

2 de febrero de 2023

# Presentación de resultados

—

# 2022



# 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. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2021 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 1 de marzo de 2022, actualizado por el Form 6-K presentado en la SEC el 8 de abril de 2022 para incorporar la nueva estructura organizativa y de reporting, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo del Informe Financiero 4T de 2022 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado como Información Privilegiada el 2 de febrero de 2023. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander ([www.santander.com](http://www.santander.com)). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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, excepto por lo indicado en 'Nivel de revisión por parte de los auditores', 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) 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 (9) 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 las normativa gubernamental y los requisitos reglamentarios, 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. Banco 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

**Desempeño  
2022**

2

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

3

**Conclusiones**

4

**Anexo**

# La ejecución de nuestra estrategia se refleja en resultados récord y en un aumento del 18% en el beneficio atribuido



Nuestro foco en el cliente y nuestra escala generaron un crecimiento rentable

Clientes	<b>+7mn</b>
Total ingresos	<b>+12%</b>



Beneficio récord en el año tras obtener €2.289mn en 4T

Beneficio atribuido	<b>€9,6MM</b>
---------------------	---------------



Mayor rentabilidad, valor para los accionistas y retornos

RoTE	<b>13,4%</b>
BPA	<b>+23%</b>



Reforzando nuestro sólido balance

CET1 FL	<b>12,04%</b>
Coste del riesgo	<b>0,99%</b>

## Beneficio récord impulsado por un crecimiento de los ingresos del 12%...

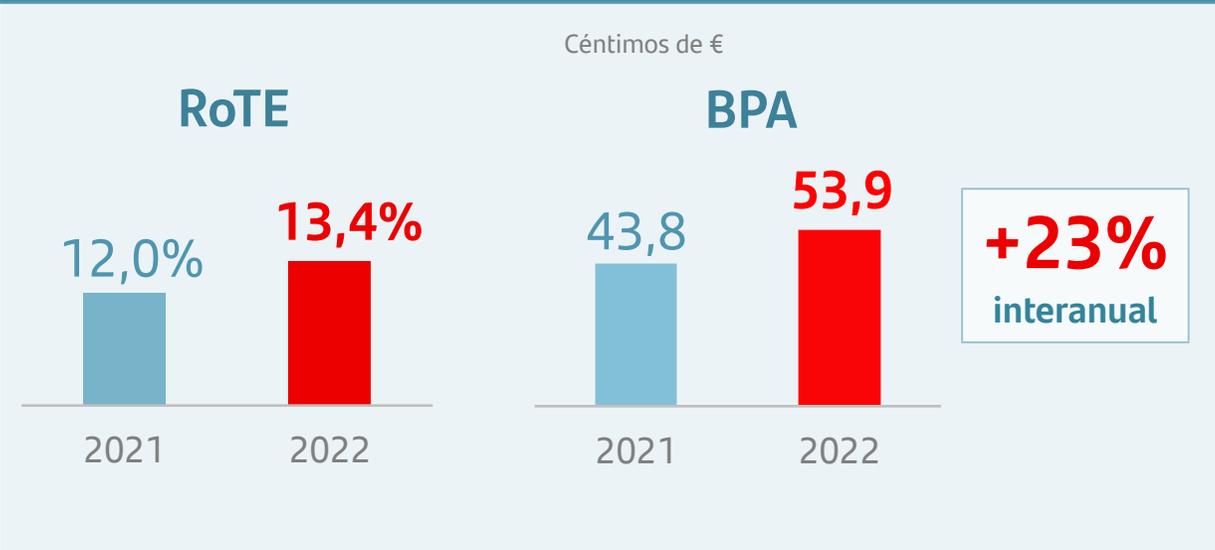
Millones de euros	2022	2021	Variación (%)	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	38.619	33.370	16	9
Comisiones	11.790	10.502	12	7
ROF y otros ingresos	1.745	2.532	-31	-37
<b>Margen bruto</b>	<b>52.154</b>	<b>46.404</b>	<b>12</b>	<b>6</b>
Costes explotación	-23.903	-21.415	12	7
<b>Margen neto</b>	<b>28.251</b>	<b>24.989</b>	<b>13</b>	<b>5</b>
Dotaciones insolvencias	-10.509	-7.436	41	31
Otros resultados	-2.492	-2.293	9	8
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>9.605</b>	<b>8.654</b>	<b>11</b>	<b>2</b>
Neto plusvalías y saneamientos <sup>1</sup>	0	-530	-100	-100
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>9.605</b>	<b>8.124</b>	<b>18</b>	<b>8</b>

### Alcanzados los objetivos del Grupo para 2022

- **Crecimiento en ingresos** por mayores volúmenes y aumento de los tipos de interés
- **Mejora de la ratio de eficiencia**
- **Margen neto récord** (representa un 2,7% del crédito) apoyado en mejoras operacionales
- **Coste del riesgo <1%**
- **RoTE: 13,4%**

...que conduce a aumentos de rentabilidad, valor para los accionistas y mayores retornos

## Rentabilidad + crecimiento del BPA



## TNAV + Dividendo en efectivo por acción



**Crecimiento del dividendo en efectivo por acción<sup>1</sup>: +16% interanual**

**En los dos últimos años, hemos recomprado un 5% de las acciones en circulación<sup>3</sup>**

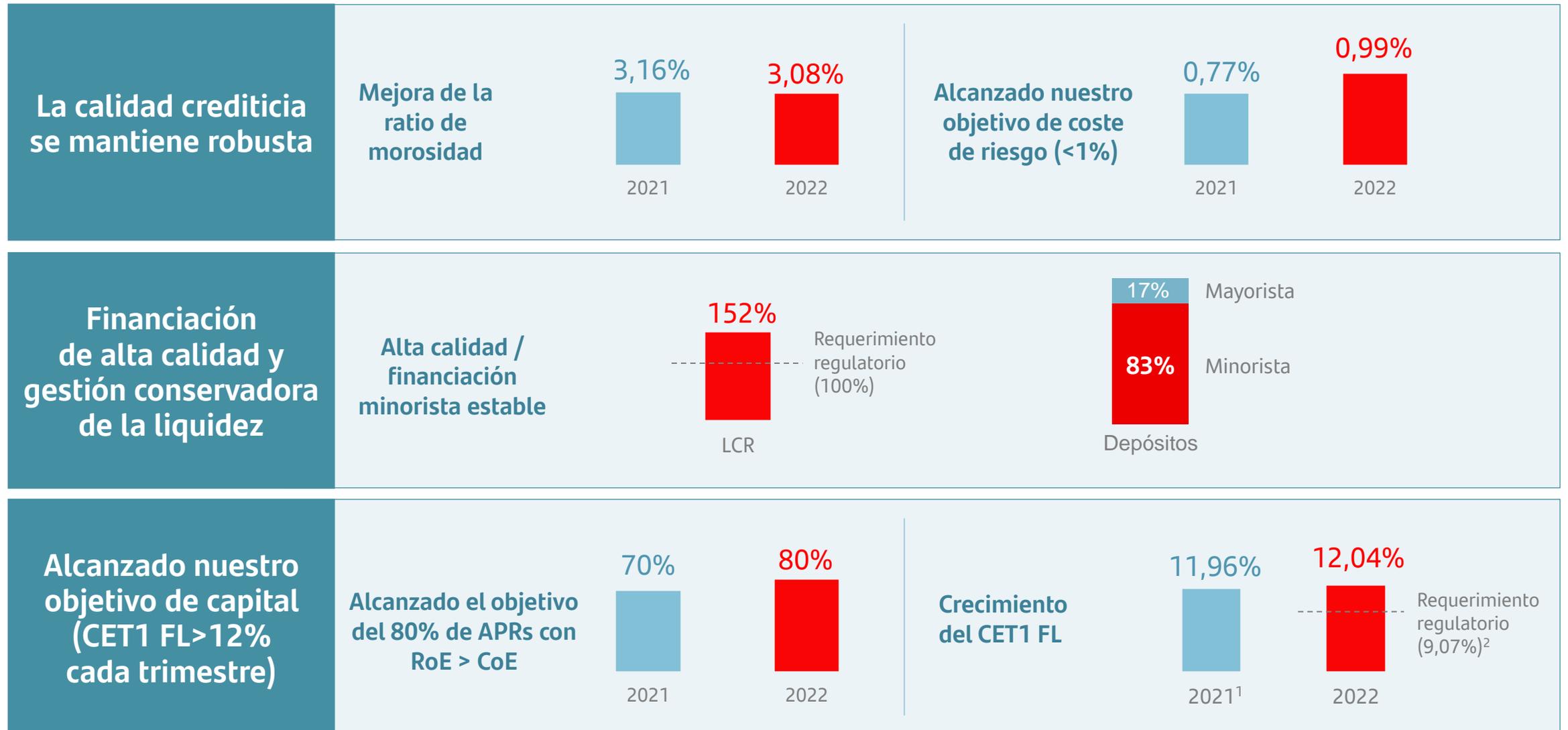


(1) Nuestra política de remuneración al accionista en 2022 es un *payout* de cerca del 40% repartido aproximadamente a partes iguales entre efectivo y recompra de acciones. El dividendo en efectivo por acción se estima como el 20% del beneficio del año. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias

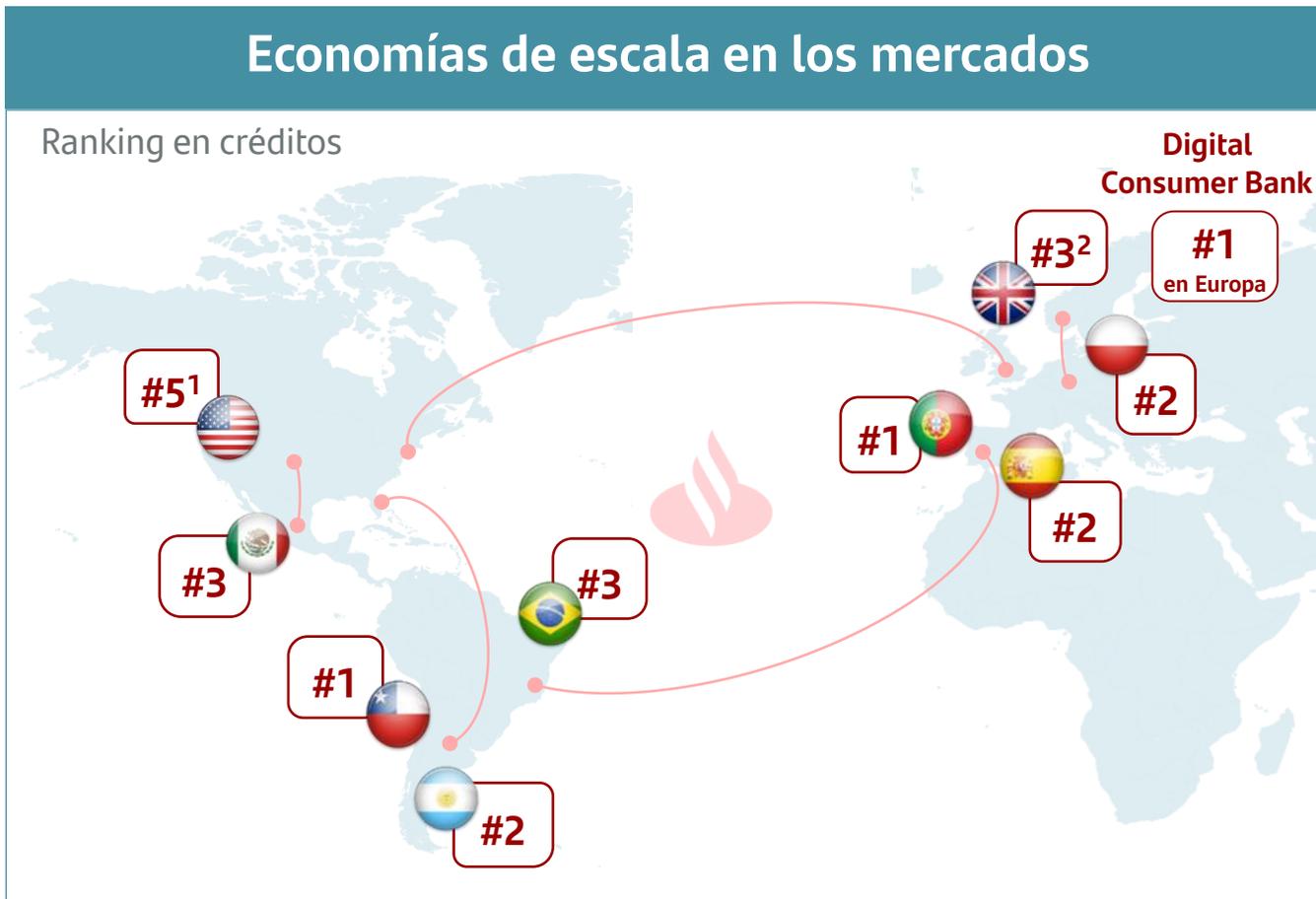
(2) Incluye los dividendos en efectivo por acción pagados en mayo 2022 y en noviembre 2022.

