

Think **Value**  
Think **Customer**  
Think **Global**

**Informe financiero semestral**

2024 | Primer semestre

### 3 Informe de gestión intermedio consolidado

3	Datos básicos
5	Modelo de negocio
6	Información financiera del Grupo
7	Aspectos destacados del periodo
9	Resultados
16	Balance
19	Ratios de solvencia
20	Gestión del riesgo
24	Información por segmentos
39	Segmentos principales
28	Segmentos secundarios
43	Banca responsable
45	Gobierno corporativo
46	La acción Santander
48	Anexo
49	Información financiera
76	Medidas alternativas de rendimiento
88	Estados financieros intermedios resumidos consolidados
91	Glosario
92	Información importante
94	Principales riesgos e incertidumbres
95	Otra información requerida por Banco de España

### 97 Informe de auditoría

### 106 Estados financieros intermedios resumidos consolidados



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



# Datos básicos del Grupo

<b>BALANCE (millones de euros)</b>	Jun-24	Mar-24	%	Jun-24	Jun-23	%	Dic-23
Activo total	<b>1.786.261</b>	1.800.006	(0,8)	<b>1.786.261</b>	1.780.493	0,3	1.797.062
Préstamos y anticipos a la clientela	<b>1.065.596</b>	1.049.533	1,5	<b>1.065.596</b>	1.045.044	2,0	1.036.349
Depósitos de la clientela	<b>1.037.646</b>	1.044.453	(0,7)	<b>1.037.646</b>	1.013.778	2,4	1.047.169
Recursos totales de la clientela	<b>1.309.903</b>	1.315.779	(0,4)	<b>1.309.903</b>	1.255.783	4,3	1.306.942
Patrimonio neto	<b>103.648</b>	105.025	(1,3)	<b>103.648</b>	102.044	1,6	104.241

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

<b>RESULTADOS (millones de euros)</b>	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%	2023
Margen de intereses	<b>11.474</b>	11.983	(4,2)	<b>23.457</b>	20.920	12,1	43.261
Margen bruto	<b>15.670</b>	15.045	4,2	<b>30.715</b>	28.010	9,7	57.423
Margen neto	<b>9.304</b>	8.498	9,5	<b>17.802</b>	15.531	14,6	31.998
Resultado antes de impuestos	<b>4.925</b>	4.583	7,5	<b>9.508</b>	8.090	17,5	16.459
Beneficio atribuido a la dominante	<b>3.207</b>	2.852	12,4	<b>6.059</b>	5.241	15,6	11.076

<b>BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)<sup>1</sup></b>	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%	2023
Beneficio atribuido por acción (euro)	<b>0,20</b>	0,17	15,4	<b>0,37</b>	0,31	19,2	0,65
RoE	<b>13,4</b>	11,8		<b>12,6</b>	11,5		11,9
RoTE	<b>16,8</b>	14,9		<b>15,9</b>	14,5		15,1
RoA	<b>0,78</b>	0,69		<b>0,74</b>	0,67		0,69
RoRWA	<b>2,18</b>	1,96		<b>2,07</b>	1,88		1,96
Ratio de eficiencia <sup>2</sup>	<b>40,6</b>	42,6		<b>41,6</b>	44,2		44,1

<b>RESULTADOS ORDINARIOS<sup>2</sup> (millones de euros)</b>	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%	2023
Margen de intereses	<b>11.474</b>	11.983	(4,2)	<b>23.457</b>	20.920	12,1	43.261
Margen bruto	<b>15.670</b>	15.380	1,9	<b>31.050</b>	28.234	10,0	57.647
Margen neto	<b>9.304</b>	8.833	5,3	<b>18.137</b>	15.755	15,1	32.222
Resultado antes de impuestos	<b>4.925</b>	4.583	7,5	<b>9.508</b>	8.329	14,2	16.698
Beneficio atribuido a la dominante	<b>3.207</b>	2.852	12,4	<b>6.059</b>	5.241	15,6	11.076

Variaciones en euros constantes:

2T'24 / 1T'24: M. intereses: -3,5%; M. bruto: +2,6%; Margen neto: +6,3%; Rtdo. antes de impuestos: +8,2%; Beneficio atribuido: +13,1%.

1S'24 / 1S'23: M. intereses: +11,2%; M. bruto: +9,3%; Margen neto: +14,3%; Rtdo. antes de impuestos: +13,3%; Beneficio atribuido: +14,7%.

Nota: en el caso de Argentina y las agregaciones de las que forma parte, las variaciones en euros constantes se han calculado considerando el tipo de cambio del peso argentino del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico, que difiere respecto al tipo oficial y que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino). Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

<b>SOLVENCIA (%)</b>	Jun-24	Mar-24	Jun-24	Jun-23	Dic-23
Ratio de capital CET1 <i>fully loaded</i>	12,5	12,3	12,5	12,2	12,3
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	16,4	16,5	16,4	15,9	16,3

<b>CALIDAD CREDITICIA (%)</b>	2T'24	1T'24	1S'24	1S'23	2023
Coste del riesgo <sup>2,3</sup>	1,21	1,20	1,21	1,08	1,18
Ratio de morosidad	3,02	3,10	3,02	3,07	3,14
Cobertura total de morosidad	66	66	66	68	66

<b>LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN</b>	Jun-24	Mar-24	%	Jun-24	Jun-23	%	Dic-23
Número de acciones (millones)	15.494	15.826	(2,1)	15.494	16.184	(4,3)	16.184
Cotización de la acción (euros)	4,331	4,522	(4,2)	4,331	3,385	27,9	3,780
Capitalización bursátil (millones de euros)	67.098	71.555	(6,2)	67.098	54.783	22,5	61.168
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,94	4,86		4,94	4,57		4,76
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	0,88	0,93		0,88	0,74		0,79

<b>CLIENTES (miles)</b>	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%	2023
Clientes totales	168.243	165.752	1,5	168.243	163.756	2,7	164.542
Clientes activos	101.277	100.092	1,2	101.277	99.472	1,8	99.503
Clientes digitales	57.000	55.305	3,1	57.000	52.517	8,5	54.161

<b>OTROS DATOS</b>	Jun-24	Mar-24	%	Jun-24	Jun-23	%	Dic-23
Número de accionistas	3.526.649	3.584.294	(1,6)	3.526.649	3.802.161	(7,2)	3.662.377
Número de empleados	209.553	211.141	(0,8)	209.553	212.410	(1,3)	212.764
Número de oficinas	8.285	8.405	(1,4)	8.285	8.823	(6,1)	8.518

1. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.
2. Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados a los que nos referimos como "ordinarios" que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario, o se han reclasificado dentro de la cuenta de resultados ordinaria, y que se encuentran detallados en la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe. Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor véase el Informe financiero anual de 2023, presentado en la CNMV el 19 de febrero de 2024, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 registrado en la SEC de Estados Unidos el 21 de febrero de 2024 y la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.
3. Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

# Nuestro modelo de negocio

## Orientación al cliente

### Creando un banco digital con sucursales

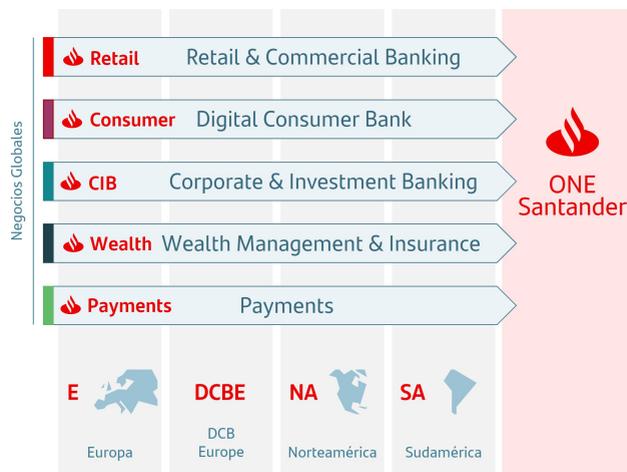
- Nuevo modelo operativo para construir un banco digital con sucursales, con una oferta multicanal que cubra todas las necesidades financieras de nuestros clientes.

**168 mn** **101 mn**  
de clientes totales de clientes activos

## Escala

### Escala global y local

- Nuestra escala global y local nos ayuda a aumentar la rentabilidad de nuestros bancos locales, añadiendo valor y ventajas de red.
- Nuestras actividades se organizan en cinco negocios globales: Retail & Commercial Banking (Retail), Digital Consumer Bank (Consumer), Corporate & Investment Banking (CIB), Wealth Management & Insurance (Wealth) y Payments.
- Nuestros cinco negocios globales y nuestra presencia en Europa, DCB Europe, Norteamérica y Sudamérica apoyan la creación de valor sobre la base de un crecimiento rentable y el apalancamiento operativo que proporciona ONE Santander.



## Diversificación

### Por negocio, geografía y balance

- Diversificación equilibrada por negocios y geografías, con un balance sólido y sencillo que nos proporciona un margen neto recurrente y con baja volatilidad que permite que nuestro resultado sea mucho más predecible.

## Nuestra cultura corporativa

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

### Nuestra misión

Contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

### Nuestra visión como banco

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

### Cómo hacemos las cosas

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



# Información financiera del Grupo

## Marco externo general

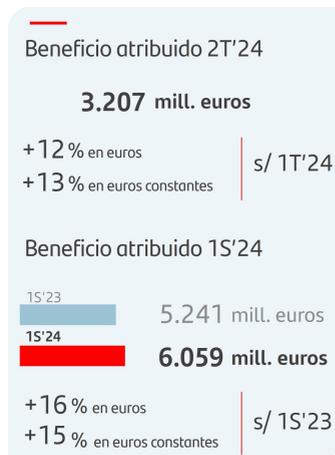
En el primer semestre del 2024 Santander ha desarrollado su actividad en un entorno caracterizado por una suave desaceleración económica global, con tipos de interés relativamente estables y un paulatino descenso de la inflación en la mayoría de las geografías. Las tensiones geopolíticas, aunque continúan latentes, no han tenido impactos económicos significativos. Asimismo, los mercados laborales han resistido el periodo de endurecimiento monetario, con tasas de desempleo que, en la mayoría de las economías en las que Santander opera, mantienen el nivel de pleno empleo o están cerca de él.

País	Var. PIB <sup>1</sup>	Evolución económica
 Eurozona	+0,4%	Tras haber terminado el año 2023 en una situación de estancamiento, la economía ha entrado en una fase de suave recuperación impulsada por la demanda externa. La inflación sigue moderándose (tasa interanual en junio del 2,5%), lo que ha permitido un recorte de tipos de interés de 25 pb en junio. Hay expectativas de que el BCE pueda hacer más recortes de tipos de interés en la segunda mitad del año, pero ello dependerá de que la inflación continúe aproximándose al objetivo.
 España	+2,5%	El PIB del primer trimestre de 2024 creció un 2,5% interanual, gracias a la fortaleza de las exportaciones de servicios, mientras que la inversión continúa por debajo de niveles prepandemia. El mercado laboral se mantiene sólido, con el número de afiliados a la Seguridad Social en niveles récord. La inflación interanual en junio se situó en el 3,4%, mientras que la subyacente se mantiene estancada en el 3%, por la resistencia a la baja en la inflación por la parte del sector servicios.
 Reino Unido	+0,3%	La economía creció en el primer trimestre de 2024, poniendo fin a la recesión técnica iniciada en la segunda mitad de 2023. Las perspectivas han mejorado, gracias al incremento en la confianza de las empresas y los consumidores y al crecimiento de los salarios reales. La tasa de paro continúa en niveles bajos, aunque aumentó al 4,4% en abril. La inflación sigue reduciéndose (tasa interanual en junio del 2,0%) por la caída en los precios de los alimentos. Las presiones inflacionarias en los salarios y en los servicios han llevado al BoE a mantener el tipo de interés oficial en el 5,25%.
 Portugal	+1,5%	El crecimiento del primer trimestre de 2024 sorprendió positivamente debido a la contribución de la demanda exterior, aunque la contribución de la demanda interna disminuyó por la desaceleración de la inversión y del consumo privado. El mercado laboral sigue resiliente, con un aumento del empleo y una tasa de paro baja (6,5% en mayo). La inflación, tras la senda de moderación anterior, registra un ligero aumento (tasa interanual en junio del 2,8%).
 Polonia	+2,0%	El PIB del primer trimestre de 2024 creció apoyado en el consumo privado. Las limitaciones de oferta en el mercado laboral y una demanda resiliente han mantenido la tasa de paro en niveles bajos (4,9% en junio), sosteniendo el aumento de los salarios (tasa interanual en mayo del 11,4%). La inflación está dentro del rango objetivo del banco central (tasa interanual en junio del 2,6%). Por su parte, la inflación subyacente sigue alta (3,8% tasa interanual en mayo), por lo que el banco central ha decidido mantener estables los tipos de interés (5,75%).
 Estados Unidos	+2,9%	La demanda interna creció a buen ritmo en el primer trimestre de 2024, pero se aprecian signos de desaceleración en el segundo trimestre en el consumo privado. La tasa de paro aumentó al 4,1% en junio. Tras el alza del primer trimestre, la inflación ha vuelto a retomar una senda de moderación (tasa interanual en junio del 3,0%).
 México	+1,6%	Tras iniciar el año con un ligero crecimiento, la economía muestra señales de debilitamiento, aunque el mercado laboral sigue resiliente. La tasa de inflación interanual repuntó al 5,0% en junio. El banco central, tras un primer recorte del tipo de interés oficial en el primer trimestre de 25 pb hasta el 11%, ha decidido mantener estables los tipos en el segundo trimestre.
 Brasil	+2,5%	La economía recobró dinamismo a principios del 2024, impulsada por el consumo privado, la inversión y un mercado laboral muy sólido. La tasa de inflación interanual repuntó al 4,2% en junio y las expectativas de medio plazo aumentaron, alejándose del objetivo, lo que llevó al banco central a interrumpir su ciclo de bajada de tipos en junio, tras un último recorte en mayo (de 25 pb al 10,5%).
 Chile	+2,3%	Tras un débil 2023, la economía está recuperándose rápidamente, impulsada por los crecimientos en la minería, la industria y el sector servicios. La tasa de inflación interanual repuntó al 4,2% en junio. El banco central prosiguió su rápido proceso de recorte de tipos, con una bajada de 150 pb durante el segundo trimestre, hasta el 5,75%, aunque avisó de que frenará los recortes.
 Argentina	-5,1%	La economía mostró signos de debilidad en los primeros meses del año, por los ajustes fiscales y monetarios y por la elevada inflación, aunque ésta se ha moderado más rápido de lo esperado conforme avanzaba el año, al 5,9% de media mensual durante el segundo trimestre. El sector exterior muestra signos de recuperación, con aumentos en las exportaciones y superávit comercial, en contraste con el déficit de 2023.

