

26 julio 2023

# Presentación de resultados

—

## 1S'23



# 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 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.

# Información importante

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.



1

**Aspectos destacados 1S'23 y avance en nuestra estrategia**

2

Análisis del grupo

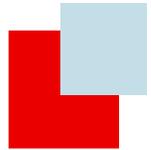
3

Conclusiones

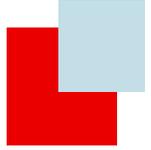
4

Anexo

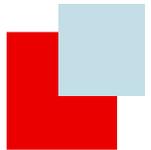
# Aspectos destacados del primer semestre de 2023



**Resultados robustos** con 9 millones de nuevos clientes y un crecimiento de los ingresos del 12% interanual



ONE TRANSFORMATION impulsa la mejora de la eficiencia y un **crecimiento rentable**



**Creación de valor** y remuneración al accionista apoyados en la solidez del balance

Beneficio atribuido 2T

**€2,7MM**

+14% vs. 2T'22

Beneficio atribuido 1S

**€5,2MM**

+7% interanual

BPA

**+13%**

interanual

RoTE

**14,5%**

+80 pb interanual

CET1 FL

**12,2%**

+0,2 pp interanual

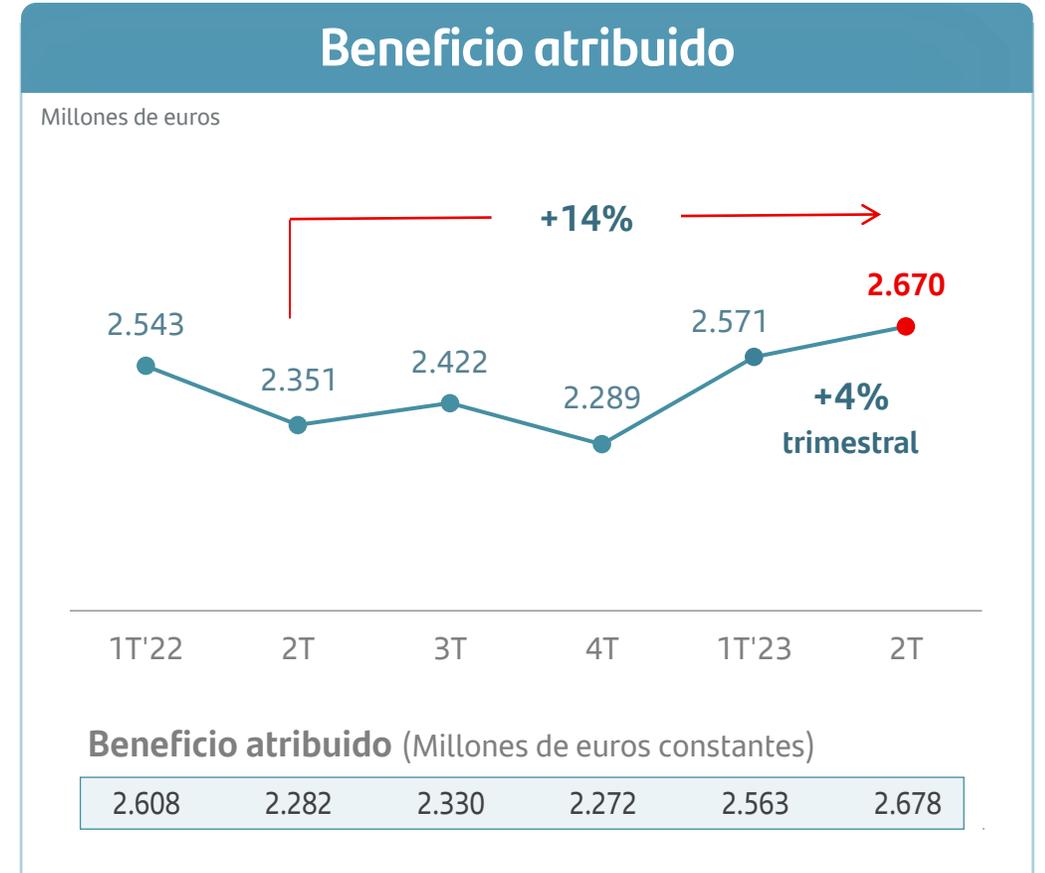
TNAV por acción +  
dividendo por acción

**+11%**

interanual

# El beneficio del semestre aumenta por los ingresos de clientes y la mejora de la eficiencia, que se reflejan en el crecimiento a doble dígito del margen neto

Cuenta de resultados ordinaria			Corrientes	Constantes
Millones de euros	1S'23	1S'22	%	%
Margen de intereses	20.920	18.409	14	15
Comisiones	6.103	5.852	4	5
Otros ingresos	1.211	859	41	27
<b>Margen bruto</b>	<b>28.234</b>	<b>25.120</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
Costes explotación	-12.479	-11.435	9	11
<b>Margen neto</b>	<b>15.755</b>	<b>13.685</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
Dotaciones insolvencias	-5.771	-4.735	22	21
Otros resultados*	-1.655	-1.035	60	69
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>5.241</b>	<b>4.894</b>	<b>7</b>	<b>7</b>



## En línea para alcanzar nuestros objetivos financieros de 2023...

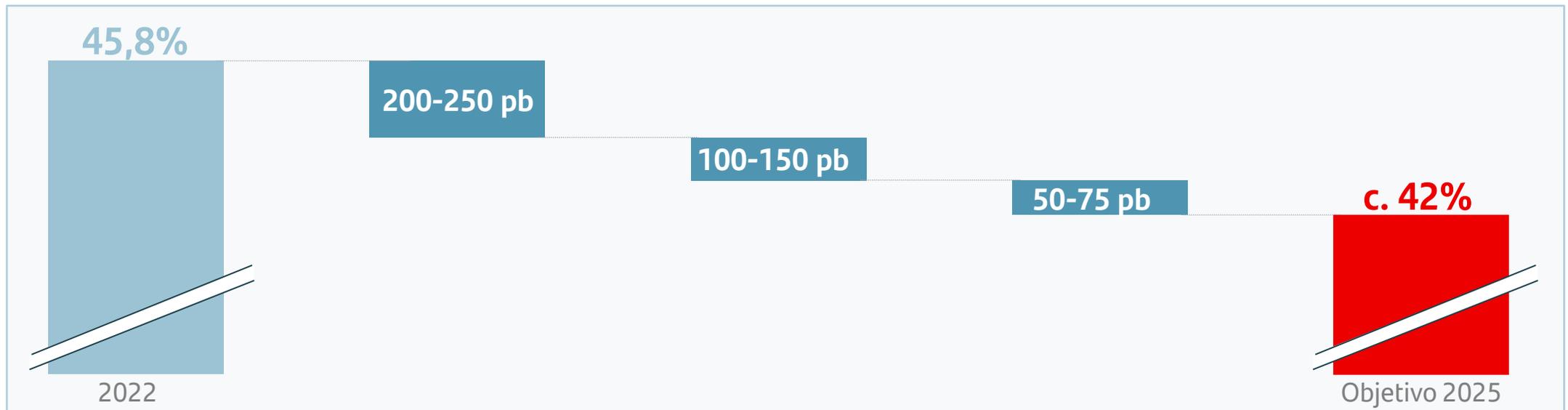
		Objetivos 2023	1S'23
Ingresos <sup>1</sup>	>>	Crecimiento a doble dígito	+13%
Ratio de eficiencia	>>	44-45%	44,2%
Coste del riesgo	>>	<1,2%	1,08%
CET1 FL	>>	>12%	12,2%
RoTE	>>	>15%	14,5%

# ... apoyados en la ejecución de One Transformation y el valor añadido de nuestros negocios globales y de red

**Ejecución en el semestre**  
Eficiencia

2022	One Transformation	Negocios globales y de red	Capacidades tecnológicas globales y otros	1S'23
<b>45,8%</b>	<b>-85 pb</b>	<b>-43 pb</b>	<b>-36 pb</b>	<b>44,2%</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Simplificación de productos:</b> 362 productos menos. -5% en el año</li> <li>• <b>Modelo de autoservicio digital:</b> -17% utilización de <i>contact centres</i></li> <li>• <b>EE.UU.:</b> c.€70 millones de eficiencias en el año en Consumer y Commercial</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Multilatinas/Multieuropeas:</b> crecimiento ingresos +70% en el semestre</li> <li>• <b>WM&amp;I:</b> nueva gestora global de activos alternativos, compromiso por €2bn</li> <li>• <b>Auto:</b> expansión de acuerdos con fabricantes, +c.\$4bn volumen al año</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Enfoque global</b> de la tecnología: €80 millones de eficiencias en el semestre                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Eficiencias en <b>Gravity</b> (<i>back-end</i>)</li> <li>- Acuerdos <b>globales con proveedores</b></li> <li>- <b>Servicios compartidos de IT&amp;Ops</b></li> </ul> </li> </ul>	

**Publicado en el Investor Day**  
Eficiencia



# Banco digital con sucursales: One Transformation cumpliendo sus objetivos

Datos a 1S'23. Variación en euros constantes



## Simplificación

**Costes<sup>1</sup>**  
por cliente activo

**-2%**  
interanual

**Ingresos**  
por cliente activo

**+11%**  
interanual

## Proceso de automatización

**#FTEs operacionales**  
por millón de clientes

**-3%**  
vs. Dic-22

**Transacciones**  
por cliente activo

**+10%**  
interanual

## La mejor plataforma tecnológica

**Gravity**  
Implantado en 3 países



**50MM**  
Transacciones en 1S'23

**Integración**  
entre ODS y Gravity



# Negocios globales y de red: ingresos creciendo por encima de los del Grupo

Datos a 1S'23. Variación interanual en euros constantes



	SCIB	WM&I	Payments	Auto
	<i>Network revenue</i>	<i>Network AuM BP</i>	<i># Transacciones</i>	<i>Préstamos de auto y leasing</i>
	<b>€2,0MM</b>	<b>€50MM</b>	<b>17MM</b>	<b>€174MM</b>
	<b>+27%</b>	<b>+10%</b>	<b>+13%</b>	<b>+7%</b>
<b>Ingresos totales</b>	<b>+24%</b>	<b>+25%<sup>1</sup></b>	<b>+27%</b> PagoNxt	<b>-3%</b>
<b>Objetivos ID (TCAC 22-25)</b>	<b>c.10%</b>	<b>c.10%</b>	<b>c.30%</b> PagoNxt	<b>c.7%</b>