(3) Incluye recompra de acciones terminadas en noviembre 2021, mayo 2022 y enero 2023.

# La disciplina en la asignación de capital junto con nuestra diversificación refuerza aún más nuestro sólido balance



Nuestra escala local, junto con las mejoras operativas, nos han permitido situarnos entre los bancos más rentables en nuestros mercados



**Adicionalmente,  
somos líderes en  
rentabilidad en  
4 de los 10 mercados**

Los negocios globales (CIB y WM&I), PagoNxt y Auto representan más del 30% de los ingresos y más del 50% del beneficio del Grupo

# Nuestros negocios globales siguen generando crecimiento rentable y valor añadido para nuestros países y para el Grupo

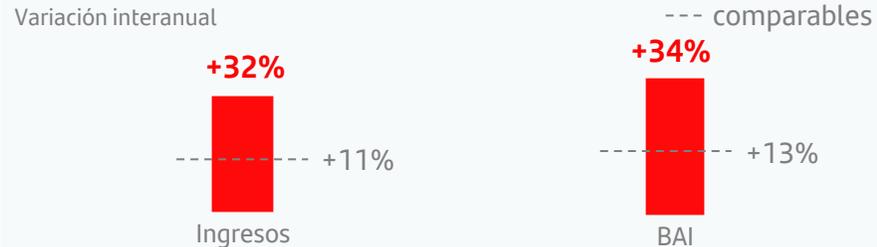
Nuestro alcance global con experiencia local genera oportunidades de negocio/ingresos...

...y permite un crecimiento mayor y más predecible que el de nuestros comparables...

...con mejores niveles de eficiencia y rentabilidad

**CIB: líderes en LatAm y fortaleciendo nuestra propuesta de valor en Europa y EE.UU.**

**Ingresos entre países y negocios** **€3,4MM (+33% interanual)**  
47% de los ingresos totales de CIB



	Ratio de eficiencia	BAI/APR
<b>SAN</b>	<b>39%</b>	<b>3,7%</b>
Comparables	61%	2,4%

**WM&I: Top 3 como mejor Banca Privada Global y proveedor de referencia en LatAm y Europa en gestión de activos y seguros**

**AuM de Banca Privada entre países** **€51MM (+2% interanual)**  
21% del total AUM



	Ratio de eficiencia <sup>1</sup>	BAI/AuMs <sup>1</sup>
<b>SAN</b>	<b>45%</b>	<b>0,29%</b>
Comparables	69%	0,15%

# Las ventajas de la escala global y las capacidades de Auto y Pagos impulsan el crecimiento rentable en nuestros 10 mercados

## Servicios de movilidad de auto: líder mundial apoyado por nuestros acuerdos globales con fabricantes

#1 en Europa en volúmenes y rentabilidad...

### Crecimiento interanual de nuevos préstamos

	Vehículos nuevos	Vehículos usados
<b>DCB</b>	<b>+2%</b>	<b>+15%</b>
Mercado <sup>1</sup>	-4%	-11%

### Ratio de eficiencia

	Ratio de eficiencia	RoA <sup>2</sup>
<b>DCB</b>	<b>47%</b>	<b>2,01%</b>
Comparables	50%	1,06%

...aprovechando nuestra posición para crecer en América

Posición en el mercado

**#1** en LatAm

**#5** en EE.UU.



% de actividad relacionada con fabricantes y distribuidores con los que tenemos acuerdos en Europa

**>40%**

## Pagos: expandiendo en el Grupo nuestras capacidades de pagos para comercios y tarjetas

Esalar nuestra plataforma global...

**Getnet**<sup>###</sup>  
Negocio de adquisición

**Top 3** en LatAm

Cuota de mercado México (# transacciones)



**Tarjetas**

**97mn**

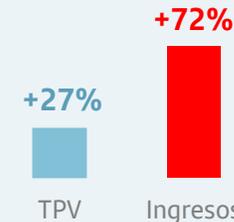
Tarjetas gestionadas globalmente

**+4mn**  
**interanual**

...con un fuerte crecimiento a medida que expandimos el negocio

Variaciones interanuales en euros constantes

**PagoNxt**



**Tarjetas**

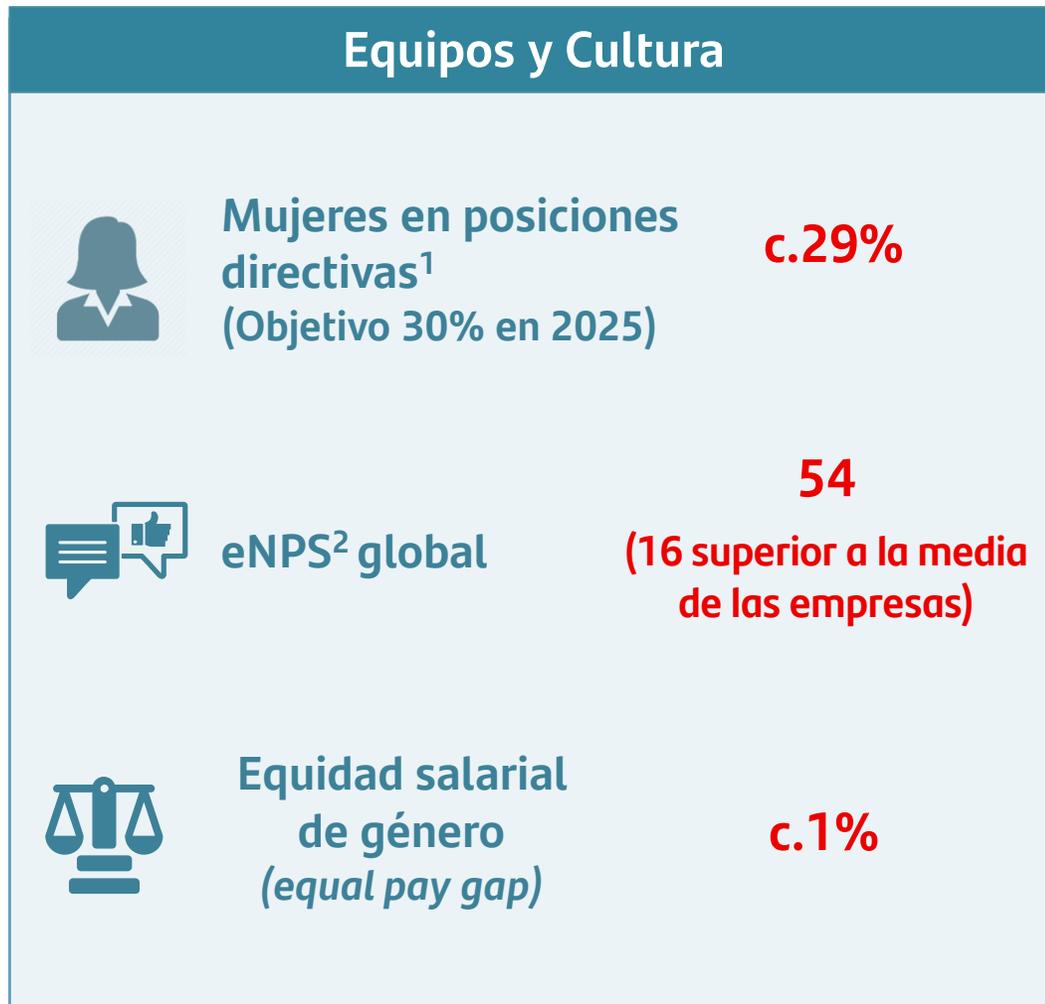


# Nuestras acciones nos están permitiendo cumplir nuestros objetivos digitales y de clientes, a la vez que apoyamos la transición hacia una economía verde

Foco en el cliente			
		2022	Var. interanual
	Clientes totales	<b>160mn</b>	<b>+7mn</b>
	Clientes vinculados	<b>27mn</b>	<b>+8%</b>
		2022	Var. interanual
	Clientes digitales	<b>51mn</b>	<b>+8%</b>
	Transacciones digitales	<b>80%</b>	<b>+4pp</b>

ESG está integrado en todos nuestros negocios			
SCIB		Financiación verde <sup>1</sup> <b>c.€91MM</b>	 Financiación de proyectos renovables <sup>2</sup> <b>#2 líder global</b>
	Negocios de consumo		Vehículos eléctricos <b>€4,8MM</b>
WM&I			Inversión socialmente responsable AuM <sup>4</sup> <b>€53MM</b>

