestros clientes con los vehículos más adecuados en cada geografía.

En España, el foco en este segundo trimestre se ha situado en la comercialización de un fondo y una sociedad de capital riesgo (SCR), gestionados por Santander Asset Management, que invierte en compañías innovadoras en el ámbito de transición energética: Santander Innoenergy Climate Fund.

En Miami y Ginebra, tras el lanzamiento de Berilo II (*feeder* de deuda del fondo GSS 2022 de la gestora Bain Capital), lanzamos un nuevo fondo de fondos para aprovechar la oportunidad de inversión en Private Equity.

Nuestra oferta en gestión discrecional de carteras representa ya el 10% del total de activos bajo gestión (AuM), con un crecimiento de 1.088 millones de euros en el semestre, principalmente en España y Portugal.

Destaca también nuestro servicio de inversión inmobiliaria en directo, donde estamos capturando gran parte del flujo de inversión entre Latinoamérica, Europa y Estados Unidos, con un volumen total de 120 millones de euros en transacciones en el semestre.

En lo que va de año, nuestra labor ha sido reconocida por *Euromoney* como la Mejor Banca Privada en Latinoamérica, así como Mejor Banca Privada Internacional en México, Argentina, Brasil, Perú, Uruguay, Polonia y Portugal. Además, hemos recibido el premio a Mejor Banca Privada Global en Ciberseguridad y Digital Portfolio Management en Europa por la revista *Professional Wealth Management* del grupo Financial Times. El alcance de estos premios muestra el valor de la combinación de la plataforma global de Santander Private Banking con el conocimiento y presencia local en cada uno de los mercados en los que operamos.

• En **Santander Asset Management (SAM)**, se confirma la recuperación en la actividad comercial, tras la inestabilidad de los mercados en 2022. Sin embargo, la evolución hacia renta fija está generando una disminución en los márgenes medios de las carteras. Continuamos siendo la plataforma global de producto preferida por nuestras bancas comerciales, con cerca de 548 millones de euros en comisiones totales de distribución para el Grupo, en línea con el año anterior a pesar de los menores márgenes.

En España estamos evolucionando el modelo de gestión discrecional de carteras, y hemos lanzado dos fondos nuevos cuyo asesoramiento está delegado a entidades como BlackRock (renta variable estadounidense) y Fidelity (Asia).

La oferta de productos alternativos dirigidos principalmente a nuestros clientes institucionales y *family offices* es cada vez más robusta. En el negocio de alternativos contamos ya con 22 vehículos lanzados globalmente, alcanzando los 2.000 millones de euros comprometidos. Entre nuestras principales estrategias cabe mencionar las de Private Debt, Infraestructura, Trade Finance y Real Estate, destacando entre ellas el fondo Santander Alternative Leasing, nombrado entre los tres fondos alternativos más rentables del año 2022 en España.

También continuamos impulsando nuestra estrategia ESG (113 productos a nivel global), con unos AuM de 40.524 millones de

Segmentos secundarios

euros. En este sentido, hemos logrado posicionarnos en el top 5 de gestoras que más han mejorado entre 2020 y 2022 en el ranking ShareAction de inversión responsable, siendo la única gestora española en el mismo. Adicionalmente, México se ha sumado recientemente a España, Portugal, Reino Unido, Alemania, Chile y BPI en el lanzamiento del fondo Santander Prosperity de la mano de RED, galardonado como Best Product Innovation en The Global Private Banker Innovation Awards 2023.

Nuestro esfuerzo por seguir mejorando y ofrecer las mejores soluciones de inversión ha sido reconocido a través de distintos premios recibidos este semestre, como el de mejor gestora de renta fija en España y mejor gestora en multiactivos en Reino Unido. Asimismo, hemos sido la gestora de fondos más galardonada en los premios Salmón de Chile.

- En **Seguros**, seguimos manteniendo un buen ritmo de crecimiento de las primas (+11%), principalmente en el negocio de ahorro.

En Europa, destaca el crecimiento en las ventas de seguros de ahorro, resultado principalmente de la buena actividad comercial de Unit Linked en España. Resalta además el lanzamiento del producto de salud en Reino Unido con BUPA, principal proveedor global de asistencia sanitaria. En Portugal, continúa la transformación del negocio donde, por ejemplo, se ha digitalizado el proceso de venta del producto de Hogar.

En América, la diversificación del negocio de seguros no vinculados a crédito sigue consolidándose con crecimiento de las nuevas ventas. En México, hemos completado la oferta de Ahorro con el lanzamiento de nuevos Unit Linked (fondo de seguro diversificado) mientras que en Brasil y Argentina hemos lanzado productos con beneficios especiales para mujeres.

Las comisiones del negocio de Motor suben un 17% y nuestra plataforma Autocompara, que opera en Argentina, Brasil, Chile, México y Uruguay, cuenta ya con 1,4 millones de pólizas activas. En el segmento de pymes, las comisiones crecen un 12%.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Miles de millones de euros constantes

		s/ Mar-23	s/ Jun-22
Total activos bajo gestión	440	+3%	+10%
Fondos e inversiones *	256	+2%	+4%
SAM	207	+4%	+7%
Private Banking	79	-1%	+5%
Custodia	114	+9%	+26%
Depósitos de clientes	69	0%	+6%
Préstamos a clientes	22	+2%	0%

Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2023 y 2022.

* Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM.

Evolución del negocio

El total de AuM es de 440.000 millones de euros, (+10% interanual), gracias a la intensa actividad comercial.

- En **Banca Privada**, hemos alcanzado un volumen de activos y pasivos de clientes de 285.000 millones de euros, un 12% más que en junio de 2022. Las captaciones netas en el semestre alcanzan los 6.391 millones de euros. El beneficio neto en el primer semestre del año asciende a 617 millones de euros, duplicando el resultado respecto al mismo periodo en 2022, principalmente por la mejora en el margen de intereses y la actividad comercial. El número de clientes ha subido un 10%, superando los 250.750 clientes.
- En **SAM**, el volumen total de AuM alcanza los 207.000 millones de euros, un 7% superior a junio de 2022, habiendo recuperado así las caídas del año pasado. Las ventas netas han sido positivas en el semestre, ascendiendo a 3.219 millones de euros, revirtiendo la

tendencia de 2022. La contribución total al beneficio del Grupo es de 271 millones de euros, un 6% por debajo del mismo periodo de 2022, debido a los todavía menores volúmenes medios y a los menores márgenes como resultado del mayor crecimiento de los productos de renta fija.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas hasta junio ha sido de 6.252 millones de euros suponiendo un crecimiento del 11% interanual. Las comisiones totales aumentan un 8%, y la contribución total al beneficio ha sido de 749 millones de euros, un 8% superior al mismo periodo del año anterior.

Resultados

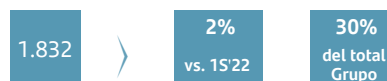
La contribución total al beneficio este año (beneficio atribuido más las comisiones netas de impuestos cedidas a la red) es de 1.637 millones de euros, un 30% más que en el primer semestre de 2022.

El beneficio atribuido obtenido en el **primer semestre de 2023** es de 819 millones de euros, un 70% más que el generado en el mismo periodo de 2022. A tipo de cambio constante, aumenta también el 70%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 44%, fundamentalmente por la subida del margen de intereses.
- El total de comisiones, incluidas las cedidas a la banca comercial, es de 1.832 millones de euros, que suponen un 30% del total del Grupo, y aumenta el 2% interanual, a pesar del impacto de los mercados en los volúmenes y márgenes.

Total comisiones generadas

Millones de euros constantes



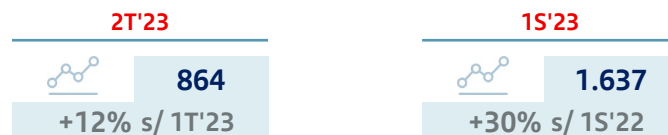
- Los costes de explotación suben un 11%, tanto por las inversiones realizadas como por los gastos asociados a la mayor actividad comercial.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube un 18% en euros constantes, por la buena evolución de los ingresos.

En resumen, un trimestre muy positivo tras el cual continuamos creciendo a doble dígito en términos consolidados a pesar de la situación macroeconómica.

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes



WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	887	+7	+7	1.717	+44	+44
Costes	-283	+2	+2	-561	+11	+11
Margen neto	604	+10	+10	1.156	+68	+68
Dotaciones	15	—	—	16	—	—
BAI	607	+15	+15	1.136	+72	+72
Beneficio atribuido	442	+17	+18	819	+70	+70

[Información financiera detallada en página 73](#)

Resumen ejecutivo

Evolución de los ingresos



Nuestras principales prioridades estratégicas

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

1. Millones de euros constantes.

Nuestro negocio

Merchants	International Trade	Payments
Soluciones globales de pago para comercios de todos los segmentos	Soluciones de comercio internacional para empresas	Soluciones de pagos entre cuentas para grandes clientes

Principales motores de crecimiento

Volumen total de pagos de comercios activos	Número de transacciones
+25% vs. 1S'22	+32% vs. 1S'22

Estrategia

PagoNxt tiene como objetivo alcanzar una posición de liderazgo mundial en pagos a través de una propuesta de valor diferenciadora, completa y centrada en el cliente. Somos un negocio único de tecnología de pagos que ofrece a los clientes un amplio abanico de soluciones innovadoras y servicios integrados de valor añadido.

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

- **Merchants:** proporciona soluciones globales e integradas de adquisición, procesamiento y valor añadido para comercios físicos y electrónicos.

Getnetⁱⁱⁱ

- **International Trade:** ofrece soluciones especializadas de comercio internacional (pagos, divisas, gestión de efectivo, financiación del comercio) para empresas, en un mercado amplio y global aún en proceso de digitalización.

Ebury

Payments: procesamiento de pagos directos de cuenta a cuenta para grandes clientes y conectividad instantánea a sistemas de pagos en múltiples geografías a través de un modelo altamente escalable.

La plataforma tecnológica de PagoNxt y sus equipos especialistas satisfacen las necesidades de pagos del Grupo y además las del mercado abierto más allá del negocio de Santander, ofreciendo soluciones completas para millones de empresas y personas.

PagoNxt cuenta con un modelo operativo global y eficiente en tres regiones principales (Europa, Sudamérica y Norteamérica) y adopta estándares bancarios de seguridad y cumplimiento integrados en nuestros productos.

La estrategia de PagoNxt se basa en las siguientes iniciativas:

- Expandir nuestra plataforma global, nativa en la nube, segura y eficiente. Operamos una plataforma tecnológica conectada, en tiempo real, flexible y altamente escalable que está totalmente basada en la nube y en API para garantizar el acceso a los servicios de PagoNxt a través de una única integración. Procesamos y generamos información para ayudar a nuestros clientes y sus empresas a aprovechar todo el poder de los datos y tomar decisiones basadas en ellos.
- Acelerar el crecimiento comercial continuando el desarrollo de nuestro ecosistema de comercio y negocio internacional, nuestros productos y nuestra distribución a través de las plataformas comerciales de Santander, con enfoque en las pymes.
- Aprovechar al máximo la oportunidad del mercado abierto mediante comercialización directa y acuerdos de distribución (con distribuidores de software integrado y otros), aumentando nuestra penetración en Europa, Sudamérica y Norteamérica y ampliando nuestra presencia en otros países estratégicos.

Segmentos secundarios

Actividad comercial

Nuestra franquicia global de Merchant, bajo la **marca Getnet**, obtuvo en el primer semestre un volumen total de pagos (TPV por sus siglas en inglés) de 95.400 millones de euros, un 25% más que en el mismo periodo de 2022 (en euros constantes). Los ingresos crecieron un 16% interanual (+12% en euros constantes).

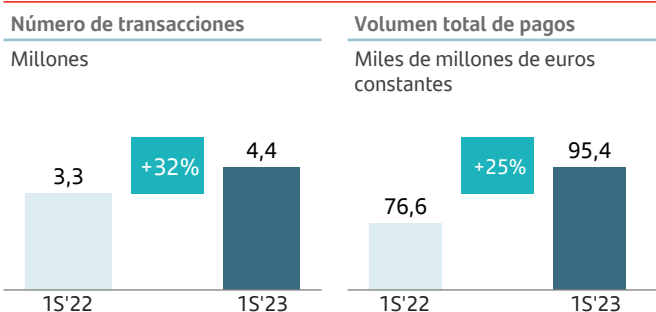
El crecimiento en TPV se extiende a todas nuestras regiones clave. En Getnet Brasil aumentó un 15% en respecto al año anterior, gracias a nuestras propuestas para pymes y soluciones a medida para grandes cuentas y nuevos mercados verticales. En Getnet México creció un 31% aprovechando nuestra plataforma global que sigue mejorando con nuevos servicios de valor añadido. Y en Getnet Europa hay un crecimiento interanual de 32% por las positivas dinámicas comerciales tanto en el mercado español como en el portugués.

En el trimestre, seguimos avanzando en el proceso de consolidación de Getnet como adquirente con licencia completa en Europa y Latinoamérica, ofreciendo soluciones de comercio electrónico y puntos de venta y servicios de valor añadido, desarrollando propuestas para pymes y multinacionales y desarrollando un profundo conocimiento del canal bancario y experiencia en asociaciones.

Algunos hitos clave a destacar del semestre son:

- Desarrollo de nuevas soluciones globales (por ejemplo, capital circulante), nuevos servicios de valor añadido (Dynamic Currency Conversion y Tap on Phone, por ejemplo) y nuevas soluciones verticales específicas (capacidades de procesamiento para aerolíneas y soluciones para restaurantes), que se han añadido a la plataforma comercial global.
- Continúa la implantación de la franquicia, con el lanzamiento de Getnet Portugal y de los servicios de adquirencia en Argentina.
- Desarrollo comercial a través de actividades estratégicas en el mercado abierto, ampliando nuestros canales de distribución más allá de Santander. Hemos incorporado nuevas grandes empresas en todos los mercados.

Merchants



Ebury avanza firmemente en su estrategia de convertirse en líder mundial de la banca transaccional para pymes. Continúa obteniendo buenos resultados en su negocio de soluciones B2B dirigidas al mercado abierto, principalmente por los servicios de divisas. Las prioridades de gestión de Ebury siguen siendo desarrollar su propuesta de valor para el cliente (por ejemplo, nuevas capacidades de divisas, desarrollo de aplicaciones móviles) y expandirse a nuevas áreas.

Nuestra plataforma **One Trade**, que ofrece servicios internacionales (incluyendo pagos, divisas, financiación comercial) para los clientes de Santander, sustituyendo los sistemas locales por una solución tecnológica única, común e interconectada, siguió aumentando la actividad. Todos los módulos principales están ya operativos: OneTradeView (herramienta que permite a los clientes ver todas las cuentas con Santander independientemente de la geografía), Pagos Internacionales (totalmente implantada en España y llegando a unos

8.000 clientes activos), FX (es decir, servicio digital para las pymes para gestionar los flujos de divisas) y Trade Finance. Además, se ha lanzado una nueva oferta directa de capacidades de entrada y salida de pagos a través de un vehículo e-money centrado en el mercado abierto.

PagoNxt avanzó significativamente en el primer semestre de 2023 en su trayectoria para convertirse en el proveedor mayorista de procesamiento de pagos de Santander, centralizando todos los tipos de pagos (excepto tarjetas). Ya se ha migrado un volumen significativo de pagos en España, convirtiéndose en uno de los procesadores de pagos A2A más grandes de la Eurozona.

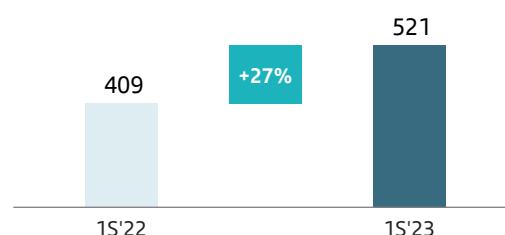
Resultados

El resultado atribuido en el primer semestre de 2023 ha sido de -103 millones de euros, frente a -104 millones de euros en el primer semestre de 2022.