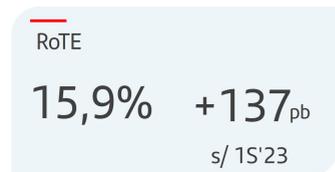
1. Variación interanual del 1T'24.

## Aspectos destacados del periodo

### Principales cifras



- ▶ **Beneficio atribuido de 3.207 millones de euros en 2T 2024**, un nuevo trimestre récord a pesar de incluir cargos por 452 millones de euros por provisiones relacionadas con las hipotecas en CHF en Polonia e impactos tras discontinuar las plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica.
- ▶ **Respecto a 1T 2024, el beneficio atribuido sube un 12% (+13% en euros constantes)**, por la buena evolución en Retail, Consumer y Wealth, y tras haber registrado en 1T 2024 el cargo por el gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España y en 2T los cargos mencionados.
- ▶ **En relación a 2T 2023, el beneficio aumentó un 20%**, (tanto en euros como en euros constantes), con crecimientos en Retail, Wealth y Consumer. En 2024 no se recoge ninguna aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) tras haber finalizado la contribución al mismo en 2023.
- ▶ **En 1S 2024, el beneficio atribuido asciende a 6.059 millones de euros, un 16% más** que en 1S 2023 (+15% en euros constantes) gracias al sólido aumento de los ingresos en todos los negocios y regiones.
- ▶ Estos buenos resultados nos han permitido **mejorar los objetivos que nos habíamos marcado para el año en: ingresos**, de un crecimiento de un dígito medio a un aumento de un dígito alto; en **eficiencia**, desde una ratio menor al 43% a una cercana al 42%; y en **rentabilidad**, desde un RoTE del 16% a uno superior al 16%. Al mismo tiempo, confirmamos nuestros objetivos en capital y en coste del riesgo.



- ▶ La **rentabilidad** mejora en comparativa interanual y trimestral. Así, el RoTE del semestre se sitúa en el 15,9% frente al 14,5% de 1S 2023. Anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España el RoTE alcanza un 16,3%, apoyado en la fuerte subida de los ingresos.
- ▶ Crecimiento sostenido del **beneficio por acción**, que en el primer semestre se sitúa en 36,7 céntimos de euro, un 19% más que en el mismo periodo de 2023, gracias a la buena evolución de los resultados y favorecido por las recompras de acciones realizadas en los últimos 12 meses.



- ▶ Los **volúmenes de negocio** continúan reflejando el impacto que el entorno económico y de tipos de interés ha tenido en el comportamiento de los clientes, así como nuestra gestión activa y disciplina en capital. Con ello, los **préstamos y anticipos a la clientela** (brutos sin ATA) aumentan un 2% interanual en euros constantes, con crecimientos en todos nuestros negocios salvo en Retail (donde caen ligeramente, ya que los mayores volúmenes en Sudamérica y México prácticamente compensan la caída en Europa y EE.UU.). Los **recursos de la clientela** (depósitos de clientes sin CTA y fondos de inversión) suben el 5% interanual en euros constantes, con los depósitos aumentando en todos los negocios salvo en CIB (menores volúmenes en España y EE.UU.) y con los fondos de inversión creciendo a doble dígito.
- ▶ Los beneficios que nos proporciona nuestra escala global, la buena gestión de márgenes y la mayor actividad con clientes se han reflejado en aumentos tanto del **margen de intereses** (+12%, +11% en euros constantes) como de las **comisiones** (+6% en euros y en euros constantes), resultando en un crecimiento de los **ingresos** del 10% (+9% en euros constantes).



- ▶ Los cambios estructurales hacia un modelo más sencillo e integrado a través de **ONE Transformation**, están contribuyendo a la mejora de la eficiencia y al crecimiento rentable. Así, la **ratio de eficiencia** registra una mejora interanual de 2,6 pp hasta el 41,6%, fundamentalmente por Retail y Consumer.



- ▶ La **calidad crediticia se mantiene robusta**, favorecida por el buen comportamiento generalizado de la economía y el empleo en las geografías. La **ratio de morosidad** mejora interanualmente 5 pb hasta el 3,02% y el fondo para insolvencias es de 23.323 millones de euros, con una tasa de cobertura del 66%.
- ▶ El **coste del riesgo del Grupo, en línea con el objetivo publicado, se sitúa en el 1,21%** (1,18% en diciembre de 2023 y 1,08% en junio de 2023), con un comportamiento según lo esperado. Retail y Consumer suman el 85% de las dotaciones del Grupo. En Retail, el coste del riesgo se mantiene bajo control en el 1,03%. El coste del riesgo en Consumer (2,17%) continuó con el proceso de normalización y permanece en niveles controlados, en línea con lo esperado.



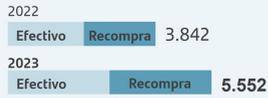
- ▶ **A junio de 2024, la ratio CET1 fully loaded se sitúa en el 12,5%**. En el trimestre, generamos 52 pb orgánicamente, incluyendo una aportación positiva de 7 pb por los APR, ya que el crecimiento de los APR fue más que compensado por nuestras iniciativas de rotación de activos y transferencia de riesgo. También realizamos un cargo de 25 pb que corresponde al devengo de la remuneración al accionista por los resultados obtenidos en el segundo trimestre, en línea con el *payout* objetivo del 50%<sup>1</sup>. Adicionalmente, registramos impactos negativos por 7 pb, por deducciones, principalmente por activos intangibles y por la valoración de cartera disponible para la venta. No ha habido cargos regulatorios significativos en el trimestre.

1. Consistente en un objetivo de remuneración total de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuida aproximadamente a partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias.

## Think Value

### Remuneración a los accionistas

Millones de euros



c.50% Superior a los dividendos por acción en efectivo a cuenta de 2022

▶ La junta general ordinaria de accionistas aprobó un dividendo en efectivo de 9,50 céntimos de euro, que fue pagado en mayo. Incluyendo también el dividendo en efectivo por acción abonado en noviembre de 2023 de 8,10 céntimos de euro, el **dividendo en efectivo total con cargo a los resultados de 2023 ascendió a 17,60 céntimos de euros**, aproximadamente un 50% mayor que el pagado sobre los resultados de 2022.

▶ Este pago se complementa con dos **programas de recompra de acciones** ya ejecutados por un total de 2.769 millones de euros. Con ellos, **el Grupo ha recomprado cerca del 11% de sus acciones emitidas** desde el inicio de las recompras en 2021.

TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción

+12% s/Jun-23

▶ En conjunto, la remuneración total al accionista con cargo a los resultados de 2023 alcanzó los 5.552 millones de euros, **un 45% mayor a la remuneración con cargo a los resultados de 2022**, distribuida en torno al 50% en dividendo en efectivo y al 50% en recompras de acciones.

▶ **Al cierre del trimestre, el TNAV se sitúa en 4,94 euros**. Incluyendo los dos dividendos en efectivo por acción con cargo a los resultados de 2023, el aumento es del 12% interanual.

## Think Customer

Clientes

totales: **168** millones

Clientes

activos: **101** millones

▶ Nuestros esfuerzos por simplificar y mejorar nuestra oferta de productos y la calidad de servicio se han reflejado en un aumento interanual de los **clientes totales** de más de 4 millones hasta los 168 millones y los **clientes activos** alcanzan los 101 millones, con un aumento interanual de casi 2 millones.

▶ El volumen de **transacciones por cliente activo** en el semestre se ha incrementado un 9% interanual.

▶ Seguimos ofreciendo una gran experiencia de cliente, mejorando la calidad de nuestros servicios, lo que nos permite situarnos en el **top 3 en NPS<sup>1</sup> en siete de nuestros mercados**.

## Think Global

Peso s/ingresos totales del Grupo<sup>2</sup>



Variaciones sobre 1S 2023 en euros constantes

▶ En **Retail**, el beneficio atribuido es de 3.326 millones de euros, (+35%) gracias al aumento a doble dígito en ingresos y a la buena evolución en costes (por los esfuerzos en transformación) y en dotaciones.

▶ La eficiencia mejora 4,8 pp, hasta el 39,5%, el coste de riesgo se mantiene en niveles controlados (1,03%) y el RoTE aumenta hasta el 17,4% (18,1% anualizando el impacto del gravamen temporal).

▶ En **Consumer**, el margen neto crece un 12% apoyado en los ingresos (+7%) y la buena gestión en costes, y alcanzan así un beneficio atribuido de 1.070 millones de euros (+4%) a pesar de las mayores dotaciones (aumento de las provisiones en la cartera hipotecaria en francos suizos, normalización del coste del riesgo, mayores volúmenes y algunos impactos regulatorios).

▶ La eficiencia mejora 2,7 pp, situándose en el 40,6%, el coste de riesgo alcanza el 2,17% y el RoTE se sitúa en el 12,8% (13,0% anualizando el impacto del gravamen temporal).

▶ En **CIB**, los ingresos siguen creciendo, logrando cifras récord en el semestre. Sin embargo, el beneficio atribuido (que alcanza los 1.405 millones de euros), desciende un 5% por los costes asociados a nuestras inversiones en transformación y los menores ROF en Brasil.

▶ La ratio de eficiencia se sitúa en el 43,4% y continúa siendo una de las mejores del sector. El RoTE es del 19,0% (19,1% anualizando el impacto del gravamen temporal).

▶ En **Wealth**, beneficio atribuido de 818 millones de euros, (+14%) por una mayor actividad y la buena gestión del margen, siendo Private Banking el principal motor del crecimiento.

▶ La eficiencia mejora 2,3 pp hasta el 34,4% y el RoTE es del 79,3% (80,4% anualizando el impacto del gravamen temporal).

▶ En **Payments**, beneficio atribuido de 49 millones de euros, impactado por los cargos tras discontinuar en PagoNxt las plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. Excluyendo estos cargos, el beneficio crece un 30%, por el aumento de los ingresos y las menores dotaciones.

▶ El coste del riesgo mejora 8 pb, hasta el 7,03%. En PagoNxt, el margen EBITDA aumenta 8,9 pp, situándose en el 20,1%.

1. Net Promoter Score, *benchmark* interno de satisfacción de clientes particulares, auditado por Stiga/Deloitte en 1S 2024.

2. Porcentaje sobre áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo.

## Resultados de Grupo Santander

### Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	Variación			Variación		
	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%
Margen de intereses	11.474	11.983	(4,2)	23.457	20.920	12,1
Comisiones netas <sup>1</sup>	3.237	3.240	(0,1)	6.477	6.103	6,1
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio <sup>2</sup>	334	623	(46,4)	957	1.302	(26,5)
Ingresos por dividendos	400	93	330,1	493	382	29,1
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	180	123	46,3	303	296	2,4
Otros resultados de explotación (netos) <sup>3</sup>	45	(1.017)	—	(972)	(993)	(2,1)
<b>Margen bruto</b>	<b>15.670</b>	<b>15.045</b>	<b>4,2</b>	<b>30.715</b>	<b>28.010</b>	<b>9,7</b>
Costes de explotación	(6.366)	(6.547)	(2,8)	(12.913)	(12.479)	3,5
Gastos generales de administración	(5.538)	(5.719)	(3,2)	(11.257)	(10.873)	3,5
<i>De personal</i>	(3.467)	(3.594)	(3,5)	(7.061)	(6.603)	6,9
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.071)	(2.125)	(2,5)	(4.196)	(4.270)	(1,7)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(828)	(828)	0,0	(1.656)	(1.606)	3,1
Provisiones o reversión de provisiones	(1.129)	(633)	78,4	(1.762)	(1.330)	32,5
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(3.443)	(3.134)	9,9	(6.577)	(6.237)	5,5
Deterioro de otros activos (neto)	(161)	(129)	24,8	(290)	(92)	215,2
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	364	2	—	366	277	32,1
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(10)	(21)	(52,4)	(31)	(59)	(47,5)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.925</b>	<b>4.583</b>	<b>7,5</b>	<b>9.508</b>	<b>8.090</b>	<b>17,5</b>
Impuesto sobre sociedades	(1.448)	(1.468)	(1,4)	(2.916)	(2.281)	27,8
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>3.477</b>	<b>3.115</b>	<b>11,6</b>	<b>6.592</b>	<b>5.809</b>	<b>13,5</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>3.477</b>	<b>3.115</b>	<b>11,6</b>	<b>6.592</b>	<b>5.809</b>	<b>13,5</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(270)	(263)	2,7	(533)	(568)	(6,2)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>3.207</b>	<b>2.852</b>	<b>12,4</b>	<b>6.059</b>	<b>5.241</b>	<b>15,6</b>
<b>BPA (euros)</b>	<b>0,20</b>	<b>0,17</b>	<b>15,4</b>	<b>0,37</b>	<b>0,31</b>	<b>19,2</b>
<b>BPA diluido (euros)</b>	<b>0,20</b>	<b>0,17</b>	<b>15,4</b>	<b>0,37</b>	<b>0,31</b>	<b>19,2</b>

Pro memoria:

Activos Totales Medios	1.780.522	1.804.334	(1,3)	1.792.428	1.754.207	2,2
Recursos Propios Medios	95.994	96.308	(0,3)	96.151	91.368	5,2

NOTA: cuenta resumida en la que se han agrupado las líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias estatutaria consolidada de la página 90 que figuran a continuación:

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

## Cuenta de resultados estatutaria

### Evolución sobre el primer semestre de 2023

En el segundo trimestre de 2024, el beneficio atribuido a la dominante ha sido de 3.207 millones de euros, lo que nos ha permitido alcanzar un nuevo récord trimestral, a pesar de que incluye cargos por un importe de 452 millones de euros neto de impuestos y minoritarios: 209 millones de euros por mayores provisiones relativas a la cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia (en Retail y Consumer) de manera que, a fecha actual, la relación entre estos activos en balance y las provisiones es del 100%; e impactos por 243 millones de euros en PagoNxt tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania (para centrarnos en nuestros mercados principales) y de Superdigital en Latinoamérica (en línea con nuestra estrategia de promover el uso de plataformas comunes en el Grupo para maximizar el apalancamiento operativo y prestar el mejor servicio, potenciando la bancarización en el segmento masivo).