# Apoyamos a nuestros equipos, fortalecemos nuestra cultura y promovemos la inclusión financiera



1

Desempeño  
2022

2

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

3

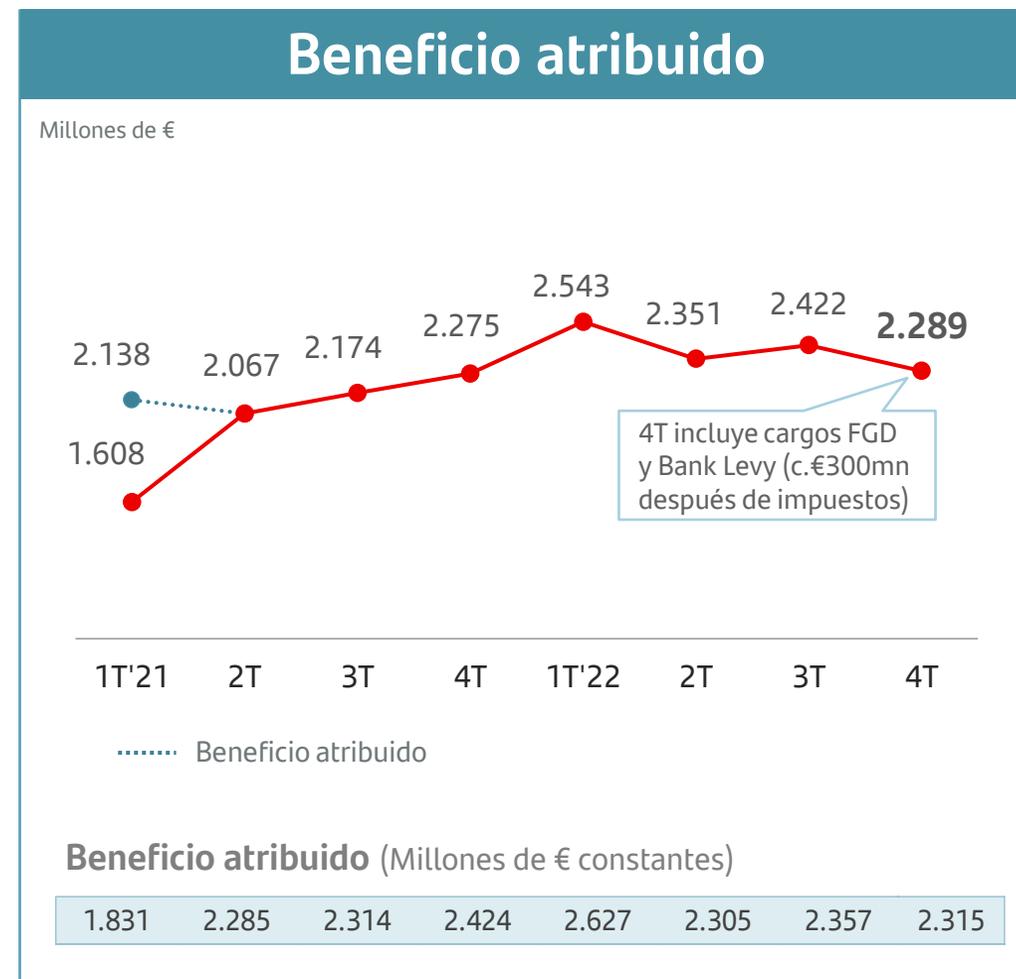
Conclusiones

4

Anexo

## Beneficio récord impulsado por el crecimiento del 12% de ingresos...

Millones de euros	2022	2021	Variación (%)	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	38.619	33.370	16	9
Comisiones	11.790	10.502	12	7
ROF y otros ingresos	1.745	2.532	-31	-37
<b>Margen bruto</b>	<b>52.154</b>	<b>46.404</b>	<b>12</b>	<b>6</b>
Costes explotación	-23.903	-21.415	12	7
<b>Margen neto</b>	<b>28.251</b>	<b>24.989</b>	<b>13</b>	<b>5</b>
Dotaciones insolvencias	-10.509	-7.436	41	31
Otros resultados	-2.492	-2.293	9	8
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>9.605</b>	<b>8.654</b>	<b>11</b>	<b>2</b>
Neto plusvalías y saneamientos <sup>1</sup>	0	-530	-100	-100
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>9.605</b>	<b>8.124</b>	<b>18</b>	<b>8</b>

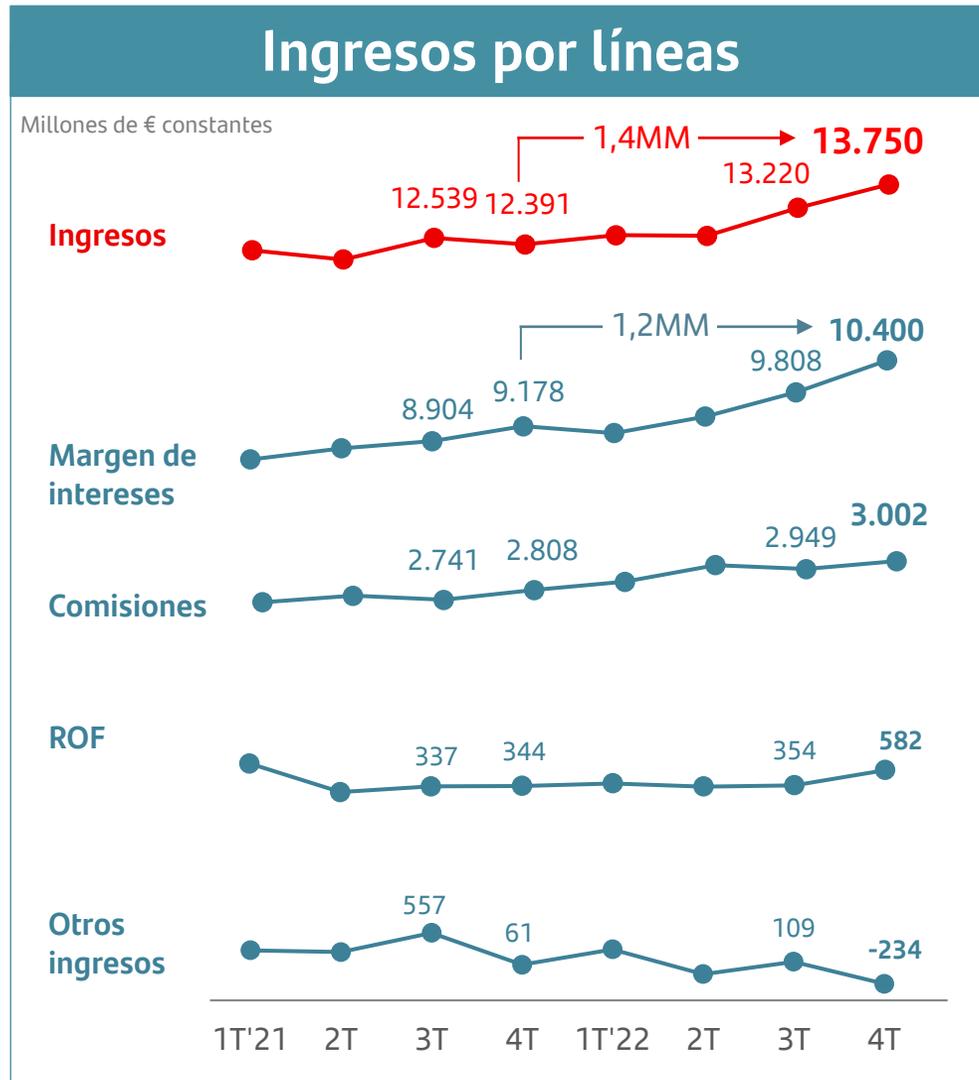


## ...y nuestra presencia geográfica

		Créditos (€ MM)	Depósitos (€ MM)
	<b>Grupo</b>	<b>+5%</b>	<b>+9%</b>
	<b>Europa</b>	<b>579</b> +3%	<b>643</b> +9%
	<b>Norteamérica</b>	<b>157</b> +9%	<b>136</b> +14%
	<b>Sudamérica</b>	<b>152</b> +10%	<b>123</b> +5%
	<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>125</b> +9%	<b>59</b> +7%

	Contribución al beneficio ordinario del Grupo	Beneficio ordinario atribuido (€ mn)	RoTE ordinario <sup>1</sup>
	<b>33%</b>	<b>3.810</b> +38%	<b>12,5%</b> +3,2 pp
	<b>25%</b>	<b>2.878</b> -14%	<b>20,5%</b> -3,6 pp
	<b>31%</b>	<b>3.658</b> +1%	<b>25,1%</b> -1,1 pp
	<b>11%</b>	<b>1.308</b> +12%	<b>14,4%</b> +1,3 pp

# Crecimiento de los ingresos en 4T apoyado en todas las regiones y los negocios globales



## Evolución trimestral de los ingresos

4T'22 vs. 3T'22

### Margen de intereses

- Crecimiento en **Europa** (+13%) y **Sudamérica** (+6%)
- Buen trimestre en **Norteamérica**, tras récord en 3T
- En **DCB** la mayor actividad compensa los mayores costes de financiación mayorista

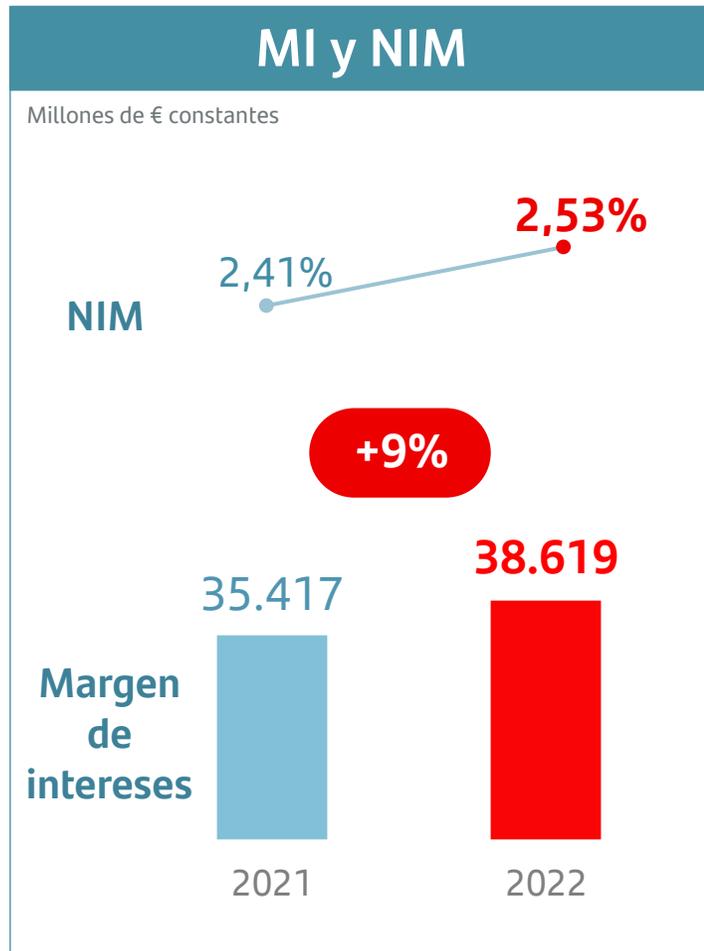
### Comisiones

- Crecimiento impulsado por Sudamérica, principalmente **Brasil**, y **DCB**
- Se mantienen tendencias positivas en: **CIB** +1%, **WM&I** (+3% incl. comisiones cedidas) y **PagoNxt** +18%

### Otros ingresos

- 4T afectado por cargo al **Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)**

# Mejora del margen de intereses y NIM en el año, por aumento de los volúmenes y de los tipos de interés



## Evolución del margen de intereses

### Crecimiento de volúmenes<sup>1</sup>

- **Créditos (+5%)** suben en todos los mercados
- **Depósitos (+9%)** aumentan en todas las regiones
- **Todos los segmentos crecen.** Destaca el crédito en CIB (+11%)

### Mayores tipos de interés

- **Recogidos** en Reino Unido, Polonia y México
- **Aún no reflejados en su totalidad** en España, Portugal y EE.UU.
- En Brasil, Chile y DCB **sensibilidad negativa a subidas de tipos**

### Gestión de márgenes

- **Mayor NIM<sup>2</sup>** por la gestión del coste de los depósitos
- **Aceleramos el repago del TLTRO: €61MM** hasta la fecha
- Seguimos **reconstruyendo las carteras ALCO**

Las comisiones están impulsadas por la colaboración entre geografías y segmentos y por el crecimiento de clientes vinculados, que se trasladan a mayores volúmenes y mejora de la actividad