Los ingresos ascendieron a 521 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 31% (+27% en euros constantes), respaldado por el aumento de la actividad y los volúmenes de negocio en todas las regiones, especialmente en nuestros negocios de Merchant (Getnet) y Trade (Ebury).

PagoNxt. Evolución de ingresos

Millones de euros constantes



En este periodo, los costes reflejaron los planes de inversión para desarrollar e implantar una tecnología global.

Respecto al trimestre anterior, el resultado mejoró obteniendo un resultado de -48 millones de euros desde -55 millones de euros.

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	277	+14	+12	521	+31	+27
Costes	-295	+6	+6	-573	+28	+27
Margen neto	-18	-48	-40	-52	+4	+18
Dotaciones	-6	-5	-5	-12	+11	+10
BAI	-34	-20	-13	-77	+19	+31
Beneficio atribuido	-48	-13	-9	-103	0	+4

[Información financiera detallada en página 73](#)

BANCA RESPONSABLE

OBJETIVOS

Nuestro progreso en la agenda ESG avanza con el cumplimiento de nuestros objetivos públicos:

	Jun-23		Objetivos 2025
Financiación verde desembolsada y facilitada (desde 2019)	€98,6MM	>>	€120MM
Inversión Socialmente Responsable (activos bajos gestión)	€58,6MM	>>	€100MM
Inclusión financiera (#Personas) ¹	0,9mn	>>	5mn

Más información disponible en www.santander.com/es/nuestro-compromiso.

Definiciones en el capítulo de [Medidas alternativas de rendimiento](#) y [Glosario](#).

Nota: los datos no están alineados con la taxonomía.

1. Comenzando en enero de 2023. No incluye educación financiera. Dato no auditado.

ASPECTOS DESTACADOS

- Nuestro Climate Finance Report 2022-Junio 2023 sigue el marco establecido por el Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) e incorpora desarrollos, como las guías de transición de Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) para divulgar los avances en nuestro plan de transición y en la integración de los riesgos y las oportunidades derivadas del clima, en particular, en los sectores con objetivos de descarbonización.
- Ganamos el premio a Mejor Banco del Mundo para la Inclusión Financiera de *Euromoney* por tercer año consecutivo.
- En el V Encuentro Internacional de Rectores celebrado en Valencia, el 10 de mayo, anunciamos que invertiremos 400 millones de euros en fomentar la educación, la empleabilidad y el emprendimiento en el periodo 2023-2026.

Entre todas las iniciativas que promueven aspectos ESG destacamos:

E Medio Ambiente

- Nuestro compromiso es facilitar 120.000 millones de euros de financiación verde hasta 2025 y 220.000 millones hasta 2030, habiendo alcanzado cerca de 98.600 millones desde que fijamos nuestro objetivo en 2019.
- El volumen de activos bajo gestión en Inversiones Socialmente Responsables (ISR) se sitúa en 58.600 millones de euros.
- En nuestro compromiso de apoyar a nuestros clientes hacia una transición verde, más de 21 millones de tarjetas están fabricadas con materiales reciclados, lo que nos ha permitido reducir el uso de 189 toneladas de plástico anuales.
- Hemos acogido en nuestra sede la reunión anual de CDP en Europa, organización internacional sin ánimo de lucro especializada en impacto medioambiental, que reunió a los responsable de sostenibilidad de las principales empresas de España.
- Santander España fomenta la movilidad sostenible para la plantilla, mediante la instalación de 502 cargadores eléctricos al servicio de sus empleados, muy por encima (x17) del número de cargadores establecidos por las exigencias regulatorias.
- Hemos firmado el primer acuerdo con la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés) para impulsar prácticas de construcción sostenible en México en favor de la eficiencia energética y del medio ambiente. Se trata de una certificación de Excelencia en el Diseño para una Mayor Eficiencia (EDGE, por sus siglas en inglés), que acredita a un desarrollo inmobiliario o edificación como una construcción sostenible.
- Hemos firmado con CBRE una alianza para contribuir a la descarbonización del sector inmobiliario en España con asesoramiento y financiación, con el objetivo de mejorar la eficiencia energética de los edificios.

S Ámbito Social

- Continuamos fortaleciendo nuestra propuesta de inclusión financiera. Desde enero, hemos alcanzado ya las 900.000 de personas en relación con nuestro objetivo de llegar a 5 millones en el periodo 2023-2025.
- En el mes de junio, celebramos la XV Convocatoria de "Euros de tu Nómina" en España, presidida por Su Majestad la Reina y la presidenta del Grupo, Ana Botín. Se trata de un programa para impulsar proyectos sociales que los empleados apadrinan y que están sujetos a un sistema de votación interno para fomentar la labor social. Han participado 2.600 empleados y se han recaudado cerca de 700.000 euros.
- A través de la Fundación de Santander Consumer USA vamos a dotar con equipos tecnológicos valorados en 7 millones de dólares a hogares con bajos ingresos en Arizona.
- En México, hemos acordado con la Secretaría de Desarrollo Económico de Oaxaca (SEDECO) promover este año más 80 millones de euros para favorecer la inclusión financiera entre más de 1.000 pymes de la región. Además, 25.000 agricultores mexicanos se han beneficiado de nuestro programa de educación financiera llamado "Cultivando mi futuro financiero".
- En Polonia, a través de la campaña "We Will Double Your Impact", destinamos alrededor de 225.000 euros para desarrollar el teléfono de ayuda gestionado por la fundación Empowering Children.

G Buen Gobierno

- La política de remuneraciones de los consejeros, que incluye aspectos ESG con un peso del 20% para los consejeros ejecutivos, se aprobó con un apoyo del 90,78% en la junta general de accionistas.
- En este trimestre, hemos publicado los Informes ESG de Brasil, Chile, México, Portugal y Estados Unidos.

RECONOCIMIENTOS EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2023

- Nos han reconocido con el premio Most Impressive Bank for ESG Capital Markets in Latin America en los 2023 Bond Awards organizados por *GlobalCapital*.
- En Brasil, la revista *Exame Magazine* nos ha otorgado el premio The Best of ESG 2023.
- Responsible Business Forum nos ha reconocido por las prácticas responsables de Santander en Polonia y su fundación en el informe "Responsible Business in Poland 2022: good practices". Además, la herramienta Diversity IN Check, que mide la gestión de la diversidad en las organizaciones, ha incluido al banco por la creación de un entorno de trabajo inclusivo.
- En Estados Unidos, nos han premiado con el SAS Global Hackathon del sector bancario por el desarrollo de un rastreador *online* de la huella de carbono, para medir el impacto derivado de los clientes.
- En México, hemos sido incluidos en el Top 5 del Ranking Súper Empresas 2023, elaborado por TOP Companies, que selecciona las mejores compañías para trabajar. Además, el Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas nos ha premiado con el Gender Equality Award 2023.
- En Uruguay, nos han reconocido a través del *ranking* "Great Place to Work" como una de las mejores empresas para trabajar.
- En Reino Unido, nuestra colaboración con Alzheimer's Society ha sido galardonada con cinco nuevos premios, que reconocen la labor realizada por la entidad para ayudar tanto a clientes como a la comunidad.



GOBIERNO CORPORATIVO

Reducción del capital social en un 1,64% en el marco de la remuneración al accionista aplicable a los resultados de 2022

El consejo de administración ha ejecutado la reducción del capital social del Banco en la cuantía de 134.924.476,50 euros mediante la amortización de las 269.848.953 acciones propias, representativas del 1,64% del capital social antes de la reducción, que fueron adquiridas en el programa de recompra llevado a cabo entre marzo y abril de 2023, en el marco de la remuneración al accionista aplicable a los resultados de 2022. La reducción de capital, que había sido acordada por la junta general de accionistas el 31 de marzo de 2023, obtuvo la preceptiva autorización del BCE el 27 de junio y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria el 30 de junio. En consecuencia, se modificó el artículo 5 de los Estatutos sociales, reflejando que el capital social del Banco ha quedado fijado en 8.092.073.029,50 euros, representado por 16.184.146.059 acciones de cincuenta céntimos de euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y con los mismos derechos.

Los cuatro programas de recompra realizados con cargo a los resultados de 2021 y 2022 y sus correspondientes reducciones de capital han supuesto la amortización de casi el 7% de las acciones del Banco (1.156.495.243 acciones) desde noviembre de 2021.

Cambios en la estructura organizativa de la Alta Dirección del Grupo

El 26 de abril, el Banco anunció el nombramiento de Christiana Riley como responsable regional de Norteamérica, con efectos el próximo 1 de octubre. La Sra. Riley liderará todos los negocios en Estados Unidos y México, reportándole los respectivos responsables de país (*country heads*). Hasta ahora, era responsable regional de Deutsche Bank para América.

Asimismo, el 7 de junio el consejo de administración acordó el nombramiento de Daniel Barriuso como nuevo Chief Transformation Officer del Grupo, sujeto a la obtención de la pertinente autorización regulatoria. El Sr. Barriuso era el responsable global de seguridad de la información del Grupo (Global Chief Information Security Officer, Global CISO).

Por último, el 15 de junio, se anunció el nombramiento de Pedro Castro e Almeida como responsable regional de Europa para suceder a António Simões, quien dejará el Grupo el 1 de septiembre, fecha en la que será efectivo el nombramiento. El Sr. Castro e Almeida, continuará como CEO de Santander Portugal, y será responsable de los negocios en Europa, liderando la transformación en la región y reportándole los *country heads* de España, Reino Unido y Polonia.

Cambios en la composición del consejo asesor internacional

El 24 de abril, Carolyn Everson se incorporó al consejo asesor internacional. La Sra. Everson es consejera en The Coca-Cola Company y en The Walt Disney Company y cuenta con una amplia experiencia en empresas tecnológicas y de medios de comunicación.

LA ACCIÓN SANTANDER

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2022, el banco pagó en mayo un segundo dividendo en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2022 por importe de 5,95 céntimos de euro por acción.

Adicionalmente, en aplicación también de la política de remuneración para 2022, se ha llevado a cabo entre marzo y abril de 2023 un segundo programa de recompra de acciones, por un importe de 921 millones de euros, equivalentes al 1,64% del capital social. Las acciones adquiridas fueron amortizadas, ejecutándose la correspondiente reducción de capital en los términos descritos en la sección de [gobierno corporativo](#).

Una vez llevadas a cabo ambas actuaciones, la remuneración total con cargo a los resultados de 2022 ha sido de aproximadamente 3.842 millones de euros, equivalente a un porcentaje de aproximadamente el 40% del beneficio atribuido de 2022.

La política de remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2023 que el consejo ha aprobado consiste en una remuneración total de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras aprobaciones corporativas y regulatorias.

Evolución de la cotización

El segundo trimestre del año ha estado nuevamente marcado por una inflación generalizada que, a pesar de haber disminuido, todavía persiste. Los principales bancos centrales han continuado subiendo los tipos de interés, aunque a distintas velocidades.

La Fed, tras una subida de 25 pb en mayo, pausaba las subidas en junio, para valorar adecuadamente los impactos de estas en la economía, dejando los tipos en el 5,25%.

Por su parte, el Banco Central Europeo, moderaba su ritmo a 25 pb en cada una de sus dos últimas reuniones, situándolo en el 4,00%, mientras que el Bank of England sorprendía al mercado con una subida de 50 pb hasta el 5,00% en la reunión de junio, tras la aceleración de la inflación subyacente.

En este contexto, los principales bancos centrales mantienen que todavía es pronto para afirmar que se ha alcanzado su techo y pronostican posibles subidas en las siguientes reuniones.

Con todo ello, la economía global mantiene su resiliencia, con mejores perspectivas para el año 2023 que las previstas a principios de año, principalmente por la fortaleza en el gasto de los hogares de Estados Unidos, la bajada del precio del gas en Europa, la reapertura de China, la finalización de la emergencia sanitaria a nivel mundial por la covid-19, anunciada por la Organización Mundial de la Salud en mayo y la fortaleza del mercado laboral de muchas economías.

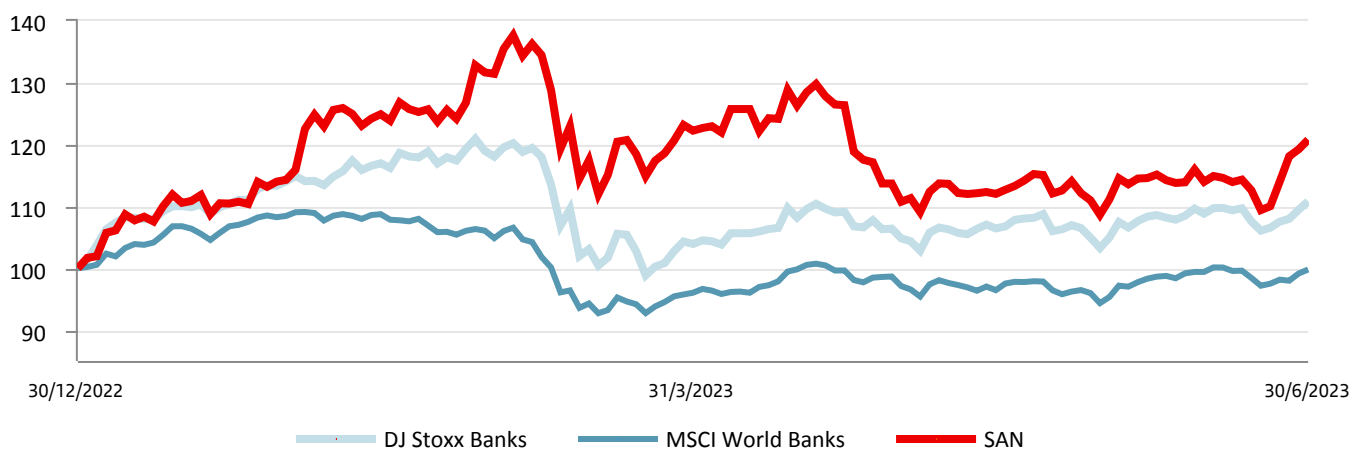
Por su parte, el sector financiero europeo ha mantenido una evolución positiva después de las turbulencias del primer trimestre, fundamentalmente debidas a las crisis puntuales sufridas por algunos bancos americanos, que acabó afectando posteriormente a Credit Suisse, y por la incertidumbre en las negociaciones del techo de deuda en Estados Unidos.

La acción Santander cerraba el semestre con una variación positiva de la cotización del 21% y mejor comportamiento relativo que el mercado. En el sector bancario, el Eurostoxx Banks subía un 12%, el DJ Stoxx Banks lo hacía en 11% y el MSCI World Banks bajaba ligeramente un 0,2%. El resto de los principales índices subían también, el Ibex 35 un 17% y el DJ Stoxx 50 un 10%.

Cotización

 INICIO 30/12/2022 2,803 €	 CIERRE 30/06/2023 3,385 €
 MÁXIMA 07/03/2023 3,873 €	 MÍNIMA 03/01/2023 2,812 €

Evolución comparada de cotizaciones



Capitalización y negociación

A 30 de junio de 2023, Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el vigésimo séptimo del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras, con una capitalización de 54.783 millones de euros¹.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 6,7% y en el 11,6% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de junio asciende al 11,1%.

Durante el periodo, se han negociado 6.585 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 21.880 millones de euros, con una ratio de liquidez del 40%.

Diariamente se han contratado 51,8 millones de acciones por un importe efectivo de 172 millones de euros.

Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de junio es de 3.802.161, de los que 3.349.755 son europeos, que controlan el 73,23% del capital, y 440.853 son americanos, con el 25,42% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,15% del capital del banco, los accionistas minoristas poseen el 42,74% del capital y los institucionales el 56,11%.