# Avanzando hacia nuestros objetivos de rentabilidad de 2025

RoTE	1S'23	Objetivos 2025
 Europa	13,5%	c.15%
 Norteamérica	11,1%	c.15% <sup>1</sup>
 Sudamérica	14,0%	c.19%
 Digital Consumer Bank	10,8%	c.15%
 Grupo	14,5%	15-17%

RoTE	1S'23	Objetivos 2025
 SCIB	29,2%	>20%
 WM&I	89,3%	c.60%
 Auto	18,3%	>15%
Margen EBITDA	1S'23	Objetivos 2025
 PagoNxt	11,2%	>30%

# Índice



1

Aspectos destacados 1S'23 y avance en nuestra estrategia

2

Análisis del Grupo

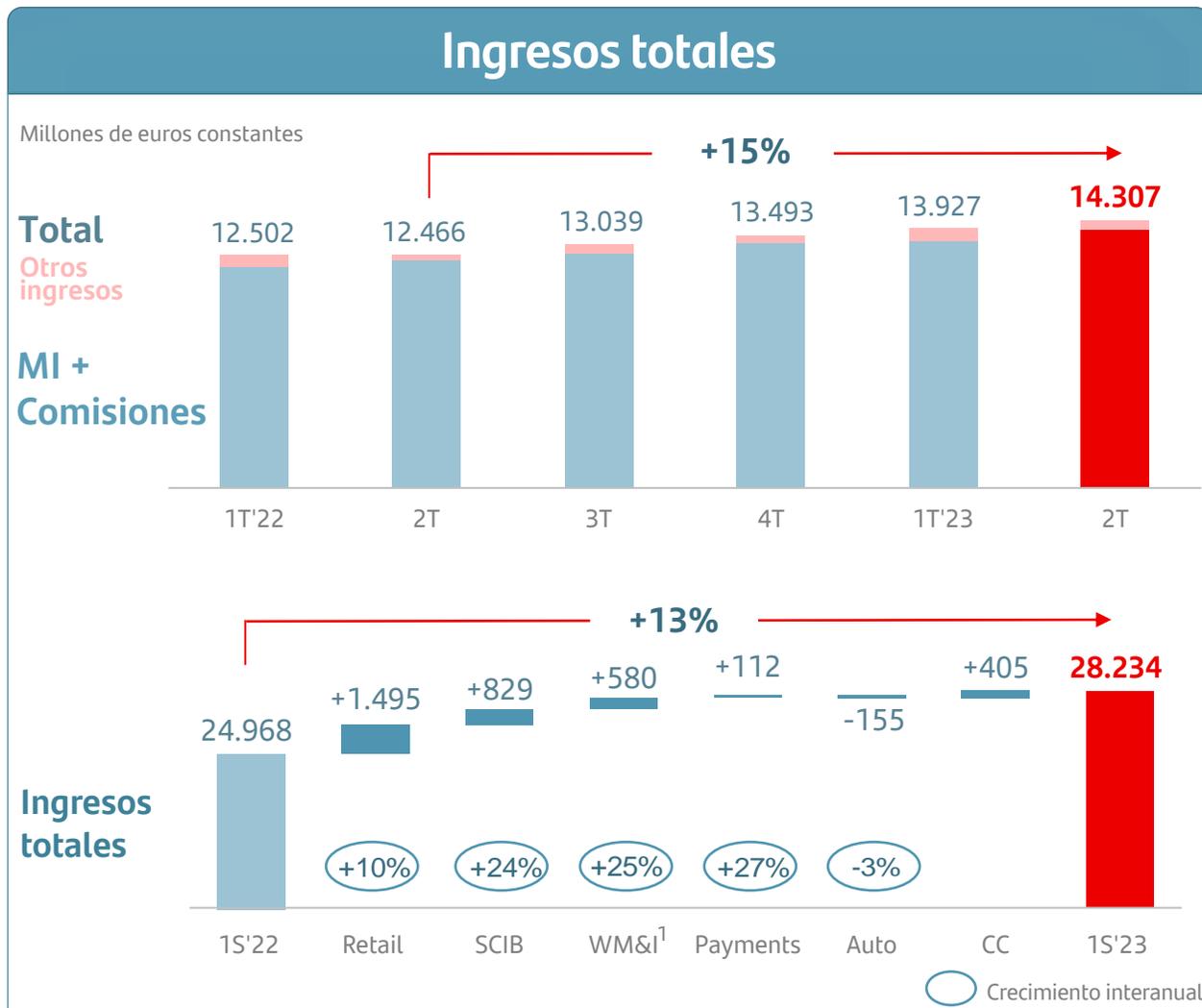
3

Conclusiones

4

Anexo

# Los ingresos suben a doble dígito por la buena actividad con clientes generalizada por regiones y negocios



## Evolución de los ingresos

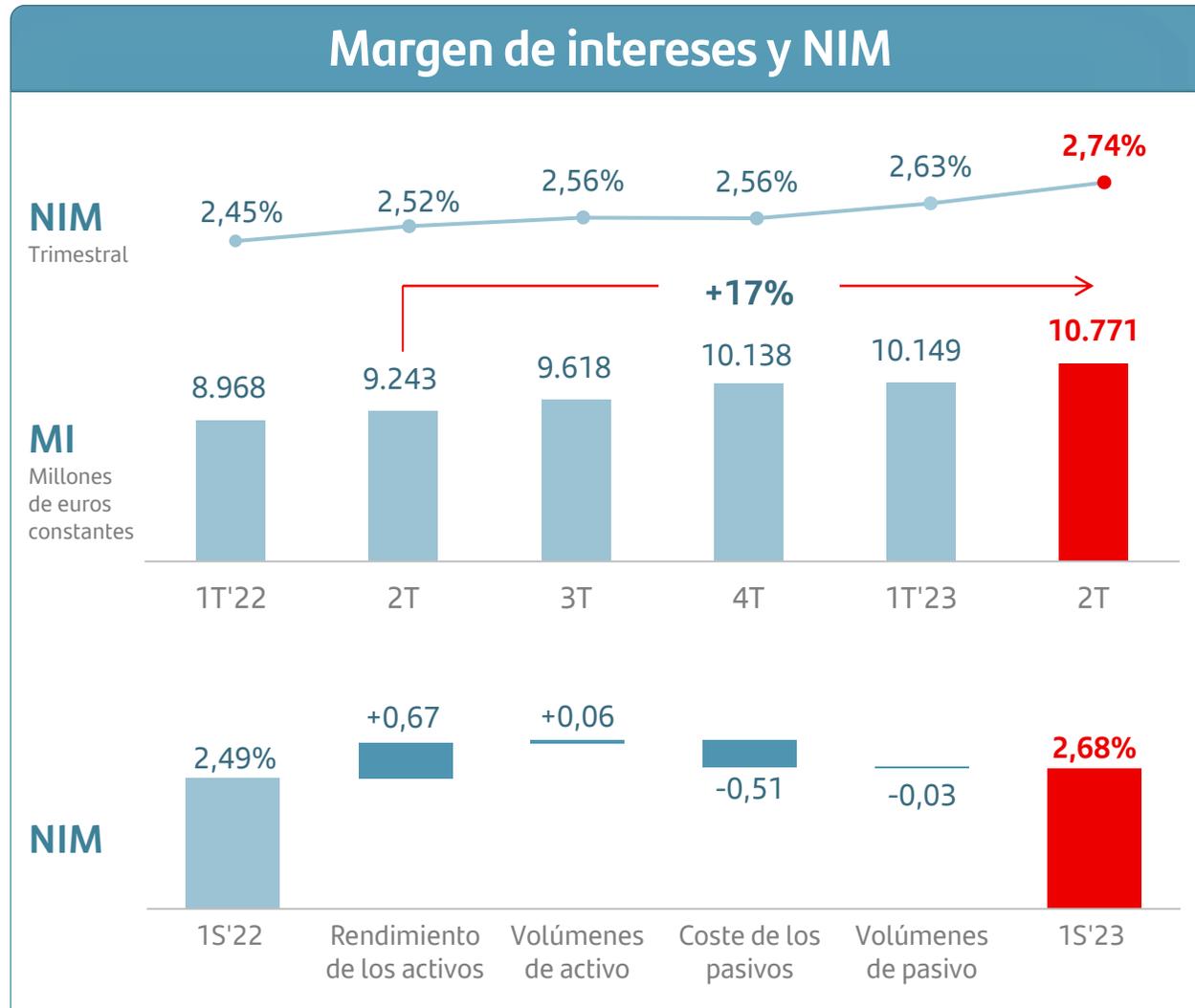
### Evolución del Grupo

- Más del 95% de los ingresos están relacionados con la actividad con clientes y representan la mayor parte del crecimiento
- Aumento de los ingresos a doble dígito en todos los negocios menos en Auto, afectado por la sensibilidad negativa a subida de tipos de interés y por los menores ingresos por *leasing* en EE.UU.