Adicionalmente, a partir del segundo trimestre, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

En el semestre, el beneficio atribuido a la dominante se sitúa en 6.059 millones de euros, frente a los 5.241 millones del primer semestre de 2023, lo que supone un incremento interanual del 16%. Este aumento se debe a la buena evolución del margen bruto, con un crecimiento muy superior al de los costes de explotación, y con unos niveles de provisiones creciendo en línea con lo esperado, dentro del proceso de normalización en nuestro negocio de Consumer. En 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución al mismo en 2023.

#### Margen bruto

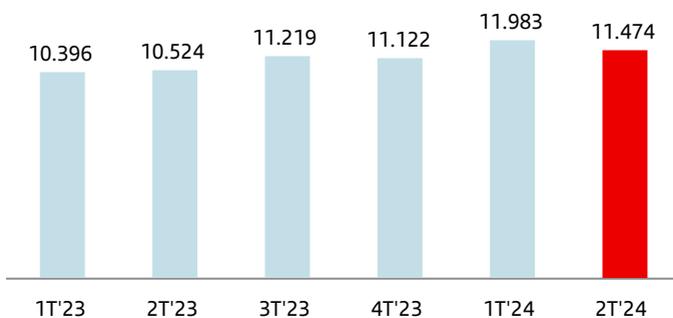
El margen bruto, es decir, el total de ingresos, se sitúa en 30.715 millones de euros, aumentando un 10% sobre los obtenidos en el primer semestre de 2023.

- El margen de intereses asciende a 23.457 millones de euros, un 12% mayor que el del primer semestre de 2023, con crecimiento generalizado en todos los negocios y regiones.

Este aumento se explica por la buena gestión de precios en el negocio de Retail en Europa, los mayores volúmenes y la buena gestión del margen en Retail en Brasil y en el negocio de Consumer, beneficiados por un contexto de bajadas de tipos de interés dada la sensibilidad negativa de sus balances, y la mayor actividad en CIB, Wealth y Payments.

#### Margen de intereses

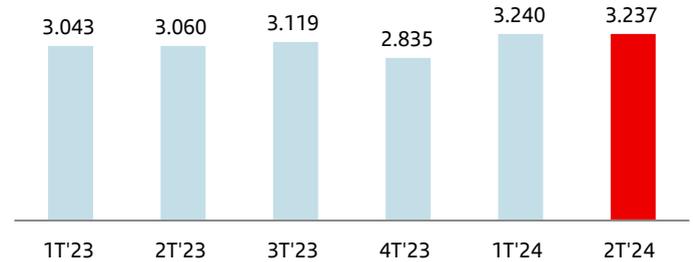
Millones de euros



- Las **comisiones netas** alcanzan los 6.477 millones de euros, un 6% más que en el primer semestre de 2023, con muy buena evolución en todos los negocios a excepción de Payments, impactado por un comisión puntual cobrada en 1T 2023.

#### Comisiones netas

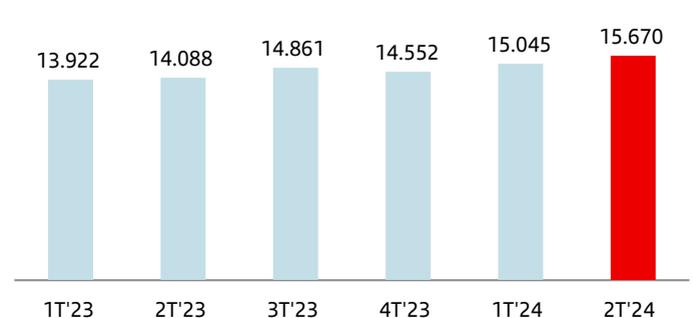
Millones de euros



- Los **resultados por operaciones financieras y diferencias de tipo de cambio (ROF)** se sitúan en 957 millones de euros (1.302 millones de euros en el primer semestre de 2023), afectados por los menores resultados en CIB, fundamentalmente en Brasil, debido a la menor actividad del mercado.
- Los **ingresos por dividendos** contabilizan 493 millones de euros, (382 millones de euros en el primer semestre de 2023).
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** alcanzaron los 303 millones de euros (frente a los 296 millones de euros en el primer semestre de 2023).
- Los **otros resultados de explotación** registran un importe negativo de 972 millones de euros (frente a un importe también negativo de 993 millones de euros en el primer semestre de 2023). Estos resultados incluyen principalmente el impacto negativo por el ajuste por hiperinflación en Argentina (687 millones de euros), y el gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España contabilizado en el primer trimestre de 2024 por un importe de 335 millones de euros, frente a los 224 millones de euros en el primer trimestre de 2023. Como se ha mencionado anteriormente, los resultados de 2024 no recogen ninguna aportación al FUR (293 millones de euros brutos contabilizados en el segundo trimestre de 2023).

#### Margen bruto

Millones de euros



En resumen, buena evolución del total de ingresos, gracias al crecimiento interanual en todos los negocios globales y regiones.

## Costes de explotación

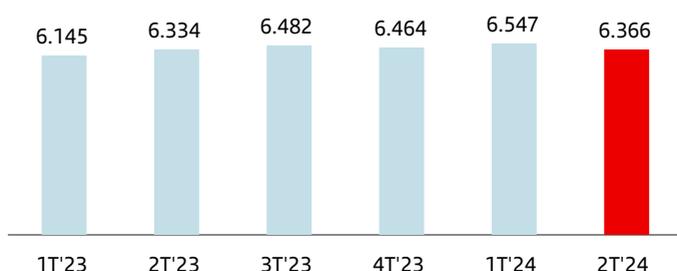
Los costes de explotación del primer semestre de 2024 se sitúan en 12.913 millones de euros, un 3% superiores a los del primer semestre de 2023 (un crecimiento muy por debajo al experimentado por el margen bruto), afectados por el impacto de la inflación.

Nuestra gestión de costes continúa enfocada en seguir mejorando nuestra eficiencia de manera estructural y, de esta forma, mantenernos como uno de los bancos globales más eficientes.

El plan de transformación de nuestro modelo de negocio, ONE Transformation, avanza en los diferentes negocios globales y geografías, dando como resultado un mayor apalancamiento operativo y mejores dinámicas comerciales.

### Costes de explotación

Millones de euros



## Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (neto de reversión de provisiones) se sitúan en 1.762 millones de euros, e incluyen el cargo en PagoNxt tras discontinuar nuestra plataforma de Superdigital en Latinoamérica. En 1S 2023, las provisiones fueron de 1.330 millones de euros.

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

El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) es de 6.577 millones de euros (6.237 millones en el primer semestre de 2023), afectados por el crecimiento de volúmenes y la normalización e impactos regulatorios en el negocio de Consumer. Por otro lado, tanto en 1S 2024 como en 1S 2023 se incluyen dotaciones para la cartera de hipotecas en francos suizos en Polonia.

Los indicadores de calidad crediticia se han mantenido robustos, apoyados en el buen comportamiento de la economía en general y de los mercados laborales en los países en los que opera el Grupo.

### Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 290 millones de euros e incluye los cargos en PagoNxt tras discontinuar nuestra plataforma de *merchant* en Alemania. En el primer semestre de 2023 el deterioro fue de 92 millones de euros.

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

Este epígrafe registra una ganancia de 366 millones de euros en el primer semestre de 2024, que incluye la plusvalía generada tras el cierre del acuerdo con Sodexo en Brasil de 352 millones de euros. En el primer semestre de 2023 se registra una ganancia de 277 millones de euros.

### Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

Ni en el primer semestre de 2024 ni de 2023 se ha reconocido ningún fondo de comercio negativo en resultados.

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

Incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados, y se sitúa en un resultado negativo de 31 millones de euros en el primer semestre de 2024 (59 millones también negativos en el primer semestre de 2023).

### Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos en el primer semestre es de 9.508 millones de euros, un 18% más que el beneficio obtenido en el primer semestre de 2023, gracias al buen comportamiento del margen de intereses y de las comisiones.

### Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto sobre sociedades es de 2.916 millones de euros, frente a 2.281 millones registrados en el primer semestre de 2023.

### Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a intereses minoritarios se sitúa en 533 millones de euros, frente a los 568 millones registrados en el primer semestre de 2023.

### Beneficio atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante en el primer semestre de 2024 es de 6.059 millones de euros, frente a 5.241 millones en el primer semestre de 2023, lo que supone un incremento interanual del 16%.

Esta evolución no refleja completamente la evolución subyacente del negocio al estar afectada por los impactos mencionados anteriormente.

## Cuenta de resultados ordinaria

- **Beneficio récord en el trimestre y en el semestre**, con un sólido crecimiento de los ingresos en todos los negocios y regiones.
- **Mejora de la eficiencia y crecimiento rentable** apoyados en el apalancamiento operativo, como resultado de ONE Transformation.
- **Indicadores de riesgo** robustos gracias a la buena gestión del riesgo, el contexto económico y a los bajos niveles de desempleo.
- Los buenos resultados nos han permitido **mejorar los objetivos marcados para el año en ingresos, eficiencia y rentabilidad**.

Beneficio atribuido		RoTE	RoRWA
<b>6.059 mill. euros</b>	+16% en euros +15% en euros constantes	<b>15,9%</b> +1,4 pp	<b>2,07%</b> +0,2 pp

Nota: variaciones s/ 1S 2023.

### Evolución sobre el primer semestre de 2023

El Grupo presenta para el total del mismo y para las unidades de negocio, las variaciones en euros registradas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio, (es decir, en euros constantes, salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte), entendiéndose que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión. Adicionalmente, a partir de 2T 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha tenido un impacto positivo de 0,7 pp en el caso de los ingresos y de 0,5 pp negativo en costes.

Por otro lado, para entender mejor las tendencias de negocio, la cuenta de resultados ordinaria incorpora la reclasificación de ciertas partidas. Estas reclasificaciones son las que explican las diferencias entre la cuenta ordinaria y la estatutaria y son las siguientes:

- En 1S 2024:
  - El gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 335 millones de euros en 1T 2024, reclasificado desde el margen bruto a otros resultados y provisiones.
  - La constitución de dotaciones que refuerzan el balance de Brasil por un importe bruto de 352 millones de euros en 2T 2024 (174 millones de euros neto de impuestos y minoritarios).

- En 1S 2023:
  - El gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 224 millones en 1T 2023, reclasificado desde el margen bruto a otros resultados y provisiones.
  - La constitución de dotaciones que refuerzan el balance de Brasil por un importe de 235 millones de euros neto de impuestos y minoritarios en 1T 2023.

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

Ni en el primer semestre de 2024 ni de 2023 se han producido impactos que no formen parte de nuestro negocio ordinario y, por tanto, no se registra ningún importe en la línea de 'neto de plusvalías y saneamientos'. Por ello, el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido coinciden, alcanzando los 6.059 millones de euros en 1S 2024 y 5.241 millones en 1S 2023. Esto supone un aumento interanual de un 16% en euros y de un 15% en euros constantes.

Esta comparativa interanual se ve impactada por un mayor cargo del gravamen temporal a los ingresos en España y por los cargos contabilizados en 2T 2024 por un importe de 243 millones de euros neto de impuestos y minoritarios en PagoNxt, tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. Por otro lado, en 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023.

### Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros	2T'24	1T'24	Variación		1S'24	1S'23	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	11.474	11.983	(4,2)	(3,5)	23.457	20.920	12,1	11,2
Comisiones netas	3.237	3.240	(0,1)	0,8	6.477	6.103	6,1	5,8
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	334	623	(46,4)	(46,4)	957	1.302	(26,5)	(25,7)
Otros resultados de explotación	625	(466)	—	—	159	(91)	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>15.670</b>	<b>15.380</b>	<b>1,9</b>	<b>2,6</b>	<b>31.050</b>	<b>28.234</b>	<b>10,0</b>	<b>9,3</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(6.366)	(6.547)	(2,8)	(2,3)	(12.913)	(12.479)	3,5	3,0
<b>Margen neto</b>	<b>9.304</b>	<b>8.833</b>	<b>5,3</b>	<b>6,3</b>	<b>18.137</b>	<b>15.755</b>	<b>15,1</b>	<b>14,3</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.118)	(3.125)	(0,2)	1,1	(6.243)	(5.771)	8,2	7,6
Otros resultados y provisiones	(1.261)	(1.125)	12,1	12,8	(2.386)	(1.655)	44,2	42,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.925</b>	<b>4.583</b>	<b>7,5</b>	<b>8,2</b>	<b>9.508</b>	<b>8.329</b>	<b>14,2</b>	<b>13,3</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.448)	(1.468)	(1,4)	(0,4)	(2.916)	(2.494)	16,9	15,6
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>3.477</b>	<b>3.115</b>	<b>11,6</b>	<b>12,2</b>	<b>6.592</b>	<b>5.835</b>	<b>13,0</b>	<b>12,3</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>3.477</b>	<b>3.115</b>	<b>11,6</b>	<b>12,2</b>	<b>6.592</b>	<b>5.835</b>	<b>13,0</b>	<b>12,3</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(270)	(263)	2,7	2,9	(533)	(594)	(10,3)	(9,3)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>3.207</b>	<b>2.852</b>	<b>12,4</b>	<b>13,1</b>	<b>6.059</b>	<b>5.241</b>	<b>15,6</b>	<b>14,7</b>
<b>Beneficio ordinario atribuido a la dominante <sup>2</sup></b>	<b>3.207</b>	<b>2.852</b>	<b>12,4</b>	<b>13,1</b>	<b>6.059</b>	<b>5.241</b>	<b>15,6</b>	<b>14,7</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Excluido neto de plusvalías y saneamientos.

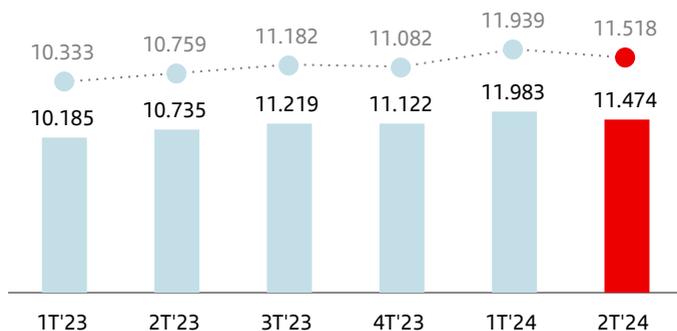
Los **ingresos totales** en el semestre alcanzaron un nuevo récord, hasta los 31.050 millones de euros, aumentando un 10% sobre los obtenidos en 1S 2023. Sin el impacto de los tipos de cambio, suben un 9% interanualmente, con la siguiente distribución por líneas:

- El **margen de intereses** crece un 11% respecto a 1S 2023, con aumentos en todos los negocios y regiones:
  - Destaca el incremento en **Retail** (+12%), con subidas en todas las regiones, principalmente en Europa, por la buena gestión del pasivo, y en Sudamérica, por los mayores volúmenes y el menor coste de los depósitos en Brasil y en Chile, tras los recortes de tipos de interés.
  - En **Consumer** sube un 7% por la repreciaación activa de los créditos y el crecimiento de volúmenes en Europa, y por los mayores volúmenes y menores tipos de interés en Brasil (que favorecen el consumo).
  - En **CIB** se registran fuertes subidas (+22%), respaldado por la buena evolución de Global Banking.
  - En **Wealth**, sube un 13%, principalmente por la buena gestión de los márgenes junto con una fuerte actividad comercial de Private Banking, que se vio favorecida por el entorno macro.
  - En **Payments** el margen de intereses se incrementa un 10% impulsado por el sólido comportamiento en Cards (que es el principal negocio de margen de intermediación en Payments), gracias a los mayores volúmenes en México y Brasil.