## Comisiones

Millones de € constantes



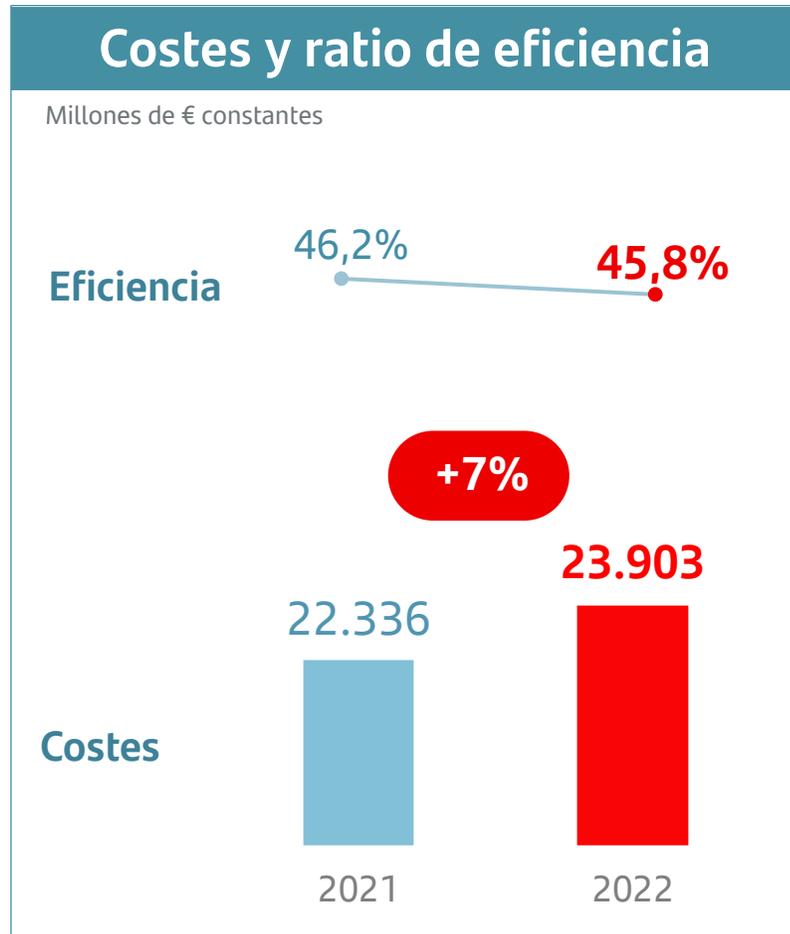
## Evolución de las comisiones

Variación interanual en € constantes

Trade	Captaciones netas de Banca Privada	Primas de seguros
<b>+13%</b>	<b>€11,7 MM</b>	<b>+24%</b>
Producción de crédito en DCB	Comisiones Cards	Comisiones PagoNxt
<b>+10%</b>	<b>+9%</b>	<b>+60%</b>

- Aumento en todas las regiones y DCB
- Mayor transaccionalidad y productos y servicios de alto valor añadido

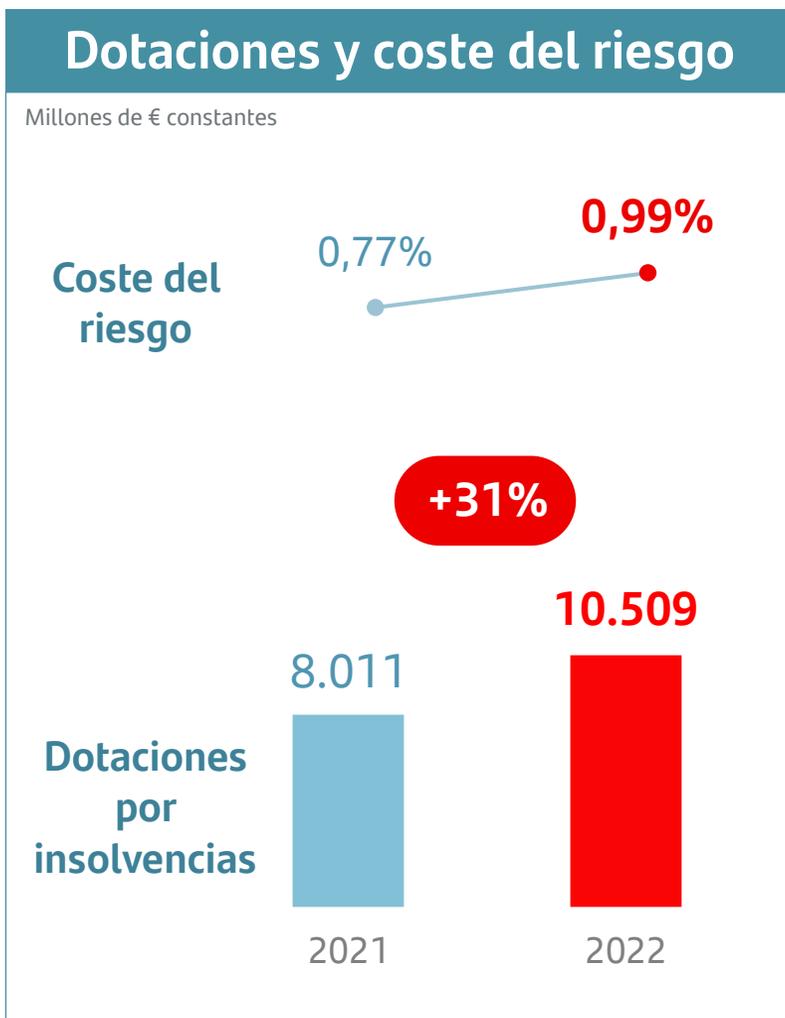
# Foco en productividad y eficiencia, con costes disminuyendo en términos reales



## Impulsores de los costes y la eficiencia

- Costes por debajo de la inflación en todas las regiones**
  - Costes en términos reales: -5%
  - Las inversiones en **digitalización** y los **convenios salariales** afectaron a algunos mercados
- Continua mejora de la eficiencia**
  - Mejora estructural en **Europa (-5pp)**
  - **Proceso de transformación constante** hacia modelos más sencillos e integrados
  - Foco en mejorar el **coste del servicio**

# Logramos nuestro objetivo de mantener el coste del riesgo por debajo del 1%...



## Evolución de las dotaciones y coste del riesgo

### Dotaciones

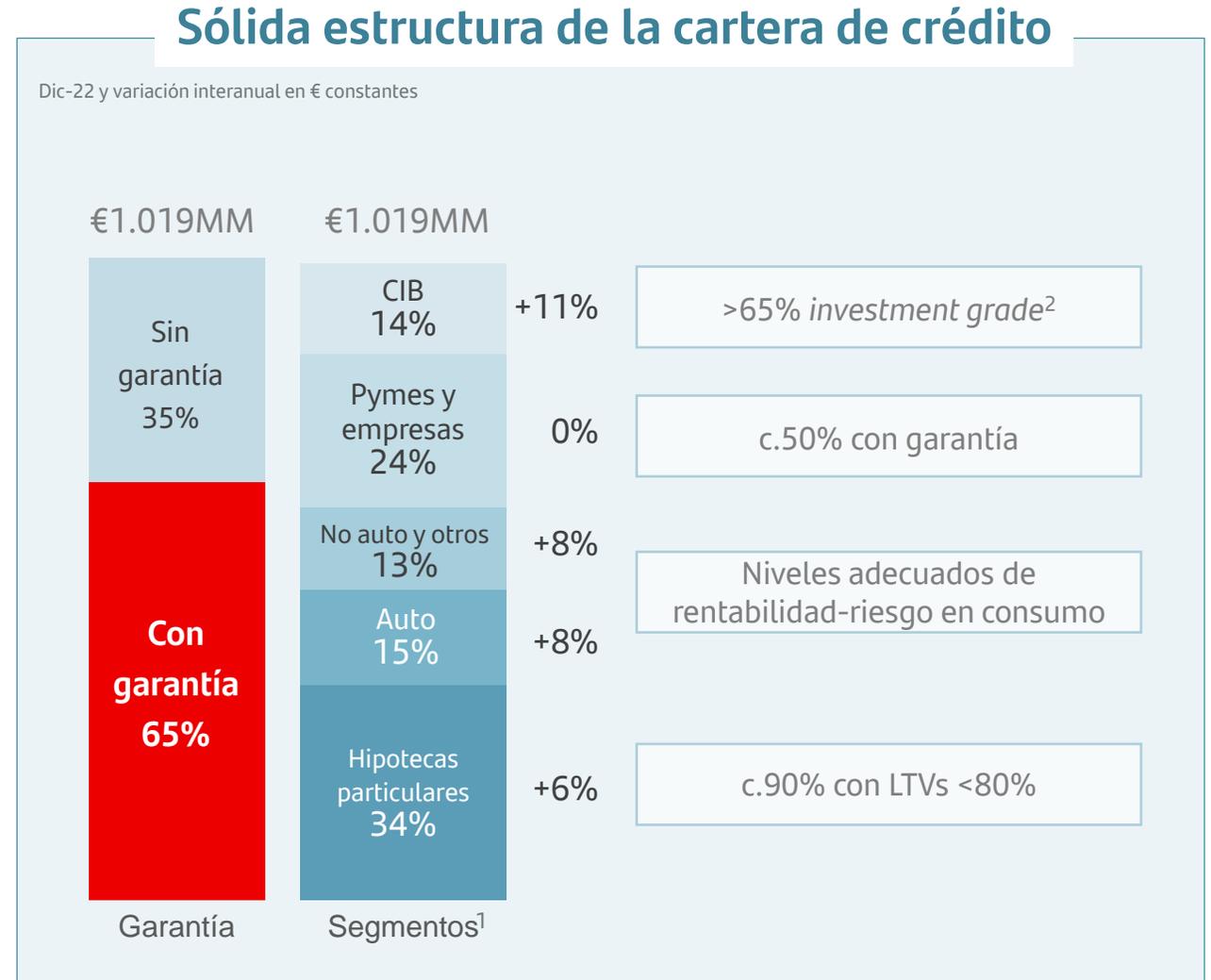
- En 4T dotaciones de **€3,0MM** (+11% trimestral)
- 2022 incorpora dotaciones por **la actualización de los escenarios macro** (principalmente en EE.UU., España y Reino Unido)
- **Normalización** en algunos países frente a liberaciones en 2021

### Coste del riesgo

- **Mejora en España y México**
- **Reino Unido** (0,12%) y **EE.UU.** (1,35%) aumentan desde niveles extraordinariamente bajos en 2021. Hipotecas en francos suizos en **Polonia**
- En **Brasil** las tendencias *core*, excluyendo el *one-off*, continuaron mejorando en el 4T

...apoyados en una cartera diversificada y con elevadas garantías...