2°

Banco de la zona euro por capitalización bursátil

54.783 millones de euros¹

La acción Santander

Junio 2023

Acciones y contratación

Acciones (número)	16.184.146.059
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	51.847.418
Liquidez de la acción (en %)	40
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

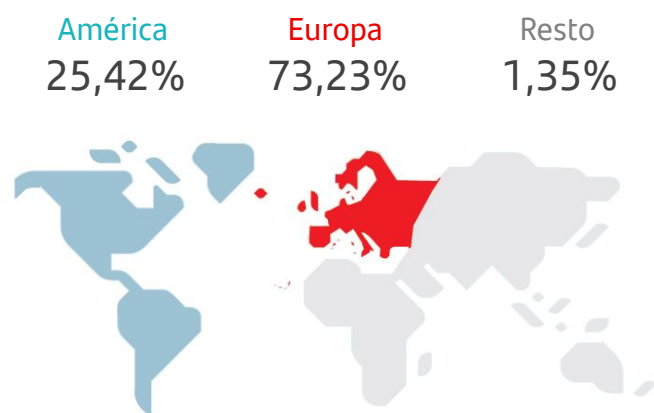
Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,74
Free float (%)	99,91

1. Después de la amortización de acciones derivadas del segundo programa de recompra contra los resultados de 2022.

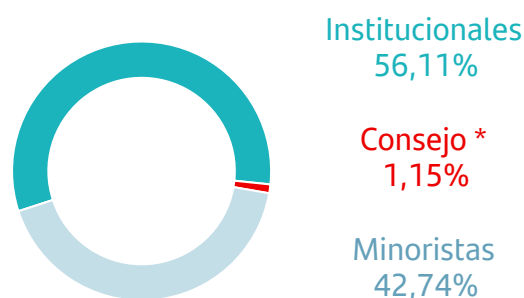
Distribución geográfica del capital social

Junio 2023



Distribución del capital social por tipo de accionista

Junio 2023




* Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

Fuente: Libro de Registro de Accionistas de Banco Santander, S.A.

2023

ANEXO

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

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'23	1T'23	Var (%)	1S'23	1S'22	Var (%)
Comisiones por servicios	1.747	1.844	(5,3)	3.591	3.369	6,6
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.032	924	11,7	1.956	1.927	1,5
Valores y custodia	281	275	2,2	556	556	—
Comisiones netas	3.060	3.043	0,6	6.103	5.852	4,3

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'23	1T'23	Var (%)	1S'23	1S'22	Var (%)
Gastos de personal	3.358	3.245	3,5	6.603	5.948	11,0
Otros gastos generales de administración	2.159	2.111	2,3	4.270	4.045	5,6
Tecnología y sistemas	605	642	(5,8)	1.247	1.161	7,4
Comunicaciones	105	103	1,9	208	208	—
Publicidad	163	136	19,9	299	265	12,8
Inmuebles e instalaciones	196	177	10,7	373	359	3,9
Impresos y material de oficina	27	20	35,0	47	47	—
Tributos	146	149	(2,0)	295	280	5,4
Otros	917	884	3,7	1.801	1.725	4,4
Gastos generales de administración	5.517	5.356	3,0	10.873	9.993	8,8
Amortizaciones	817	789	3,5	1.606	1.442	11,4
Costes de explotación	6.334	6.145	3,1	12.479	11.435	9,1

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Jun-23	Jun-22	Variación	Jun-23	Jun-22	Variación
Europa	66.819	63.579	3.240	3.103	3.178	(75)
España	26.679	26.272	407	1.884	1.921	(37)
Reino Unido	22.163	20.320	1.843	445	450	(5)
Portugal	4.977	4.977	—	377	386	(9)
Polonia	10.682	10.468	214	389	413	(24)
Otros	2.318	1.542	776	8	8	—
Norteamérica	45.657	43.779	1.878	1.814	1.859	(45)
Estados Unidos	14.250	14.943	(693)	443	486	(43)
México	30.280	28.236	2.044	1.371	1.373	(2)
Otros	1.127	600	527	—	—	—
Sudamérica	81.413	75.588	5.825	3.543	3.786	(243)
Brasil	58.505	53.743	4.762	2.772	2.936	(164)
Chile	9.928	9.921	7	259	306	(47)
Argentina	8.233	8.514	(281)	362	407	(45)
Otros	4.747	3.410	1.337	150	137	13
Digital Consumer Bank	16.624	15.894	730	363	370	(7)
Centro Corporativo	1.896	1.811	85			
Total Grupo	212.409	200.651	11.758	8.823	9.193	(370)

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'23	1T'23	Var (%)	1S'23	1S'22	Var (%)
Insolvencias	3.412	3.223	5,9	6.635	5.397	22,9
Riesgo-país	1	(1)	—	0	1	(100,0)
Activos en suspenso recuperados	(515)	(349)	47,6	(864)	(663)	30,3
Dotaciones por insolvencias	2.898	2.873	0,9	5.771	4.735	21,9

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-23	Jun-22	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Cartera comercial	53.596	57.171	(3.575)	(6,3)	56.688
Deudores con garantía real	566.991	563.525	3.466	0,6	565.609
Otros deudores a plazo	293.360	288.070	5.290	1,8	290.031
Arrendamientos financieros	36.831	39.139	(2.308)	(5,9)	39.833
Deudores a la vista	14.229	13.244	985	7,4	11.435
Deudores por tarjetas de crédito	23.889	21.884	2.005	9,2	22.704
Activos deteriorados	33.295	32.402	893	2,8	32.888
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	1.022.191	1.015.435	6.756	0,7	1.019.188
Adquisición temporal de activos	45.999	45.738	261	0,6	39.500
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	1.068.190	1.061.173	7.017	0,7	1.058.688
Fondo de provisión para insolvencias	23.146	23.452	(306)	(1,3)	22.684
Préstamos y anticipos a la clientela	1.045.044	1.037.721	7.323	0,7	1.036.004

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-23	Jun-22	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	670.106	717.516	(47.410)	(6,6)	710.232
Depósitos a plazo	270.609	181.323	89.286	49,2	236.099
Fondos de inversión	193.401	183.773	9.628	5,2	184.054
Recursos de la clientela	1.134.116	1.082.612	51.504	4,8	1.130.385
Fondos de pensiones	14.352	14.250	102	0,7	14.021
Patrimonios administrados	34.252	32.597	1.655	5,1	32.184
Cesiones temporales de activos	73.063	58.851	14.212	24,1	63.391
Recursos totales de la clientela	1.255.783	1.188.310	67.473	5,7	1.239.981

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

Millones de euros

	Jun-23	Jun-22	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Capital y reservas	121.643	117.619	4.023	3,4	116.956
Beneficio atribuido	5.241	4.894	347	7,1	9.605
Dividendos	(1.310)	(979)	(331)	33,9	(1.921)
Otros ingresos retenidos	(31.882)	(32.506)	624	(1,9)	(35.068)
Intereses minoritarios	6.702	6.971	(269)	(3,9)	7.416
Fondos de comercio e intangibles	(17.878)	(17.084)	(794)	4,6	(17.182)
Otras deducciones	(4.887)	(4.825)	(62)	1,3	(5.604)
Core CET1	77.628	74.091	3.537	4,8	74.202
Preferentes y otros computables tier 1	8.856	8.794	63	0,7	8.831
Tier 1	86.485	82.885	3.600	4,3	83.033
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	14.669	14.958	(289)	(1,9)	14.359
Recursos propios computables	101.154	97.843	3.310	3,4	97.392
Activos ponderados por riesgo	631.149	604.977	26.171	4,3	609.266
CET1 capital ratio	12,3	12,2	0,1		12,2
Tier 1 capital ratio	13,7	13,7	0,0		13,6
Ratio capital total	16,0	16,2	(0,2)		16,0

1. La ratio *phased-in* incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Reglamento sobre Requerimientos de Capital (CRR2) y las posteriores modificaciones introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, la ratio de capital total *phased-in* incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 4, título 1, parte 10 de la CRR2.

EUROPA

Millones de euros

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.968	10,3	9,1	7.565	30,0	32,0
Comisiones netas	1.076	(7,9)	(8,4)	2.244	(3,1)	(2,8)
Resultado por operaciones financieras ¹	130	(62,6)	(62,7)	477	29,1	29,1
Otros resultados de explotación	119	103,5	106,2	177	133,5	134,9
Margen bruto	5.293	2,4	1,4	10.464	21,9	23,3
Gastos de administración y amortizaciones	(2.215)	2,2	1,4	(4.382)	5,3	6,5
Margen neto	3.078	2,5	1,4	6.081	37,7	39,2
Dotaciones por insolvencias	(646)	0,6	(0,4)	(1.289)	12,4	12,9
Otros resultados y provisiones	(389)	(24,6)	(25,1)	(905)	56,5	58,2
Resultado antes de impuestos	2.042	10,6	9,5	3.888	44,4	46,4
Impuesto sobre beneficios	(614)	6,4	5,4	(1.191)	58,2	60,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.428	12,6	11,3	2.697	39,0	41,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.428	12,6	11,3	2.697	39,0	41,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(81)	1,7	(2,0)	(161)	58,3	57,9
Beneficio atribuido a la dominante	1.347	13,3	12,2	2.536	37,9	40,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	582.186	0,1	(1,1)	582.186	(4,5)	(4,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	195.592	0,0	(1,0)	195.592	(16,5)	(16,6)
Valores representativos de deuda	96.922	13,3	12,2	96.922	46,6	44,9
Resto de activos financieros	51.191	6,0	5,9	51.191	8,8	8,9
Otras cuentas de activo	25.168	(5,9)	(6,5)	25.168	(13,5)	(13,7)
Total activo	951.058	1,4	0,3	951.058	(3,5)	(3,8)
Depósitos de la clientela	629.383	1,4	0,2	629.383	3,2	2,7
Bancos centrales y entidades de crédito	115.902	(0,7)	(1,6)	115.902	(33,4)	(33,3)
Valores representativos de deuda emitidos	75.492	(0,9)	(2,3)	75.492	4,7	4,5
Resto de pasivos financieros	59.436	10,9	10,6	59.436	2,3	2,3
Otras cuentas de pasivo	29.091	(1,0)	(1,4)	29.091	6,8	6,4
Total pasivo	909.305	1,5	0,3	909.305	(3,4)	(3,7)
Total patrimonio neto	41.753	1,0	(0,4)	41.753	(6,1)	(6,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	563.951	(0,4)	(1,6)	563.951	(4,3)	(4,6)
Recursos de la clientela	703.203	1,3	0,2	703.203	2,0	1,6
Depósitos de la clientela ³	603.590	0,8	(0,4)	603.590	1,8	1,4
Fondos de inversión	99.613	4,8	4,4	99.613	3,1	2,8

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	14,21	1,41		13,51	4,71
Ratio de eficiencia	41,9	(0,1)		41,9	(6,6)
Ratio de morosidad	2,35	0,00		2,35	(0,28)
Ratio de cobertura total	51,1	(0,2)		51,1	0,9
Número de empleados	66.819	0,2		66.819	5,1
Número de oficinas	3.103	(1,0)		3.103	(2,4)
Número de clientes totales (miles)	45.944	0,4		45.944	2,1
Número de clientes activos (miles)	28.356	0,5		28.356	2,2

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros



	s/ 1T'23		s/ 1S'22	
	2T'23	%	1S'23	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	1.701	16,5	3.161	56,9
Comisiones netas	661	(12,0)	1.413	(4,3)
Resultado por operaciones financieras ¹	72	(72,4)	332	54,7
Otros resultados de explotación	132	76,0	206	(10,9)
Margen bruto	2.566	0,7	5.113	29,9
Gastos de administración y amortizaciones	(1.025)	1,2	(2.039)	4,9
Margen neto	1.540	0,5	3.074	54,2
Dotaciones por insolvencias	(389)	(6,3)	(803)	(0,4)
Otros resultados y provisiones	(212)	(44,2)	(591)	109,1
Resultado antes de impuestos	940	27,2	1.679	85,8
Impuesto sobre beneficios	(274)	0,6	(547)	117,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	666	42,7	1.132	73,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	666	42,7	1.132	73,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	29,3	0	(17,2)
Beneficio atribuido a la dominante	666	42,7	1.132	73,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	246.187	(1,0)	246.187	(7,6)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	111.829	2,8	111.829	(24,9)
Valores representativos de deuda	57.770	17,2	57.770	82,5
Resto de activos financieros	46.278	3,7	46.278	9,9
Otras cuentas de activo	17.553	(2,1)	17.553	(5,4)
Total activo	479.618	2,2	479.618	(5,5)
Depósitos de la clientela	313.364	0,8	313.364	4,7
Bancos centrales y entidades de crédito	48.379	7,6	48.379	(47,9)
Valores representativos de deuda emitidos	27.116	(1,3)	27.116	6,2
Resto de pasivos financieros	52.888	12,5	52.888	3,1
Otras cuentas de pasivo	20.754	(4,3)	20.754	12,5
Total pasivo	462.501	2,3	462.501	(5,2)
Total patrimonio neto	17.117	(0,2)	17.117	(14,5)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	237.685	(1,6)	237.685	(6,2)
Recursos de la clientela	373.727	(0,3)	373.727	2,6
Depósitos de la clientela ³	298.757	(0,8)	298.757	2,9
Fondos de inversión	74.971	1,7	74.971	1,1

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	15,77	4,69	13,43	6,82
Ratio de eficiencia	40,0	0,2	39,9	(9,5)
Ratio de morosidad	3,11	(0,08)	3,11	(0,72)
Ratio de cobertura total	50,7	0,5	50,7	1,3
Número de empleados	26.679	(1,4)	26.679	1,5
Número de oficinas	1.884	(1,3)	1.884	(1,9)
Número de clientes totales (miles)	14.681	1,3	14.681	5,3
Número de clientes activos (miles)	8.129	2,0	8.129	5,5

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido



Millones de euros

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.300	1,3	(0,2)	2.583	6,8	11,1
Comisiones netas	84	2,1	0,6	167	(17,3)	(14,0)
Resultado por operaciones financieras ¹	7	—	—	7	(42,7)	(40,4)
Otros resultados de explotación	—	—	—	2	145,4	155,3
Margen bruto	1.391	1,7	0,1	2.759	4,8	9,0
Gastos de administración y amortizaciones	(689)	2,2	0,7	(1.363)	1,1	5,2
Margen neto	702	1,1	(0,5)	1.395	8,6	12,9
Dotaciones por insolvencias	(44)	(26,0)	(27,4)	(103)	(17,5)	(14,2)
Otros resultados y provisiones	(73)	(21,2)	(22,6)	(165)	—	4,0
Resultado antes de impuestos	585	7,9	6,3	1.127	13,3	17,8
Impuesto sobre beneficios	(162)	10,2	8,6	(309)	19,3	24,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	423	7,0	5,4	818	11,2	15,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	423	7,0	5,4	818	11,2	15,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	423	7,0	5,4	818	11,2	15,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	253.681	0,7	(1,6)	253.681	(2,3)	(2,5)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	64.683	(2,7)	(5,0)	64.683	(0,9)	(1,1)
Valores representativos de deuda	8.712	7,6	5,2	8.712	41,0	40,7
Resto de activos financieros	1.074	153,9	148,1	1.074	87,0	86,6
Otras cuentas de activo	2.362	(36,1)	(37,6)	2.362	(55,2)	(55,3)
Total activo	330.514	0,0	(2,3)	330.514	(1,9)	(2,1)
Depósitos de la clientela	233.644	1,7	(0,7)	233.644	2,0	1,8
Bancos centrales y entidades de crédito	35.918	(6,7)	(8,8)	35.918	(21,9)	(22,1)
Valores representativos de deuda emitidos	43.257	(2,4)	(4,7)	43.257	0,3	0,1
Resto de pasivos financieros	3.108	(14,5)	(16,5)	3.108	3,2	2,9
Otras cuentas de pasivo	2.011	45,5	42,1	2.011	5,2	5,0
Total pasivo	317.938	0,1	(2,2)	317.938	(1,6)	(1,8)
Total patrimonio neto	12.576	(2,8)	(5,1)	12.576	(9,0)	(9,2)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	242.113	0,1	(2,2)	242.113	(3,5)	(3,7)
Recursos de la clientela	229.868	2,0	(0,4)	229.868	0,6	0,4
Depósitos de la clientela ³	222.634	2,1	(0,3)	222.634	0,7	0,5
Fondos de inversión	7.234	(0,2)	(2,5)	7.234	(4,3)	(4,5)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	14,19	0,63		13,87	3,09	
Ratio de eficiencia	49,6	0,3		49,4	(1,8)	
Ratio de morosidad	1,32	0,05		1,32	0,15	
Ratio de cobertura total	32,0	(1,2)		32,0	(1,0)	
Número de empleados	22.163	1,4		22.163	9,1	
Número de oficinas	445	(0,2)		445	(1,1)	
Número de clientes totales (miles)	22.372	(0,1)		22.372	0,7	
Número de clientes activos (miles)	13.878	(0,5)		13.878	(0,2)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal



Millones de euros

	s/ 1T'23		s/ 1S'22	
	2T'23	%	1S'23	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	314	20,3	575	68,8
Comisiones netas	111	(10,2)	235	(3,9)
Resultado por operaciones financieras ¹	3	(66,8)	12	(72,7)
Otros resultados de explotación	(9)	—	2	—
Margen bruto	419	3,4	824	34,4
Gastos de administración y amortizaciones	(132)	0,1	(265)	5,6
Margen neto	286	4,9	559	54,2
Dotaciones por insolvencias	(20)	51,4	(34)	214,5
Otros resultados y provisiones	(42)	—	(41)	68,7
Resultado antes de impuestos	223	(14,3)	484	47,9
Impuesto sobre beneficios	(81)	0,7	(162)	60,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	142	(21,0)	322	42,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	142	(21,0)	322	42,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	194,2	(1)	(8,2)
Beneficio atribuido a la dominante	142	(21,2)	321	42,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	37.765	(1,5)	37.765	(4,6)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.276	(4,3)	9.276	(20,9)
Valores representativos de deuda	7.903	(0,7)	7.903	(1,0)
Resto de activos financieros	1.141	1,1	1.141	(18,0)
Otras cuentas de activo	1.371	1,6	1.371	(2,5)
Total activo	57.456	(1,7)	57.456	(7,4)
Depósitos de la clientela	36.598	(1,9)	36.598	(8,9)
Bancos centrales y entidades de crédito	8.532	(11,3)	8.532	(16,1)
Valores representativos de deuda emitidos	3.983	22,5	3.983	47,6
Resto de pasivos financieros	308	1,5	308	8,1
Otras cuentas de pasivo	4.542	(2,2)	4.542	(8,1)
Total pasivo	53.964	(2,1)	53.964	(7,4)
Total patrimonio neto	3.492	4,4	3.492	(8,7)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	38.741	(1,4)	38.741	(4,5)
Recursos de la clientela	40.550	(1,3)	40.550	(7,7)
Depósitos de la clientela ³	36.598	(1,9)	36.598	(8,9)
Fondos de inversión	3.952	4,4	3.952	4,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	16,53	(4,37)	18,71	6,99
Ratio de eficiencia	31,6	(1,0)	32,1	(8,7)
Ratio de morosidad	3,09	0,05	3,09	(0,24)
Ratio de cobertura total	81,8	1,5	81,8	7,5
Número de empleados	4.977	0,4	4.977	0,0
Número de oficinas	377	0,0	377	(2,3)
Número de clientes totales (miles)	2.888	(0,7)	2.888	(4,4)
Número de clientes activos (miles)	1.800	0,8	1.800	4,3

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia

Millones de euros



	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	623	6,4	2,6	1.209	35,3	34,9
Comisiones netas	144	(0,7)	(4,3)	289	7,8	7,5
Resultado por operaciones financieras ¹	4	(83,9)	(86,0)	30	(46,6)	(46,7)
Otros resultados de explotación	9	—	—	(19)	(85,3)	(85,4)
Margen bruto	780	7,1	3,3	1.509	38,4	38,1
Gastos de administración y amortizaciones	(207)	5,0	1,2	(405)	19,4	19,1
Margen neto	573	7,9	4,1	1.105	47,0	46,7
Dotaciones por insolvencias	(191)	26,3	22,2	(343)	69,8	69,4
Otros resultados y provisiones	(61)	38,2	33,8	(105)	(0,3)	(0,6)
Resultado antes de impuestos	321	(4,5)	(8,0)	657	48,0	47,6
Impuesto sobre beneficios	(85)	(4,0)	(7,5)	(173)	28,7	28,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	236	(4,6)	(8,2)	484	56,4	56,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	236	(4,6)	(8,2)	484	56,4	56,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(81)	0,7	(3,0)	(162)	59,3	58,9
Beneficio atribuido a la dominante	155	(7,2)	(10,7)	321	55,0	54,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	32.146	7,1	1,5	32.146	6,3	0,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.831	1,2	(4,0)	8.831	133,7	120,5
Valores representativos de deuda	13.340	15,4	9,5	13.340	2,5	(3,3)
Resto de activos financieros	618	23,3	16,9	618	(26,6)	(30,7)
Otras cuentas de activo	1.758	8,1	2,5	1.758	2,6	(3,2)
Total activo	56.693	8,1	2,5	56.693	14,3	7,9
Depósitos de la clientela	42.148	6,9	1,4	42.148	15,3	8,8
Bancos centrales y entidades de crédito	4.548	16,7	10,6	4.548	(2,1)	(7,6)
Valores representativos de deuda emitidos	1.136	3,7	(1,6)	1.136	45,2	37,0
Resto de pasivos financieros	1.232	14,6	8,7	1.232	6,2	0,2
Otras cuentas de pasivo	1.478	5,7	0,2	1.478	(8,1)	(13,3)
Total pasivo	50.541	7,8	2,3	50.541	12,9	6,5
Total patrimonio neto	6.151	10,7	5,0	6.151	27,2	20,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	32.984	7,2	1,7	32.984	6,5	0,5
Recursos de la clientela	46.129	7,9	2,3	46.129	16,2	9,7
Depósitos de la clientela ³	42.148	7,0	1,4	42.148	15,3	8,8
Fondos de inversión	3.982	18,8	12,6	3.982	27,3	20,1

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	16,41	(3,14)		17,93	4,23	
Ratio de eficiencia	26,5	(0,5)		26,8	(4,3)	
Ratio de morosidad	3,74	0,08		3,74	0,29	
Ratio de cobertura total	74,0	(1,2)		74,0	(2,0)	
Número de empleados	10.682	0,6		10.682	2,0	
Número de oficinas	389	(1,0)		389	(5,8)	
Número de clientes totales (miles)	5.787	0,7		5.787	3,2	
Número de clientes activos (miles)	4.382	0,8		4.382	3,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	30	343,8	374,5	37	(75,8)	(75,9)
Comisiones netas	75	15,3	16,0	140	11,9	11,2
Resultado por operaciones financieras ¹	44	(13,5)	(12,9)	96	127,6	125,7
Otros resultados de explotación	(12)	691,7	690,6	(14)	14,8	13,8
Margen bruto	137	12,9	14,1	259	(15,7)	(16,2)
Gastos de administración y amortizaciones	(161)	7,8	8,4	(311)	10,0	9,5
Margen neto	(24)	(14,3)	(16,2)	(52)	—	—
Dotaciones por insolvencias	(2)	(37,3)	(37,9)	(6)	230,2	229,1
Otros resultados y provisiones	(1)	(6,9)	(6,7)	(2)	—	—
Resultado antes de impuestos	(27)	(16,4)	(18,1)	(59)	—	—
Impuesto sobre beneficios	(11)	—	—	1	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(38)	89,2	85,8	(59)	—	—
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(38)	89,2	85,8	(59)	—	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	(41,9)	(41,9)	2	133,1	133,1
Beneficio atribuido a la dominante	(38)	97,7	93,9	(57)	—	—

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	12.408	(0,7)	(0,2)	12.408	(8,4)	(4,5)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	972	(49,5)	(49,4)	972	(79,0)	(78,3)
Valores representativos de deuda	9.196	6,0	6,1	9.196	25,8	26,4
Resto de activos financieros	2.079	30,9	31,5	2.079	(2,1)	1,8
Otras cuentas de activo	2.123	(1,5)	(1,3)	2.123	(1,6)	0,5
Total activo	26.778	(0,2)	0,1	26.778	(10,1)	(7,4)
Depósitos de la clientela	3.629	25,1	25,8	3.629	(26,1)	(23,2)
Bancos centrales y entidades de crédito	18.525	(6,2)	(5,9)	18.525	(8,5)	(6,0)
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	1.901	20,5	21,0	1.901	(18,1)	(15,1)
Otras cuentas de pasivo	306	12,0	12,1	306	(7,2)	(6,7)
Total pasivo	24.361	(0,5)	(0,2)	24.361	(12,4)	(9,8)
Total patrimonio neto	2.417	3,2	3,5	2.417	22,7	27,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	12.428	(0,6)	(0,2)	12.428	(8,4)	(4,5)
Recursos de la clientela	12.928	34,2	34,5	12.928	1,0	2,5
Depósitos de la clientela ³	3.454	26,5	27,3	3.454	(27,1)	(24,2)
Fondos de inversión	9.474	37,3	37,3	9.474	17,5	17,5

Medios operativos

Número de empleados	2.318	6,0		2.318	50,3	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.483	1,4	0,6	4.931	10,0	4,4
Comisiones netas	555	6,5	4,5	1.077	14,9	6,7
Resultado por operaciones financieras ¹	161	132,1	131,3	230	90,8	84,9
Otros resultados de explotación	77	(25,1)	(22,6)	179	(25,3)	(23,9)
Margen bruto	3.276	4,3	3,4	6.417	11,0	5,4
Gastos de administración y amortizaciones	(1.560)	4,0	3,4	(3.060)	13,6	8,1
Margen neto	1.716	4,5	3,4	3.357	8,7	3,0
Dotaciones por insolvencias	(722)	(10,7)	(10,9)	(1.530)	59,0	50,6
Otros resultados y provisiones	(69)	272,6	264,5	(88)	34,1	21,3
Resultado antes de impuestos	925	13,5	11,5	1.739	(15,6)	(19,9)
Impuesto sobre beneficios	(205)	17,4	14,6	(380)	(18,2)	(22,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	719	12,5	10,7	1.359	(14,8)	(19,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	719	12,5	10,7	1.359	(14,8)	(19,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	(94,2)	(96,5)	(14)	(26,6)	(35,2)
Beneficio atribuido a la dominante	719	14,6	12,9	1.346	(14,7)	(18,9)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	175.013	(1,6)	(2,4)	175.013	6,9	7,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	42.231	(0,5)	(2,6)	42.231	20,1	17,4
Valores representativos de deuda	49.389	4,4	2,2	49.389	9,4	4,9
Resto de activos financieros	12.890	(16,5)	(18,9)	12.890	(7,6)	(12,3)
Otras cuentas de activo	22.703	0,4	(0,3)	22.703	(4,9)	(3,7)
Total activo	302.226	(1,1)	(2,4)	302.226	7,2	6,2
Depósitos de la clientela	174.405	0,6	(0,4)	174.405	12,9	12,7
Bancos centrales y entidades de crédito	37.101	2,0	(0,4)	37.101	19,6	14,4
Valores representativos de deuda emitidos	37.911	(2,6)	(3,4)	37.911	(6,9)	(6,1)
Resto de pasivos financieros	20.418	(16,9)	(19,1)	20.418	(1,9)	(7,0)
Otras cuentas de pasivo	6.552	(3,4)	(5,1)	6.552	(3,1)	(4,5)
Total pasivo	276.387	(1,3)	(2,6)	276.387	8,9	7,8
Total patrimonio neto	25.839	0,5	(0,8)	25.839	(8,1)	(8,4)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	159.959	1,8	0,8	159.959	5,5	5,3
Recursos de la clientela	167.944	0,8	(0,5)	167.944	11,1	9,8
Depósitos de la clientela ³	139.858	1,9	0,8	139.858	13,2	12,5
Fondos de inversión	28.086	(4,5)	(6,5)	28.086	2,1	(2,1)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	11,69	1,24		11,08	(1,09)
Ratio de eficiencia	47,6	(0,1)		47,7	1,1
Ratio de morosidad	3,23	0,28		3,23	0,52
Ratio de cobertura total	90,0	(4,9)		90,0	(21,5)
Número de empleados	45.657	1,1		45.657	4,3
Número de oficinas	1.814	(1,6)		1.814	(2,4)
Número de clientes totales (miles)	24.957	0,0		24.957	3,0
Número de clientes activos (miles)	14.127	0,3		14.127	(0,1)

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos



Millones de euros

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.436	(2,0)	(0,6)	2.901	0,8	(0,3)
Comisiones netas	200	5,7	7,1	390	(1,1)	(2,2)
Resultado por operaciones financieras ¹	70	53,1	54,9	115	17,3	16,0
Otros resultados de explotación	91	(28,5)	(27,3)	218	(26,3)	(27,1)
Margen bruto	1.797	(1,7)	(0,3)	3.624	(1,1)	(2,2)
Gastos de administración y amortizaciones	(887)	(2,8)	(1,4)	(1.799)	7,0	5,8
Margen neto	910	(0,5)	0,9	1.825	(8,0)	(9,0)
Dotaciones por insolvencias	(438)	(22,9)	(21,6)	(1.005)	69,3	67,5
Otros resultados y provisiones	(55)	—	—	(57)	374,0	368,8
Resultado antes de impuestos	417	20,6	22,2	762	(44,7)	(45,3)
Impuesto sobre beneficios	(50)	9,1	10,6	(95)	(66,8)	(67,2)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	367	22,4	24,0	667	(38,8)	(39,5)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	367	22,4	24,0	667	(38,8)	(39,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	367	22,4	24,0	667	(38,8)	(39,5)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	129.511	(3,4)	(2,9)	129.511	3,9	8,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	20.887	1,2	1,7	20.887	(2,2)	2,1
Valores representativos de deuda	22.650	(3,2)	(2,8)	22.650	1,7	6,2
Resto de activos financieros	5.584	11,7	12,2	5.584	(4,7)	(0,5)
Otras cuentas de activo	17.200	(0,7)	(0,2)	17.200	(11,6)	(7,7)
Total activo	195.831	(2,3)	(1,8)	195.831	1,1	5,6
Depósitos de la clientela	122.218	(2,7)	(2,2)	122.218	7,9	12,7
Bancos centrales y entidades de crédito	16.260	2,0	2,5	16.260	10,8	15,7
Valores representativos de deuda emitidos	29.334	(0,5)	0,0	29.334	(9,7)	(5,7)
Resto de pasivos financieros	8.755	(5,7)	(5,3)	8.755	1,6	6,1
Otras cuentas de pasivo	3.590	(5,0)	(4,6)	3.590	(19,3)	(15,7)
Total pasivo	180.158	(2,1)	(1,7)	180.158	3,8	8,5
Total patrimonio neto	15.673	(4,2)	(3,7)	15.673	(22,2)	(18,7)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	113.437	(0,1)	0,3	113.437	1,7	6,2
Recursos de la clientela	107.743	(1,6)	(1,1)	107.743	6,1	10,9
Depósitos de la clientela ³	95.596	1,0	1,5	95.596	8,6	13,4
Fondos de inversión	12.146	(18,0)	(17,6)	12.146	(10,1)	(6,1)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	9,46	1,97		8,46	(3,04)	
Ratio de eficiencia	49,3	(0,6)		49,6	3,8	
Ratio de morosidad	3,46	0,32		3,46	0,82	
Ratio de cobertura total	85,6	(5,9)		85,6	(35,4)	
Número de empleados	14.250	(1,7)		14.250	(4,6)	
Número de oficinas	443	(6,3)		443	(8,8)	
Número de clientes totales (miles)	4.410	(1,1)		4.410	(5,4)	
Número de clientes activos (miles)	4.031	(1,3)		4.031	(5,6)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