### Por región

- Todas las regiones aumentan. Gestión de márgenes en un contexto de mayores tipos en Europa y fuerte crecimiento de comisiones en Norteamérica y Sudamérica
- DCB incrementa un 5% los ingresos por el **foco en rentabilidad** apoyado en la reprecación de activos y aumento de depósitos
- Aumento del Centro Corporativo por mayor remuneración del *buffer* de liquidez y menor impacto negativo de la cobertura de tipo de cambio

# Crecimiento interanual del margen de intereses y del NIM, apoyado en volúmenes y en la mejora de márgenes



## Evolución del margen de intereses

### Margen de intereses

- Fuerte crecimiento del margen de intereses, **+6%** en el trimestre
- Crecimiento interanual en todas las regiones:
  - Europa (+32%) y México (+12%), aumentan por la fuerte sensibilidad positiva a la subida de tipos de interés
  - Sudamérica (+6%), EE.UU. (plano) y DCB (+3%) compensan la sensibilidad negativa a los tipos con crecimiento en volúmenes

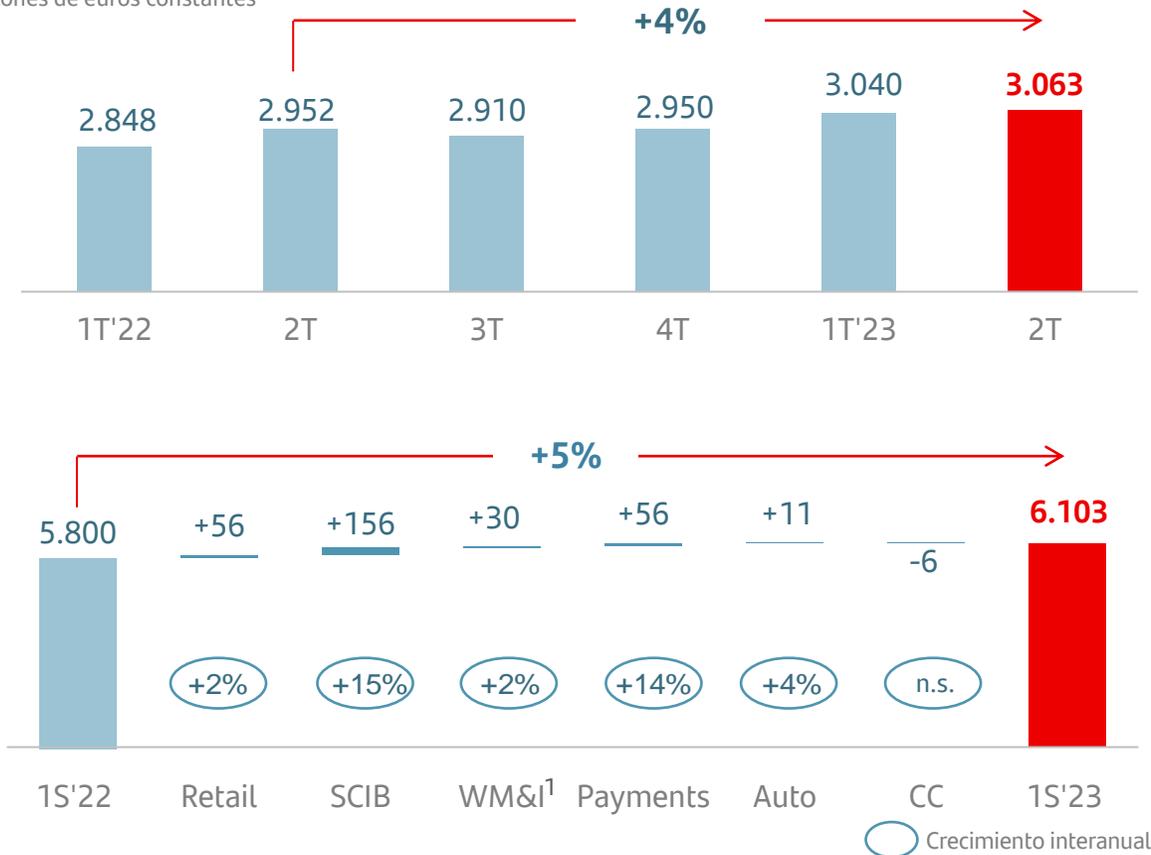
### Márgenes

- Constante mejora trimestral del NIM por la reprecación del activo y la contención del coste de los depósitos
- Sensibilidad positiva del margen de intereses aprox. 500 millones de euros mayor de la estimada en el Investor Day

# Las comisiones suben por la mayor actividad con clientes y los productos de valor añadido. Los negocios globales y de red representan el 42% de las comisiones

## Comisiones

Millones de euros constantes



## Evolución de los ingresos por comisiones

Variación interanual en euros constantes

### Minorista

- Los clientes activos suben en **2 millones** interanual
- **Transaccionalidad** y servicios específicos para cada segmento

### SCIB

- **Crecimiento a doble dígito en todas las regiones**
- Fortaleciendo servicios de valor añadido

### WM&I

- **CAL de Banca Privada** aumenta el **12%**. Las primas de seguros emitidas suben el **11%**
- **SAM: ventas netas** en el semestre de **€3,2MM**. Cambio de *mix* de productos

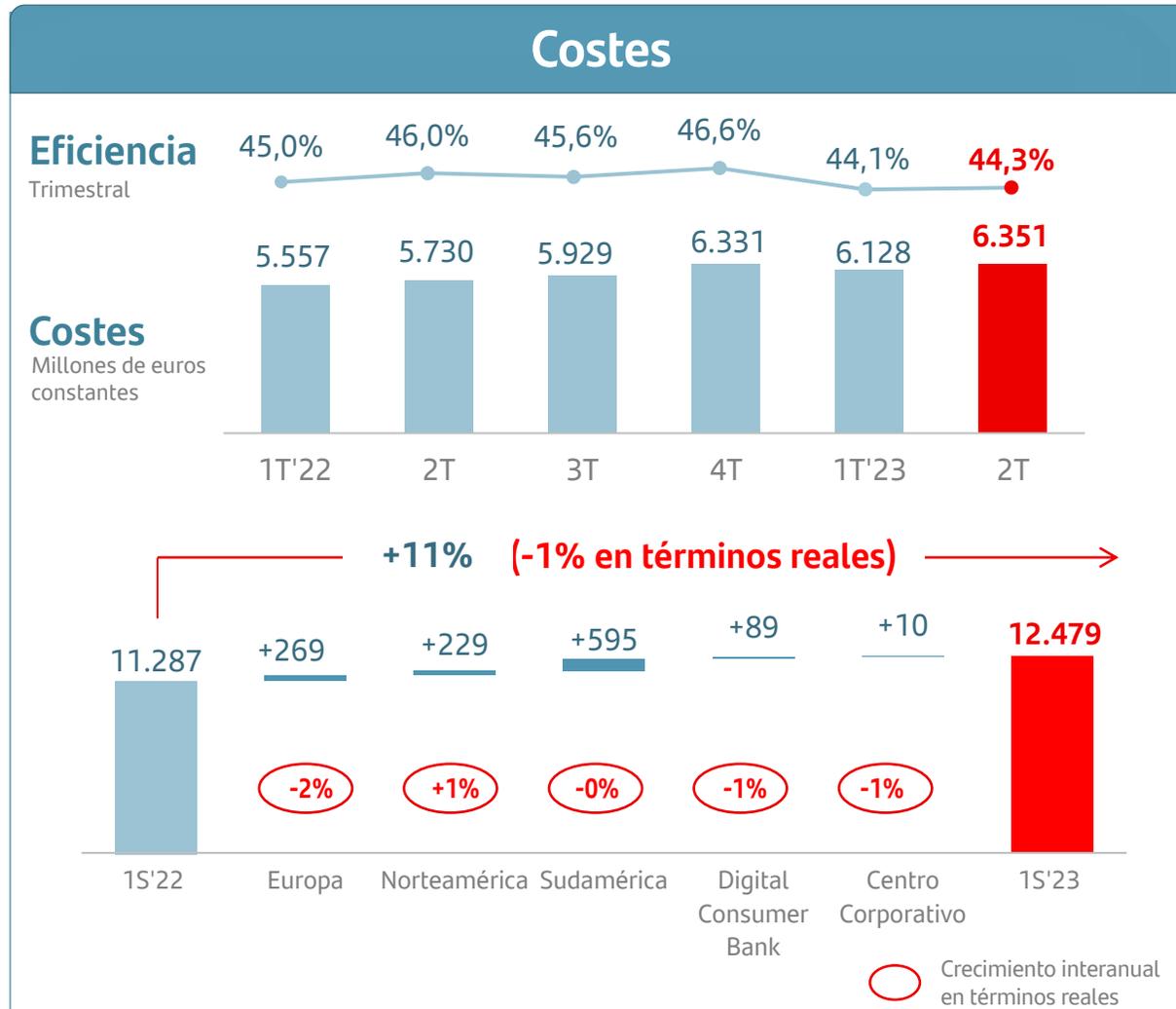
### PagoNxt

- Fuerte **crecimiento del volumen total de pagos** (+25%) en PagoNxt apoyado en Brasil, Europa y México

### Auto

- **Mayor actividad** en todo el Grupo
- Impacto negativo en Alemania por la nueva normativa de seguros

# El foco en productividad y eficiencia, se refleja en la reducción de costes en términos reales



## Evolución de los costes y la eficiencia

### Mejora de la eficiencia

- La transformación hacia **modelos más simples e integrados** están apoyando la mejora de costes
- La evolución de la eficiencia se vio impactada por los **gastos de transformación (tecnología) (€1,2MM)**
- **Eficiencia en 1S'23 del 44,2%, mejorando 1,3pp interanual**, principalmente por Europa (-7pp)

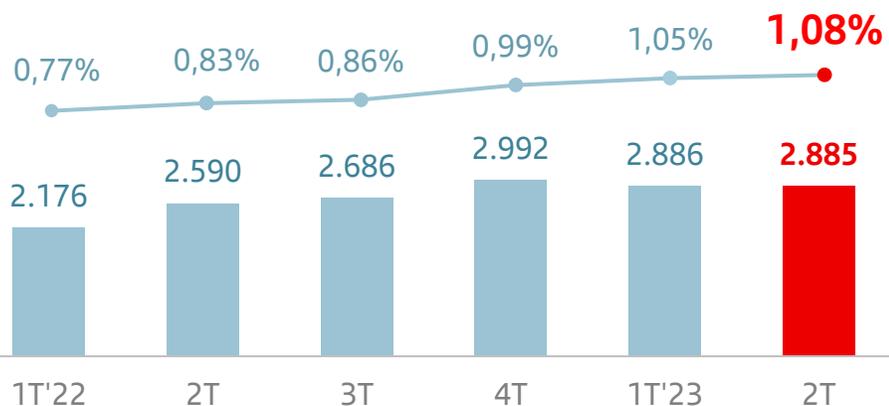
### Los costes suben por debajo de la inflación

- **Costes en términos reales: -1% interanual**
- Los costes **suben por debajo de la inflación** en Europa, DCB y Sudamérica
- Norteamérica aumenta un 1% reflejando **las inversiones en transformación**

# La calidad crediticia se mantiene robusta y en línea para alcanzar nuestro objetivo de coste del riesgo para 2023

## Dotaciones y calidad crediticia

Coste del riesgo



Dotaciones

Millones de euros constantes



### Otras métricas de calidad crediticia

	Jun-22	Mar-23	Jun-23
Ratio de mora	3,05%	3,05%	<b>3,07%</b>
Cobertura	71%	68%	<b>68%</b>
Fase 1	€998MM	€1.005MM	<b>€1.011MM</b>
Fase 2	€66MM	€72MM	<b>€75MM</b>
Fase 3	€34MM	€34MM	<b>€35MM</b>