### Margen de intereses

Millones de euros

●●● euros constantes



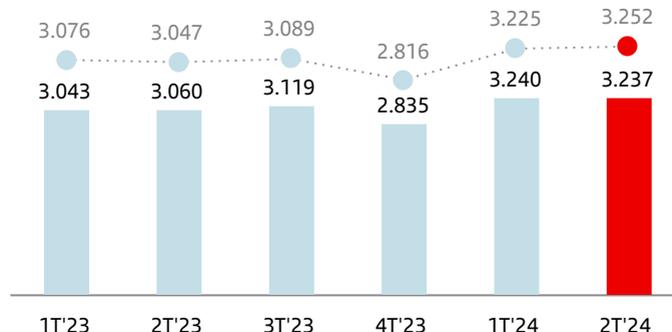
- Las **comisiones**, por su parte, crecen un 6% interanual, alcanzando una cifra récord de 6.477 millones de euros, respaldado por el crecimiento generalizado en todos los negocios salvo en Payments, que se vio impactado por una comisión puntual cobrada en el primer trimestre de 2023 derivado de los acuerdos comerciales en Brasil. Por negocios:
  - En **Retail**, crecen un 3%, con subidas en la mayoría de países, especialmente en Brasil, impulsadas por las comisiones de seguros y las de divisas.
  - En **Consumer** aumentan un 27% impulsadas por el crecimiento en Europa, por una mayor penetración de seguros (particularmente en Alemania), en Brasil, por mayores volúmenes, y en EE.UU., en parte por las comisiones en auto.
  - En **CIB** suben un 12% por la mayor actividad en Global Banking, favorecido por las iniciativas de US Banking Build-Out (US BBO).
  - En **Wealth**, crecen un 15%, principalmente por la buena actividad comercial en Private Banking y Asset Management.
  - En **Payments**, caen un 7%, afectadas por la comisión puntual en Cards en 1T 2023 mencionada anteriormente, mientras que

aumentan en PagoNxt por la mayor actividad en Ebury y por el incremento de Getnet en Chile, México y Europa.

### Comisiones netas

Millones de euros

●●● euros constantes



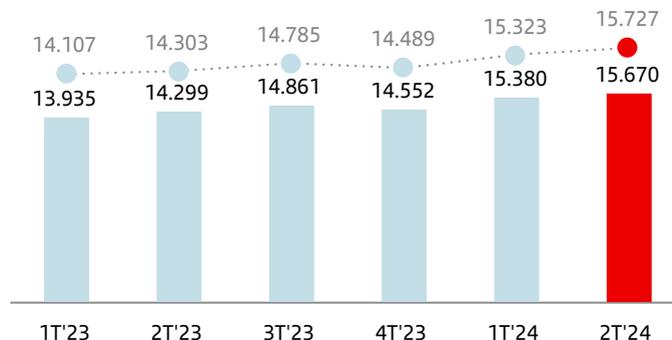
- Los **resultados de operaciones financieras** caen un 26%, por el descenso en el negocio de CIB (menores resultados en Global Markets tras un primer semestre de 2023 especialmente bueno, fundamentalmente por menores resultados en Brasil, debido a la menor actividad del mercado), compensado parcialmente por los mayores resultados en Retail.
- Los **otros resultados de explotación** incluyen un mayor impacto negativo por el ajuste por hiperinflación en Argentina. En 2024 no se recoge, sin embargo, ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023.

Esta buena evolución en la primera mitad de año de los ingresos nos permiten mejorar las expectativas de crecimiento que nos habíamos marcado para cierre de año en ingresos, desde un aumento esperado a dígito medio a un crecimiento a un dígito alto.

### Margen bruto

Millones de euros

●●● euros constantes



- Los **gastos de administración y amortizaciones** en 1S 2024 ascienden a 12.913 millones de euros, con una subida del 3% en comparación con 1S 2023. En términos reales, es decir, eliminando el efecto de la inflación media y en euros constantes, caen un 1% respecto al mismo periodo del año anterior.

Nuestra gestión de costes continúa enfocada en seguir mejorando nuestra eficiencia de manera estructural y, de esta forma, mantenernos como uno de los bancos globales más eficientes, con una ratio de eficiencia de 41,6%, mejorando 2,6 pp en comparación con el primer semestre de 2023 y mejor que nuestro objetivo de 2024. Es por ello por lo que hemos decidido mejorar el objetivo para cierre de año desde una eficiencia esperada menor al 43% a una ratio de eficiencia cercana al 42%.

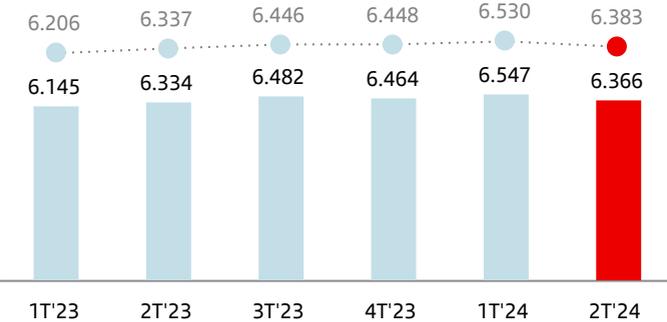
El plan de transformación de nuestro modelo de negocio, ONE Transformation, continúa avanzando, dando como resultado un mayor apalancamiento operativo y mejores dinámicas comerciales. Por negocios y en euros constantes:

- En **Retail** se mantienen planos. En términos reales (sin el impacto de la inflación) caen un 4%, reflejo de los esfuerzos en transformación, fundamentalmente en España y EE.UU., y por los menores costes en Argentina. La eficiencia se sitúa en el 39,5%, con una mejora interanual de 4,8 pp.
- En **Consumer**, los costes se mantienen estables. En términos reales caen un 3% gracias a la disciplina en costes en EE.UU., y tras absorber el impacto de las inversiones estratégicas del negocio en plataformas de *leasing* (lanzada en dos mercados europeos) y de *check-out lending*. Ello ha redundado en una mejora interanual de la eficiencia de 2,7 pp hasta el 40,6%.
- En **CIB**, aumentan un 20%. En términos reales suben un 16%, por las inversiones en nuevos productos y capacidades para generar crecimiento futuro. La ratio de eficiencia del negocio se sitúa en el 43,4%.
- En **Wealth**, los costes suben un 5% por el impacto de la inflación. En términos reales, suben un 2%, por las inversiones en iniciativas clave, como las realizadas para reforzar los equipos de Banca Privada. La ratio de eficiencia del negocio ha mejorado interanualmente 2,3 pp y se sitúa en el 34,4%.
- En **Payments**, aumentan un 4% por el impacto de la inflación. En términos reales, se mantienen estables, a pesar de las inversiones en plataformas globales tanto en PagoNxt como en Cards. La ratio de eficiencia del negocio se sitúa en 46,9%, permaneciendo prácticamente estable respecto a 1S 2023.

### Costes de explotación

Millones de euros

● euros constantes

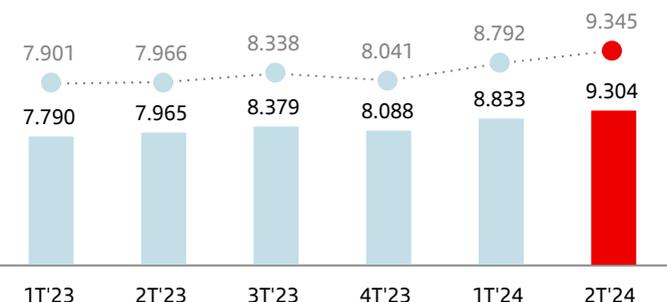


Con todo, el **margen neto** crece un 15% interanual (+14% en euros constantes) en 1S 2024, hasta un nivel récord de 18.137 millones.

### Margen neto

Millones de euros

● euros constantes



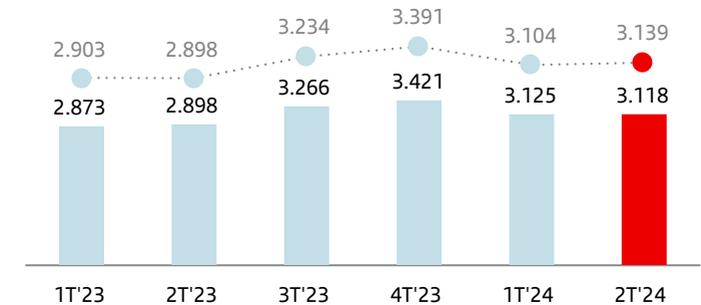
- Las **dotaciones por insolvencias** ascienden a 6.243 millones de euros en el primer semestre de 2024, un 8% más interanual. Sin el efecto de tipos de cambio, también aumentan un 8%, ya que el buen comportamiento en Retail, propiciado por los menores niveles de dotaciones en Europa, compensó parcialmente el aumento en Consumer (por la normalización del coste del riesgo desde niveles muy bajos en línea con lo esperado, el crecimiento de volúmenes y algunos impactos regulatorios).

Por otra parte, hemos constituido provisiones adicionales para incrementar la cobertura de la cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia. Con todo, el coste del riesgo se sitúa en el 1,21%, en línea con el objetivo del Grupo para 2024.

### Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

● euros constantes



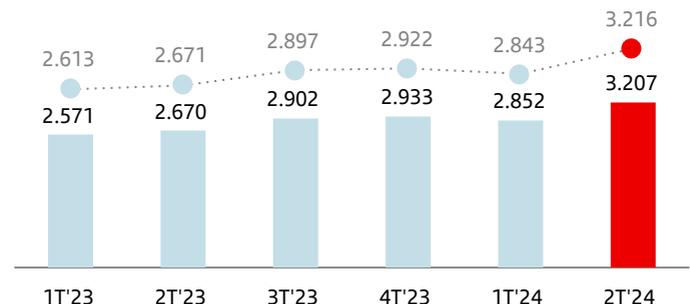
- La línea de **otros resultados y provisiones** registró un importe negativo de 2.386 millones de euros, (frente a un importe también negativo de 1.655 millones de euros en el primer semestre de 2023), afectado por el impacto de los cargos en PagoNxt tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica, así como por un mayor impacto del gravamen temporal a los ingresos en España.

- Con todo ello, el **beneficio atribuido a la dominante** en 1S de 2024 asciende a 6.059 millones de euros un 16% más que en 1S 2023 (+15% sin el efecto de tipos de cambio), respaldado por el crecimiento a doble dígito del margen neto, con ingresos creciendo a un ritmo mucho mayor que los costes.

### Beneficio atribuido a la dominante

Millones de euros

● euros constantes



El RoTE de 1S 2024 se sitúa en el 15,9% (14,5% en 1S 2023), el RoRWA en el 2,07% (1,88% en 1S 2023) y el beneficio por acción es de 0,37 euros (0,31 euros en 1S 2023). Anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España, el RoTE del semestre sería del 16,3%. Los buenos resultados del semestre nos han permitido mejorar nuestro objetivo de rentabilidad para cierre del año, desde un RoTE cercano al 16% a un RoTE superior al 16%.

### Evolución de resultados ordinarios sobre el primer trimestre

En el segundo trimestre de 2024, al igual que en el primer trimestre de 2024, no se han registrado resultados que no formen parte de nuestro negocio ordinario, por lo que el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido, de 3.207 millones de euros en el segundo trimestre de 2024 y de 2.852 millones en el primer trimestre de 2024, también coinciden.

En el trimestre, las variaciones de las líneas de la cuenta de resultados se ven impactadas por la aplicación del nuevo tipo de cambio teórico en Argentina. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

Con respecto a 1T 2024, el beneficio en 2T 2024 aumenta un 12%. En euros constantes, crece un 13%, con la siguiente evolución por líneas:

Los **ingresos totales** aumentan un 3% por el buen comportamiento en las principales líneas:

- El **margen de intereses** desciende un 4% muy impactado por Argentina. Excluyendo Argentina, crece un 2%, impulsado por Retail (fundamentalmente por Chile y Brasil, por el menor coste de los depósitos y mayores volúmenes) y por el incremento de actividad en CIB.
- Las **comisiones netas** crecen un 1% con respecto al trimestre anterior. Sin Argentina, las comisiones del Grupo suben un 3%, por la buena evolución en Retail, Consumer y Payments.

- Los **ROF** caen un 46% (caen también un 42% sin Argentina) por el peor comportamiento en CIB, principalmente en Brasil, compensado parcialmente por mayores resultados en Retail y el Centro Corporativo.
- Los **costes de explotación** en el segundo trimestre de 2024 caen un 2% en comparación con el trimestre anterior. Sin Argentina, se mantienen estables, con una buena evolución por las capturas de eficiencias en el negocio de Retail que compensaron las inversiones en CIB.
- Las **dotaciones por insolvencias** permanecen prácticamente estables, ya que la caída significativa en el negocio de Consumer en EE.UU. y Brasil compensó el incremento en Retail por el aumento de volúmenes, y las mayores dotaciones de la cartera de hipotecas en francos suizos en Polonia (Retail y Consumer).
- La línea de **otros resultados y provisiones** contabiliza 1.261 millones de euros negativos, que incluye los cargos en PagoNxt tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica, frente a 1.125 millones de euros negativos registrados en el primer trimestre de 2024, que estuvo afectado por el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España.