México



Millones de euros

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.045	6,3	2,2	2.027	26,2	11,9
Comisiones netas	344	7,5	3,4	663	25,5	11,3
Resultado por operaciones financieras ¹	91	276,0	266,6	115	434,1	373,4
Otros resultados de explotación	(16)	(37,4)	(40,6)	(42)	(29,2)	(37,2)
Margen bruto	1.463	12,5	8,3	2.763	31,8	16,8
Gastos de administración y amortizaciones	(623)	15,3	11,0	(1.163)	25,1	10,9
Margen neto	840	10,6	6,4	1.600	37,2	21,5
Dotaciones por insolvencias	(284)	18,7	14,3	(523)	42,4	26,2
Otros resultados y provisiones	(13)	(22,4)	(25,9)	(29)	(44,0)	(50,3)
Resultado antes de impuestos	543	7,8	3,7	1.048	40,3	24,3
Impuesto sobre beneficios	(141)	7,5	3,4	(272)	50,1	33,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	402	7,9	3,8	775	37,2	21,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	402	7,9	3,8	775	37,2	21,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	(91,6)	(93,8)	(15)	(21,1)	(30,1)
Beneficio atribuido a la dominante	401	11,8	7,6	760	39,2	23,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	45.447	3,7	(1,0)	45.447	16,5	3,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	21.004	(2,3)	(6,7)	21.004	55,6	38,2
Valores representativos de deuda	26.739	11,8	6,8	26.739	17,0	3,9
Resto de activos financieros	7.171	(30,5)	(33,6)	7.171	(9,4)	(19,5)
Otras cuentas de activo	5.200	4,1	(0,6)	5.200	24,4	10,5
Total activo	105.561	1,0	(3,6)	105.561	20,7	7,2
Depósitos de la clientela	51.987	9,3	4,3	51.987	26,8	12,6
Bancos centrales y entidades de crédito	20.659	1,9	(2,8)	20.659	27,4	13,2
Valores representativos de deuda emitidos	8.577	(9,5)	(13,6)	8.577	4,4	(7,3)
Resto de pasivos financieros	11.529	(24,0)	(27,4)	11.529	(4,1)	(14,8)
Otras cuentas de pasivo	2.896	(1,5)	(5,9)	2.896	28,0	13,7
Total pasivo	95.649	0,2	(4,3)	95.649	20,0	6,6
Total patrimonio neto	9.913	8,8	3,8	9.913	28,2	13,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	46.458	6,7	1,9	46.458	16,3	3,3
Recursos de la clientela	60.001	5,3	0,5	60.001	21,5	7,9
Depósitos de la clientela ³	44.062	4,0	(0,7)	44.062	24,5	10,6
Fondos de inversión	15.940	9,1	4,1	15.940	13,9	1,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,81	(0,17)		17,89	2,08	
Ratio de eficiencia	42,6	1,0		42,1	(2,3)	
Ratio de morosidad	2,60	0,22		2,60	(0,35)	
Ratio de cobertura total	106,3	(2,2)		106,3	22,1	
Número de empleados	30.280	2,2		30.280	7,2	
Número de oficinas	1.371	0,0		1.371	(0,1)	
Número de clientes totales (miles)	20.335	0,3		20.335	5,0	
Número de clientes activos (miles)	9.933	1,0		9.933	2,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3	506,6	506,6	3	—	—
Comisiones netas	11	(7,9)	(7,9)	23	66,0	66,0
Resultado por operaciones financieras ¹	—	(86,7)	(86,7)	(1)	—	—
Otros resultados de explotación	2	49,0	49,0	4	(15,2)	(15,2)
Margen bruto	16	18,9	18,9	30	54,6	54,6
Gastos de administración y amortizaciones	(50)	8,0	8,0	(97)	20,0	20,0
Margen neto	(34)	3,6	3,6	(68)	9,3	9,3
Dotaciones por insolvencias	(1)	(69,4)	(69,4)	(2)	67,2	67,2
Otros resultados y provisiones	(1)	841,0	841,1	(1)	28,0	26,7
Resultado antes de impuestos	(36)	1,3	1,3	(71)	10,8	10,7
Impuesto sobre beneficios	(14)	—	—	(12)	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(50)	51,2	51,2	(83)	40,6	40,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(50)	51,2	51,2	(83)	40,6	40,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(65,1)	(65,1)	2	99,0	99,0
Beneficio atribuido a la dominante	(49)	55,7	55,7	(81)	39,7	39,7
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	55	24,0	24,0	55	32,0	32,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	339	6,7	6,7	339	10,4	10,4
Valores representativos de deuda	0	—	—	0	(4,5)	(4,5)
Resto de activos financieros	135	12,6	12,6	135	(21,1)	(21,1)
Otras cuentas de activo	304	2,5	2,5	304	25,0	25,0
Total activo	834	7,0	7,0	834	9,1	9,1
Depósitos de la clientela	200	(0,5)	(0,5)	200	9,2	9,2
Bancos centrales y entidades de crédito	181	16,7	16,7	181	38,8	38,9
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	134	6,0	6,0	134	(19,8)	(19,8)
Otras cuentas de pasivo	66	2,1	2,1	66	27,9	27,9
Total pasivo	580	6,2	6,2	580	9,2	9,2
Total patrimonio neto	253	9,0	9,0	253	9,1	9,1
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	63	20,9	20,9	63	40,5	40,5
Recursos de la clientela	200	(0,5)	(0,5)	200	9,2	9,2
Depósitos de la clientela ³	200	(0,5)	(0,5)	200	9,2	9,2
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.127	6,3		1.127	87,8	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.314	4,8	9,0	6.477	0,8	5,8
Comisiones netas	1.229	5,4	7,5	2.395	10,1	16,3
Resultado por operaciones financieras ¹	405	25,6	35,7	727	20,1	31,9
Otros resultados de explotación	(314)	27,0	82,0	(561)	104,0	361,6
Margen bruto	4.634	5,2	7,2	9.037	1,2	4,9
Gastos de administración y amortizaciones	(1.810)	5,0	8,5	(3.534)	12,1	20,3
Margen neto	2.823	5,3	6,4	5.504	(4,8)	(3,0)
Dotaciones por insolvencias	(1.309)	6,3	4,6	(2.541)	8,9	9,4
Otros resultados y provisiones	(386)	92,3	96,2	(587)	108,6	157,9
Resultado antes de impuestos	1.128	(9,6)	(6,4)	2.376	(24,9)	(24,0)
Impuesto sobre beneficios	(328)	(6,1)	(4,4)	(678)	(24,5)	(24,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	800	(10,9)	(7,2)	1.698	(25,1)	(23,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	800	(10,9)	(7,2)	1.698	(25,1)	(23,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(132)	21,9	20,4	(240)	(25,6)	(27,2)
Beneficio atribuido a la dominante	668	(15,4)	(11,1)	1.458	(25,1)	(23,2)
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	156.813	3,0	1,0	156.813	11,4	7,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	59.964	1,4	(0,7)	59.964	17,4	16,2
Valores representativos de deuda	67.991	14,2	12,3	67.991	14,5	13,3
Resto de activos financieros	21.499	1,5	1,1	21.499	(10,6)	(18,1)
Otras cuentas de activo	19.027	0,7	(1,7)	19.027	1,5	(0,6)
Total activo	325.294	4,6	2,7	325.294	10,6	7,4
Depósitos de la clientela	146.848	2,4	0,9	146.848	9,0	8,2
Bancos centrales y entidades de crédito	52.989	12,1	9,4	52.989	11,5	6,1
Valores representativos de deuda emitidos	41.457	7,2	4,3	41.457	27,7	20,4
Resto de pasivos financieros	46.255	4,4	2,2	46.255	1,7	(3,8)
Otras cuentas de pasivo	11.670	(1,1)	(2,0)	11.670	7,9	3,0
Total pasivo	299.218	4,8	2,8	299.218	10,4	7,0
Total patrimonio neto	26.076	1,8	0,5	26.076	13,3	12,2
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	164.768	3,0	0,9	164.768	11,4	7,5
Recursos de la clientela	196.365	2,0	0,5	196.365	8,2	7,3
Depósitos de la clientela ³	134.125	3,5	2,2	134.125	8,1	7,6
Fondos de inversión	62.241	(1,1)	(3,0)	62.241	8,4	6,7
Ratios (%), medios operativos y clientes						
RoTE	12,68	(2,59)		13,96	(6,83)	
Ratio de eficiencia	39,1	(0,1)		39,1	3,8	
Ratio de morosidad	5,88	(0,11)		5,88	0,50	
Ratio de cobertura total	77,8	1,5		77,8	(9,1)	
Número de empleados	81.413	2,1		81.413	7,7	
Número de oficinas	3.543	(3,0)		3.543	(6,4)	
Número de clientes totales (miles)	73.138	3,6		73.138	11,2	
Número de clientes activos (miles)	38.414	0,5		38.414	2,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.180	3,5	0,1	4.285	(3,1)	(3,9)
Comisiones netas	858	5,1	1,6	1.675	4,7	3,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	169	33,5	29,6	296	(11,7)	(12,5)
Otros resultados de explotación	16	96,0	91,1	24	(32,1)	(32,7)
Margen bruto	3.224	5,4	2,0	6.281	(1,8)	(2,6)
Gastos de administración y amortizaciones	(1.127)	4,4	0,9	(2.207)	13,1	12,1
Margen neto	2.096	6,0	2,6	4.073	(8,3)	(9,1)
Dotaciones por insolvencias	(1.129)	9,2	5,7	(2.163)	7,3	6,4
Otros resultados y provisiones	(323)	81,3	76,5	(501)	218,9	216,1
Resultado antes de impuestos	645	(15,8)	(18,9)	1.410	(37,9)	(38,4)
Impuesto sobre beneficios	(232)	(6,9)	(10,1)	(481)	(36,0)	(36,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	413	(20,1)	(23,1)	929	(38,8)	(39,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	413	(20,1)	(23,1)	929	(38,8)	(39,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(59)	24,3	20,5	(106)	(30,9)	(31,5)
Beneficio atribuido a la dominante	354	(24,6)	(27,5)	823	(39,7)	(40,2)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	94.818	4,9	0,2	94.818	10,7	6,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	47.994	7,7	2,8	47.994	27,3	22,2
Valores representativos de deuda	46.891	17,8	12,4	46.891	13,8	9,3
Resto de activos financieros	7.692	21,2	15,7	7.692	(7,8)	(11,5)
Otras cuentas de activo	14.226	1,5	(3,1)	14.226	6,3	2,0
Total activo	211.621	8,4	3,5	211.621	13,6	9,1
Depósitos de la clientela	97.167	5,5	0,7	97.167	12,3	7,8
Bancos centrales y entidades de crédito	31.460	16,6	11,3	31.460	13,7	9,2
Valores representativos de deuda emitidos	29.312	9,8	4,8	29.312	31,1	25,9
Resto de pasivos financieros	30.710	10,5	5,5	30.710	8,7	4,4
Otras cuentas de pasivo	6.188	10,3	5,3	6.188	1,7	(2,3)
Total pasivo	194.837	8,7	3,8	194.837	14,0	9,5
Total patrimonio neto	16.784	5,1	0,4	16.784	9,2	4,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	101.052	4,9	0,1	101.052	10,7	6,3
Recursos de la clientela	131.063	4,1	(0,7)	131.063	7,6	3,3
Depósitos de la clientela ³	84.625	7,5	2,7	84.625	10,3	6,0
Fondos de inversión	46.438	(1,7)	(6,2)	46.438	2,9	(1,2)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	10,01	(4,09)		12,04	(9,42)	
Ratio de eficiencia	35,0	(0,4)		35,1	4,6	
Ratio de morosidad	7,00	(0,34)		7,00	0,66	
Ratio de cobertura total	82,7	3,2		82,7	(9,6)	
Número de empleados	58.505	3,2		58.505	8,9	
Número de oficinas	2.772	(2,6)		2.772	(5,6)	
Número de clientes totales (miles)	63.305	3,8		63.305	12,7	
Número de clientes activos (miles)	31.853	0,4		31.853	2,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	356	(3,9)	(3,8)	727	(29,9)	(32,4)
Comisiones netas	163	6,6	6,8	316	42,8	37,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	97	20,1	20,3	179	56,1	50,6
Otros resultados de explotación	5	427,1	427,7	7	—	—
Margen bruto	623	2,7	2,9	1.229	(9,4)	(12,6)
Gastos de administración y amortizaciones	(266)	4,7	4,9	(521)	6,4	2,7
Margen neto	356	1,2	1,4	708	(18,4)	(21,3)
Dotaciones por insolvencias	(86)	(26,8)	(26,7)	(203)	(0,9)	(4,4)
Otros resultados y provisiones	16	58,4	58,6	26	—	—
Resultado antes de impuestos	286	17,0	17,2	531	(17,8)	(20,7)
Impuesto sobre beneficios	(34)	2,9	3,1	(67)	(22,5)	(25,2)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	252	19,2	19,4	464	(17,1)	(20,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	252	19,2	19,4	464	(17,1)	(20,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(73)	18,2	18,4	(134)	(20,3)	(23,1)
Beneficio atribuido a la dominante	180	19,6	19,8	330	(15,7)	(18,7)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	45.591	(1,5)	0,0	45.591	16,2	3,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.545	(11,6)	(10,3)	6.545	(10,5)	(20,1)
Valores representativos de deuda	13.460	3,1	4,7	13.460	24,3	10,9
Resto de activos financieros	13.414	(7,3)	(5,9)	13.414	(13,2)	(22,5)
Otras cuentas de activo	2.786	(5,8)	(4,3)	2.786	(18,1)	(26,9)
Total activo	81.795	(2,8)	(1,3)	81.795	7,3	(4,3)
Depósitos de la clientela	30.797	(2,9)	(1,4)	30.797	9,9	(1,9)
Bancos centrales y entidades de crédito	15.345	3,7	5,3	15.345	6,3	(5,1)
Valores representativos de deuda emitidos	11.371	1,0	2,6	11.371	20,4	7,4
Resto de pasivos financieros	14.111	(7,3)	(5,9)	14.111	(11,8)	(21,3)
Otras cuentas de pasivo	4.391	(14,7)	(13,4)	4.391	13,6	1,4
Total pasivo	76.015	(2,7)	(1,2)	76.015	5,9	(5,5)
Total patrimonio neto	5.780	(4,4)	(2,9)	5.780	28,7	14,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	46.914	(1,5)	0,0	46.914	16,2	3,6
Recursos de la clientela	41.011	(1,1)	0,4	41.011	17,2	4,6
Depósitos de la clientela ³	30.616	(2,5)	(1,0)	30.616	12,2	0,1
Fondos de inversión	10.395	3,3	4,9	10.395	35,1	20,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	18,33	3,67		16,46	(6,29)	
Ratio de eficiencia	42,8	0,8		42,4	6,3	
Ratio de morosidad	4,95	0,20		4,95	0,25	
Ratio de cobertura total	56,2	(3,0)		56,2	(4,2)	
Número de empleados	9.928	(1,8)		9.928	0,1	
Número de oficinas	259	(5,8)		259	(15,4)	
Número de clientes totales (miles)	3.737	0,5		3.737	(7,2)	
Número de clientes activos (miles)	2.186	0,5		2.186	5,0	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina



Millones de euros

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	606	13,9	63,8	1.138	55,5	232,7
Comisiones netas	145	5,7	53,8	282	6,9	128,8
Resultado por operaciones financieras ¹	109	26,3	79,1	195	70,0	263,9
Otros resultados de explotación	(332)	30,5	84,3	(586)	102,8	333,9
Margen bruto	528	5,4	53,3	1.029	25,3	168,2
Gastos de administración y amortizaciones	(272)	8,8	57,5	(522)	9,4	134,1
Margen neto	256	2,0	49,2	508	47,3	215,3
Dotaciones por insolvencias	(54)	26,0	78,7	(97)	34,4	187,7
Otros resultados y provisiones	(74)	145,5	226,2	(104)	(1,4)	111,0
Resultado antes de impuestos	129	(27,8)	12,4	308	83,3	292,4
Impuesto sobre beneficios	(16)	(59,6)	(26,8)	(55)	149,4	433,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	113	(18,9)	23,4	253	73,4	271,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	113	(18,9)	23,4	253	73,4	271,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	20,0	71,4	(1)	58,4	238,9
Beneficio atribuido a la dominante	113	(19,0)	23,3	252	73,4	271,2