## Evolución de la calidad crediticia

Ratio de mora del Grupo y fases

- La calidad crediticia continua robusta con el desempleo en mínimos históricos en la mayoría de los países
- Ratio de mora del **3,07%** (3,05% en junio 22) con una cobertura y fases bastante estables

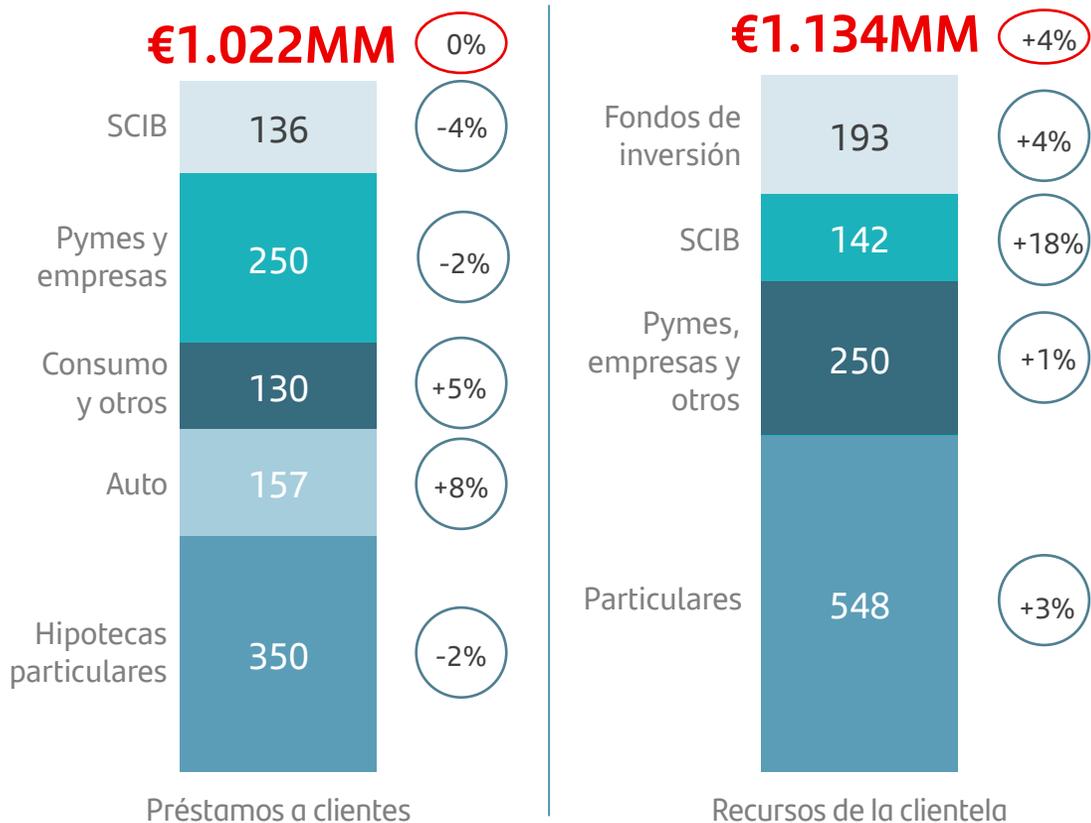
Por país

- En **España** la calidad del crédito continúa mejorando y el coste del riesgo disminuye interanualmente
- El coste del riesgo en **Reino Unido, DCB** y **México** aumenta ligeramente desde niveles muy bajos en 1S'22
- Coste del riesgo del 1,57% en **EE.UU.** mejor del esperado
- En **Brasil**, la ratio de mora y el coste del riesgo mejoran en el trimestre
- **Polonia**, afectada por las hipotecas en francos suizos

# Balance diversificado financiado con depósitos minoristas estables

## Créditos y recursos de la clientela

Jun-23

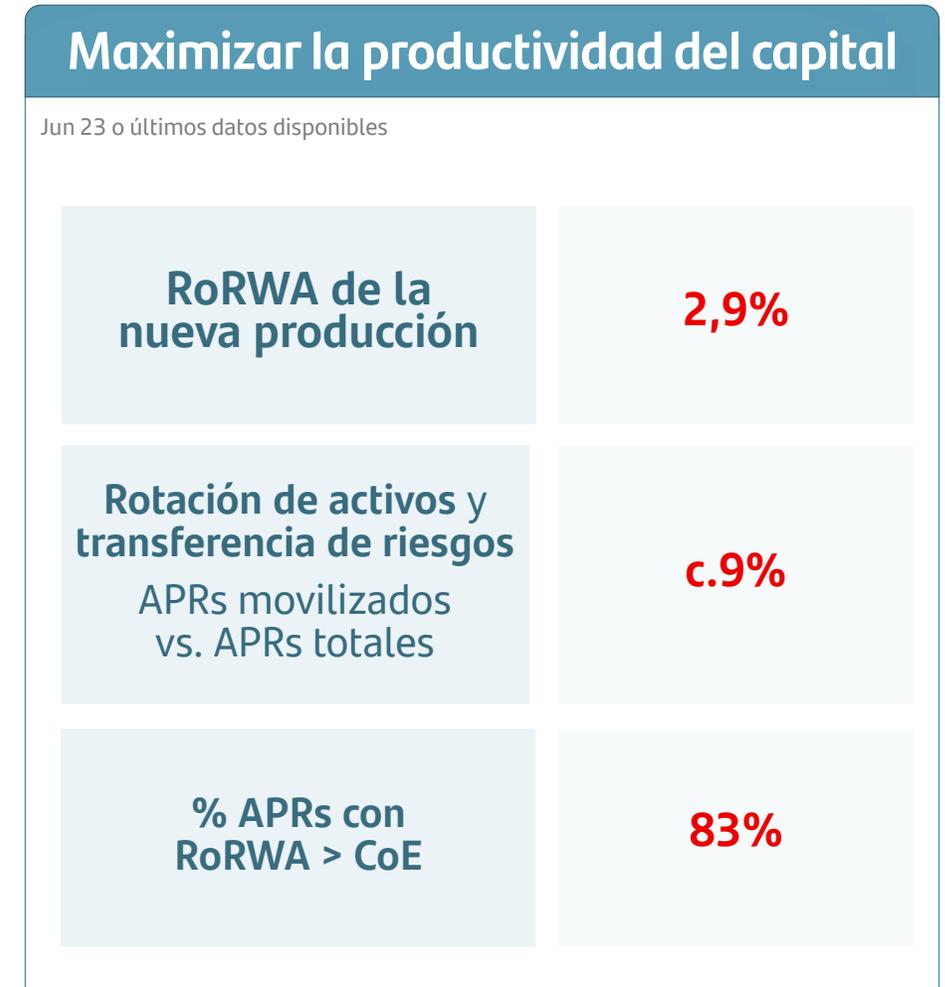
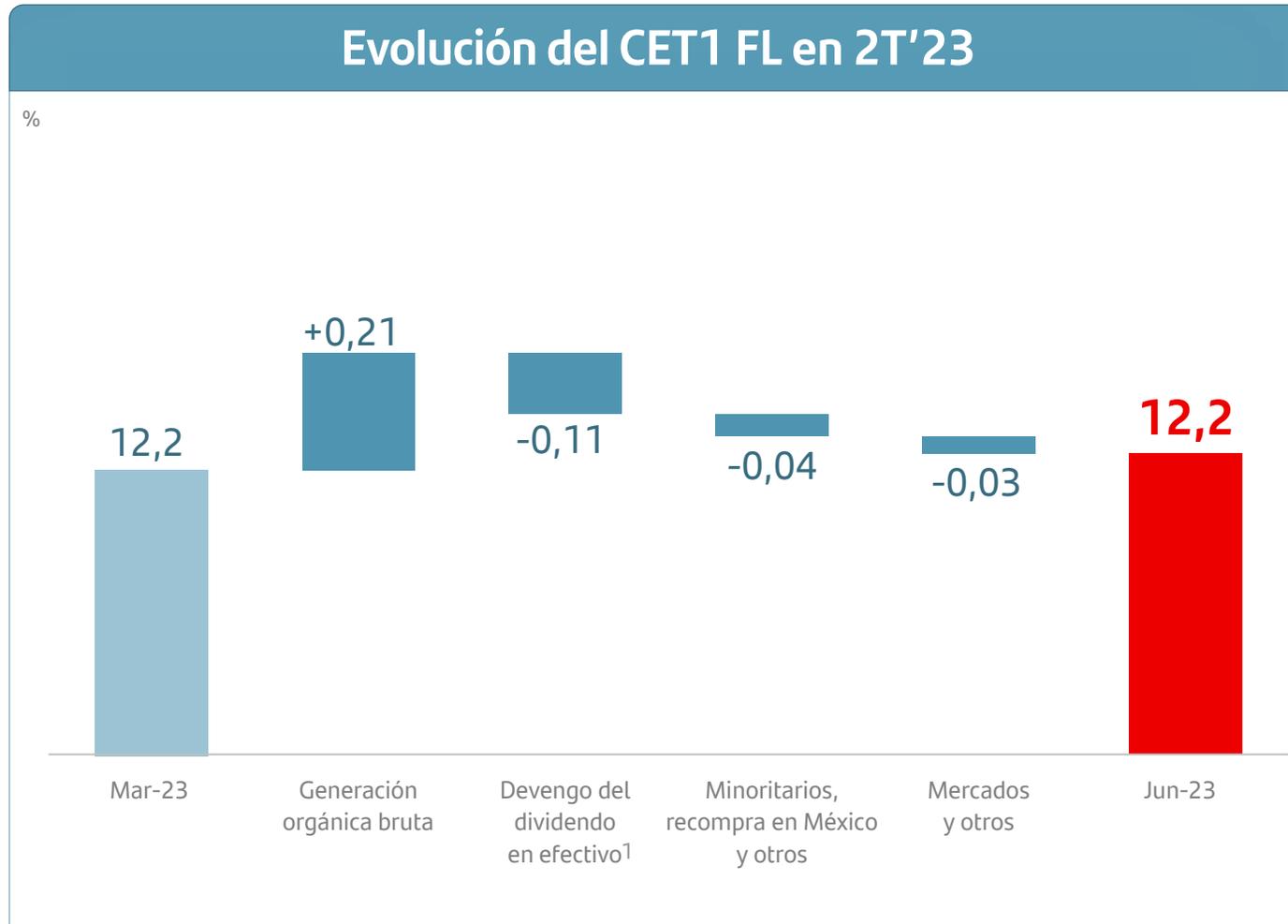