## Balance de Grupo Santander

### Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Jun-24	Jun-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	156.234	207.546	(51.312)	(24,7)	220.342
Activos financieros mantenidos para negociar	206.874	183.834	23.040	12,5	176.921
Valores representativos de deuda	71.523	55.823	15.700	28,1	62.124
Instrumentos de patrimonio	16.764	13.349	3.415	25,6	15.057
Préstamos y anticipos a la clientela	19.899	11.051	8.848	80,1	11.634
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	39.760	35.998	3.762	10,5	31.778
Derivados	58.928	67.613	(8.685)	(12,8)	56.328
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados <sup>1</sup>	15.335	15.441	(106)	(0,7)	15.683
Préstamos y anticipos a la clientela	6.601	6.782	(181)	(2,7)	7.201
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	444	627	(183)	(29,2)	459
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	8.290	8.032	258	3,2	8.023
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	82.270	86.756	(4.486)	(5,2)	83.308
Valores representativos de deuda	71.160	76.010	(4.850)	(6,4)	73.565
Instrumentos de patrimonio	1.842	1.729	113	6,5	1.761
Préstamos y anticipos a la clientela	8.933	8.714	219	2,5	7.669
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	335	303	32	10,6	313
Activos financieros a coste amortizado	1.217.341	1.180.302	37.039	3,1	1.191.403
Valores representativos de deuda	114.347	91.559	22.788	24,9	103.559
Préstamos y anticipos a la clientela	1.030.163	1.018.497	11.666	1,1	1.009.845
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	72.831	70.246	2.585	3,7	77.999
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	8.235	7.679	556	7,2	7.646
Activos tangibles	33.709	34.159	(450)	(1,3)	33.882
Activos intangibles	19.359	19.528	(169)	(0,9)	19.871
Fondo de comercio	13.668	14.126	(458)	(3,2)	14.017
Otros activos intangibles	5.691	5.402	289	5,3	5.854
Otras cuentas de activo <sup>2</sup>	46.904	45.248	1.656	3,7	48.006
<b>Total activo</b>	<b>1.786.261</b>	<b>1.780.493</b>	<b>5.768</b>	<b>0,3</b>	<b>1.797.062</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	133.856	134.888	(1.032)	(0,8)	122.270
Depósitos de la clientela	23.729	19.921	3.808	19,1	19.837
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	28.213	30.356	(2.143)	(7,1)	25.670
Derivados	52.261	62.259	(9.998)	(16,1)	50.589
Otros	29.653	22.352	7.301	32,7	26.174
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	34.493	36.220	(1.727)	(4,8)	40.367
Depósitos de la clientela	24.809	27.297	(2.488)	(9,1)	32.052
Valores representativos de deuda emitidos	6.726	5.684	1.042	18,3	5.371
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.942	3.239	(297)	(9,2)	2.944
Otros	16	—	16	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.454.896	1.446.882	8.014	0,6	1.468.703
Depósitos de la clientela	989.108	966.560	22.548	2,3	995.280
Valores representativos de deuda emitidos	305.136	285.869	19.267	6,7	303.208
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	117.752	149.348	(31.596)	(21,2)	130.028
Otros	42.900	45.105	(2.205)	(4,9)	40.187
Pasivos por contratos de seguro	17.592	17.584	8	0,0	17.799
Provisiones	8.401	8.389	12	0,1	8.441
Otras cuentas de pasivo <sup>3</sup>	33.375	34.486	(1.111)	(3,2)	35.241
<b>Total pasivo</b>	<b>1.682.613</b>	<b>1.678.449</b>	<b>4.164</b>	<b>0,2</b>	<b>1.692.821</b>
Fondos propios	132.836	127.258	5.578	4,4	130.443
Capital	7.747	8.092	(345)	(4,3)	8.092
Reservas (incluye acciones propias) <sup>4</sup>	119.030	113.925	5.105	4,5	112.573
Resultado atribuido al Grupo	6.059	5.241	818	15,6	11.076
Menos: dividendos y retribuciones	—	—	—	—	(1.298)
Otro resultado global acumulado	(36.963)	(33.789)	(3.174)	9,4	(35.020)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	7.775	8.575	(800)	(9,3)	8.818
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>103.648</b>	<b>102.044</b>	<b>1.604</b>	<b>1,6</b>	<b>104.241</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.786.261</b>	<b>1.780.493</b>	<b>5.768</b>	<b>0,3</b>	<b>1.797.062</b>

Nota: balance resumido en el que se han agrupado las líneas del balance de situación consolidado de las páginas 88 y 89 que figuran a continuación:

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

## Balance

### Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

Los créditos crecen un 2% interanual. Buena evolución en el trimestre (+2%), con aumentos en la mayoría de negocios y regiones.

#### Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

1.027

+2% trimestral

Miles de mill. de euros

+2% interanual

#### → Por segmentos:

Sólido crecimiento interanual en nuestros negocios de Consumer y CIB, mientras que caen ligeramente en Retail.

Retail	Consumer	CIB
-1%	+6%	+7%

Nota: variaciones en euros constantes.

### Préstamos y anticipos a la clientela

A cierre del primer semestre, los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.065.596 millones de euros, incrementando un 2% tanto en la comparativa interanual como en comparación con el primer trimestre.

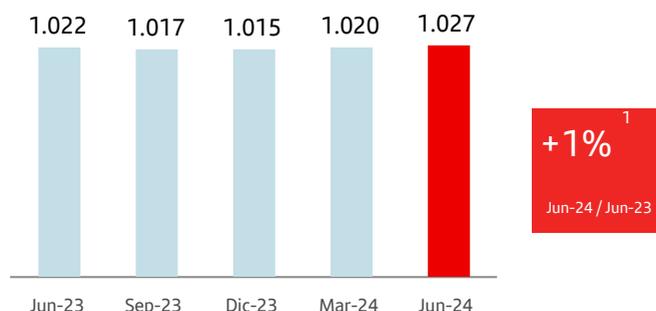
Con el fin de analizar la evolución de la banca tradicional en la concesión de créditos, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA, que ascienden a 1.027.346 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio (es decir, en euros constantes) salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte. A partir de 2T 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe. Sin embargo, este cambio tiene poca incidencia en las variaciones trimestrales del balance, teniendo en cuenta el peso reducido de Argentina sobre el total del Grupo en términos de balance.

En el trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) crecen un 2% en euros constantes, con el siguiente detalle:

- En **Retail**, los saldos se incrementan un 1%, impulsados por el crecimiento en empresas, mientras que en particulares y pymes se mantuvieron estables. Por región, suben en Sudamérica (principalmente en Brasil), en Norteamérica (por México) y se mantienen estables en Europa (donde destaca el crecimiento en España y Polonia, que compensan la caída en Reino Unido).
- En **Consumer**, crecen un 3%, favorecidos por mayores volúmenes en auto, en Europa, en EE.UU. y en Brasil.

### Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +2%.

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

Los recursos crecen interanualmente. En el trimestre se mantienen planos, ya que las caídas de los depósitos mayoristas se compensan con el aumento de los fondos de inversión.

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

1.171

0% trimestral

Miles de mill. de euros

+5% interanual

#### → Por productos:

Aumento interanual de los saldos a plazo y fondos de inversión en detrimento de los depósitos a la vista.

Vista	Plazo	Fondos de inversión
-1%	+12%	+17%

- En **CIB**, los saldos crecen un 5%, con incrementos en todas las regiones, principalmente en España favorecido por los mayores niveles de actividad.
- En **Wealth** se incrementan al 1%, mientras que en **Payments** caen un 1%.

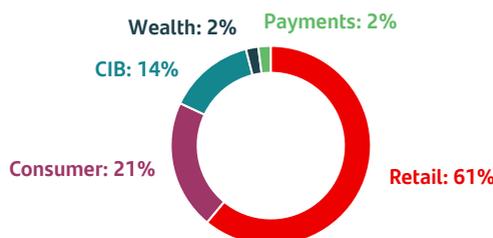
En comparación con el **primer semestre de 2023**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) sin el impacto de los tipos de cambio suben un 2%, con el siguiente detalle:

- En **Retail**, caen un 1%, por los descensos en Reino Unido (en línea con nuestra estrategia de incrementar la rentabilidad) y en España (amortizaciones anticipadas de hipotecas y menores créditos a pymes), parcialmente compensados con crecimientos en Brasil, Polonia, México y Chile.
- En **Consumer**, crecen al 6% por el buen comportamiento de los mercados de auto en Europa y Brasil.
- En **CIB**, suben un 7%, impulsados por el sólido crecimiento en EE.UU., favorecido por las iniciativas de US BBO.
- En los negocios de **Wealth** y en **Payments** aumentaron un 3% y un 4%, respectivamente.

Por otro lado, a cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura diversificada entre los mercados en los que el Grupo opera: Europa (55%), DCB Europe (14%), Norteamérica (16%) y Sudamérica (15%).

### Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Junio 2024



## Recursos de la clientela

Los depósitos de la clientela se sitúan en 1.037.646 millones de euros a cierre de junio 2024, cayendo un 1% en el trimestre y aumentando un 2% en los últimos doce meses.

Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los recursos de la clientela (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión) que, a cierre de junio, se sitúan en 1.171.085 millones de euros. Los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio (salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte). A partir de 2T 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe. Sin embargo, este cambio tiene poca incidencia en las variaciones trimestrales del balance, teniendo en cuenta el peso reducido de Argentina sobre el total del Grupo en términos de balance.

En el trimestre, los recursos de la clientela se mantienen estables en euros constantes, con el siguiente detalle:

- Por productos, los depósitos sin CTA caen ligeramente, compensados por el crecimiento de los fondos de inversión (+3%).
- Por segmentos principales, se incrementan un 3% en **Consumer**, +1% en **Retail** y en **Wealth**, y caen un 7% en **CIB**, debido a un cambio en la estrategia para reducir el exceso de depósitos corporativos.

En relación a junio de 2023, los recursos de la clientela se incrementan un 5%:

- Por productos, los depósitos sin CTA crecen un 2%, por un aumento de las cuentas a plazo (+12%), en el contexto de tipos de interés actual, ya que los depósitos a plazo aumentan en todos los países (excepto en EE.UU. y Argentina), en detrimento de las cuentas a la vista, que retroceden un 1%. Por su parte, los fondos de inversión suben el 17%.
- Por negocios, suben un 4% en **Retail**, con fuertes crecimientos en Brasil, España, México y Polonia, +14% en **Consumer**, apoyado por nuestra estrategia de aumentar nuestros depósitos, -3% en **CIB**, por los descensos en España y EE.UU. y en **Wealth** se incrementan un 10% por los fondos de inversión.
- Por segmentos secundarios, crecimientos significativos en Brasil, España, México, Polonia y DCB Europe.

A cierre del trimestre, los recursos de la clientela mantienen una estructura diversificada entre los mercados en los que el Grupo opera: Europa (62%), DCB Europe (7%), Norteamérica (14%) y Sudamérica (17%). El peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 56%, el de las cuentas a plazo es del 25% y el de los fondos de inversión del 19%.

## Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +5%.

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

En cuanto a las **emisiones** del Grupo, en el primer semestre del año se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda *senior* por 12.053 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 6.272 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) por un importe total de 11.998 millones de euros, de los que 8.092 millones son *senior non-preferred*, 2.406 millones son deuda subordinada y 1.500 millones de euros son AT1.
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 25.682 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 103% (103% en junio de 2023), mientras que la ratio de depósitos más financiación de medio/largo plazo sobre créditos del Grupo es del 123%, mostrando una holgada estructura de financiación. Por su parte, la ratio de cobertura de liquidez (LCR) es del 163% con datos estimados de junio de 2024 (158% en junio de 2023).

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

### Agencias de calificación

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Fitch Ratings	A-(Senior A)	F2 (Senior F1)	Estable
Moody's	A2	P-1	Positiva
Standard & Poor's	A+	A-1	Estable
DBRS	A (Alto)	R-1 (Medio)	Estable

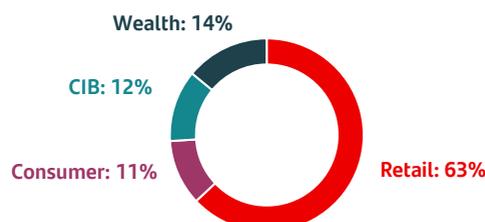
Moody's confirmó en abril de 2024 el *rating* de A2 a largo plazo y P-1 a corto plazo y subió la perspectiva de estable a positiva siguiendo el mismo movimiento en el soberano y manteniendo el *rating* dos escalones por encima del del Reino de España. S&P calificó en abril nuestros instrumentos AT1 como BBB- (*investment grade*), una calificación nueva para este tipo de instrumento.

DBRS y Fitch mantienen las perspectivas en estable, por encima del soberano, mientras que S&P también permanece estable, en línea con su calificación del soberano.

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

### Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Junio 2024



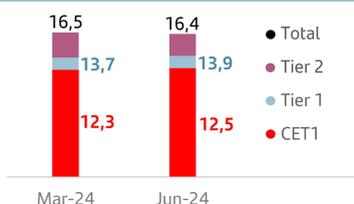
## Ratios de solvencia

### Resumen ejecutivo

#### Ratio de capital fully loaded

Ratio CET1 *fully loaded* se mantiene por encima del 12% al cierre de junio, en línea con el objetivo del Grupo.

##### Evolución CET1 *fully-loaded* (%)



A cierre del trimestre, la ratio de capital total *phased in* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 16,7% y la ratio CET1 *phased in* del 12,5%. Cumplimos holgadamente las ratios exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que, estimadas, se sitúan en el 13,9% en la ratio de capital total y en el 9,6% en la de CET1<sup>2</sup>. Ello implica una distancia al MDA (*maximum distributable amount*) de 245 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 286 pb.

En términos *fully loaded*, en el trimestre generamos 52 pb orgánicamente, incluyendo una aportación positiva de 7 pb por los APR, ya que el crecimiento de los APR fue más que compensado por nuestras iniciativas de rotación de activos y transferencia de riesgo. También registramos un cargo de 25 pb que corresponde al devengo de la remuneración al accionista por los resultados obtenidos en el segundo trimestre en línea con el *payout* objetivo del 50%<sup>1</sup>.

Adicionalmente, registramos impactos negativos por 7 pb, por deducciones, principalmente activos intangibles y la valoración de cartera disponible para la venta. No ha habido cargos regulatorios significativos en el trimestre.

Con todo, la ratio CET1 *fully loaded* se sitúa en 12,5%. La ratio de capital total *fully loaded* es del 16,4%.

#### Ratio CET1 fully loaded

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

Generación orgánica **+52 pb**

Devengo por remuneración al accionista<sup>1</sup> **-25 pb**

#### TNAV por acción

El TNAV por acción se sitúa en **4,94 euros**. Incluyendo los dividendos en efectivo, aumenta un 12% interanual.