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.207	7,6	32,8	6.207	1,8	117,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.912	(33,0)	(17,4)	2.912	(19,4)	72,4
Valores representativos de deuda	5.027	17,4	44,9	5.027	11,4	138,5
Resto de activos financieros	40	(38,3)	(23,8)	40	13,6	143,1
Otras cuentas de activo	1.022	8,7	34,0	1.022	(3,8)	105,8
Total activo	15.207	(1,3)	21,8	15.207	(0,7)	112,4
Depósitos de la clientela	9.914	(8,6)	12,8	9.914	(12,1)	88,1
Bancos centrales y entidades de crédito	1.738	94,2	139,5	1.738	141,8	417,6
Valores representativos de deuda emitidos	148	(0,7)	22,5	148	(5,5)	102,2
Resto de pasivos financieros	960	6,0	30,7	960	0,4	114,8
Otras cuentas de pasivo	519	6,8	31,8	519	29,8	177,8
Total pasivo	13.278	0,0	23,3	13.278	(1,7)	110,3
Total patrimonio neto	1.930	(9,0)	12,2	1.930	6,6	128,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	6.394	7,4	32,5	6.394	0,9	116,0
Recursos de la clientela	14.309	(7,3)	14,3	14.309	(3,5)	106,6
Depósitos de la clientela ³	9.914	(8,2)	13,2	9.914	(12,1)	88,1
Fondos de inversión	4.395	(5,1)	17,0	4.395	24,1	165,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	31,37	1,55		30,66	9,72	
Ratio de eficiencia	51,4	1,6		50,7	(7,4)	
Ratio de morosidad	1,92	(0,15)		1,92	(0,55)	
Ratio de cobertura total	163,1	(6,2)		163,1	(8,0)	
Número de empleados	8.233	(0,8)		8.233	(3,3)	
Número de oficinas	362	(5,2)		362	(11,1)	
Número de clientes totales (miles)	4.565	2,7		4.565	4,4	
Número de clientes activos (miles)	3.172	0,5		3.172	(1,7)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	172	11,4	10,4	327	38,3	33,2
Comisiones netas	62	5,6	4,3	122	34,9	31,1
Resultado por operaciones financieras ¹	29	3,4	0,4	57	39,6	41,3
Otros resultados de explotación	(4)	67,8	68,1	(7)	19,4	18,3
Margen bruto	259	8,4	7,1	499	37,9	33,8
Gastos de administración y amortizaciones	(145)	4,1	3,0	(284)	20,6	18,6
Margen neto	114	14,6	13,0	214	70,5	61,3
Dotaciones por insolvencias	(40)	5,2	4,2	(78)	89,1	81,1
Otros resultados y provisiones	(6)	103,2	103,3	(9)	285,4	252,7
Resultado antes de impuestos	68	16,2	14,2	127	55,1	46,1
Impuesto sobre beneficios	(47)	63,4	61,8	(76)	94,6	89,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	21	(29,0)	(31,2)	51	19,3	9,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	21	(29,0)	(31,2)	51	19,3	9,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(63,1)	(63,1)	2	96,8	96,7
Beneficio atribuido a la dominante	22	(30,4)	(32,5)	53	20,9	10,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	10.198	3,5	(1,6)	10.198	4,3	4,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.513	(10,0)	(13,9)	2.513	3,2	2,9
Valores representativos de deuda	2.613	8,9	4,5	2.613	(7,4)	(8,7)
Resto de activos financieros	353	18,2	12,4	353	60,7	60,8
Otras cuentas de activo	994	1,3	(0,8)	994	11,0	11,0
Total activo	16.671	2,1	(2,5)	16.671	3,2	3,1
Depósitos de la clientela	8.970	2,7	(1,6)	8.970	1,5	0,6
Bancos centrales y entidades de crédito	4.446	(3,1)	(8,7)	4.446	(5,5)	(3,9)
Valores representativos de deuda emitidos	627	10,6	6,8	627	26,2	24,3
Resto de pasivos financieros	474	19,7	14,5	474	58,4	58,9
Otras cuentas de pasivo	572	2,4	(1,1)	572	21,7	20,9
Total pasivo	15.089	1,7	(3,0)	15.089	1,9	1,8
Total patrimonio neto	1.583	6,6	2,6	1.583	17,5	17,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	10.408	3,7	(1,5)	10.408	4,4	4,7
Recursos de la clientela	9.982	2,8	(1,5)	9.982	1,0	0,0
Depósitos de la clientela ³	8.970	2,7	(1,6)	8.970	1,5	0,6
Fondos de inversión	1.013	2,9	(0,6)	1.013	(3,5)	(5,3)

Medios operativos

Número de empleados	4.747	2,4		4.747	39,2	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

DIGITAL CONSUMER BANK



Millones de euros

	s/ 1T'23			s/ 1S'22		
	2T'23	%	% sin TC	1S'23	%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.011	(1,7)	(1,3)	2.040	0,4	2,6
Comisiones netas	203	6,4	6,4	394	(7,2)	(6,8)
Resultado por operaciones financieras ¹	27	(10,4)	(10,3)	57	213,2	217,5
Otros resultados de explotación	74	(20,5)	(20,4)	166	70,4	71,3
Margen bruto	1.315	(2,1)	(1,7)	2.658	3,3	5,2
Gastos de administración y amortizaciones	(655)	(0,6)	(0,3)	(1.314)	5,3	7,3
Margen neto	660	(3,4)	(3,1)	1.344	1,4	3,2
Dotaciones por insolvencias	(222)	15,0	15,8	(415)	44,5	48,0
Otros resultados y provisiones	43	—	—	(1)	(97,3)	(97,3)
Resultado antes de impuestos	481	7,4	7,7	928	(8,1)	(6,6)
Impuesto sobre beneficios	(116)	5,1	5,1	(227)	(2,8)	(1,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	364	8,2	8,6	701	(9,7)	(8,2)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	364	8,2	8,6	701	(9,7)	(8,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(87)	(6,3)	(6,5)	(180)	(12,0)	(11,6)
Beneficio atribuido a la dominante	277	13,7	14,4	521	(8,9)	(6,9)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	125.448	1,1	1,0	125.448	7,4	8,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	16.593	5,8	5,9	16.593	14,6	16,4
Valores representativos de deuda	5.239	(24,5)	(24,7)	5.239	(33,1)	(33,0)
Resto de activos financieros	163	(7,6)	(7,9)	163	21,6	21,7
Otras cuentas de activo	9.256	2,9	2,7	9.256	21,4	22,0
Total activo	156.699	0,5	0,4	156.699	6,7	7,9
Depósitos de la clientela	61.962	2,1	2,2	61.962	7,7	9,0
Bancos centrales y entidades de crédito	38.548	(5,0)	(5,5)	38.548	(2,1)	(1,2)
Valores representativos de deuda emitidos	36.155	2,7	2,8	36.155	16,5	17,8
Resto de pasivos financieros	2.323	35,8	35,1	2.323	37,7	37,8
Otras cuentas de pasivo	5.105	2,6	2,6	5.105	10,2	11,2
Total pasivo	144.094	0,7	0,6	144.094	7,3	8,5
Total patrimonio neto	12.606	(1,2)	(1,4)	12.606	0,2	2,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	127.891	1,1	1,0	127.891	7,2	8,5
Recursos de la clientela	65.423	2,4	2,5	65.423	9,5	10,8
Depósitos de la clientela ³	61.962	2,1	2,2	61.962	7,7	9,0
Fondos de inversión	3.461	6,7	6,7	3.461	56,6	56,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	11,74	1,85		10,79	(1,20)	
Ratio de eficiencia	49,8	0,7		49,4	0,9	
Ratio de morosidad	2,04	(0,01)		2,04	(0,19)	
Ratio de cobertura total	94,5	0,9		94,5	(3,0)	
Número de empleados	16.624	(0,1)		16.624	4,6	
Número de oficinas	363	0,0		363	(1,9)	
Número de clientes totales (miles)	19.717	(0,6)		19.717	1,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO

Millones de euros

	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		1T'23	%		1S'22	%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	(42)	(52)	(19,2)	(94)	(353)	(73,5)
Comisiones netas	(3)	(3)	(1,1)	(7)	(1)	615,3
Resultado por operaciones financieras ¹	(135)	(54)	148,4	(189)	(371)	(49,0)
Otros resultados de explotación	(37)	(15)	153,1	(52)	(22)	141,9
Margen bruto	(218)	(124)	75,0	(342)	(747)	(54,2)
Gastos de administración y amortizaciones	(95)	(95)	—	(189)	(179)	5,6
Margen neto	(312)	(219)	42,6	(531)	(926)	(42,6)
Dotaciones por insolvencias	1	3	(75,3)	4	(5)	—
Otros resultados y provisiones	(30)	(44)	(32,4)	(74)	(82)	(10,5)
Resultado antes de impuestos	(341)	(260)	31,2	(601)	(1.014)	(40,7)
Impuesto sobre beneficios	—	(19)	—	(19)	(26)	(29,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(341)	(279)	22,4	(620)	(1.040)	(40,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(341)	(279)	22,4	(620)	(1.040)	(40,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	(341)	(279)	22,4	(620)	(1.040)	(40,4)
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	5.583	5.680	(1,7)	5.583	7.087	(21,2)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	107.118	94.047	13,9	107.118	108.644	(1,4)
Valores representativos de deuda	7.827	8.105	(3,4)	7.827	6.928	13,0
Resto de activos financieros	1.003	783	28,1	1.003	522	91,9
Otras cuentas de activo	127.867	129.786	(1,5)	127.867	129.429	(1,2)
Total activo	249.398	238.400	4,6	249.398	252.610	(1,3)
Depósitos de la clientela	1.181	1.127	4,8	1.181	928	27,3
Bancos centrales y entidades de crédito	45.181	38.891	16,2	45.181	69.730	(35,2)
Valores representativos de deuda emitidos	100.538	97.787	2,8	100.538	84.309	19,2
Resto de pasivos financieros	1.284	1.259	2,0	1.284	287	347,7
Otras cuentas de pasivo	8.042	6.367	26,3	8.042	9.063	(11,3)
Total pasivo	156.226	145.431	7,4	156.226	164.317	(4,9)
Total patrimonio neto	93.172	92.969	0,2	93.172	88.292	5,5
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	5.623	5.704	(1,4)	5.623	7.172	(21,6)
Recursos de la clientela	1.181	1.127	4,8	1.181	928	27,3
Depósitos de la clientela ³	1.181	1.127	4,8	1.181	928	27,3
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Medios operativos						
Número de empleados	1.896	1.940	(2,3)	1.896	1.811	4,7

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	9.524	6,1	6,5	18.501	10,5	11,4
Comisiones netas	1.965	3,4	3,6	3.865	2,0	3,3
Resultado por operaciones financieras ¹	(75)	161,7	133,6	(104)	—	—
Otros resultados de explotación	(207)	197,4	498,0	(276)	258,6	—
Margen bruto	11.206	4,0	3,8	21.985	6,3	6,8
Gastos de administración y amortizaciones	(4.891)	2,9	3,4	(9.646)	7,0	8,8
Margen neto	6.315	4,8	4,1	12.339	5,8	5,2
Dotaciones por insolvencias	(2.877)	(0,7)	(1,7)	(5.776)	21,9	21,1
Otros resultados y provisiones	(755)	5,3	5,4	(1.472)	68,8	80,2
Resultado antes de impuestos	2.683	11,4	10,6	5.091	(15,9)	(17,1)
Impuesto sobre beneficios	(745)	15,4	14,8	(1.390)	(8,8)	(9,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.938	9,9	9,0	3.701	(18,3)	(19,6)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.938	9,9	9,0	3.701	(18,3)	(19,6)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(220)	3,8	2,1	(432)	(15,5)	(16,8)
Beneficio atribuido a la dominante	1.718	10,7	10,0	3.269	(18,6)	(19,9)

1. Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	774	(7,6)	(2,9)	1.612	(5,8)	(2,6)
Comisiones netas	554	(10,5)	(10,1)	1.172	14,0	15,3
Resultado por operaciones financieras ¹	765	(1,2)	1,4	1.538	82,9	95,1
Otros resultados de explotación	54	—	—	30	46,3	(53,9)
Margen bruto	2.147	(2,7)	(1,2)	4.353	20,8	23,5
Gastos de administración y amortizaciones	(772)	4,5	5,5	(1.510)	17,0	17,6
Margen neto	1.375	(6,3)	(4,5)	2.843	23,0	26,9
Dotaciones por insolvencias	(31)	—	—	(3)	—	—
Otros resultados y provisiones	(25)	(31,2)	(31,3)	(61)	5,7	3,3
Resultado antes de impuestos	1.320	(9,6)	(7,9)	2.779	21,9	25,9
Impuesto sobre beneficios	(359)	(14,1)	(14,2)	(777)	21,2	21,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	961	(7,8)	(5,3)	2.002	22,2	27,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	961	(7,8)	(5,3)	2.002	22,2	27,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(61)	(5,8)	(7,7)	(126)	24,7	23,6
Beneficio atribuido a la dominante	899	(7,9)	(5,2)	1.876	22,0	28,2

1. Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	456	10,5	10,9	869	191,8	197,4
Comisiones netas	317	2,7	4,0	626	(4,5)	(4,1)
Resultado por operaciones financieras ¹	37	19,7	25,0	68	17,7	20,0
Otros resultados de explotación	77	(0,2)	(5,1)	154	(14,8)	(19,6)
Margen bruto	887	7,0	7,3	1.717	44,1	43,9
Gastos de administración y amortizaciones	(283)	1,6	1,9	(561)	11,0	10,8
Margen neto	604	9,7	10,1	1.156	68,4	68,4
Dotaciones por insolvencias	15	—	—	16	—	—
Otros resultados y provisiones	(12)	(47,7)	(47,5)	(35)	76,5	77,5
Resultado antes de impuestos	607	14,8	15,2	1.136	72,2	72,2
Impuesto sobre beneficios	(145)	8,9	9,8	(279)	91,4	93,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	462	16,7	17,0	857	66,8	66,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	462	16,7	17,0	857	66,8	66,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(20)	5,6	3,1	(38)	20,4	18,6
Beneficio atribuido a la dominante	442	17,3	17,7	819	69,8	69,5

1. Incluye diferencias de cambio.

PAGONXT



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'23	s/ 1T'23		1S'23	s/ 1S'22	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	22	138,0	133,5	31	568,5	567,9
Comisiones netas	228	4,4	2,3	446	17,7	14,4
Resultado por operaciones financieras ¹	(4)	(42,4)	(43,2)	(12)	808,4	815,1
Otros resultados de explotación	31	34,3	33,8	55	265,8	259,7
Margen bruto	277	13,8	11,7	521	31,0	27,5
Gastos de administración y amortizaciones	(295)	6,3	5,6	(573)	28,0	26,5
Margen neto	(18)	(48,0)	(40,5)	(52)	4,0	17,8
Dotaciones por insolvencias	(6)	(4,9)	(5,2)	(12)	10,9	10,3
Otros resultados y provisiones	(10)	352,1	345,3	(13)	244,6	248,1
Resultado antes de impuestos	(34)	(20,2)	(13,3)	(77)	18,8	30,5
Impuesto sobre beneficios	(14)	(4,3)	(8,0)	(29)	(20,9)	(24,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(48)	(16,1)	(11,9)	(105)	4,5	9,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(48)	(16,1)	(11,9)	(105)	4,5	9,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	2	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	(48)	(13,3)	(8,9)	(103)	(0,3)	3,7

1. Incluye diferencias de cambio.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR) a efectos de dar cumplimiento a las directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como medidas no NIIF.