Calidad crediticia		
	dic-21	dic-22
Ratio de mora	3,16%	<b>3,08%</b>
Cobertura	71%	<b>68%</b>
Fase 1	€929,4MM	<b>€1004,1MM</b>
Fase 2	€70,8MM	<b>€69,1MM</b>
Fase 3	€33,2MM	<b>€34,7MM</b>



## ...con riesgo medio bajo y predecible

### Estructura de la cartera de crédito en los principales países



**España**

- LTV medio de la cartera hipotecaria es **62%**. **75%** de la cartera hipotecaria está a **tipo variable**
- La tasa de empleo se mantiene estable



**Reino Unido**

- La media simple del **LTV** de la cartera hipotecaria es del **40%**. (LTV por encima del 80% <5%). Los índices de morosidad de las últimas producciones de empresas se mantienen estables
- Tasa de desempleo baja



**Brasil**

- Los **particulares sin garantía** solo representan el **20%** de la cartera total. Implementando proactivamente medidas de mitigación y corrección para fortalecer la cartera
- Perspectivas macro positivas: se espera crecimiento del PIB en 2023 y baja tasa de desempleo

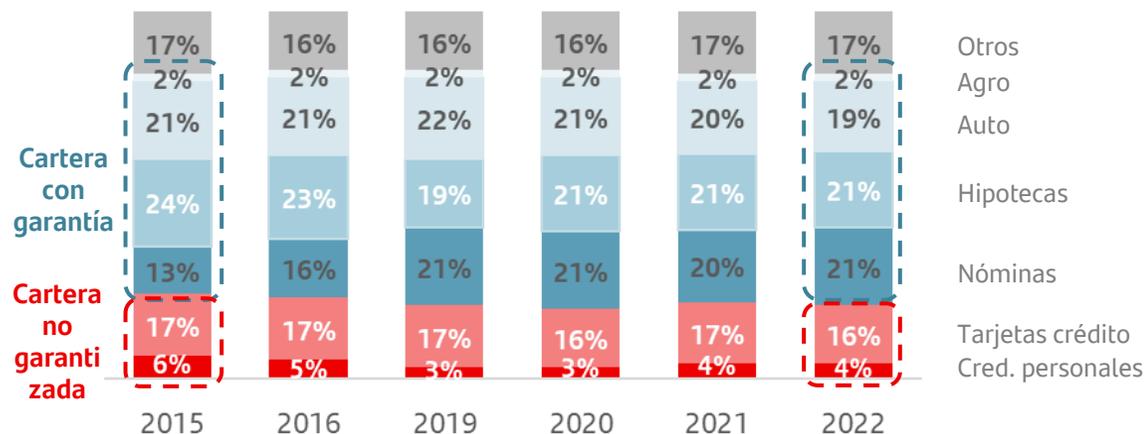


**EE.UU.**

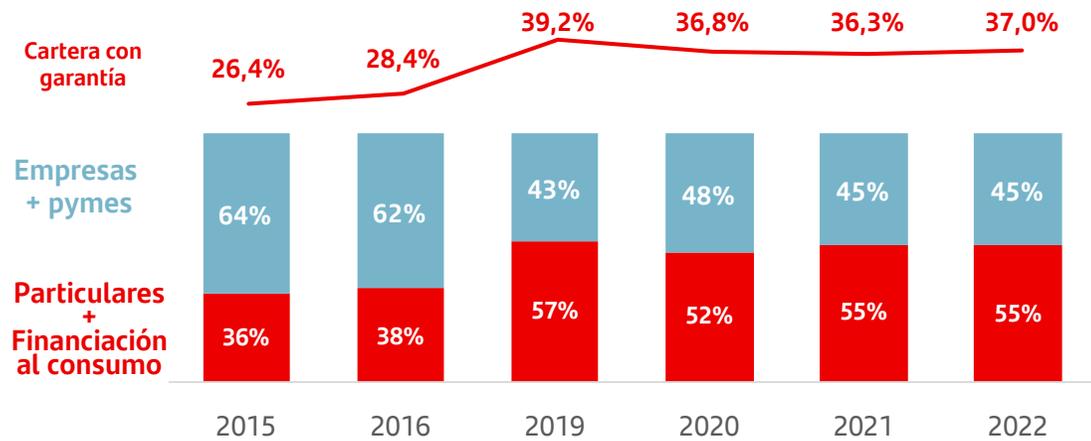
- **c.80%** de la **cartera total en EE.UU.** es **prime**. Coberturas de mora en auto c.90% y >10% cobertura del total de la cartera de auto
- Tasa de desempleo en niveles históricamente bajos y valores de garantía altos (precio de coches usados un 43% más alto que en 2019 pero corrigiendo)

La cartera brasileña está equilibrada entre particulares y empresas y han aumentado las garantías. 2022 impactado por un *one-off*. Los segmentos de particulares empiezan a mostrar signos de mejora

### Estructura de la cartera de particulares y consumo



### Crecimiento en las carteras con garantía



### Coste del riesgo



### Cartera no garantizada

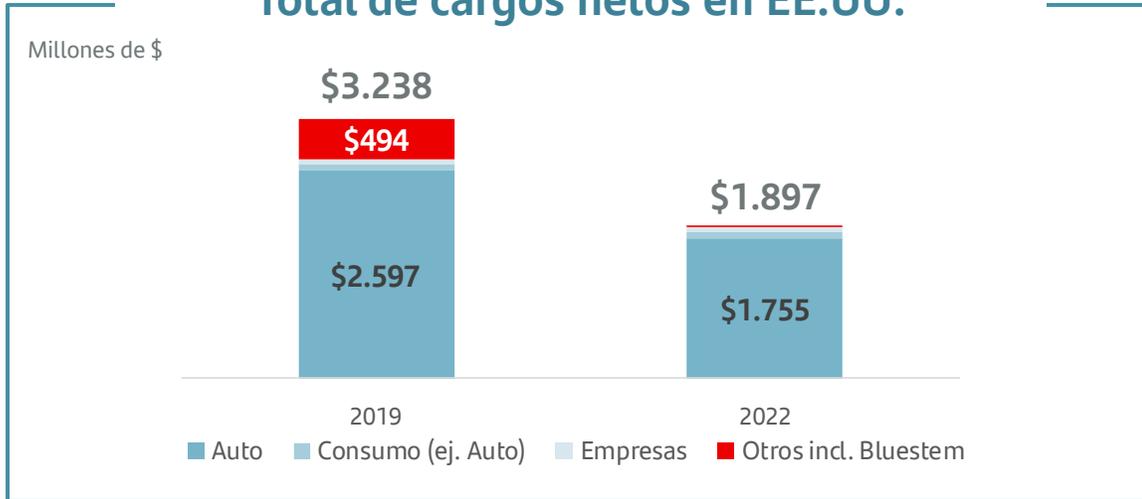


### Cartera con garantía

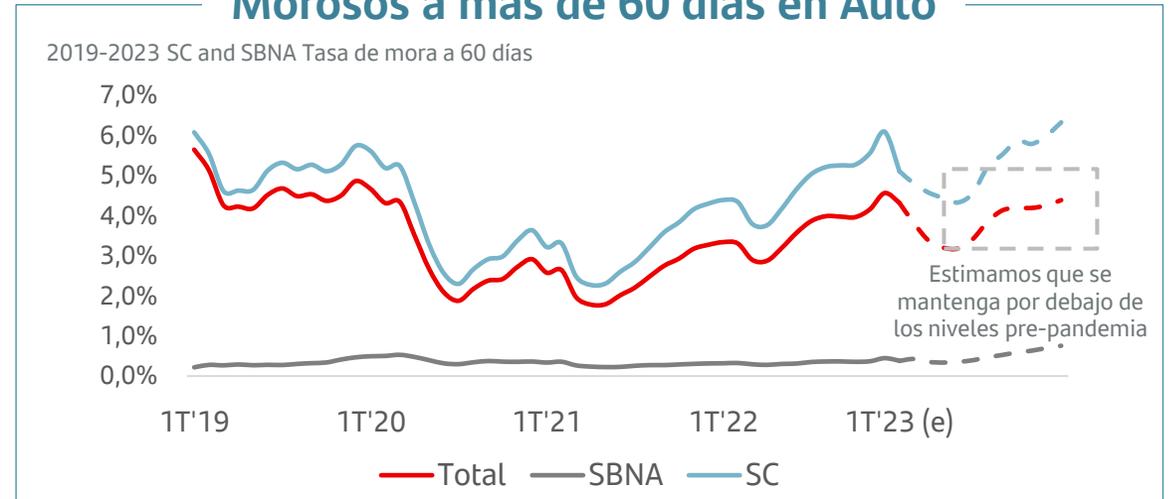


# En EE.UU. la normalización del crédito continuará en 2023, pero la mejora en el *mix* de la cartera de auto mantendrá el CoR por debajo de los niveles pre-pandemia

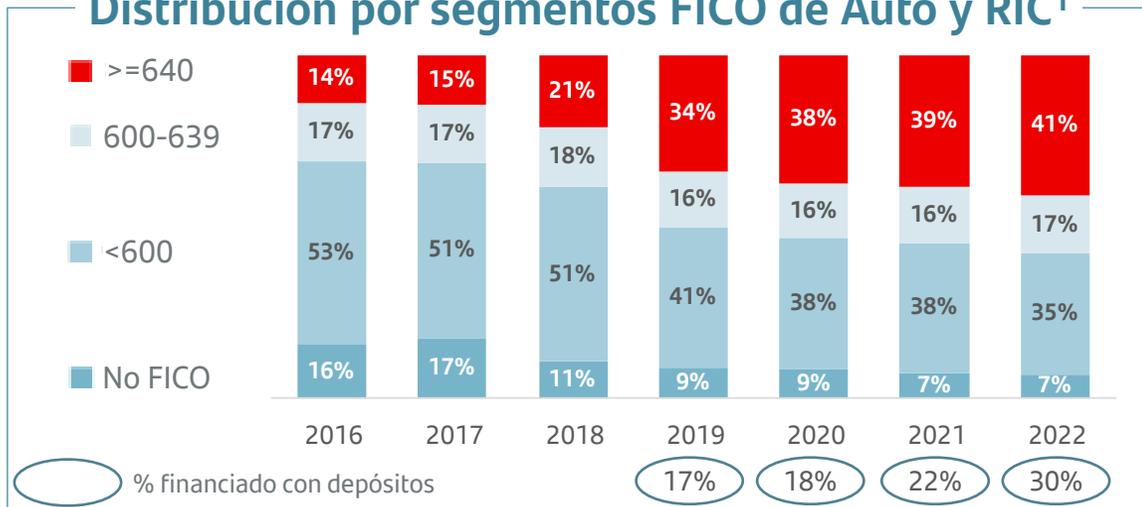
## Total de cargos netos en EE.UU.