El TNAV por acción cierra el trimestre en 4,94 euros. Incluyendo el dividendo en efectivo por acción abonado en noviembre de 2023 (8,10 céntimos de euro) y el segundo dividendo con cargo a 2023 (9,50 céntimos de euro) pagado en mayo, el TNAV más el dividendo en efectivo por acción aumenta un 12% interanual (+2% en el trimestre).

Por último, la ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 4,74% y la ratio *phased in* también es del 4,74%.

#### Recursos propios computables. Junio 2024

Millones de euros

	Fully loaded	Phased in
CET1	77.848	77.975
Recursos propios básicos	86.681	86.809
<b>Recursos propios computables</b>	<b>102.419</b>	<b>104.420</b>
Activos ponderados por riesgo	625.017	624.831

	%	%
<b>Ratio de capital CET1</b>	<b>12,5</b>	<b>12,5</b>
<b>Ratio de capital Tier 1</b>	<b>13,9</b>	<b>13,9</b>
<b>Ratio de capital total</b>	<b>16,4</b>	<b>16,7</b>

#### Evolución ratio CET1 fully loaded

%



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

- Devengo de la remuneración al accionista por los resultados obtenidos en el segundo trimestre en línea con el *payout* objetivo de aproximadamente el 50%, repartido aproximadamente en partes iguales entre dividendo en efectivo y programa de recompras. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.
- El pasado 1 de enero de 2024, nuestro requerimiento del colchón sistémico aumentó del 1% al 1,25% por el mayor requerimiento OEIS (D-SIB, por sus siglas en inglés) como consecuencia de: i) un cambio metodológico publicado por el BCE que posteriormente fue adoptado por el Banco de España y ii) que las entidades deberán mantener capital a nivel consolidado por el superior entre el requerimiento EISM (G-SIB, por sus siglas en inglés), que actualmente es del 1% y el D-SIB. Adicionalmente, el BCE aumentó el requerimiento P2R de Banco Santander, S.A. del 1,58% al 1,74%, debido principalmente a un cambio en su metodología.

## Gestión de riesgos

### Resumen ejecutivo

#### Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia se mantienen dentro de los niveles esperados, gracias a la gestión proactiva de los riesgos, a pesar del entorno macroeconómico y geopolítico.

Coste del riesgo	Ratio de mora	Cobertura total
<b>1,21%</b> +1 pb s/1T'24	<b>3,02%</b> -8 pb s/1T'24	<b>66%</b> 0 pp s/1T'24

#### Riesgo estructural y de liquidez

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

Ratio de cobertura de liquidez (LCR)
<b>163%</b> +5 pp s/1T'24

#### Riesgo de crédito<sup>1</sup>

Durante el primer semestre del año, uno de los principales factores que han marcado el comportamiento de los mercados ha sido la incertidumbre asociada al ritmo de descenso de la inflación, en un escenario en el que el BCE ha bajado ligeramente los tipos, mientras la Fed y el BoE decidieron mantenerlos sin cambios. Otros factores determinantes han sido la creciente tensión geopolítica y los diferentes procesos electorales en Europa y Latinoamérica.

#### Riesgo de mercado

Estabilidad en nuestro perfil de riesgo. El VaR se mantuvo en niveles moderados en un entorno económico con una inflación todavía elevada y un mayor riesgo geopolítico.

VaR medio		
<b>2T'24</b>	<b>16 millones de euros</b>	-1 mill. euros s/1T'24

#### Riesgo operacional

El perfil de riesgo operacional se ha deteriorado ligeramente en el segundo trimestre, debido a un incremento de los riesgos relacionados con la ejecución de procesos y el ciberriesgo. En cuanto a las pérdidas, se ha registrado un aumento de las mismas en comparación con el trimestre anterior.

A pesar de ello, el entorno de aterrizaje suave y la ligera desaceleración de la inflación no está afectando significativamente a la actividad económica debido, en parte, a la fortaleza de los mercados laborales y a políticas fiscales que han respaldado a las familias y a las empresas.

Nuestro modelo de negocio, junto con nuestra gestión conservadora de los riesgos, ayudan a mantener un perfil de riesgo medio-bajo incluso en contextos macroeconómicos y geopolíticos más complejos.

### Evolución de las principales métricas de riesgos

	Dotaciones por insolvencias <sup>2</sup>				Coste del riesgo (%) <sup>3</sup>			Tasa de mora (%)			Cobertura total (%)		
	2T'24	1S'24	Var (%) s/ 1S'23	Var (%) s/ 1T'24	1S'24	Var (pb) s/ 1S'23	Var (pb) s/ 1T'24	1S'24	Var (pb) s/ 1S'23	Var (pb) s/ 1T'24	1S'24	Var (pp) s/ 1S'23	Var (pp) s/ 1T'24
Retail	1.564	3.087	(1,3)	4,6	1,03	11	0	3,15	(7)	(9)	60,4	(2,8)	0,3
Consumer	1.055	2.193	21,4	(7,0)	2,17	31	4	4,81	63	(5)	75,9	(12,0)	(0,2)
CIB	56	96	—	39,4	0,15	(4)	1	1,05	(33)	(9)	45,0	8,2	(1,3)
Wealth	10	14	—	147,9	0,05	6	11	0,77	(5)	14	64,6	11,4	3,0
Payments	434	852	(2,8)	6,0	7,03	(8)	14	5,00	(13)	15	149,5	7,4	4,6
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>3.118</b>	<b>6.243</b>	<b>7,6</b>	<b>1,1</b>	<b>1,21</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>3,02</b>	<b>(5)</b>	<b>(8)</b>	<b>66,5</b>	<b>(1,9)</b>	<b>0,4</b>
Europa	532	1.017	(22,7)	9,6	0,39	(3)	(2)	2,25	(11)	(7)	49,1	(1,9)	0,0
DCB Europe	308	584	39,5	12,0	0,72	17	5	2,31	28	5	85,4	(9,0)	(0,7)
Norteamérica	908	1.893	21,2	(8,1)	2,23	54	9	3,93	70	(14)	74,3	(15,7)	0,1
Sudamérica	1.370	2.748	9,5	2,7	3,50	18	5	5,30	(58)	(7)	81,5	3,7	1,2
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>3.118</b>	<b>6.243</b>	<b>7,6</b>	<b>1,1</b>	<b>1,21</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>3,02</b>	<b>(5)</b>	<b>(8)</b>	<b>66,5</b>	<b>(1,9)</b>	<b>0,4</b>

1. Variaciones en euros constantes.

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

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

Para más información detallada, véase la sección de [Medidas Alternativas de Rendimiento](#).

En cuanto a la calidad crediticia:

- La **tasa de mora** se situó en el 3,02% (8 pb menos que en el trimestre anterior), debido principalmente a que la exposición bruta con clientes (riesgo total) creció un 2% en el trimestre, alcanzando los 1.164 miles de millones de euros, mientras que los saldos de activos deteriorados se mantuvieron estables en el trimestre, (35.091 millones de euros), registrando un buen comportamiento en Retail.
- Las **dotaciones por insolvencias** en 1S 2024 se situaron en 6.243 millones de euros, un 8% más que en el mismo periodo de 2023, principalmente por la normalización esperada en Consumer e incrementos en Retail en México y Brasil, parcialmente compensados por el descenso de Retail en Europa. En el trimestre, las dotaciones subieron únicamente un 1%, ya que las caídas en Consumer en EE.UU. compensaron las mayores provisiones en la cartera hipotecaria en francos suizos. El **coste del riesgo** se situó en el 1,21%, en línea con nuestro objetivo para el año, en un contexto de ligero crecimiento de la exposición crediticia en último año.
- La **tasa de cobertura total** de activos deteriorados se mantuvo estable en el trimestre, alcanzando el 66%, con unos fondos para insolvencias de 23.323 millones de euros. La cobertura se mantiene en niveles confortables teniendo en cuenta que el 68% de la cartera del Grupo cuenta con un colateral de calidad.

Con respecto a la evolución de las fases (*stages*) según la NIIF 9, la distribución de la cartera se mantuvo sin variaciones significativas en el trimestre en términos porcentuales. El balance de fase 2 ha aumentado por un cambio en los criterios de clasificación, lo que mejora nuestros sistemas de detección temprana de riesgos. Esto no ha tenido un impacto significativo en el importe total de dotaciones.

#### Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición <sup>1</sup>			Cobertura		
	Jun-24	Mar-24	Jun-23	Jun-24	Mar-24	Jun-23
Fase 1	1.008	1.007	1.011	0,4%	0,4%	0,4%
Fase 2	94	83	75	5,6%	6,3%	7,2%
Fase 3	35	36	35	41,2%	40,5%	41,0%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en junio de 2024 no están sujetos a deterioro 26 mil millones de euros de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (19 mil millones en diciembre 2023 y 18 mil millones en junio 2023).

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

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

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

#### Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	2T'24	Variación (%)	
		Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	35.637	—	3,5
Entradas netas	3.296	4,1	4,8
Aumento de perímetro	13	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	(611)	—	—
Fallidos	(3.244)	1,5	6,0
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>35.091</b>	<b>(1,5)</b>	<b>0,4</b>
<b>Fondos constituidos</b>	<b>23.323</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(2,4)</b>
Para activos deteriorados	14.461	0,1	0,9
Para resto de activos	8.862	(2,6)	(7,5)

Los negocios de Retail, Consumer, CIB y Payments representan más del 95% de la cartera total del Grupo. A continuación, describimos la evolución de dichos negocios desde un punto de vista de la gestión del riesgo durante el segundo trimestre:



#### Retail & Commercial Banking

Exposición crediticia  
**56% del Grupo**

La cartera de Retail se compone principalmente de préstamos hipotecarios de alta calidad crediticia, donde alrededor del 90% cuenta con un *loan to value* (relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien hipotecado) inferior al 80%, y una cartera de empresas donde más del 50% tiene garantía real o inmobiliaria.

La **tasa de mora** descendió 9 pb en el trimestre, hasta el 3,15%, inducido por la caída de los saldos de activos deteriorados principalmente en Europa. Por otro lado, la exposición crediticia con clientes bruta (riesgo total) se mantuvo prácticamente estable.

Las **dotaciones por insolvencias** disminuyeron un 1% respecto al primer semestre de 2023, principalmente por el buen comportamiento de las carteras europeas. En comparativa trimestral, aumentan un 5%, explicado por el incremento de provisiones en Brasil y en la cartera de hipotecas en francos suizos en Polonia.

El **coste del riesgo** aumentó 11 pb respecto a junio de 2023, situándose en el 1,03%, manteniéndose estable con respecto al cierre del primer trimestre.

La **tasa de cobertura** total de activos deteriorados permanece estable en el trimestre, alcanzando el 60%. Teniendo en cuenta que Retail incluye las carteras hipotecarias de España y Reino Unido, con un colateral de alta calidad, consideramos que la cobertura se sitúa en niveles adecuados al nivel de riesgo del portfolio.



#### Digital Consumer Bank

Exposición crediticia  
**18% del Grupo**

La cartera de Consumer se compone principalmente por préstamos para la financiación de vehículos, que representan cerca del 80% de la cartera, a través de alianzas estratégicas y del negocio de *leasing*, así como de préstamos al consumo con una buena calidad crediticia.

La **tasa de mora** se situó en el 4,81%, y disminuye 5 pb con respecto al trimestre anterior. El aumento de la exposición crediticia bruta con clientes (riesgo total) ha compensado el leve aumento de los saldos de activos deteriorados, que alcanzaron los 10.280 millones de euros, +2% en el trimestre.

Las **dotaciones por insolvencias** aumentaron un 21% respecto a las del primer semestre de 2023, afectadas por la continua normalización en Europa y en EE.UU. (aunque todavía se encuentran por debajo de nuestra media histórica), mientras que disminuyeron un 7% respecto a 1T 2024 por menores dotaciones en EE.UU. y Brasil.

El **coste del riesgo** aumentó 31 pb con respecto a junio de 2023, situándose en el 2,17%, con un comportamiento dentro de lo esperado.

La **tasa de cobertura** total de activos deteriorados se mantuvo estable en el trimestre, situándose en el 76%, un nivel con el que nos sentimos cómodos, considerando que más de un 80% de la cartera es financiación de vehículos.



## Corporate & Investment Banking

Exposición crediticia  
21% del Grupo

Negocio con clientes mayoristas de alta calidad crediticia, en el que más de un 85% cuenta con un *rating* por encima de *investment grade*, con un fuerte componente de asesoramiento y soluciones de alto valor añadido.

La **tasa de mora** se situó en el 1,05%, lo que supone un descenso de 9 pb en el trimestre, principalmente por el aumento de la cartera (+5%), fundamentalmente en España, Polonia y Norteamérica (apoyado por el crecimiento del negocio en la sucursal de Nueva York).

Las **dotaciones por insolvencias** alcanzaron los 96 millones de euros, frente a los 7 millones de euros en el primer semestre de 2023 (por las liberaciones a principios de 2023). Respecto al primer trimestre aumentan 15 millones de euros.

El **coste del riesgo**, por su parte, se mantiene estable en el trimestre, en el 0,15%.

La **tasa de cobertura** total de activos deteriorados se sitúa en el 45%, (-1 pp en el trimestre), nivel que consideramos adecuado teniendo en cuenta la calidad crediticia de la cartera.



## Payments

Exposición crediticia  
2% del Grupo

Payments tiene una cartera que se caracteriza por una rápida rotación y elevada rentabilidad que compensa su nivel de riesgo.

La **tasa de mora** se incrementó 15 pb en el trimestre hasta situarse en el 5,00%, por el aumento de un 2% en los saldos de activos deteriorados en Cards, principalmente en Europa y en Brasil, con una exposición con clientes bruta que descendió ligeramente en el trimestre debido a PagoNxt.

Las **dotaciones por insolvencias**, que se concentran fundamentalmente en Cards, disminuyeron un 3% respecto al primer semestre de 2023. Sin embargo, aumentaron un 6% en comparación con el trimestre anterior, por Brasil y Reino Unido, parcialmente compensados por disminuciones en México.

El **coste del riesgo** se incrementa hasta el 7,03%.

La **tasa de cobertura total** de activos deteriorados aumentó trimestralmente 5 pp y se sitúa cómodamente en el 149%.

## Riesgo de mercado

Los mercados continúan condicionados tanto por las políticas monetarias de los bancos centrales como por las tensiones geopolíticas. Adicionalmente, se han visto afectados por los resultados de las elecciones en Europa y en México, que generaron un repunte de la volatilidad en el peso mexicano, depreciándose frente al dólar estadounidense.