Las medidas de rendimiento incluidas en este informe calificadas como MAR y medidas no-NIIF se han calculado utilizando la información financiera de Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa.

Estas MAR y medidas no-NIIF se han utilizado para planificar, monitorizar y valorar nuestra evolución. Consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF son de utilidad para la dirección y los inversores puesto que facilitan la comparación del rendimiento operativo entre periodos. Aunque consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF permiten una mejor valoración de la evolución de nuestros negocios, esta información debe considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituye a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Santander define y calcula estas MAR y las medidas no-NIIF

puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

Las MAR y medidas no-NIIF utilizadas en este documento pueden ser categorizadas de la siguiente manera:

Resultados ordinarios

Además de los resultados NIIF, reportamos algunos indicadores de resultados que corresponden a medidas no-NIIF y a las que nos referimos como resultados ordinarios. Estos indicadores ofrecen, bajo nuestro punto de vista, un mejor análisis de la comparativa interanual, dado que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.) o algunas partidas que se han reclasificado en la cuenta de resultados ordinaria o en "base ajustada" sin impacto en el beneficio, al objeto de facilitar la comparación con trimestres anteriores y entender mejor las tendencias del negocio.

Adicionalmente, en la sección "Información por segmentos" relativa a los segmentos principales y secundarios, los resultados se presentan únicamente en términos ordinarios, de acuerdo con la NIIF 8, y están reconciliados sobre bases agregadas con los resultados consolidados estatutarios de las cuentas consolidadas que figuran a continuación.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2023		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	20.920	—	20.920
Comisiones netas	6.103	—	6.103
Resultado por operaciones financieras ¹	1.302	—	1.302
Otros resultados de explotación	(315)	224	(91)
Margen bruto	28.010	224	28.234
Gastos de administración y amortizaciones	(12.479)	—	(12.479)
Margen neto	15.531	224	15.755
Dotaciones por insolvencias	(6.245)	474	(5.771)
Otros resultados y provisiones	(1.196)	(459)	(1.655)
Resultado antes de impuestos	8.090	239	8.329
Impuesto sobre beneficios	(2.281)	(213)	(2.494)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	5.809	26	5.835
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	5.809	26	5.835
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(568)	(26)	(594)
Beneficio atribuido a la dominante	5.241	—	5.241

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

- Gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 224 millones de euros, realizado en el primer trimestre, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
- Constitución en el primer trimestre de dotaciones para reforzar el balance en Brasil por un importe, neto de impuestos y minoritarios, de 235 millones de euros (474 millones en la línea de dotaciones por insolvencias, 213 millones de impacto positivo en la línea de impuestos y 26 millones en la línea de intereses minoritarios).

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

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

1. Incluye diferencias de cambio.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

Los indicadores de rentabilidad y eficiencia tienen como objetivo medir la ratio del resultado sobre capital, capital tangible, activos y activos ponderados de riesgo, y la ratio de eficiencia permite medir cuántos gastos generales de administración (de personal y otros) y gastos por amortizaciones son necesarios para generar los ingresos.

En el cálculo del RoTE se han deducido del numerador los ajustes por valoración de los fondos de comercio, dado que al no figurar estos últimos en el denominador, se considera que este cálculo es más correcto.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoE (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco y por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.
RoTE (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}^2}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el Banco, una vez deducidos los activos intangibles.
RoA (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del Banco. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios.
RoRWA (Return on risk weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	La rentabilidad ajustada al riesgo es una evolución del RoA. La diferencia es que relaciona el beneficio con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
Eficiencia	$\frac{\text{Costes de explotación}^3}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.

1. Patrimonio neto = Capital y Reservas + Otro resultado global acumulado + Beneficio atribuido a la dominante + Dividendos y retribuciones.

2. Sin considerar ajustes en la valoración de los fondos de comercio.

3. Costes de explotación: Gastos generales de administración + amortizaciones.

Rentabilidad y eficiencia ^{(1) (2)}

(millones de euros y %)

	2T'23	1T'23	1S'23	1S'22
RoE	11,56%	11,38%	11,47%	10,98%
Beneficio atribuido a la dominante	10.680	10.284	10.482	9.789
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	92.383	90.353	91.368	89.125
RoTE	14,61%	14,38%	14,49%	13,69%
Beneficio atribuido a la dominante	10.680	10.284	10.482	9.789
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	10.680	10.284	10.482	9.789
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	92.383	90.353	91.368	89.125
(-) Promedio de activos intangibles	19.282	18.821	19.051	17.630
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	73.101	71.532	72.317	71.495
RoA	0,67%	0,66%	0,67%	0,66%
Resultado consolidado del ejercicio	11.883	11.458	11.671	11.082
Promedio de activos totales	1.766.099	1.742.316	1.754.207	1.666.474
RoRWA	1,90%	1,86%	1,88%	1,86%
Resultado consolidado del ejercicio	11.883	11.458	11.671	11.082
Promedio de activos ponderados por riesgo	624.529	617.031	620.790	597.276
Ratio de eficiencia	44,3%	44,1%	44,2%	45,5%
Costes de explotación ordinarios	6.334	6.145	12.479	11.435
Costes de explotación	6.334	6.145	12.479	11.435
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	14.299	13.935	28.234	25.120
Margen bruto	14.088	13.922	28.010	25.120
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	211	13	224	—

1. Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando la media de los meses del periodo, los cuales, bajo nuestro punto de vista, no deben diferir significativamente de los que se obtendrían con la media de los saldos diarios.

2. Los activos ponderados por riesgo que se incluyen en el denominador del RoRWA se calculan de acuerdo con los criterios que define la normativa CRR (Capital Requirements Regulation).

Ratio de eficiencia

(millones de euros y %)

	1S'23			1S'22		
	%	Costes de explotación	Margen bruto	%	Costes de explotación	Margen bruto
Europa	41,9	4.382	10.464	48,5	4.164	8.581
España	39,9	2.039	5.113	49,4	1.943	3.937
Reino Unido	49,4	1.363	2.759	51,2	1.348	2.633
Portugal	32,1	265	824	40,9	251	613
Polonia	26,8	405	1.509	31,1	339	1.090
Norteamérica	47,7	3.060	6.417	46,6	2.692	5.780
Estados Unidos	49,6	1.799	3.624	45,9	1.682	3.665
México	42,1	1.163	2.763	44,4	930	2.096
Sudamérica	39,1	3.534	9.037	35,3	3.153	8.933
Brasil	35,1	2.207	6.281	30,5	1.951	6.393
Chile	42,4	521	1.229	36,0	489	1.357
Argentina	50,7	522	1.029	58,0	477	821
Digital Consumer Bank	49,4	1.314	2.658	48,5	1.248	2.573

RoTE

(millones de euros y %)

	1S'23			1S'22		
	%	Beneficio atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
Europa	13,51	5.071	37.547	8,80	3.677	41.777
España	13,43	2.264	16.856	6,62	1.305	19.711
Reino Unido	13,87	1.636	11.795	10,78	1.472	13.649
Portugal	18,71	642	3.432	11,73	451	3.842
Polonia	17,93	642	3.583	13,70	415	3.027
Norteamérica	11,08	2.691	24.293	12,17	3.156	25.935
Estados Unidos	8,46	1.334	15.759	11,50	2.180	18.952
México	17,89	1.520	8.497	15,81	1.092	6.904
Sudamérica	13,96	2.916	20.886	20,80	3.891	18.712
Brasil	12,04	1.646	13.670	21,46	2.730	12.719
Chile	16,46	660	4.011	22,74	783	3.443
Argentina	30,66	504	1.645	20,93	291	1.389
Digital Consumer Bank	10,79	1.042	9.656	11,99	1.144	9.538

Indicadores de riesgo crediticio

Los indicadores de riesgo crediticio permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencias.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
Ratio de morosidad	$\frac{\text{SalDOS deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela}}{\text{Riesgo Total}^1}$	La tasa de morosidad es una variable muy importante en la actividad de las entidades financieras, ya que permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido por estas. Pone en relación los saldos calificados contablemente como deteriorados con el saldo total de los créditos concedidos, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.
Cobertura total de morosidad	$\frac{\text{Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela}}{\text{SalDOS deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela}}$	La tasa de cobertura es una métrica fundamental en el sector financiero, ya que refleja el nivel de provisiones contables sobre el total de los saldos deteriorados por razón de riesgo de crédito. Por tanto es un buen indicador para medir la solvencia de la entidad ante impagos o futuros impagos de clientes.
Coste del riesgo	$\frac{\text{Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses}}{\text{Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses}}$	Esta ratio relaciona el nivel de dotaciones contables por riesgo de crédito en un periodo de tiempo determinado que son necesarias en función de la cartera de préstamos concedidos a la clientela, por lo que sirve para medir la calidad crediticia de la entidad.

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

Riesgo crediticio (I)	Jun-23	Mar-23	Jun-22
(millones de euros y %)			
Ratio de morosidad	3,07%	3,05%	3,05%
SalDOS deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	34.949	34.445	34.259
<i>SalDOS brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado)</i>	33.045	32.353	32.100
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	251	301	303
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.643	1.783	1.846
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	10	8	10
Riesgo total	1.137.823	1.128.501	1.121.726
<i>SalDOS brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>1.068.190</i>	<i>1.063.996</i>	<i>1.061.172</i>
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>69.633</i>	<i>64.505</i>	<i>60.554</i>

Riesgo crediticio (II)

(millones de euros y %)

	Jun-23	Mar-23	Jun-22
Cobertura total de morosidad	68%	68%	71%
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	23.902	23.388	24.195
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	23.146	22.608	23.452
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	756	780	743
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	34.949	34.445	34.259
<i>Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado)</i>	33.045	32.353	32.100
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	251	301	303
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.643	1.783	1.846
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	10	8	10
Coste del riesgo	1,08%	1,05%	0,83%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	11.545	11.281	8.417
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.019	11.755	8.417
Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria	-474	-474	—
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	1.070.729	1.070.927	1.010.282

Ratio de morosidad

(millones de euros y %)

	1S'23			1S'22		
	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total
Europa	2,35	14.941	634.775	2,63	17.264	656.029
España	3,11	8.853	284.263	3,83	11.565	301.693
Reino Unido	1,32	3.358	255.287	1,17	3.046	261.116
Portugal	3,09	1.253	40.503	3,33	1.410	42.310
Polonia	3,74	1.382	36.921	3,45	1.162	33.640
Norteamérica	3,23	6.144	189.962	2,71	4.811	177.452
Estados Unidos	3,46	4.825	139.641	2,64	3.551	134.761
México	2,60	1.307	50.258	2,95	1.260	42.646
Sudamérica	5,88	10.550	179.365	5,39	8.720	161.884
Brasil	7,00	7.730	110.472	6,34	6.364	100.389
Chile	4,95	2.460	49.733	4,70	2.032	43.271
Argentina	1,92	129	6.693	2,48	159	6.422
Digital Consumer Bank	2,04	2.612	128.246	2,22	2.664	119.753

Cobertura total de morosidad

(millones de euros y %)

	1S'23			1S'22		
	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela
Europa	51,1	7.628	14.941	50,2	8.665	17.264
España	50,7	4.487	8.853	49,4	5.713	11.565
Reino Unido	32,0	1.073	3.358	32,9	1.004	3.046
Portugal	81,8	1.025	1.253	74,3	1.047	1.410
Polonia	74,0	1.022	1.382	76,0	883	1.162
Norteamérica	90,0	5.527	6.144	111,4	5.362	4.811
Estados Unidos	85,6	4.130	4.825	121,0	4.298	3.551
México	106,3	1.389	1.307	84,1	1.060	1.260
Sudamérica	77,8	8.209	10.550	86,9	7.580	8.720
Brasil	82,7	6.395	7.730	92,3	5.876	6.364
Chile	56,2	1.382	2.460	60,4	1.227	2.032
Argentina	163,1	210	129	171,1	272	159
Digital Consumer Bank	94,5	2.467	2.612	97,4	2.596	2.664

Coste del riesgo

(millones de euros y %)

	1S'23			1S'22		
	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses
Europa	0,42	2.539	599.861	0,37	2.237	604.293
España	0,62	1.614	258.503	0,79	2.043	259.039
Reino Unido	0,11	294	258.274	-0,02	-52	249.120
Portugal	0,10	40	39.803	-0,05	-21	40.194
Polonia	1,87	581	31.037	0,95	288	30.398
Norteamérica	1,70	3.106	182.848	1,09	1.584	145.667
Estados Unidos	1,57	2.155	137.686	0,78	856	110.316
México	2,13	944	44.223	2,05	726	35.430
Sudamérica	3,32	5.249	158.215	2,97	4.092	137.575
Brasil	4,74	4.565	96.257	4,26	3.507	82.420
Chile	0,88	397	45.236	0,89	364	41.056
Argentina	3,46	157	4.530	3,07	164	5.324
Digital Consumer Bank	0,54	672	123.516	0,44	506	116.090

Otros indicadores

El indicador de capitalización facilita información del volumen de recursos propios tangibles por acción. La ratio de créditos sobre depósitos (*loan-to-deposit ratio*, LTD) permite identificar la relación entre préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias) y depósitos de la clientela, y por tanto valorar en qué proporción los préstamos y anticipos concedidos por el Grupo están financiados por depósitos de la clientela.

El Grupo utiliza también las magnitudes de préstamos y anticipos a la clientela brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos (ATA) y de depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos (CTA). A efectos de analizar la evolución del negocio tradicional de banca comercial de concesión de créditos y captación de depósitos, se deducen las ATA y las CTA por ser principalmente productos del negocio tesoro con alta volatilidad.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
TNAV por acción (Recursos propios tangibles por acción)	$\frac{\text{Recursos propios tangibles}^1}{\text{Número de acciones (deducidas acciones en autocartera)}}$	Es una ratio muy común utilizada para medir el valor contable por acción de la empresa, una vez descontados los activos intangibles. Es útil para valorar la cantidad que cada accionista recibiría si la empresa entrara en periodo de liquidación y se vendiesen los activos tangibles de la compañía.
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	$\frac{\text{Cotización de la acción}}{\text{TNAV por acción}}$	Es una de las ratios más comúnmente usadas por los participantes del mercado para la valoración de empresas cotizadas tanto en términos absolutos como relativos con otras entidades. La ratio mide la relación entre el precio que se paga por una compañía y su valor patrimonial contable.
Ratio de créditos sobre depósitos	$\frac{\text{Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias)}}{\text{Depósitos de la clientela}}$	Es un indicador de la liquidez de un banco, ya que mide la relación entre el volumen total de créditos concedidos a la clientela respecto a los fondos de los que dispone en sus depósitos de clientes.
Crédito sin ATA	Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin incluir las adquisiciones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las ATA por ser productos del negocio tesoro con alta volatilidad.
Depósitos sin CTA	Depósitos de la clientela sin incluir las cesiones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las CTA por ser productos del negocio tesoro con alta volatilidad.
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management & Insurance)	Beneficio neto de la unidad + Comisiones pagadas por Santander Asset Management y Santander Insurance a Santander, netas de impuestos, excluyendo clientes de Banca Privada	Métrica que permite valorar la aportación total del negocio de Wealth Management & Insurance al beneficio de Grupo Santander.

1. Recursos propios tangibles = Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - Activos intangibles.

Otros	Jun-23	Mar-23	Jun-22
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,57	4,41	4,24
Recursos propios tangibles	73.941	71.683	71.162
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.170	16.266	16.791
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,74	0,78	0,63
Cotización (euro)	3,385	3,426	2,688
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,57	4,41	4,24
Ratio créditos sobre depósitos	103%	104%	108%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.045.044	1.041.388	1.037.721
Depósitos de la clientela	1.013.778	998.949	957.690
	2T'23	1T'23	1S'23
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	864	773	1.637
Beneficio después de impuestos	462	395	857
Comisiones netas de impuestos	402	378	779

% variación interanual de los costes de explotación.