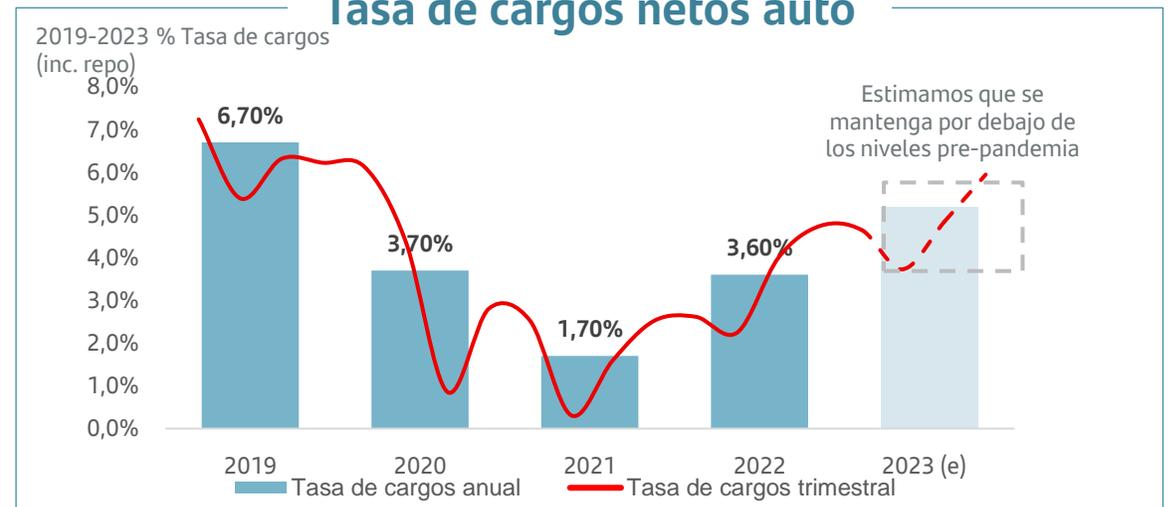
## Morosos a más de 60 días en Auto



## Distribución por segmentos FICO de Auto y RIC<sup>1</sup>

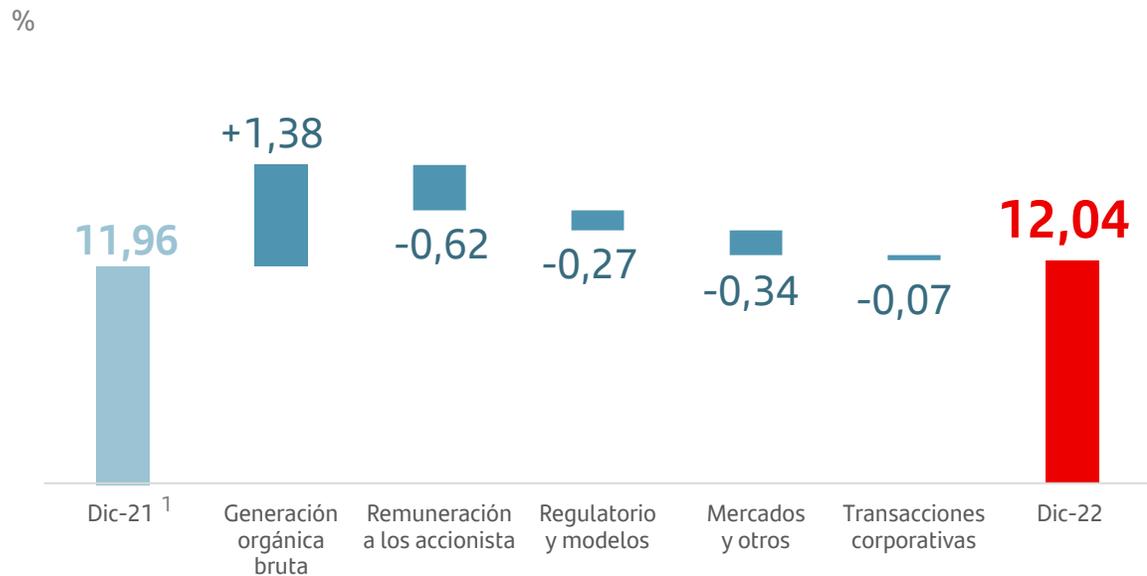


## Tasa de cargos netos auto



# Fortalecemos nuestra posición de capital

## Evolución del CET1 FL en 2022



En 4T, +40 pb por generación orgánica bruta de capital, -23 pb por devengo de dividendo en efectivo y recompra de acciones y -23 pb por regulatorio, modelo y otros

## Disciplina en la asignación de capital

### OBJETIVOS 2022

### LOGROS 2022

APR creciendo menos que el crédito  
(sin impacto de tipos de cambio)

**APR +1% < Crédito +5%**

RoRWA de la producción en 2022: 2,2%

**2,6%**

% de APR con RoE > CoE: 80%

**80%** (70% en 2021)

1

Desempeño  
2022

2

Análisis del Grupo y de  
las áreas de negocio

3

**Conclusiones**

4

Anexo

# Fuerte desempeño en 2022, cumpliendo los objetivos de rentabilidad, capital y coste del riesgo

## Damos servicio a más clientes, a la vez que mantenemos un balance sólido



- +7 millones de clientes en 2022
- Top 3 por NPS en 8 mercados
- CET1 FL por encima del 12%, alcanzando el objetivo de coste del riesgo (<1%)

## Como resultado, 2022 ha sido un año récord:



- **Crecimiento a doble dígito** en ingresos (+6% en euros constantes) y beneficio
- RoTE 13,4% y BPA +23% interanual
- Incremento de la remuneración a los accionistas: DPA en efectivo<sup>1</sup> +16% interanual

# Alcanzamos nuestros objetivos financieros del Grupo establecidos en 2022 y en 2019

	2019 objetivos a medio plazo	2022 objetivos	2022	
Ingresos		Crecimiento a dígito medio <sup>1</sup>	+6%	✓
Ratio de eficiencia	42-45%	~45%	45,8%	✓
Coste del riesgo		<1%	0,99%	✓
RoTE	13-15%	>13%	13,4%	✓
CET1 FL	11-12%	~12%	12,04%	✓
Payout	40-50%	40%	40%	✓

# Hacia adelante, estamos bien posicionados para impulsar el crecimiento rentable en 2023



Confiamos en que nuestro foco en el cliente y nuestra trayectoria de crecimiento de la rentabilidad nos permitirán lograr los objetivos de 2023

Ingresos



Crecimiento  
a doble dígito

Ratio de  
eficiencia



44-45%

Coste del  
riesgo



<1,2%

CET1 FL



>12%

RoTE



>15%

Nuestra misión y nuestra forma diferencial de hacer las cosas (S | P | J), debe impulsar el crecimiento y la vinculación de nuestros clientes, y aumentar la rentabilidad, la remuneración y la creación de valor para nuestros accionistas



## Nuestra visión

Ser la **mejor plataforma abierta de servicios financieros**, actuando de **forma responsable** y ganándonos la **confianza** de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad



## Nuestra misión

Contribuir al progreso de las personas y de las empresas



## Cómo hacemos las cosas

Todo lo que hacemos debe ser **Sencillo, Personal y Justo**



# INVESTOR DAY

28 de febrero  
2023  
**LONDRES**

---

FECHA

**28 Febrero 2023**  
8.00 am - 13.00 pm

---

PONENTES

**Ana Botín**  
Presidenta

**Héctor Grisi**  
Consejero delegado de Grupo Santander

**José García Cantera**  
CFO de Grupo Santander

---

LUGAR DEL  
EVENTO

**8 Northumberland Avenue**  
Londres WC2N 5BY,  
Reino Unido  
Teléfono: +44 (0) 20 3263 1011



1

Desempeño  
2022

2

Análisis del Grupo y de  
las áreas de negocio

3

Conclusiones

4

Anexo

# Anexo

**Segmentos principales y secundarios**

Banca Responsable

Glosario

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



# Segmentos principales

Detalles por  
región y país

## Aspectos destacados

- **Transformación del negocio** para acelerar el crecimiento, tener un modelo operativo más eficiente y aumentar la satisfacción del cliente
- **Los clientes, créditos y depósitos suben** en la mayoría de los países
- **El beneficio crece a doble dígito** apoyado en la buena evolución del MI, el control de costes y la contención del coste del riesgo
- **Los costes bajan un 7% en términos reales y la eficiencia mejora 5 pp**, reflejo de los cambios estructurales en nuestro modelo operativo
- En **4T, destaca el crecimiento del margen de intereses (+13%)**. Beneficio afectado por la contribución al FGD en España y el cargo por Bank Levy y el pago acordado con la FCA en Reino Unido

## Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€579MM +3%	€643MM +9%	€93MM -13%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
47,3% -4,9pp	0,39% 0pb	12,5% +3,2pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen de intereses	3.567	12,8	12.565	18,5	18,8
Comisiones	1.051	-6,5	4.493	3,3	3,4
Margen bruto	4.757	1,8	18.030	12,9	13,2
Costes explotación	-2.227	4,9	-8.523	2,1	2,5
<b>Margen neto</b>	<b>2.530</b>	<b>-0,7</b>	<b>9.507</b>	<b>24,8</b>	<b>24,8</b>
Dotaciones insolvencias	-636	3,9	-2.396	4,8	4,5
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>973</b>	<b>-2,0</b>	<b>3.810</b>	<b>37,8</b>	<b>38,6</b>

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

## España

- **La mejora en la calidad del servicio** se refleja en el crecimiento de clientes y volúmenes, principalmente en hipotecas, consumo, CIB y depósitos
- **Beneficio x2,5 s/2021** por un aumento del MI del 9%, control de costes y mejora del coste del riesgo de 31 pb

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€250MM +2%	€335MM +15%	€72MM -10%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
48,6% -3,7pp	0,61% -31pb	9,2% +5,4pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021
Margen de intereses	1.405	25,5	4.539	9,0
Comisiones	646	-7,3	2.818	1,0
Margen bruto	2.175	2,5	8.233	6,3
Costes explotación	-1.057	6,0	-3.998	-1,3
<b>Margen neto</b>	<b>1.118</b>	<b>-0,6</b>	<b>4.236</b>	<b>14,6</b>
Dotaciones insolvencias	-390	-7,5	-1.618	-30,3
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>456</b>	<b>1,0</b>	<b>1.560</b>	<b>148,9</b>

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

## Reino Unido

- **Fuerte producción neta de hipotecas** (£9,8MM en 2022)
- **El margen neto crece un 22% interanual** apoyado en la mejora del margen de intereses y de la eficiencia
- **Mayores dotaciones** por la actualización macro vs. liberaciones en 2021. Beneficio 4T afectado por el cargo por Bank Levy y el pago acordado con la FCA en Reino Unido (€127mn)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€245MM +4%	€222MM +2%	€7MM -17%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
49,6% -4,3pp	0,12% +21pb	15,4% -2,6pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen de intereses	1.297	3,2	4.992	13,0	13,9
Comisiones	95	3,4	390	-10,8	-10,1
Margen bruto	1.388	0,9	5.418	11,6	12,5
Costes explotación	-677	4,3	-2.685	2,8	3,6
<b>Margen neto</b>	<b>710</b>	<b>-2,2</b>	<b>2.733</b>	<b>21,9</b>	<b>22,9</b>
Dotac. insolvencias	-82	-23,8	-316	—	—
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>257</b>	<b>-34,6</b>	<b>1.395</b>	<b>-10,0</b>	<b>-9,2</b>

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



Nota: datos a 2022 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

(1) RoTE ajustado: ajuste basado en la asignación del capital del Grupo, calculado como contribución de los APR al 12%. Utilizando los fondos propios tangibles, RoTE del 7,9% en España y del 10,7% en Reino Unido.

(2) % variación en euros.