## Estructura de depósitos

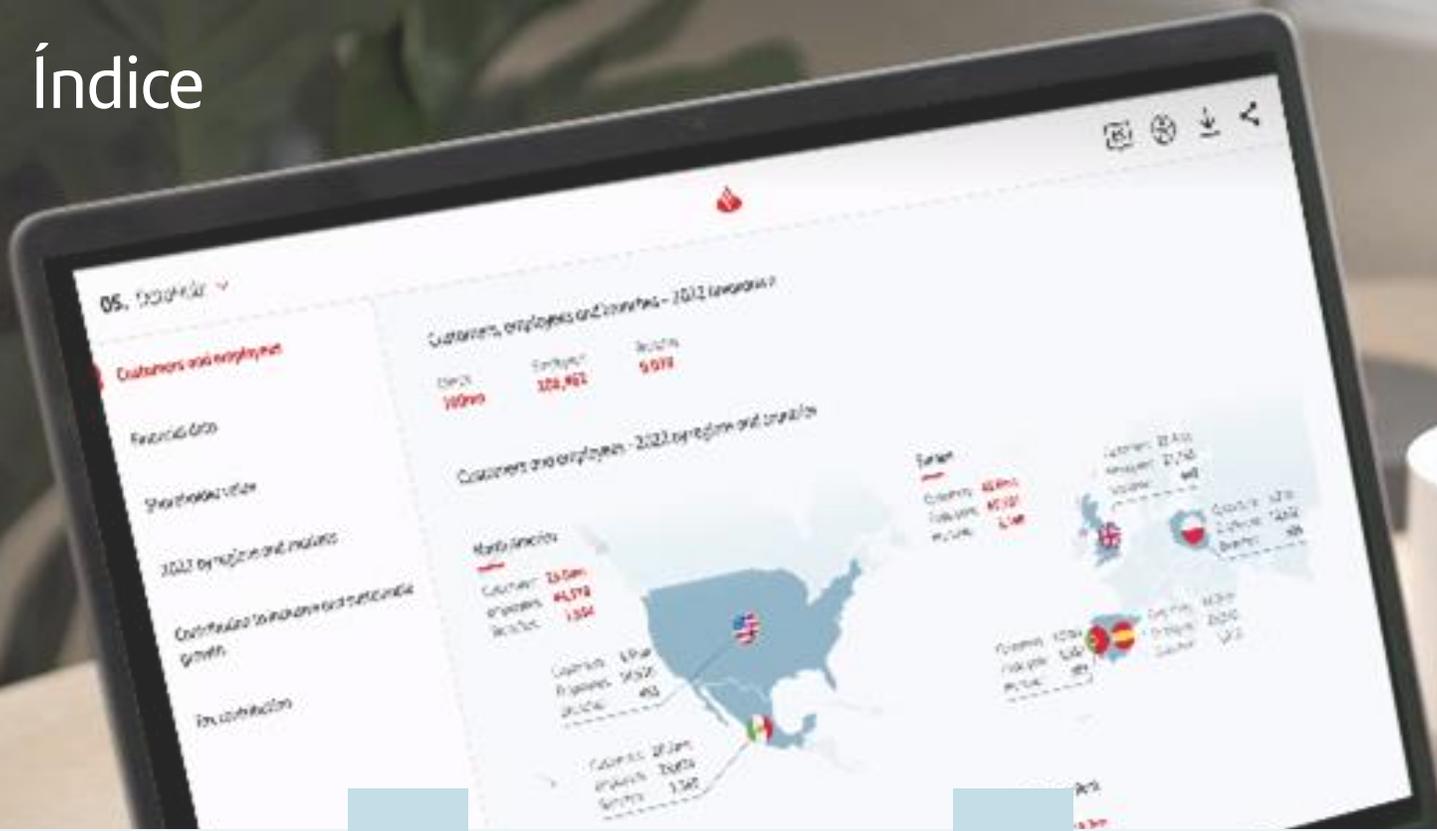
Jun-23



# Capital en línea con nuestro objetivo de estar por encima del 12%, con la rentabilidad de la nueva producción a un RoTE superior al 15%



# Índice



1

Aspectos destacados 1S'23 y avance en nuestra estrategia

2

Análisis del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo

# Bien posicionados para seguir generando valor para el accionista y un aumento de rentabilidad sostenible

**Aumentamos nuestra rentabilidad** interanual apoyados en un mayor número de clientes y un aumento de los ingresos a doble dígito

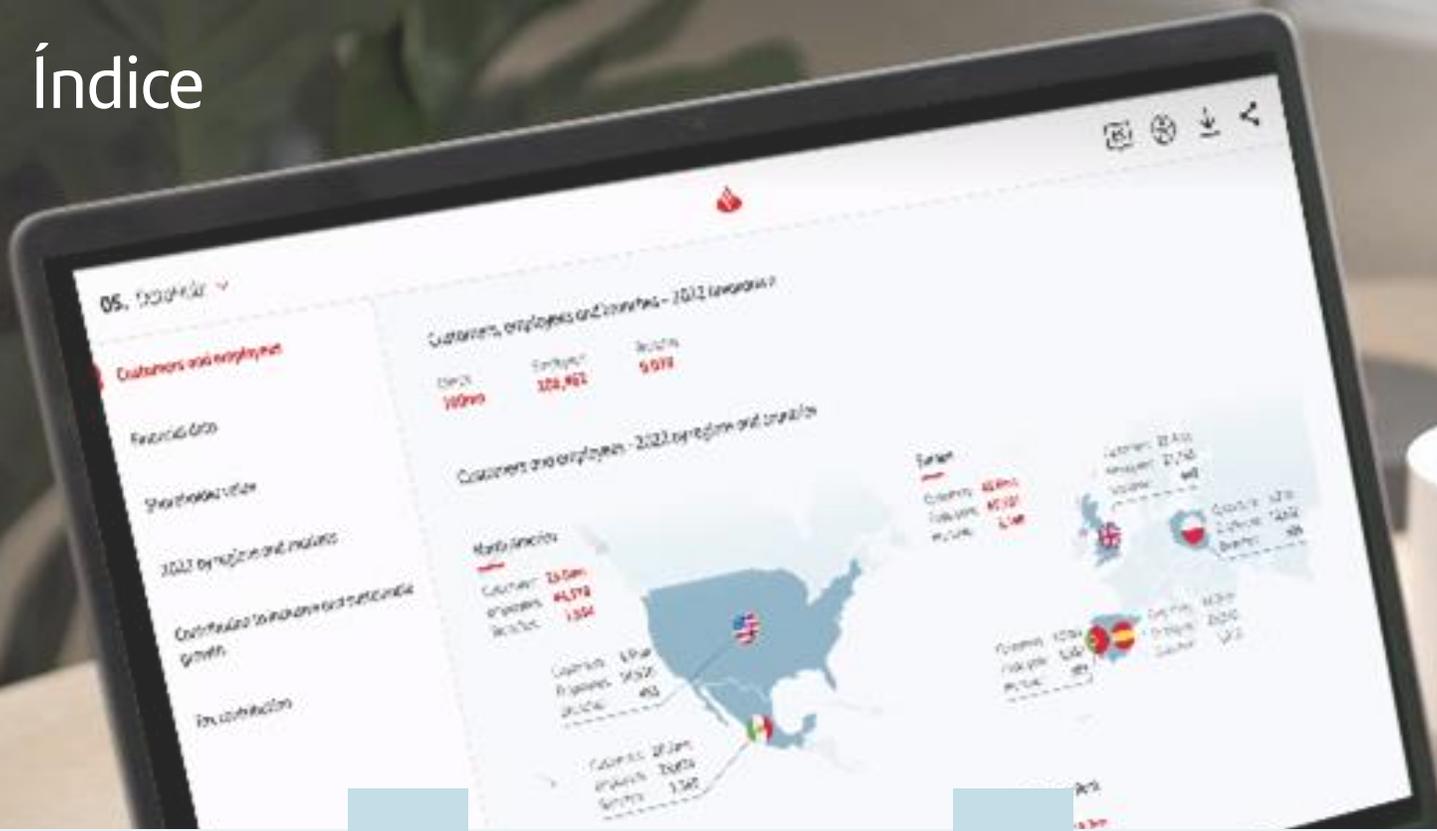
La aceleración de los cambios estructurales hacia un modelo más simple e integrado a través de **ONE TRANSFORMATION** está contribuyendo a mejorar la **eficiencia** y a un **crecimiento rentable**

La **fortaleza del balance**, con capital y calidad crediticia robustos, contribuyen al **crecimiento y creación de valor**

Teniendo en cuenta estos resultados, **confiamos** en **alcanzar nuestros objetivos de 2023** y remunerar a nuestros accionistas en línea con el 50% de payout establecido en nuestra política



# Índice



1

Aspectos destacados 1S'23 y avance en nuestra estrategia

2

Análisis del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo

# Anexo

**Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025**

Segmentos principales y secundarios

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

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

# Crecimiento a doble dígito en creación de valor

		2022	1S'23	Objetivos 2025
<b>Rentabilidad</b>	RoTE (%)	13,4	14,5	15-17
	Payout (efectivo + recompra de acciones <sup>1</sup> (%))	40	50	50
	Crecimiento BPA (%)	23	13	Doble dígito
<b>Foco en cliente</b>	Cientes totales (mn)	160	164	c.200
	Cientes activos (mn) <sup>2</sup>	99	99	c.125
<b>Simplificación y automatización</b>	Ratio de eficiencia (%)	45,8	44,2	c.42
<b>Negocios y plataformas globales</b>	Contribución al total de ingresos (%)	>30	39	>40
	Contribución al total de comisiones (%)	c.40	42	>50
<b>Actividad con clientes</b>	Crecimiento transacciones por cliente activo (%) <sup>3</sup>	-	10	c.8
<b>Capital</b>	CET1 FL (%)	12,0	12,2	>12
	APRs con RoRWA>CoE (%)	80	83	c.85
<b>ESG</b>	Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM) <sup>4</sup>	94,5	98,6	120
	Inversión Socialmente Responsable (activos bajo gestión) (€MM)	53	58,6	100
	Inclusión financiera (# Personas) (mn) <sup>5</sup>	-	0,9	5
	Mujeres en cargos directivos (%)	c.29	30,8%	35
	Equidad salarial de género (%)	c.1	-	c.0

**TNAV por acción + dividendo por acción**  
(crecimiento interanual)

**+6%**

**+11%**

**Crecimiento medio a doble dígito en el ciclo**



(1) El objetivo de remuneración será 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. (2) Los clientes que alcanzan el umbral de transaccionalidad en los últimos 90 días. (3) Las transacciones totales incluyen pagos comerciales, tarjetas y pagos electrónicos A2A. (4) Desde 2019. (5) Empezando en enero 2023. No incluye educación financiera. Nota: No taxonomía. Datos Jun-23 no auditados. Definiciones en el Glosario de la presentación.

# Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

**Segmentos principales y secundarios**

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

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



# Segmentos principales

Detalles por  
región y país

## Aspectos destacados

- Seguimos avanzando en nuestros **proyectos de transformación** como One App, tecnología común y servicios compartidos
- **Crecimiento sostenido de los clientes** en la región (+1 mn interanual)
- **Créditos** afectados por la menor demanda de empresas y las amortizaciones anticipadas, especialmente en hipotecas. **Depósitos** suben el 1% con aumento significativo de depósitos a plazo
- **El beneficio crece a doble dígito** apoyado en el margen de intereses (gestión de *spreads* y sensibilidad positiva del balance a mayores tipos), mejora de la eficiencia y gestión activa del riesgo
- **El trimestre mantiene la positiva tendencia aumentando el beneficio un 12%** por la reprecación de activos y el control de costes

## Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€564MM -5%	€604MM +1%	€100MM +3%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
41,9% -6,6pp	0,42% +5pb	13,5% +4,7pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22'
Margen de intereses	3.968	9,1	7.565	32,0	30,0
Comisiones	1.076	-8,4	2.244	-2,8	-3,1
Margen bruto	5.293	1,4	10.464	23,3	21,9
Costes explotación	-2.215	1,4	-4.382	6,5	5,3
<b>Margen neto</b>	<b>3.078</b>	<b>1,4</b>	<b>6.081</b>	<b>39,2</b>	<b>37,7</b>
Dotaciones insolvencias	-646	-0,4	-1.289	12,9	12,4
<b>Bº atribuido</b>	<b>1.347</b>	<b>12,2</b>	<b>2.536</b>	<b>40,0</b>	<b>37,9</b>

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

(1) % variación en euros corrientes.

## España

- Fuerte **crecimiento interanual en clientes** (+738.000) y **depósitos** (+3%). Créditos afectados por las amortizaciones anticipadas y la menor demanda de empresas
- Beneficio: +74%** por el aumento del margen de intereses (activa gestión de precios en un entorno de subida de tipos), control de costes y **fuerte mejora de las métricas de calidad crediticia**
- Tendencias similares en el trimestre**

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€238MM -6%	€299MM +3%	€75MM +1%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
39,9% -9,5pp	0,62% -16pb	13,4% +6,8pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22
Margen de intereses	1.701	16,5	3.161	56,9
Comisiones	661	-12,0	1.413	-4,3
<b>Margen bruto</b>	<b>2.566</b>	<b>0,7</b>	<b>5.113</b>	<b>29,9</b>
Costes explotación	-1.025	1,2	-2.039	4,9
<b>Margen neto</b>	<b>1.540</b>	<b>0,5</b>	<b>3.074</b>	<b>54,2</b>
Dotaciones insolvencias	-389	-6,3	-803	-0,4
<b>Bº atribuido</b>	<b>666</b>	<b>42,7</b>	<b>1.132</b>	<b>73,6</b>

(\*) Millones de euros y % variación.

## Reino Unido

- Los mayores tipos y la desaceleración económica afectan a los **créditos**. **Los depósitos** suben por las cuentas de ahorro
- El beneficio del semestre aumenta** por el margen de intereses (mayores tipos), un buen control de costes y menores dotaciones
- Se mantiene la buena tendencia** de costes y dotaciones en el trimestre

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€242MM -4%	€223MM +1%	€7MM -4%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
49,4% -1,8pp	0,11% +13pb	13,9% +3,1pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22'
Margen de intereses	1.300	-0,2	2.583	11,1	6,8
Comisiones	84	0,6	167	-14,0	-17,3
<b>Margen bruto</b>	<b>1.391</b>	<b>0,1</b>	<b>2.759</b>	<b>9,0</b>	<b>4,8</b>
Costes explotación	-689	0,7	-1.363	5,2	1,1
<b>Margen neto</b>	<b>702</b>	<b>-0,5</b>	<b>1.395</b>	<b>12,9</b>	<b>8,6</b>
Dotaciones insolvencias	-44	-27,4	-103	-14,2	-17,5
<b>Bº atribuido</b>	<b>423</b>	<b>5,4</b>	<b>818</b>	<b>15,6</b>	<b>11,2</b>

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

(1) % variación en euros corrientes.

## Portugal

- El volumen de **créditos** siguió presionado por los altos tipos
- **Excelente gestión de las ratios de liquidez**, mitigándose el efecto en los depósitos de la migración a instrumentos del sector público
- **Beneficio sube el 43%**, por un margen de intereses muy fuerte, extraordinaria mejora de la eficiencia y sólida calidad crediticia
- **Beneficio trimestral** afectado por cargos regulatorios

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€39MM -4%	€37MM -9%	€4MM +5%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
32,1% -8,7pp	0,10% +15pb	18,7% +7,0pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22
Margen de intereses	314	20,3	575	68,8
Comisiones	111	-10,2	235	-3,9
Margen bruto	419	3,4	824	34,4
Costes explotación	-132	0,1	-265	5,6
<b>Margen neto</b>	<b>286</b>	<b>4,9</b>	<b>559</b>	<b>54,2</b>
Dotaciones insolvencias	-20	51,4	-34	214,5
<b>Bº atribuido</b>	<b>142</b>	<b>-21,2</b>	<b>321</b>	<b>42,6</b>

(\*) Millones de euros y % variación.

## Polonia

- **El aumento de los créditos** en CIB, empresas y consumo compensa el descenso en hipotecas
- **El beneficio crece el 55% interanual**, por ingresos de clientes (principalmente MI) y mejora de la eficiencia, que nos permiten absorber cargos adicionales por las hipotecas en francos suizos

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€33MM 0%	€42MM +9%	€4MM +20%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
26,8% -4,3pp	1,87% +92pb	17,9% +4,2pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22 <sup>(1)</sup>
Margen de intereses	623	2,6	1.209	34,9	35,3
Comisiones	144	-4,3	289	7,5	7,8
Margen bruto	780	3,3	1.509	38,1	38,4
Costes explotación	-207	1,2	-405	19,1	19,4
<b>Margen neto</b>	<b>573</b>	<b>4,1</b>	<b>1.105</b>	<b>46,7</b>	<b>47,0</b>
Dotaciones insolvencias	-191	22,2	-343	69,4	69,8
<b>Bº atribuido</b>	<b>155</b>	<b>-10,7</b>	<b>321</b>	<b>54,6</b>	<b>55,0</b>

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

(1) % variación en euros corrientes.



## Aspectos destacados

- **Aumento de la base de clientes** y mejora de la experiencia del cliente con productos y servicios a medida
- **Crecimiento de créditos** (principalmente en particulares y empresas) y **depósitos a plazo**
- **La racionalización de productos y simplificación del negocio** (incluye el lanzamiento del ambicioso plan de transformación de México), en marcha y ya empezando a producir ahorros
- **Los ingresos crecen** por la buena evolución en México, que más que compensa el mayor coste de financiación y los menores ingresos por *leasing* en EE.UU.
- **La parte baja de la cuenta** está afectada por la normalización de las dotaciones
- **El beneficio crece un 13% en el trimestre** por las **menores dotaciones en EE.UU.**

## Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€160MM +5%	€140MM +13%	€28MM -2%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
47,7% +1,1pp	1,70% +61pb	11,1% -1,1pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22 <sup>1</sup>
Margen de intereses	2.483	0,6	4.931	4,4	10,0
Comisiones	555	4,5	1.077	6,7	14,9
Margen bruto	3.276	3,4	6.417	5,4	11,0
Costes explotación	-1.560	3,4	-3.060	8,1	13,6
<b>Margen neto</b>	1.716	3,4	3.357	3,0	8,7
Dotaciones insolvencias	-722	-10,9	-1.530	50,6	59,0
<b>B° atribuido</b>	<b>719</b>	<b>12,9</b>	<b>1.346</b>	<b>-18,9</b>	<b>-14,7</b>

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

(1) % variación en euros corrientes.

## Estados Unidos

- **Una base de depósitos estable y diversificada** ayudó al crecimiento interanual (depósitos a plazo). **Aumento de los préstamos** por Auto, Multifamily y SCIB
- **El beneficio creció un 24% en el trimestre** por la buena evolución de las comisiones, y la caída de dotaciones (interanualmente todavía afectadas por la normalización)

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€113MM +6%	€96MM +13%	€12MM -6%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>2</sup>
49,6% +3,8pp	1,57% +79pb	13,1% -8,2pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22 <sup>1</sup>
Margen de intereses	1.436	-0,6	2.901	-0,3	0,8
Comisiones	200	7,1	390	-2,2	-1,1
Margen bruto	1.797	-0,3	3.624	-2,2	-1,1
Costes explotación	-887	-1,4	-1.799	5,8	7,0
<b>Margen neto</b>	<b>910</b>	<b>0,9</b>	<b>1.825</b>	<b>-9,0</b>	<b>-8,0</b>
Dotaciones insolvencias	-438	-21,6	-1.005	67,5	69,3
<b>Bº atribuido</b>	<b>367</b>	<b>24,0</b>	<b>667</b>	<b>-39,5</b>	<b>-38,8</b>

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

(1) % variación en euros corrientes.