Medidas de divisas locales

La dirección utiliza ciertos indicadores financieros en moneda local para ayudar a valorar la evolución de nuestros negocios. Estos indicadores financieros no-NIIF incluyen los resultados de las operaciones que llevan a cabo nuestros bancos fuera de la zona euro, sin considerar el impacto de los tipos de cambio. Dado que la variación en los tipos de cambio de las monedas extranjeras no tiene un impacto operativo en los resultados, consideramos que medir la evolución en moneda local aporta, tanto a la dirección del Banco, como a los inversores, una mejor valoración de su evolución.

De esta forma, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las **variaciones reales producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio** (sin TC) entendiendo que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión, puesto que permiten identificar los movimientos ocurridos en los negocios sin considerar el impacto de la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a

nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio del primer semestre de 2023.

Asimismo, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las **variaciones en euros producidas en el balance y las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio** (sin TC) de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela, que engloban los depósitos de la clientela (sin CTA) y los fondos de inversión. El motivo es igualmente facilitar el análisis aislando la variación en dichos saldos de balance que no están motivados por la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela (sin CTA) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de junio de 2023.

En la tabla que se incluye a continuación figuran, tanto los tipos de cambio medios, como los tipos de cambio finales de las principales monedas en las que opera el Grupo.

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1S'23	1S'22	Jun-23	Mar-23	Jun-22
Dólar USA	1,080	1,092	1,091	1,086	1,045
Libra	0,876	0,842	0,858	0,878	0,860
Real brasileño	5,478	5,527	5,255	5,504	5,473
Peso mexicano	19,623	22,142	18,719	19,606	21,073
Peso chileno	870,824	902,582	874,022	860,680	979,495
Peso argentino	226,761	122,552	279,984	226,979	130,825
Zloty polaco	4,623	4,634	4,436	4,677	4,702

Impacto de la tasa de inflación en las variaciones de los costes de explotación

Grupo Santander presenta, tanto del total del Grupo como de las unidades de negocio que se incluyen en los segmentos principales, las variaciones producidas en los costes de explotación, en euros, las variaciones excluyendo el tipo de cambio y las variaciones de estas últimas excluyendo el efecto de la inflación media de los últimos doce meses. El motivo de incluir las dos últimas es que facilitan un mejor análisis de la gestión.

La inflación considerada se calcula, para los países, mediante la media aritmética de los valores de los últimos doce meses de cada uno de ellos y, para las regiones, mediante la media ponderada de las inflaciones de cada uno de los países que la componen, utilizando como factor de ponderación el peso que los costes de explotación que cada país tiene en la región. En el cuadro que figura a continuación se incluye la variación de los costes en euros constantes, las inflaciones medias así calculadas y la variación de los costes en términos reales, es decir, en euros constantes y excluyendo la inflación media de los últimos doce meses.

% Variación interanual de los costes de explotación

	En euros constantes	Inflación	En términos reales
		media últimos 12 meses	
Europa	6,5	8,5	-2,0
España	4,9	6,2	-1,3
Reino Unido	5,2	9,8	-4,7
Portugal	5,6	7,8	-2,2
Polonia	19,1	15,9	3,2
Norteamérica	8,1	6,7	1,4
Estados Unidos	5,8	6,3	-0,5
México	10,9	7,4	3,5
Sudamérica	20,3	20,7	-0,4
Brasil	12,1	6,0	6,2
Chile	2,7	11,8	-9,1
Argentina	134,1	96,0	38,1
Digital Consumer Bank	7,3	8,4	-1,1
Total Grupo	10,6	11,6	-1,0

Indicadores ESG

Métrica	Definición	Jun-23
Financiación verde desembolsada y facilitada (millones de euros)	Importe nominal de las operaciones de PF, PF Advisory, PF bonds, Green bonds, ECA, M&A, ECM clasificadas por el panel SCFS y recogidas en las League Tables desde el inicio del ejercicio.	98.600
Activos bajo gestión en Inversión Socialmente Responsable (millones de euros)	Volumen de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 – que promueven objetivos ESG - y 9 – con objetivos explícitos de sostenibilidad - del reglamento SFDR (Reg. UE 2019/2088). Incluye activos gestionados por Santander Asset Management (SAM), fondos de terceros y fondos de SAM gestionados con criterios equivalentes en aquellas geografías donde no aplica SFDR (mayormente Latinoamérica).	58.600

Nota: No taxonomía.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los seis primeros meses de 2023 y 2022 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Con ocasión de la entrada en vigor de la NIIF 17 (nueva norma contable general para los contratos de seguro) el 1 de enero de 2023, el Grupo ha realizado de forma retrospectiva una reclasificación de balance al epígrafe 'Pasivos amparados por contrato de seguro o reaseguro', derivada del distinto tratamiento que esta nueva norma establece para los componentes de un contrato de seguro.

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Jun-23	Dic-22	Jun-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	207.546	223.073	211.276
Activos financieros mantenidos para negociar	183.834	156.118	163.235
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.796	5.713	5.845
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.645	8.989	11.025
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	86.756	85.239	91.998
Activos financieros a coste amortizado	1.180.302	1.147.044	1.129.690
Derivados – contabilidad de coberturas	7.532	8.069	6.735
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(4.711)	(3.749)	(1.769)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.679	7.615	7.665
Negocios conjuntos	1.935	1.981	1.971
Entidades asociadas	5.744	5.634	5.694
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	243	308	310
Activos tangibles	34.159	34.073	34.640
Inmovilizado material	33.118	33.044	33.621
De uso propio	13.718	13.489	13.513
Cedido en arrendamiento operativo	19.400	19.555	20.108
Inversiones inmobiliarias	1.041	1.029	1.019
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	872	804	838
Activos intangibles	19.528	18.645	18.349
Fondo de comercio	14.126	13.741	13.877
Otros activos intangibles	5.402	4.904	4.472
Activos por impuestos	29.840	29.987	29.025
Activos por impuestos corrientes	8.793	9.200	8.293
Activos por impuestos diferidos	21.047	20.787	20.732
Otros activos	9.193	10.082	10.981
Contratos de seguros vinculados a pensiones	97	104	128
Existencias	10	11	7
Resto de los otros activos	9.086	9.967	10.846
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.151	3.453	3.835
TOTAL ACTIVO	1.780.493	1.734.659	1.722.840

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Jun-23	Dic-22	Jun-22
Pasivos financieros mantenidos para negociar	134.888	115.185	114.406
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	36.220	40.268	24.726
Pasivos financieros a coste amortizado	1.446.882	1.423.858	1.427.721
Derivados – contabilidad de coberturas	10.288	9.228	9.269
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(309)	(117)	(94)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.584	16.426	16.955
Provisiones	8.389	8.149	8.590
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.284	2.392	2.525
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	859	950	1.071
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.558	2.074	2.242
Compromisos y garantías concedidos	756	734	743
Restantes provisiones	1.932	1.999	2.009
Pasivos por impuestos	9.648	9.468	10.085
Pasivos por impuestos corrientes	3.164	3.040	2.853
Pasivos por impuestos diferidos	6.484	6.428	7.232
Otros pasivos	14.859	14.609	13.720
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.678.449	1.637.074	1.625.378
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	127.258	124.732	122.037
Capital	8.092	8.397	8.397
Capital desembolsado	8.092	8.397	8.397
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	44.373	46.273	46.273
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	704	688	672
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	704	688	672
Otros elementos de patrimonio neto	196	175	151
Ganancias acumuladas	74.112	66.702	66.698
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(5.413)	(5.454)	(5.038)
(-) Acciones propias	(47)	(675)	(10)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	5.241	9.605	4.894
(-) Dividendos a cuenta	—	(979)	—
Otro resultado global acumulado	(33.789)	(35.628)	(32.526)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(4.956)	(4.635)	(3.809)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(28.833)	(30.993)	(28.717)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.575	8.481	7.951
Otro resultado global acumulado	(1.484)	(1.856)	(2.090)
Otros elementos	10.059	10.337	10.041
TOTAL PATRIMONIO NETO	102.044	97.585	97.462
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.780.493	1.734.659	1.722.840
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	283.903	274.075	275.865
Garantías financieras concedidas	14.401	12.856	12.881
Otros compromisos concedidos	113.266	92.672	91.195

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

Millones de euros

	1S'23	1S'22
Ingresos por intereses	49.922	30.869
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.629	2.211
Activos financieros a coste amortizado	37.503	26.073
Restantes ingresos por intereses	8.790	2.585
Gastos por intereses	(29.002)	(12.460)
Margen de intereses	20.920	18.409
Ingresos por dividendos	382	335
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	296	312
Ingresos por comisiones	8.277	7.792
Gastos por comisiones	(2.174)	(1.940)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	22	233
Activos financieros a coste amortizado	6	28
Restantes activos y pasivos financieros	16	205
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	263	718
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	263	718
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	26	(15)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	26	(15)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(194)	756
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	108	128
Diferencias de cambio, netas	1.077	(1.077)
Otros ingresos de explotación	480	819
Otros gastos de explotación	(1.504)	(1.461)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	414	1.349
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(383)	(1.238)
Margen bruto	28.010	25.120
Gastos de administración	(10.873)	(9.993)
Gastos de personal	(6.603)	(5.948)
Otros gastos de administración	(4.270)	(4.045)
Amortización	(1.606)	(1.442)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.330)	(935)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(6.237)	(4.763)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6	(1)
Activos financieros a coste amortizado	(6.243)	(4.762)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(92)	(61)
Activos tangibles	(78)	(24)
Activos intangibles	(5)	(29)
Otros	(9)	(8)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	277	(4)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(59)	(7)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	8.090	7.915
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(2.281)	(2.374)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	5.809	5.541
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del período	5.809	5.541
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	568	647
Atribuible a los propietarios de la dominante	5.241	4.894
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,31	0,27
Diluido	0,31	0,27

GLOSARIO

- **ADR:** *American Depositary Receipt* (certificado de depósitos americano)
- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **APIs:** *Application Programming Interfaces* (interfaz de programación de aplicaciones)
- **APS:** Amherst Pierpont Securities
- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **AuM:** *Assets under management* (Activos bajo gestión)
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BNPL:** *Buy now, pay later*
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CDI:** *Crest Depositary interests*
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, teléfono móvil o ambos en los últimos 30 días
- **Cientes vinculados:** Clientes activos a los que el Grupo cubre la mayoría de sus necesidades financieras según el segmento comercial al que pertenecen. Se han definido varios niveles de vinculación tomando en cuenta la rentabilidad del cliente
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **Costes en términos reales:** variaciones de los costes excluyendo el efecto de la inflación media de los últimos doce meses
- **CTA:** Cesiones temporales de activos
- **DCB:** Digital Consumer Bank
- **ESG:** Environmental, Social and Governance (Ambientales, Sociales y de buen Gobierno)
- **ESMA:** European Securities and Markets Authority
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Fed:** Federal Reserve
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FMI:** Fondo Monetario Internacional
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **Inclusión financiera:** Número de personas no bancarizadas, con baja bancarización, en dificultades financieras, con dificultades para acceder al crédito que, a través de los productos, servicios del Grupo, pueden acceder al sistema financiero, recibir financiación adaptada a sus necesidades. Los grupos no bancarizados o infrabancarizados (financially underserved) se definen como personas que no tienen una cuenta corriente, o que tienen una cuenta pero obtuvieron servicios financieros alternativos (no bancarios) en los últimos 12 meses. Las personas beneficiarias de diversos programas se incluyen en el proceso de cuantificación una sola vez en todo el periodo. Solo se contabilizan las nuevas personas empoderadas tomando como año base las existentes desde 2019.
- **IPO:** *Initial Public Offering* (Oferta Pública Inicial)
- **LCR:** Liquidity Coverage Ratio (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MDA:** *Maximum Distributable Amount*
- **MM:** Miles de millones
- **mn:** Millones
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **pb:** Puntos básicos
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **ROF:** Resultados por operaciones financieras
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWA:** Activos ponderados por riesgo
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **SHUSA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **TC:** Tipo de cambio
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TLTRO:** *Targeted longer-term refinancing operations*
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** *Total payments volume* (Volumen total de pagos)
- **VaR:** Valor en riesgo
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Las MAR que utilizan denominaciones ASG no se calculan de acuerdo con el Reglamento de Taxonomía ni con los indicadores de impacto adverso del SFDR. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2022 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 1 de marzo de 2023 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anales-suministrada-a-la-sec/2023/sec-2022-annual-20-f-2022-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del presente Informe Financiero 2T de 2023 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 26 de julio de 2023 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

Información no financiera

Este informe contiene, además de información financiera, información no financiera (INF), incluyendo métricas, declaraciones, objetivos, compromisos y opiniones relativas a cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza.

La INF se incluye para cumplir con la Ley 11/2018 sobre información no financiera y diversidad y para ofrecer una visión más completa de nuestro impacto. La INF no ha sido auditada ni revisada por auditores externos. La INF se elabora siguiendo diversos marcos y guías de reporte y prácticas de medición, recogida y verificación, tanto externos como internos, que son sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera y, en muchos casos, son emergentes o están en desarrollo. La INF se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la INF está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la INF de otras sociedades o a lo largo del tiempo y su inclusión no implica que la información sea adecuada para un fin determinado o que sea importante para nosotros con arreglo a las normas de información obligatorias. Por ello, la INF debe considerarse a efectos meramente informativos sin aceptarse responsabilidad por ella salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas.

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' ('forward-looking statements') según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'proyectar', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', 'compromiso', 'comprometer', 'centrarse', 'empeño' y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este documento e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio, a nuestra política de retribución a los accionistas y a la INF. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes, podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las previsiones y estimaciones.

Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros mencionados en este informe y otros factores de riesgo, incertidumbres o contingencias detalladas en nuestro último Informe Anual bajo Form 20-F y posteriores Form 6-Ks registrados o presentados ante la SEC, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestro rendimiento y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas que las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones anticipan, esperan, proyectan o suponen: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes (tales como un deterioro de la coyuntura económica; aumento de la volatilidad en los mercados de capitales; inflación o deflación; cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro; y los efectos de la guerra en Ucrania o la pandemia de la COVID-19 en la economía global); (2) condiciones, normativa, objetivos y fenómenos relacionados

con el clima; (3) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado (en particular a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y a otros riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia); (4) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (5) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (6) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo aquellos que son consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras; (7) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos que resultan de la desviación inherente de recursos y de la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas; (8) nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; (9) incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medio ambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los estándares y normas industriales y gubernamentales sobre la materia; y (10) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito de Grupo Santander o de nuestras filiales más importantes.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basan en expectativas actuales y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y terceros y abordan asuntos que son inciertos en diversos grados, incluyendo, pero no limitándose a, el desarrollo de estándares que pueden cambiar en el futuro; planes, proyecciones, expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobierno, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros, y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbón y las reducciones de emisiones previstas; los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura; y los cambios en la normativa gubernamental, los requisitos reglamentarios y las políticas internas, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima.

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

No constituye una oferta de valores

Ni este informe ni la información que contiene constituyen una oferta de venta ni una solicitud de una oferta de compra de valores.

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

Las declaraciones respecto al rendimiento histórico o las tasas de crecimiento no pretenden dar a entender que el rendimiento futuro, la cotización de la acción o los resultados futuros (incluido el beneficio por acción) de un periodo dado vayan a coincidir o superar necesariamente los de un ejercicio anterior. Nada de lo reflejado en este documento se debe interpretar como una previsión de beneficios.

Información de terceros

En este informe 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 este informe. 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 este informe 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.

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

Edificio Pereda, segunda planta
Avda de Cantabria s/n
28660 Boadilla del Monte
Madrid (España)
Teléfono: (+34) 91 276 92 90

investor@gruposantander.com
accionistas@gruposantander.com

Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)

Sede operativa:

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