## Portugal

- **Mejora de la vinculación de clientes (#2 en NPS)** y mayor actividad en hipotecas y seguros de protección
- **El beneficio crece** por comisiones, nueva mejora de la eficiencia y control del coste del riesgo. En 4T, el MI aceleró

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€40MM 0%	€42MM -1%	€4MM -17%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
38,7% -4,1pp	0,04% -5pb	29,6% +6,0pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021
Margen de intereses	231	31,7	747	3,4
Comisiones	118	-2,6	484	9,8
Margen bruto	362	13,4	1.295	-1,3
Costes explotación	-126	0,2	-502	-10,9
<b>Margen neto</b>	<b>237</b>	<b>21,9</b>	<b>793</b>	<b>5,8</b>
Dotaciones insolvencias	-8	—	-17	-55,0
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>174</b>	<b>28,5</b>	<b>534</b>	<b>15,7</b>

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

## Polonia

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

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€31MM +1%	€39MM +6%	€3MM -29%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
28,0% -13,0pp	1,43% +76pb	18,1% +11,3pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen de intereses	552	3,7	1.976	98,7	93,7
Comisiones	125	-7,7	528	4,6	2,0
Margen bruto	695	0,5	2.474	57,0	53,0
Costes explotación	-182	6,3	-692	7,2	4,5
<b>Margen neto</b>	<b>512</b>	<b>-1,5</b>	<b>1.782</b>	<b>91,6</b>	<b>86,7</b>
Dotac. insolv. y otras prov.	-235	-47,5	-993	68,8	64,5
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>134</b>	<b>475,7</b>	<b>364</b>	<b>165,9</b>	<b>159,2</b>

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



## Aspectos destacados

- **Crecimiento de clientes** y mejora de su experiencia gracias a productos y servicios más personalizados
- **Aumento generalizado de volúmenes**, impulsado por la mayor parte de segmentos de México y por CIB, CRE y auto en EE.UU.
- **La rentabilidad sigue siendo elevada** por los mayores resultados de México y al alto beneficio de EE.UU.
- En **4T**, el margen de intereses se mantuvo elevado, los costes aumentaron y las dotaciones se siguen normalizando

## Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€157MM +9%	€136MM +14%	€28MM 0%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
47,7% +1,9pp	1,49% +57pb	20,5% -3,6pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen de intereses	2.603	-0,3	9.705	6,6	20,2
Comisiones	508	-1,1	1.958	5,7	19,1
Margen bruto	3.295	2,2	12.316	0,6	13,5
Costes explotación	-1.632	6,1	-5.871	5,1	18,2
<b>Margen neto</b>	<b>1.663</b>	<b>-1,4</b>	<b>6.445</b>	<b>-3,1</b>	<b>9,5</b>
Dotaciones insolvencias	-872	24,6	-2.538	85,5	109,8
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>607</b>	<b>-12,0</b>	<b>2.878</b>	<b>-14,1</b>	<b>-2,8</b>

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

## Estados Unidos

- **Fuerte crecimiento en volúmenes:** créditos por Auto, CRE y CIB; depósitos a plazo por el aumento de los tipos
- **Beneficio elevado** (€1,8MM) apoyado por el fuerte margen de intereses y el buen control de costes, compensando la normalización de dotaciones y menores ingresos por *leasing*

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€115MM +9%	€98MM +19%	€15MM -3%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
47,2% +3,3pp	1,35% +93pb	16,8% -7,2pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen de intereses	1.594	-3,4	6.140	3,0	15,9
Comisiones	183	-3,6	771	-12,3	-1,4
Margen bruto	1.957	-0,8	7.623	-6,8	4,8
Costes explotación	-964	2,6	-3.599	0,1	12,6
<b>Margen neto</b>	<b>993</b>	<b>-3,8</b>	<b>4.025</b>	<b>-12,3</b>	<b>-1,4</b>
Dotac. insolvencias	-637	24,9	-1.744	270,3	316,4
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>294</b>	<b>-24,8</b>	<b>1.784</b>	<b>-29,6</b>	<b>-20,8</b>

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

## México

- **El éxito en la estrategia de atracción de clientes** (+0,6mn en el año) se refleja en el aumento de créditos y de comisiones
- **Excelentes resultados** gracias a la buena evolución de los ingresos comerciales y la fuerte mejora de la calidad crediticia (ratio de mora: -41pb)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€41MM +8%	€37MM +1%	€14MM +3%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
44,9% -1,3pp	1,95% -48pb	35,4% +7,0pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen de intereses	1.009	4,9	3.565	13,3	28,6
Comisiones	309	0,6	1.140	21,3	37,7
Margen bruto	1.311	6,6	4.623	14,7	30,1
Costes explotación	-609	12,3	-2.076	11,4	26,4
<b>Margen neto</b>	<b>702</b>	<b>2,1</b>	<b>2.547</b>	<b>17,5</b>	<b>33,3</b>
Dotac. insolvencias	-233	23,4	-788	-12,2	-0,3
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>339</b>	<b>2,0</b>	<b>1.213</b>	<b>31,0</b>	<b>48,6</b>

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



Nota: datos a 2022 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

(1) RoTE ajustado: ajuste basado en la asignación del capital del Grupo, calculado como contribución de los APR al 12%. Utilizando los fondos propios tangibles, RoTE del 9,4% en Estados Unidos y del 16,9% en México.

(2) % variación en euros.



## Aspectos destacados

- **Reforzando la conectividad y compartiendo las mejores prácticas** entre países para capturar oportunidades de negocio
- **Aumento de clientes** (+7mn interanual)
- **Crecimiento interanual del beneficio** impulsado por los ingresos y una menor carga impositiva, que compensan las presiones inflacionistas y el aumento de dotaciones
- **Alta rentabilidad**, con RoTE a doble dígito en todos los países
- **En 4T, los ingresos de los clientes suben un 7%** (parcialmente por la mayor transaccionalidad), compensados por el crecimiento de los costes (acuerdos laborales y actividad) y de las dotaciones (disminuirían sin el *one-off* de Brasil)

## Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€152MM +10%	€123MM +5%	€59MM +7%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
37,0% +2,0pp	3,32% +72pb	25,1% -1,1pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen de intereses	3.141	5,5	12.979	5,6	14,8
Comisiones	1.165	12,0	4.515	11,5	21,4
Margen bruto	4.412	4,5	18.025	7,6	17,5
Costes explotación	-1.740	12,3	-6.675	18,0	24,1
<b>Margen neto</b>	<b>2.672</b>	<b>-0,2</b>	<b>11.350</b>	<b>2,3</b>	<b>14,0</b>
Dotaciones insolvencias	-1.408	12,1	-5.041	37,2	55,1
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>774</b>	<b>-9,4</b>	<b>3.658</b>	<b>0,6</b>	<b>10,3</b>

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

## Brasil

- **Crecimiento selectivo de volúmenes**, principalmente en garantizados y empresas
- **El beneficio se mantiene alto** en un escenario difícil por la inflación y las subidas de los tipos de interés
- En 4T, **margen de intereses y comisiones suben**. Beneficio afectado por mayores costes (acuerdos laborales y actividad) y dotaciones (menores sin *one-off*)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€92MM +8%	€76MM +4%	€45MM 0%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
32,4% +2,6pp	4,79% +106pb	24,9% -2,8pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen de intereses	2.229	0,8	8.901	-3,7	13,1
Comisiones	884	11,0	3.296	2,8	20,8
Margen bruto	3.240	0,6	12.910	1,0	18,7
Costes explotación	-1.171	12,6	-4.180	9,9	29,2
<b>Margen neto</b>	<b>2.069</b>	<b>-5,1</b>	<b>8.730</b>	<b>-2,8</b>	<b>14,3</b>
Dotac. insolvencias	-1.252	10,6	-4.417	38,4	62,7
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>517</b>	<b>-20,6</b>	<b>2.544</b>	<b>-6,7</b>	<b>9,7</b>

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

## Chile

- Foco en **Getnet y Santander Life**, impulsando la bancarización. **#1 en NPS**
- **Beneficio sube en el año** por mayores ingresos (comisiones y ROF), control de costes y menor carga fiscal
- **Margen de intereses** afectado por la sensibilidad negativa a la subida de los tipos de interés

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€45MM +8%	€29MM -8%	€9MM +3%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
40,1% +1,7pp	0,93% +8pb	28,7% +3,8pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen de intereses	332	-17,3	1.772	-8,7	-10,6
Comisiones	127	6,2	468	21,3	18,8
Margen bruto	515	-10,7	2.449	1,9	-0,3
Costes explotación	-244	-1,7	-981	6,4	4,1
<b>Margen neto</b>	<b>271</b>	<b>-17,5</b>	<b>1.468</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,0</b>
Dotac. insolvencias	-108	26,5	-399	19,5	16,9
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>126</b>	<b>-21,0</b>	<b>677</b>	<b>8,8</b>	<b>6,5</b>

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

## Argentina

- Variaciones afectadas por la alta inflación
- Mayor vinculación de clientes. **#1 en NPS**
- **El beneficio crece** por unos ingresos muy por encima de la inflación y mejora de la eficiencia. Buena calidad crediticia

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€6MM +72%	€11MM +87%	€4MM +136%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
53,9% -4,2pp	2,91% -10pb	47,1% +12,5pp

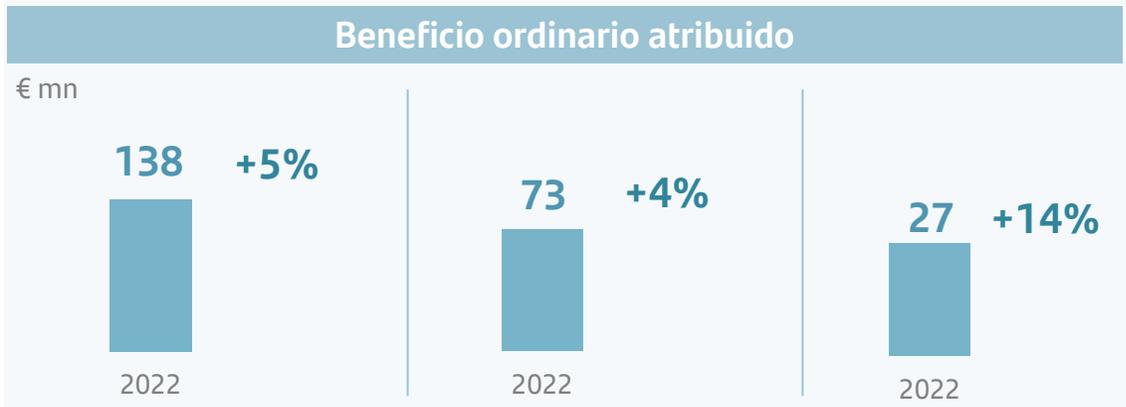
RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen de intereses	431	42,9	1.778	171,5	67,0
Comisiones	97	27,7	542	109,6	28,9
Margen bruto	420	47,1	1.833	114,8	32,1
Costes explotación	-178	27,7	-987	99,4	22,6
<b>Margen neto</b>	<b>242</b>	<b>72,2</b>	<b>846</b>	<b>136,1</b>	<b>45,2</b>
Dotac. insolvencias	-26	63,2	-132	53,0	-5,9
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>91</b>	<b>87,1</b>	<b>324</b>	<b>95,1</b>	<b>20,0</b>

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

## Uruguay, Perú y Colombia

- Expansión del crédito consumo en Uruguay e implementación de ofertas conjuntas entre CIB y empresas en Perú y Colombia
- La fuerte vinculación de clientes se refleja en la **subida del crédito**
- **Los beneficios crecen** por el margen de intereses. **Alta rentabilidad: RoTEs a doble dígito**

RoTEs <sup>1</sup>		
Uruguay	Perú	Colombia
33,1% +2,9pp	20,1% -2,6pp	10,6% -0,9pp