## México

- **Éxito en la estrategia de atracción de clientes** reflejada en un millón de nuevos clientes y en el **crecimiento de volúmenes**
- **Fuerte aumento del beneficio y la rentabilidad** por el buen comportamiento de la parte alta de la cuenta, la mejora de la eficiencia y un coste del riesgo en niveles bajos
- Continuaron las **buenas tendencias** en el 2T

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€46MM +3%	€44MM +11%	€16MM +1%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
42,1% -2,3pp	2,13% +9pb	17,9% +2,1pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22 <sup>1</sup>
Margen de intereses	1.045	2,2	2.027	11,9	26,2
Comisiones	344	3,4	663	11,3	25,5
Margen bruto	1.463	8,3	2.763	16,8	31,8
Costes explotación	-623	11,0	-1.163	10,9	25,1
<b>Margen neto</b>	<b>840</b>	<b>6,4</b>	<b>1.600</b>	<b>21,5</b>	<b>37,2</b>
Dotaciones insolvencias	-284	14,3	-523	26,2	42,4
<b>Bº atribuido</b>	<b>401</b>	<b>7,6</b>	<b>760</b>	<b>23,4</b>	<b>39,2</b>

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

(1) % variación en euros corrientes.



## Aspectos destacados

- Foco en **aumentar el valor** que aporta la región al Grupo y en **promover sinergias** en nuestros negocios globales y regionales
- La mayor transaccionalidad favoreció **el crecimiento de los clientes (+11%)**
- Equilibrado crecimiento de **créditos, depósitos y fondos de inversión**, con un modelo de riesgo sólido
- **Los ingresos aumentan tanto interanual como trimestralmente**, mejorando las tendencias en todos los países
- **El beneficio** disminuye (trimestral e interanualmente) afectado por mayores costes y la reversión de la operación realizada en Brasil en el primer trimestre relacionada con pasivos fiscales. Las dotaciones aumentaron en línea con el crecimiento de volúmenes

## Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€165MM +8%	€134MM +8%	€62MM +7%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
39,1% +3,8pp	3,32% +34pb	14,0% -6,8pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22 <sup>1</sup>
Margen de intereses	3.314	9,0	6.477	5,8	0,8
Comisiones	1.229	7,5	2.395	16,3	10,1
Margen bruto	4.634	7,2	9.037	4,9	1,2
Costes explotación	-1.810	8,5	-3.534	20,3	12,1
<b>Margen neto</b>	<b>2.823</b>	<b>6,4</b>	<b>5.504</b>	<b>-3,0</b>	<b>-4,8</b>
Dotaciones insolvencias	-1.309	4,6	-2.541	9,4	8,9
<b>Bº atribuido</b>	<b>668</b>	<b>-11,1</b>	<b>1.458</b>	<b>-23,2</b>	<b>-25,1</b>

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

(1) % variación en euros corrientes.

## Brasil

- **Crecimiento selectivo de volúmenes** centrado en los clientes con garantías y de mayor calificación
- **El beneficio baja** por la sensibilidad negativa del margen de intereses, por la inflación y por las mayores dotaciones
- **En 2T, los ingresos crecen** por mayores comisiones y los costes están controlados. Beneficio afectado por la reversión de la operación realizada en el 1T relacionada con pasivos fiscales

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€101MM +6%	€85MM +6%	€46MM -1%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
35,1% +4,6pp	4,74% +49pb	12,0% -9,4pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22 <sup>1</sup>
Margen de intereses	2.180	0,1	4.285	-3,9	-3,1
Comisiones	858	1,6	1.675	3,7	4,7
Margen bruto	3.224	2,0	6.281	-2,6	-1,8
Costes explotación	-1.127	0,9	-2.207	12,1	13,1
<b>Margen neto</b>	<b>2.096</b>	<b>2,6</b>	<b>4.073</b>	<b>-9,1</b>	<b>-8,3</b>
Dotaciones insolvencias	-1.129	5,7	-2.163	6,4	7,3
<b>Bº atribuido</b>	<b>354</b>	<b>-27,5</b>	<b>823</b>	<b>-40,2</b>	<b>-39,7</b>

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

(1) % variación en euros corrientes.

## Chile

- Continua **transformación del negocio** para ofrecer los mejores productos y servicios
- **Beneficio** afectado por la sensibilidad negativa del margen de intereses. Por el contrario, excelente evolución de las comisiones (+38%, por el aumento de clientes activos), de los costes (-9% en términos reales) y del coste del riesgo
- **En 2T, el beneficio crece un 20%** por mayores ingresos y menores dotaciones

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€47MM +4%	€31MM 0%	€10MM +21%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
42,4% +6,3pp	0,88% -1pb	16,5% -6,3pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22 <sup>1</sup>
Margen de intereses	356	-3,8	727	-32,4	-29,9
Comisiones	163	6,8	316	37,8	42,8
Margen bruto	623	2,9	1.229	-12,6	-9,4
Costes explotación	-266	4,9	-521	2,7	6,4
<b>Margen neto</b>	<b>356</b>	<b>1,4</b>	<b>708</b>	<b>-21,3</b>	<b>-18,4</b>
Dotaciones insolvencias	-86	-26,7	-203	-4,4	-0,9
<b>Bº atribuido</b>	<b>180</b>	<b>19,8</b>	<b>330</b>	<b>-18,7</b>	<b>-15,7</b>

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

(1) % variación en euros corrientes.

## Argentina

- Las variaciones se ven afectadas por la **alta inflación**
- Aumento de clientes y volúmenes, con calidad crediticia estable. **#1 en NPS**, con una de las mejores app de los bancos locales
- El beneficio crece** por fuerte aumento de los ingresos y la mejora de la eficiencia

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€6MM +116%	€10MM +88%	€4MM +166%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
50,7% -7,4pp	3,46% +39pb	30,7% +9,7pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22 <sup>1</sup>
Margen de intereses	606	63,8	1.138	232,7	55,5
Comisiones	145	53,8	282	128,8	6,9
Margen bruto	528	53,3	1.029	168,2	25,3
Costes explotación	-272	57,5	-522	134,1	9,4
<b>Margen neto</b>	<b>256</b>	<b>49,2</b>	<b>508</b>	<b>215,3</b>	<b>47,3</b>
Dotaciones insolvencias	-54	78,7	-97	187,7	34,4
<b>Bº atribuido</b>	<b>113</b>	<b>23,3</b>	<b>252</b>	<b>271,2</b>	<b>73,4</b>

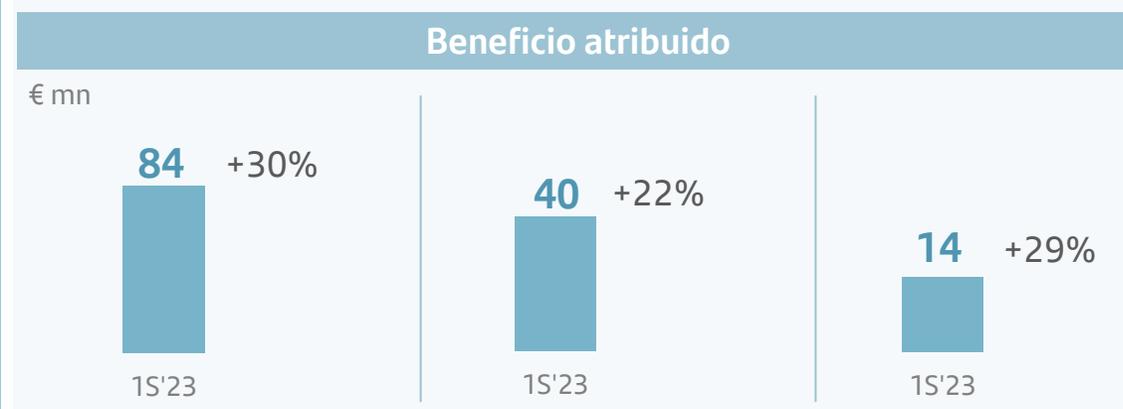
(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

## Uruguay, Perú y Colombia

- Expansión digital** en Uruguay e implementación de **ofertas conjuntas** entre CIB y empresas en Perú y Colombia
- El beneficio crece el 30%** en Uruguay principalmente por el margen de intereses. Perú y Colombia también suben por encima del 20% por los mayores ingresos
- Alta rentabilidad:** RoTEs a doble dígito

RoTEs		
Uruguay	Perú	Colombia
23,4% +2,7pp	23,4% +1,8pp	15,7% +0,2pp



## Aspectos destacados

- Contamos con el **mayor número de relaciones con fabricantes de Europa** que apoya nuestro negocio de auto. Además, queremos **ser líderes en leasing y movilidad**
- **Renovamos nuestro acuerdo con Stellantis en Europa**, lo que consolida nuestra posición como su principal socio financiero e impulsará el crecimiento a medio plazo
- **La nueva producción aumenta el 5%**, con los márgenes empezando a recuperarse a medida que la reprecación del activo comienza a compensar el aumento de los costes de financiación
- Esfuerzo por **aumentar los depósitos de clientes** como principal fuente de financiación para neutralizar la sensibilidad negativa a los tipos de interés
- **Comisiones** impactadas por la nueva regulación en Alemania
- **Los costes** crecen por debajo de la inflación (**-1% en términos reales**) y **el coste del riesgo se está normalizando pero todavía en niveles bajos**

## Datos básicos y resultados

Producción	Créditos	Recursos de clientes
€26MM +5%	€128MM +8%	€65MM +11%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
49,4% +0,9pp	0,54% +11pb	10,8% -1,2pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22'
Margen de intereses	1.011	-1,3	2.040	2,6	0,4
Comisiones	203	6,4	394	-6,8	-7,2
Margen bruto	1.315	-1,7	2.658	5,2	3,3
Costes explotación	-655	-0,3	-1.314	7,3	5,3
<b>Margen neto</b>	<b>660</b>	<b>-3,1</b>	<b>1.344</b>	<b>3,2</b>	<b>1,4</b>
Dotaciones insolvencias	-222	15,8	-415	48,0	44,5
<b>Bº atribuido</b>	<b>277</b>	<b>14,4</b>	<b>521</b>	<b>-6,9</b>	<b>-8,9</b>

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

(1) % variación en euros corrientes.