## Aspectos destacados

- **Ampliación de nuestra propuesta** de valor con nuevas alianzas comerciales, *leasing*, suscripción y servicios de BNPL
- **Ganancias importantes de cuota de mercado** al aumentar la producción (+10% interanual) en un mercado en descenso
- **El crecimiento de los ingresos** (*leasing* y comisiones) más que absorbió la sensibilidad negativa a la subida de los tipos de interés y las nuevas condiciones de TLTRO
- **Los costes** aumentan muy por debajo de la inflación (**-6% en términos reales**), absorbiendo proyectos de transformación
- **La calidad crediticia se mantiene sólida**; la ratio de morosidad mejora hasta el 2,06% y **el coste del riesgo continúa bajo (0,45%)**

## Datos básicos y resultados

Producción	Créditos	Recursos de clientes
€52MM +10%	€125MM +9%	€62MM +7%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE <sup>1</sup>
46,7% -0,4pp	0,45% 0pb	14,4% +1,3pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen de intereses	990	-0,2	4.022	-0,5	-0,5
Comisiones	215	5,4	843	2,8	2,7
Margen bruto	1.382	5,6	5.269	3,2	3,3
Costes explotación	-609	1,6	-2.462	2,4	2,4
<b>Margen neto</b>	<b>773</b>	<b>9,0</b>	<b>2.807</b>	<b>3,9</b>	<b>4,2</b>
Dotac. insolvencias	-115	-18,4	-544	3,1	3,2
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>400</b>	<b>19,2</b>	<b>1.308</b>	<b>11,7</b>	<b>12,4</b>

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

## Aspectos destacados

- **Margen de intereses** afectado por la subida de los tipos de interés
- **Resultados negativos de la cobertura de los tipos de cambio** que se compensan con el impacto positivo de los mismos en los resultados de los países
- Fuerte **reducción de dotaciones** y otros resultados

## Cuenta de resultados

<b>RESULTADOS*</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Margen de intereses	<b>-652</b>	-624
ROF	<b>-724</b>	-140
Costes explotación	<b>-372</b>	-346
Dotaciones y otros resultados	<b>-164</b>	-345
Impuestos y minoritarios	<b>-27</b>	-25
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>-2.049</b>	<b>-1.535</b>

(\*) Millones de euros.

A light blue world map is centered in the background of the slide. The map shows the continents of North America, South America, Europe, Africa, Asia, and Australia. A vertical light blue bar runs through the center of the map, behind the text.

# Segmentos secundarios

Detalle por negocios

## Corporate & Investment Banking

- **La transformación centrada en el cliente** que está realizando SCIB para pasar de proveedor de crédito a socio estratégico, está proporcionando sólidos resultados
- **Modelo de negocio más diversificado** en clientes, geografías y productos. Acelerando la rotación de capital
- **Sólidos resultados operativos** impulsados por un crecimiento a doble dígito en todos los negocios principales, especialmente Markets, GDF y GTB

Comisiones	Beneficio	RoTE
€1.988mn +9%	€2.805mn +31%	22,0% +4,5pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen bruto	1.798	-3,1	7.395	27,4	31,6
Margen neto	935	-17,1	4.497	35,0	38,8
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>441</b>	<b>-38,6</b>	<b>2.805</b>	<b>31,0</b>	<b>32,7</b>

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

## Wealth Management & Insurance

- **Fuerte aumento de la contribución al beneficio del Grupo** en términos homogéneos (+18%) en un entorno de mercado complicado
- **Banca privada:** reconocimiento como uno de los 3 mejores Bancos Privados Globales. Año récord en resultados y negocios *cross-border*
- **SAM** se mostró resiliente a las tensiones del mercado manteniendo el nivel de contribución al beneficio
- **Seguros:** crecimiento sostenido de las primas brutas emitidas: +24%

AuM	Comisiones <sup>1</sup>	RoTE
€401MM -3%	€3.689mn +3%	59,7% +5,1pp

RESULTADOS*	4T'22	% 3T'22	2022	% 2021	% 2021 <sup>2</sup>
Margen bruto	701	5,0	2.608	12,1	16,4
Margen neto	417	1,7	1.566	14,8	18,1
<b>Bº ordinario atribuido</b>	<b>301</b>	<b>2,1</b>	<b>1.118</b>	<b>15,3</b>	<b>18,8</b>
<b>Contribución al beneficio<sup>3</sup></b>	<b>738</b>	<b>3,9</b>	<b>2.728</b>	<b>9,7</b>	<b>15,7</b>

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

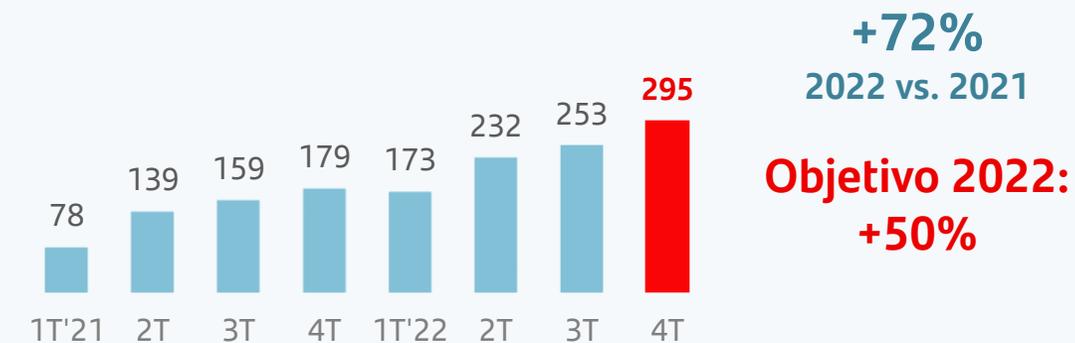
# PagoNxt

- **Merchants: el volumen total de pagos (TPV) sube** impulsado por Brasil (+16%), Europa (+39%) y México (+35%)
- **Los ingresos crecen un 93% interanual (+72% en euros constantes)** por mayor actividad y volúmenes en todas las regiones

Merchant Acquiring	International Trade
Volumen total de pagos (TPV)	# clientes activos
€165MM +27%	>30k <small>ONe Trade Ebury</small>

## PagoNxt. Evolución trimestral de ingresos

Millones de euros constantes



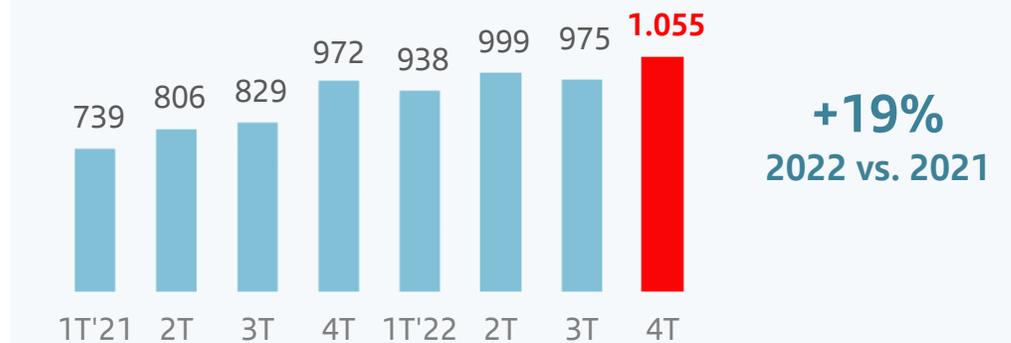
# Cards

- **97 millones de tarjetas** gestionadas a nivel global
- **Los ingresos aumentan un 29% interanual (+19% en euros constantes)**
- **Alta rentabilidad con un RoTE de c.30%**

Cards
Facturación
€302MM +14%      # transacciones +13%

## Evolución trimestral de ingresos

Millones de euros constantes



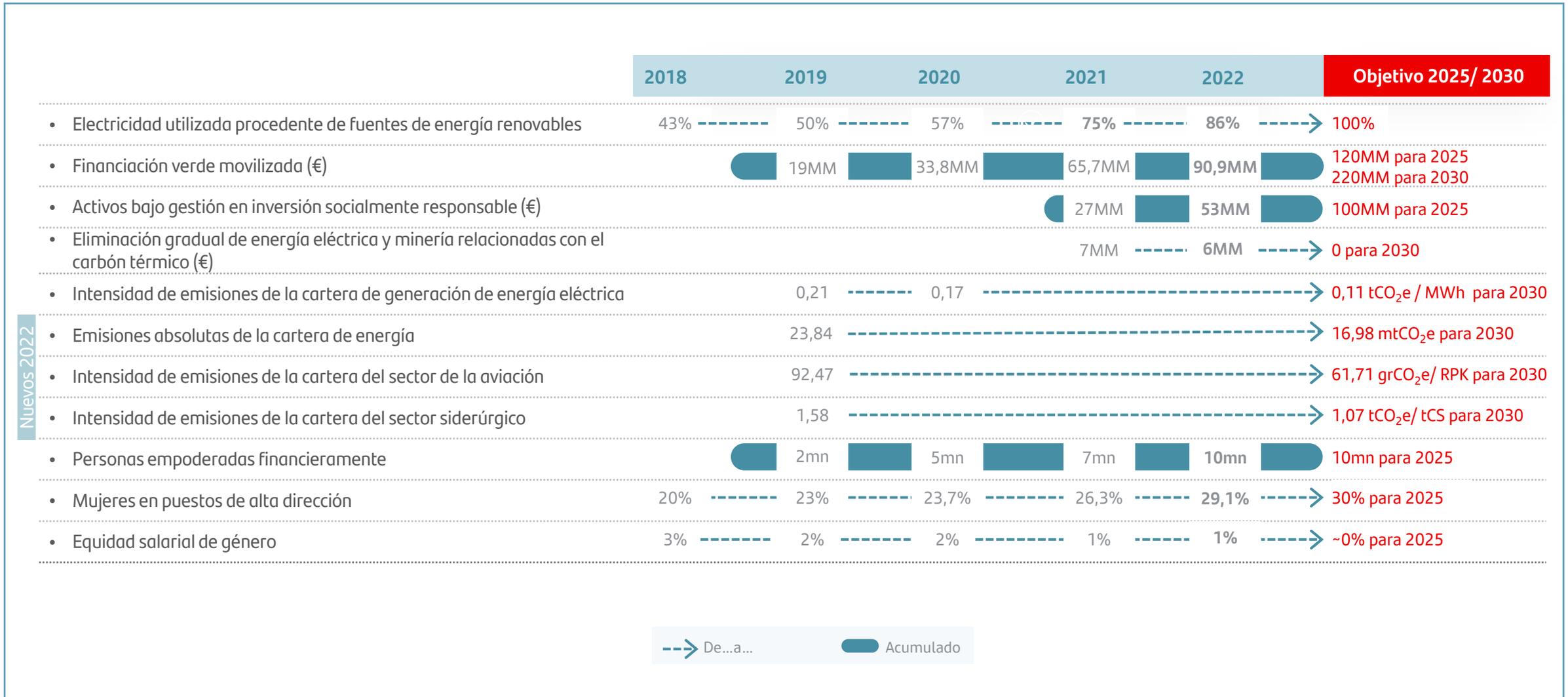
# Anexo

Segmentos principales y secundarios

**Banca Responsable**

Glosario

# Continuamos con el progreso en nuestra agenda ESG



# Anexo

Segmentos principales y secundarios

Banca Responsable

**Glosario**

# Glosario - Acrónimos

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

# Glosario - Definiciones

## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

## VOLUMENES

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

## RIESGO CREDITICIO

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

## CAPITALIZACIÓN

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

Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 13 meses de diciembre a diciembre.

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

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

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

# Gracias.

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



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