## Aspectos destacados

- **El margen de intereses mejoró significativamente** gracias al aumento en la remuneración del *buffer* de liquidez por la subida de tipos
- **El menor impacto negativo de las coberturas de divisas** se tradujo en menores pérdidas en ROF
- Ligeró descenso de las dotaciones y otros resultados

## Cuenta de resultados

Resultados ordinarios*	1S'23	1S'22
Margen de intereses	-94	-353
ROF	-189	-371
Costes explotación	-189	-179
Dotaciones y otros resultados	-70	-88
Impuestos y minoritarios	-19	-26
<b>Bº atribuido</b>	<b>-620</b>	<b>-1.040</b>

(\*) Millones de euros.



# Segmentos secundarios

Detalle por SCIB, WM&I y el negocio de pagos

## Corporate & Investment Banking

- Nuestro **modelo de negocio único y diversificado** (geográficamente, por tipo de cliente y por productos), combinado con nuestro **alcance global y fortaleza local**, genera unos **resultados más predecibles**
- Continúan las tendencias positivas**, con ganancias de cuota de mercado, mejoras en las *league tables* y **crecimiento del RoTE**
- Los ingresos y del beneficio aumentan a doble dígito** en todas las regiones en el semestre

Comisiones	Beneficio	RoTE
<b>€1.172mn</b> +15%	<b>€1.876mn</b> +28%	<b>29%</b> +5pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22 <sup>1</sup>
Margen bruto	2.147	-1,2	4.353	23,5	20,8
Margen neto	1.375	-4,5	2.843	26,9	23,0
<b>B° atribuido</b>	<b>899</b>	<b>-5,2</b>	<b>1.876</b>	<b>28,2</b>	<b>22,0</b>

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

(1) % variación en euros corrientes.

## Wealth Management & Insurance

**Fuerte aumento de la contribución total al beneficio** (+30% interanual) en una actividad con poco capital lo que se refleja en un RoTE del 89%

- Banca Privada: aumento excepcional (x2 BDI)** por los buenos niveles de actividad comercial (captación neta de €6,4MM y clientes +10%)
- SAM: sólido crecimiento de las ventas netas en el semestre (€3,2MM)**, revirtiendo las tendencias de finales de 2022
- Seguros: crecimiento continuo** gracias a **productos no vinculados y ahorro. Las primas brutas emitidas crecen un 11% interanual**

AuM	Comisiones <sup>2</sup>	RoTE
<b>€440MM</b> +10%	<b>€1.832mn</b> +2%	<b>89%</b> +36pp

Resultados ordinarios*	2T'23	% 1T'23	1S'23	% 1S'22	% 1S'22 <sup>1</sup>
Margen bruto	887	7,3	1.717	43,9	44,1
Margen neto	604	10,1	1.156	68,4	68,4
<b>B° atribuido</b>	<b>442</b>	<b>17,7</b>	<b>819</b>	<b>69,5</b>	<b>69,8</b>

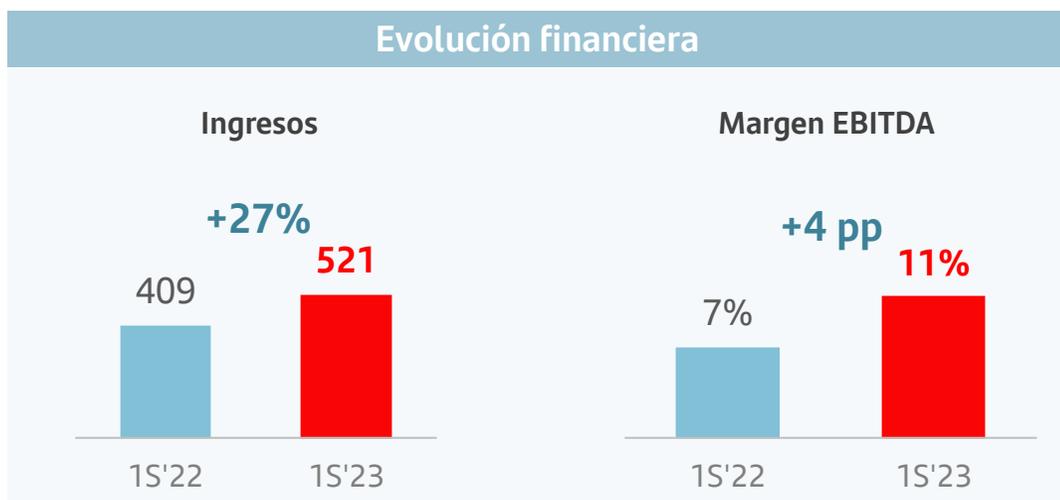
<b>Contribución al beneficio</b>	<b>864</b>	<b>11,9</b>	<b>1.637</b>	<b>30,1</b>	<b>30,9</b>
----------------------------------	------------	-------------	--------------	-------------	-------------

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

(1) % variación en euros corrientes.

- **Merchant Acquiring:** fuerte aumento del volumen total de pagos (+25%) con ganancia de cuota de mercado en los principales segmentos
- **Los ingresos suben el 31% interanual (+27% en euros constantes)** por mayor actividad y volúmenes en todas las regiones, especialmente en Merchant (Getnet) y Trade (Ebury)

Merchant	
Volumen total de pagos (TPV)	Número de transacciones
€95MM +25%	+32%



- **97 millones de tarjetas** gestionadas a nivel global
- **Los ingresos aumentan un 9% interanual (+10% en euros constantes)**
- **Alta rentabilidad** con un **RoTE del 40%**

Cards	
Facturación	Comisiones
€157MM +9%	+20%



# Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

Segmentos principales y secundarios

**Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables**

Glosario

# Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

	Enero-Junio 2023			Enero-Junio 2022		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	20.920	—	20.920	18.409	—	18.409
Comisiones netas	6.103	—	6.103	5.852	—	5.852
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	1.302	—	1.302	743	—	743
Otros resultados de explotación	(315)	224	(91)	116	—	116
<b>Margen bruto</b>	<b>28.010</b>	<b>224</b>	<b>28.234</b>	<b>25.120</b>	<b>—</b>	<b>25.120</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(12.479)	—	(12.479)	(11.435)	—	(11.435)
<b>Margen neto</b>	<b>15.531</b>	<b>224</b>	<b>15.755</b>	<b>13.685</b>	<b>—</b>	<b>13.685</b>
Dotaciones por insolvencias	(6.245)	474	(5.771)	(4.735)	—	(4.735)
Otros resultados y provisiones	(1.196)	(459)	(1.655)	(1.035)	—	(1.035)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8.090</b>	<b>239</b>	<b>8.329</b>	<b>7.915</b>	<b>—</b>	<b>7.915</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.281)	(213)	(2.494)	(2.374)	—	(2.374)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>5.809</b>	<b>26</b>	<b>5.835</b>	<b>5.541</b>	<b>—</b>	<b>5.541</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>5.809</b>	<b>26</b>	<b>5.835</b>	<b>5.541</b>	<b>—</b>	<b>5.541</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(568)	(26)	(594)	(647)	—	(647)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>5.241</b>	<b>—</b>	<b>5.241</b>	<b>4.894</b>	<b>—</b>	<b>4.894</b>

Explicación de los ajustes de Enero-Junio 2023:

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

# Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

Segmentos principales y secundarios

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

**Glosario**

# Glosario - Acrónimos

- **ALACs:** Activos líquidos de alta calidad (HQLA por sus siglas en inglés)
- **ALCO:** *Assets and Liabilities Committee* (Comité de activos y pasivos)
- **APR:** Activos ponderados por riesgo
- **AT1:** *Additional Tier 1*
- **ATA:** Adquisición temporal de activos
- **AuM:** *Assets under Management* / activos bajo gestión
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BFG:** Fondo de Garantía de Depósitos en Polonia
- **BPA:** Beneficio por acción
- **Bº:** Beneficio
- **CTA:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CoE:** *Cost of Equity* / coste del capital
- **Covid-19:** Enfermedad del coronavirus 19
- **CP:** Corto plazo
- **DPA:** Dividendo por acción
- **DPV:** Disponible para la venta
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FL:** *Fully-loaded*
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **GTB:** *Global Transaction Banking*
- **GDF:** *Global Debt Finance*
- **IPS:** *Institutional Protection Scheme*
- **JGA:** Junta General de Accionistas
- **LCR:** *Liquidity coverage ratio*
- **LTV:** *Loan to Value*
- **MDA:** *Maximum Distributable Amount* / importe máximo distribuible
- **MI:** Margen de intereses
- **Mn:** Millones
- **MM:** Miles de millones
- **MREL:** *Minimum requirement for own funds and eligible liabilities*
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIM:** *Net interest margin* / margen de intereses sobre activos medio
- **NPS:** *Net Promoter Score* / indicador de la satisfacción del cliente
- **pb:** Puntos básicos
- **pp:** Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- **RoRWA:** *Return on risk-weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- **RWA:** *Risk-weighted assets* / Activos ponderados por riesgo
- **RoE:** *Return on Equity* / Rentabilidad del capital
- **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangibles
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **T1/T2:** Tier 1 / Tier 2
- **TLAC:** *Total loss-absorbing capacity*
- **TLTRO:** *Targeted longer-term refinancing operations* / Operaciones de refinanciación a largo plazo con objetivo
- **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- **T&O:** Tecnología y Operaciones
- **TpV:** Terminal punto de venta
- **TPV:** Volumen total de pagos (*Total Payments Volume*)
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance

# Glosario - Definiciones

## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

## VOLÚMENES

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

## RIESGO CREDITICIO

- **Ratio de morosidad:** Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: Saldos normales y deteriorados de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos deteriorados de Compromisos concedidos Contingentes de la clientela
- **Cobertura total de morosidad:** Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela
- **Coste del riesgo:** Dotaciones 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

## CAPITALIZACIÓN

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

## MÉTRICAS ESG

- **Financiación verde facilitada y desembolsada** = 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.
- **ISR** = 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).
- **Inclusión financiera (# Personas)** = 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.
- **Mujeres en cargos directivos** = Porcentaje de mujeres en puestos de alta dirección sobre el total de la plantilla. Este segmento corresponde a menos del 1% de la plantilla total.



Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan utilizando la media mensual del periodo, que creemos no debería diferir sustancialmente de la utilización de saldos diarios.

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

# Gracias.

Nuestra misión es contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

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

**Sencillo Personal Justo**