Las bolsas continúan soportadas por la resiliencia de las economías, mientras que los tipos de interés de mercado siguen mostrando cierta volatilidad, ligada a las expectativas de la evolución de la inflación.

La actividad de negociación de banca corporativa global está enfocada en atender las necesidades de nuestros clientes. Su riesgo se mide en términos de VaR diario al 99% y tiene su origen en posibles movimientos en los tipos de interés.

En el segundo trimestre, el VaR medio alcanzó un valor de 16 millones de euros, 1 millón de euros menor en comparación con el trimestre anterior, permaneciendo estable con algunos momentos puntuales de ligera volatilidad, bien por los mercados o bien por una mayor exposición principalmente a los tipos de interés.

Por factor de riesgo de mercado, el VaR continuó siendo dirigido mayoritariamente por el riesgo de tipo de interés. Las cifras de VaR siguen siendo bajas en comparación con el tamaño del balance y la actividad del Grupo.

### Carteras de negociación.<sup>1</sup> VaR por región

Millones de euros

Segundo trimestre	2024		2023
	Medio	Último	Medio
<b>Total</b>	<b>16,4</b>	<b>14,9</b>	<b>12,1</b>
Europa	12,2	12,0	9,4
Norteamérica	7,7	8,1	3,5
Sudamérica	7,9	10,6	8,5

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

### Carteras de negociación.<sup>1</sup> VaR por factor de mercado

Millones de euros

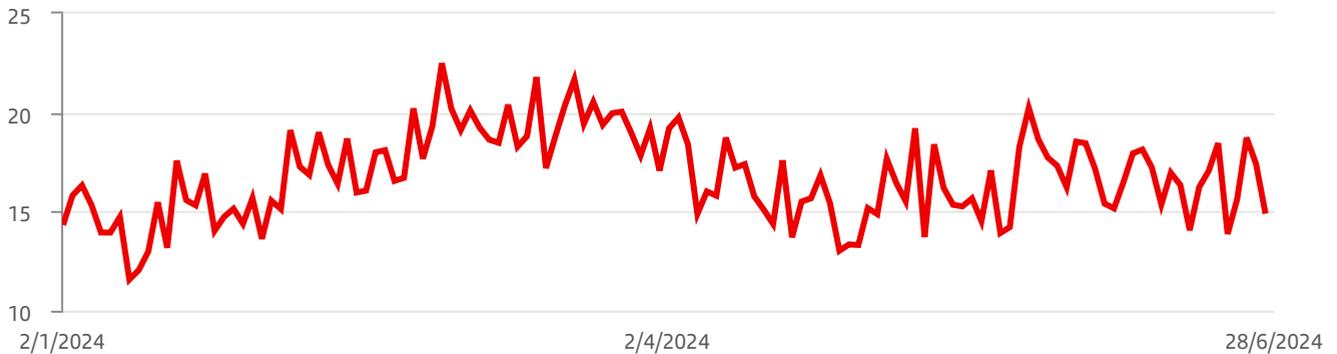
Segundo trimestre 2024	Mínimo	Medio	Máximo	Último
<b>VaR total</b>	<b>13,0</b>	<b>16,4</b>	<b>20,2</b>	<b>14,9</b>
Efecto diversificación	(12,0)	(17,2)	(23,7)	(19,0)
VaR tipo de interés	13,6	17,4	22,3	16,4
VaR renta variable	2,8	3,8	5,1	5,1
VaR tipo de cambio	2,8	5,2	7,7	5,2
VaR <i>spreads</i> crédito	3,6	4,3	5,2	4,3
VaR <i>commodities</i>	2,3	2,9	3,7	2,8

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

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

## Carteras de negociación<sup>1</sup>. Evolución del VaR

Millones de euros



### Riesgo estructural y de liquidez

**Riesgo de tipo de cambio estructural:** derivado principalmente de las transacciones en moneda extranjera relacionadas con inversiones financieras permanentes, sus resultados y coberturas asociadas. Nuestra gestión dinámica de este riesgo busca limitar el impacto de los movimientos de los tipos de cambio en la ratio de CET1. En el trimestre, la cobertura de las diferentes divisas con impacto en esta ratio se mantuvo cerca del 100%.

**Riesgo estructural de tipo de interés:** en el segundo trimestre de 2024, los tipos de interés de mercado presentaron altos niveles de volatilidad una vez más, ligados a las expectativas de la senda de inflación y los posibles ajustes de las políticas monetarias de los bancos centrales. En este contexto, nuestras carteras estructurales de deuda mantuvieron un comportamiento negativo, aunque el riesgo estructural de tipos de interés permaneció en niveles cómodos durante el periodo.

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

### Riesgo operacional

Nuestro perfil de riesgo operacional se ha deteriorado ligeramente en el segundo trimestre de 2024. En cuanto a las pérdidas por riesgo operacional, se ha producido un aumento de las mismas en comparación con el trimestre anterior. Los procesos legales y el fraude continúan siendo los principales causantes de dichas pérdidas, que se concentran en el negocio de Retail del Grupo.

El Grupo mantiene de forma constante un estrecho seguimiento de la evolución de los riesgos operacionales en general, y del riesgo tecnológico en particular, derivados de los planes de transformación, servicios prestados por terceros, el fraude externo y los procesos judiciales más relevantes.

En relación al riesgo de proveedores y de ciberriesgo, el 14 de mayo de 2024, anunciamos que habíamos tenido conocimiento de un acceso no autorizado a una base de datos de Santander alojada en un proveedor externo. El Grupo implementó de inmediato medidas para gestionar el incidente, como el bloqueo del acceso a la base de datos y un refuerzo de la prevención contra el fraude para proteger a los clientes.

# Información por segmentos

## Descripción de segmentos

Como ya habíamos anunciado, tras la creación de los dos nuevos segmentos globales y con el propósito de alinear el modelo operativo y el de gestión, a partir de la información financiera del primer trimestre de 2024, se realizó un cambio en los segmentos reportados, donde los negocios globales pasan a ser los segmentos principales.

### Principales variaciones en la composición de los segmentos del Grupo

Las principales variaciones, que aplicamos desde el 1 de enero de 2024 a la información de gestión en todos los periodos incluidos en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

- Todos los negocios del Grupo de todos los mercados se consolidaron en cinco áreas globales: Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, Corporate & Investment Banking, Wealth Management & Insurance y Payments, que pasan a ser los nuevos segmentos principales.
- Las variaciones en la información financiera son las siguientes:
  - La antigua Banca Comercial se dividió en los nuevos segmentos Retail & Commercial Banking y Digital Consumer Bank, mientras que el negocio de tarjetas en los países pasa a formar parte del nuevo segmento Payments.
  - Los resultados de las actividades relacionadas principalmente con la gestión financiera, que se encuentran en los países, se asignaron por completo a los negocios globales en función del segmento que genera la posición financiera en cada unidad.
  - Los centros corporativos locales se asignaron a los distintos negocios globales.
  - Se revisaron los criterios de reparto de ingresos entre los negocios globales, para reflejar mejor la contribución al Grupo de cada uno de los mismos.
- Los antiguos segmentos principales (Europa, Norteamérica, Sudamérica y Digital Consumer Bank, que pasó a denominarse DCB Europe) pasan a ser los nuevos segmentos secundarios. Las cifras publicadas de 2023 para las regiones, los países y el Centro Corporativo se mantuvieron sin cambios.

Todos los cambios anteriormente descritos no tienen impacto alguno en los estados financieros consolidados reportados por el Grupo.

### Composición de los segmentos del Grupo

#### Segmentos principales

Este primer nivel de segmentación, basado en la estructura de gestión del Grupo a partir del 1 de enero de 2024, se compone de seis segmentos de los que se reporta información: cinco áreas operativas y el Centro Corporativo.

Las áreas operativas son:

**Retail & Commercial Banking (Retail):** área que integra el negocio de banca minorista y comercial (particulares, pymes y

empresas), excepto los negocios originados por las sociedades de financiación al consumo y el negocio de tarjetas.

**Digital Consumer Bank (Consumer):** agrupa todo el negocio originado en las sociedades de financiación al consumo, incluyendo también Openbank, Open Digital Services (ODS) y SBNA Consumer.

**Corporate & Investment Banking (CIB):** este negocio que incluye Global Transaction Banking, Global Banking (Global Debt Financing y Corporate Finance) y Global Markets, ofrece productos y servicios a escala mundial a clientes corporativos e institucionales, y también presta servicio a la amplia base de clientes del Grupo a través de la colaboración con los demás segmentos.

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

**Payments:** agrupa las soluciones digitales de pago del Grupo. Proporciona soluciones tecnológicas globales para nuestros bancos y nuevos clientes en el mercado abierto. Está integrado por dos negocios principales: PagoNxt (Getnet, Ebury y PagoNxt Payments) y Cards (plataforma de tarjetas y el negocio de tarjetas en los países donde operamos).

#### Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en los segmentos que han sido principales hasta 2023, es decir, Europa, DCB Europe, Norteamérica y Sudamérica:

**Europa:** incorpora los negocios realizados en la región excepto los incluidos en DCB Europe. Se facilita información financiera detallada de España, Reino Unido, Portugal y Polonia.

**DCB Europe:** incluye Santander Consumer Finance, que incorpora todo el negocio de consumo en Europa, Openbank España y ODS.

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

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

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

Como *holding* del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y de liquidez al resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora el deterioro de fondos de comercio. No recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

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

Tal y como se describe en la página anterior, los resultados de nuestros segmentos que se presentan a continuación se proporcionan basados únicamente en los resultados ordinarios e incluyendo el impacto de las fluctuaciones de tipo de cambio. Sin embargo, para una mejor comprensión de los cambios en la evolución de nuestros segmentos principales y secundarios, se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto, salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase el método de cálculo en la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe).

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

## Enero-Junio 2024

### Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

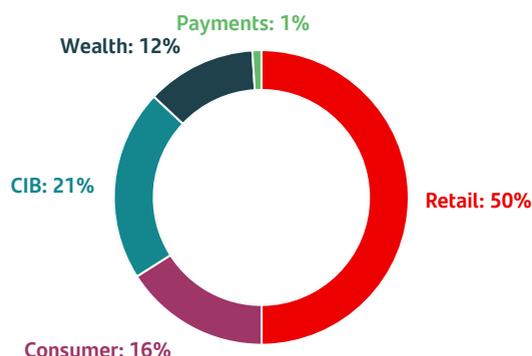
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
Retail & Commercial Banking	14.015	2.366	16.274	9.851	5.187	3.326
Digital Consumer Bank	5.364	742	6.449	3.831	1.341	1.070
Corporate & Investment Banking	2.031	1.280	4.188	2.371	2.151	1.405
Wealth Management & Insurance	827	719	1.789	1.173	1.130	818
Payments	1.320	1.371	2.701	1.435	306	49
PagoNxt	62	456	583	(18)	(286)	(304)
Cards	1.258	915	2.117	1.452	592	353
Centro Corporativo	(100)	1	(350)	(524)	(606)	(609)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>23.457</b>	<b>6.477</b>	<b>31.050</b>	<b>18.137</b>	<b>9.508</b>	<b>6.059</b>

### Segmentos Secundarios

<b>Europa</b>	<b>8.288</b>	<b>2.368</b>	<b>11.718</b>	<b>7.116</b>	<b>4.983</b>	<b>3.187</b>
España	3.656	1.484	6.065	3.999	2.681	1.756
Reino Unido	2.381	142	2.516	1.065	849	630
Portugal	844	242	1.142	874	834	563
Polonia	1.384	339	1.711	1.245	779	386
Otros	24	161	284	(68)	(159)	(147)
<b>DCB Europe</b>	<b>2.187</b>	<b>451</b>	<b>2.854</b>	<b>1.534</b>	<b>757</b>	<b>453</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>5.247</b>	<b>1.300</b>	<b>7.039</b>	<b>3.686</b>	<b>1.586</b>	<b>1.347</b>
Estados Unidos	2.824	539	3.769	1.866	612	664
México	2.421	733	3.244	1.901	1.149	840
Otros	2	27	26	(82)	(175)	(158)
<b>Sudamérica</b>	<b>7.835</b>	<b>2.358</b>	<b>9.790</b>	<b>6.324</b>	<b>2.788</b>	<b>1.681</b>
Brasil	5.235	1.734	6.984	4.719	1.935	1.141
Chile	824	265	1.187	721	450	253
Argentina	1.423	204	1.020	606	332	266
Otros	353	154	599	278	71	22
Centro Corporativo	(100)	1	(350)	(524)	(606)	(609)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>23.457</b>	<b>6.477</b>	<b>31.050</b>	<b>18.137</b>	<b>9.508</b>	<b>6.059</b>

### Distribución del beneficio atribuido a la dominante<sup>1</sup>

Primer semestre de 2024



### Beneficio atribuido a la dominante. Primer semestre de 2024

Millones de euros. % de variación sobre 1S'23

Segmento	Beneficio (Millones de euros)	Var	Var <sup>2</sup>
Retail	3.326	+37%	+35%
Consumer	1.070	+4%	+4%
CIB	1.405	-5%	-5%
Wealth	818	+15%	+14%
Payments	49	-78%	-78%
<b>E</b>	<b>3.187</b>	<b>+26%</b>	<b>+24%</b>
<b>DCBE</b>	<b>453</b>	<b>-13%</b>	<b>-13%</b>
<b>NA</b>	<b>1.347</b>	<b>0%</b>	<b>-3%</b>
<b>SA</b>	<b>1.681</b>	<b>+15%</b>	<b>+19%</b>

1. Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

2. Variación en euros constantes.

## Enero-Junio 2023

### Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
<b>Segmentos principales</b>						
Retail & Commercial Banking	12.400	2.286	14.392	8.018	3.638	2.421
Digital Consumer Bank	5.024	584	6.026	3.419	1.504	1.027
Corporate & Investment Banking	1.670	1.142	3.956	2.444	2.305	1.478
Wealth Management & Insurance	726	625	1.589	1.005	985	711
Payments	1.194	1.472	2.613	1.400	498	223
PagoNxt	31	446	521	(51)	(77)	(103)
Cards	1.162	1.026	2.092	1.452	574	326
Centro Corporativo	(94)	(7)	(342)	(531)	(601)	(620)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>20.920</b>	<b>6.103</b>	<b>28.234</b>	<b>15.755</b>	<b>8.329</b>	<b>5.241</b>
<b>Segmentos secundarios</b>						
<b>Europa</b>	<b>7.565</b>	<b>2.244</b>	<b>10.464</b>	<b>6.081</b>	<b>3.888</b>	<b>2.536</b>
España	3.161	1.413	5.113	3.074	1.679	1.132
Reino Unido	2.583	167	2.759	1.395	1.127	818
Portugal	575	235	824	559	484	321
Polonia	1.209	289	1.509	1.105	657	321
Otros	37	140	259	(52)	(59)	(57)
<b>DCB Europe</b>	<b>2.040</b>	<b>394</b>	<b>2.658</b>	<b>1.344</b>	<b>928</b>	<b>521</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>4.931</b>	<b>1.077</b>	<b>6.417</b>	<b>3.357</b>	<b>1.739</b>	<b>1.346</b>
Estados Unidos	2.901	390	3.624	1.825	762	667
México	2.027	663	2.763	1.600	1.048	760
Otros	3	23	30	(68)	(71)	(81)
<b>Sudamérica</b>	<b>6.477</b>	<b>2.395</b>	<b>9.037</b>	<b>5.504</b>	<b>2.376</b>	<b>1.458</b>
Brasil	4.285	1.675	6.281	4.073	1.410	823
Chile	727	316	1.229	708	531	330
Argentina	1.138	282	1.029	508	308	252
Otros	327	122	499	214	127	53
Centro Corporativo	(94)	(7)	(342)	(531)	(601)	(620)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>20.920</b>	<b>6.103</b>	<b>28.234</b>	<b>15.755</b>	<b>8.329</b>	<b>5.241</b>



## Retail & Commercial Banking

Beneficio ordinario atribuido

3.326 Mill. euros

- Con la visión de ser un **banco digital con sucursales**, continuamos impulsando nuestro programa **ONE Transformation**, con la implantación de un modelo operativo común y el despliegue de nuestra plataforma tecnológica global.
- Los **créditos** caen un 1% interanual en euros constantes, por los menores saldos de hipotecas y pymes en Europa, parcialmente compensado por aumentos en Sudamérica y México. Los **depósitos** crecen un 2% en euros constantes.
- **Beneficio atribuido de 3.326 millones de euros**, con una subida del 37% interanual (+35% euros constantes) por la buena evolución en ingresos, por las eficiencias derivadas del programa de transformación y las menores dotaciones en Europa.

### Estrategia

Durante el segundo trimestre seguimos avanzando en la ejecución de las prioridades estratégicas:

- Implantar un **modelo operativo común**, aprovechando la escala global del Grupo y la presencia local. Nuestra visión es ser un banco digital con sucursales, ofreciendo todos nuestros productos y servicios de forma digital a través de una plataforma global propia, y con la red de sucursales enfocada en asesorar y apoyar a nuestros clientes.

Contamos con casi 143 millones de clientes que pueden acceder a la mayoría de nuestros productos y servicios de forma digital. Las ventas a través de la web y la app, así como los clientes digitales, siguen creciendo a buen ritmo.

Disponemos de una red de cerca de 8.000 sucursales en 12 países. Las oficinas continúan fortaleciendo su papel como motor esencial de ventas y de asesoramiento, reduciendo la carga de actividades operativas y aumentando su dedicación a tareas comerciales y apoyo a clientes.

- Continuar con la **transformación**, que se sustenta en tres pilares:
  - **Experiencia de cliente.** Dentro de nuestro compromiso de ofrecer una cartera de productos sencilla y atractiva que proporcione la mejor experiencia a nuestros clientes, el número de productos se ha reducido un 20% interanual. Asimismo, continuamos innovando nuestro catálogo de productos y servicios, a través de diversas iniciativas. Destaca en el trimestre el lanzamiento en Brasil de una nueva propuesta de valor enfocada en el segmento de particulares, más sencilla y competitiva que complementa a un nuevo modelo de atención más digital y enfocado al cliente.

- **Apalancamiento operativo.** Gracias a las economías de escala, la automatización de procesos y la simplificación de la organización, en el segundo trimestre del año hemos reducido el número de recursos dedicados a actividades no comerciales por millón de clientes un 8% respecto al 2T 2023 y los recursos dedicados a actividades operativas por millón de clientes han disminuido un 18%, liberando tiempo para dedicarnos a tareas de mayor valor añadido. La digitalización de procesos y la optimización de la gestión del efectivo en oficina, son algunos ejemplos de las acciones realizadas.

- **Plataforma Tecnológica Global.** Nuestro objetivo es continuar con el despliegue de una plataforma global aprovechando la escala del Grupo. Esta plataforma está basada en nuestra tecnología Gravity para el *back-end* y apoyada en la tecnología ODS, alojada en la nube y desarrollada internamente, para nuestras apps y webs.

En este segundo trimestre hemos completado con éxito la implantación de nuestra plataforma Gravity en EE.UU., que además, dentro del Grupo ya opera en Reino Unido, España, México, Brasil y Chile. El volumen de las transacciones en Gravity continúa creciendo, con un aumento interanual del 20%. Finalmente, la app global ya está en marcha en España, Portugal y Polonia y durante el año se lanzará en Reino Unido, Brasil y Colombia.

- Continuamos impulsando el **crecimiento rentable** y la mejora estructural de la **eficiencia**, con nuevos procesos digitales de captación, una oferta más enfocada y una mejora de la experiencia, que siguen contribuyendo al crecimiento de los clientes totales (+4% interanual). La eficiencia que da la escala de la plataforma global, junto con las mejoras en simplificación y la automatización de procesos, han sido clave para la consecución de estos resultados.

### Retail. Clientes. Junio 2024

Miles y variación interanual

	Retail	Europa			Norteamérica		Sudamérica	
<b>Clientes totales</b>	142.913 +4%	46.239 +2%	14.972 +3%	22.430 0%	20.960 +3%	20.946 +3%	75.715 +5%	65.834 +5%
<b>Clientes activos</b>	77.176 +3%	28.585 +2%	8.488 +6%	13.714 -1%	10.592 +7%	10.578 +7%	37.999 +2%	31.344 0%

## Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela descienden un 2% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante se reducen un 1%, por las caídas en particulares y pymes a pesar de la subida en empresas.

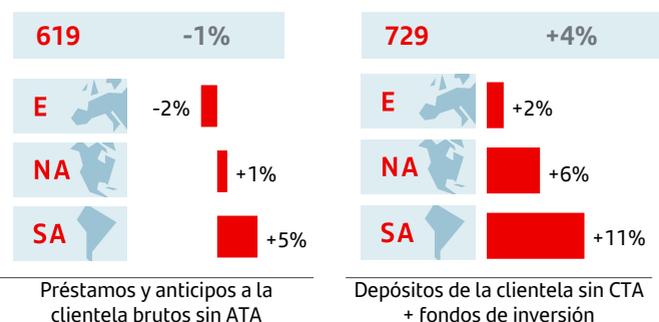
En particulares, desciende la cartera de hipotecas tanto en Reino Unido (en línea con nuestra estrategia) como en España, todavía impactada por amortizaciones anticipadas (aunque con buena evolución de la nueva producción). Estas caídas se ven compensadas, en parte, por aumentos en las carteras hipotecarias de Polonia, Brasil, México y Chile. Los créditos personales muestran una buena evolución en Brasil (donde crecen a doble dígito), España, Polonia y en México.

Los créditos a pymes descienden principalmente por España, Reino Unido y Portugal, compensados parcialmente por los mayores volúmenes en Brasil y Polonia. En empresas, los créditos crecen impulsados por el aumento en España, Brasil, México y Polonia.

Los depósitos de la clientela descienden un 1% en comparativa interanual. Sin CTA y a tipo de cambio constante, crecen un 2%, con aumentos a plazo (+9%, especialmente en particulares y pymes), mientras que los fondos de inversión suben un 22% por particulares, consecuencia del actual contexto de tipos. Así, los recursos de la clientela suben un 4% en euros constantes.

### Retail. Negocio. Junio 2024

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes



## Resultados

El beneficio atribuido en el **primer semestre de 2024** alcanza los 3.326 millones de euros, con un crecimiento del 37% interanual. A tipo de cambio constante, sube un 35%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 12%, impulsado por el margen de intereses, las comisiones y los ROF, compensando ampliamente el mayor impacto negativo del ajuste por hiperinflación de Argentina. En 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023.

### Retail. Ingresos. Junio 2024

Millones de euros y variación interanual en euros constantes



El margen de intereses aumenta un 12%, con una subida generalizada en las principales geografías, fundamentalmente en España y Portugal (por la buena gestión de los márgenes), en Polonia (por la mayor actividad comercial y un menor coste de los depósitos), en Brasil y Chile (mayores volúmenes y un menor coste de los depósitos en un entorno de bajadas de tipos) y en Argentina (donde crece a doble dígito). Las excepciones han sido Reino Unido (menor volumen de hipotecas y un mayor coste de los depósitos) y en EE.UU. (menores volúmenes).

Nuestra oferta más enfocada de productos y servicios ha contribuido al crecimiento de las comisiones, que aumentan un 3% interanual, principalmente en Brasil (seguros comercializados en la red y comisiones de divisas), México (seguros y fondos), Polonia (comisiones de divisas y las de fondos) y en EE.UU. (por las comisiones de servicio de la cartera de activos inmobiliarios con la FDIC, por sus siglas en inglés).

- Los costes permanecen planos (-4% en términos reales), reflejo de los esfuerzos en transformación a través de la simplificación de la organización, la automatización de procesos y la implantación de la plataforma global. Destaca la evolución en EE.UU. (-7%) y España (-2%), así como en Argentina.

Estos avances en transformación junto con la fuerte subida en ingresos han contribuido a una mejora interanual de la eficiencia de 4,8 pp (39,5%).

- Las dotaciones por insolvencias caen un 1%, por el buen comportamiento en Europa, especialmente en España (con la mejora significativa de la calidad crediticia) y en Reino Unido (por la mejora de las previsiones macro), que compensan los incrementos en Brasil por una mayor actividad y la normalización del coste del riesgo en México y Chile.

El coste del riesgo se sitúa en el 1,03%, frente al 0,92% en el mismo periodo del año anterior y se mantiene estable respecto a cierre de 2023 (1,02% a diciembre de 2023). La tasa de mora es del 3,15% (3,22% en junio del 2023).

Con todo ello, el RoTE en 1S 2024 alcanza el 17,4%, un 18,1% anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España.

Respecto al **primer trimestre**, el beneficio atribuido aumenta un 22% en euros constantes, con las variaciones de las líneas muy afectadas por el nuevo tipo de cambio empleado en Argentina y el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España en el primer trimestre. Excluyendo Argentina y el impacto del gravamen, el beneficio aumenta trimestralmente un 4% en euros constantes, por la buena evolución del margen de intereses y la contención en costes.

### Retail. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'24			s/ 1S'23		
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	8.226	+2	+3	16.274	+13	+12
Costes	-3.119	-6	-5	-6.423	+1	0
<b>Margen neto</b>	<b>5.107</b>	<b>+8</b>	<b>+9</b>	<b>9.851</b>	<b>+23</b>	<b>+21</b>
Dotaciones	-1.564	+3	+5	-3.087	-1	-1
BAI	2.810	+18	+19	5.187	+43	+40
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.824</b>	<b>+21</b>	<b>+22</b>	<b>3.326</b>	<b>+37</b>	<b>+35</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



## Digital Consumer Bank

Beneficio ordinario atribuido

1.070 Mill. euros

- Nuestra prioridad es seguir expandiendo nuestro liderazgo en financiación al consumo a los países donde estamos presentes, convergiendo hacia un modelo operativo global más digital, e implantando soluciones mejoradas (*check-out lending*, préstamos digitales en auto y *leasing* operativo) mediante plataformas comunes.
- Los créditos se incrementan un 6% interanual en euros constantes, +8% en auto, en un mercado que empieza a recuperarse. Los depósitos aumentan un 14% en euros constantes, en línea con nuestra estrategia de reducir los costes de financiación y la volatilidad del margen de intereses a lo largo del ciclo, para poder ofrecer mejores condiciones a nuestros clientes.
- El beneficio atribuido alcanza los 1.070 millones de euros en 1S 2024, con un aumento interanual del 4% tanto en euros como en euros constantes, principalmente por el buen desempeño del margen de intereses y las comisiones y el control de los costes, a pesar de la normalización del coste del riesgo hacia niveles previos a la pandemia.

### Estrategia

**Digital Consumer Bank (Consumer)** es un líder mundial en financiación al consumo. Está presente en 26 mercados en Europa y América y atiende las necesidades de financiación en el punto de venta (tanto físico como digital) de 25 millones de clientes. Combina nuestro negocio de financiación de automóviles, donde somos líderes mundiales, nuestro negocio de préstamos al consumo respaldado por Zinia y las capacidades avanzadas digitales y de banca minorista de Openbank.

La visión para Consumer es **convertirnos en el socio principal de nuestros socios y clientes finales para ofrecer una mayor rentabilidad y creación de valor.**

Para responder a los cambios que está viviendo el ecosistema de movilidad y la financiación al consumo y apoyar nuestro objetivo de convertirnos en la plataforma de Santander y expandirnos a nuevos mercados, seguimos **transformando nuestro modelo operativo:**

- **Ofreciendo las mejores soluciones globales**, integradas en los procesos de nuestros socios (fabricantes, importadores o minoristas) acompañándolos a medida que evolucionan sus modelos de negocio, cada vez más digitales. Seguimos trabajando en mejorar las relaciones locales con los fabricantes para lograr acuerdos globales.
- **Simplificando y automatizando** nuestros procesos, para mejorar así la experiencia de cliente y ganar en escalabilidad.
- Construyendo y **desplegando plataformas globales**, como la plataforma de *leasing* en automóviles, lanzada ya en tres mercados europeos y a la que hemos ampliado sus funcionalidades durante el semestre, y la tecnología de Zinia en *check-out lending*, operativa en Alemania.

Como parte de nuestra estrategia de crecimiento rentable, seguimos captando depósitos para aumentar la estabilidad del margen de intereses y la autonomía financiera e impulsar el crecimiento a la vez que gestionamos activamente el balance para que sea menos intensivo en consumo de capital. Lanzamos nuestras iniciativas de captación de depósitos digitales en enero de 2024 en los Países Bajos y seguimos trabajando en expandir Openbank a otros mercados.

En el trimestre, avanzamos en nuestras prioridades estratégicas:

- **En Europa**, nos centramos en la transformación del modelo operativo con el objetivo de recuperar los niveles de rentabilidad previos a la pandemia, mientras ofrecemos los mejores servicios a nuestros socios. Para lograrlo, continuamos buscando y desarrollando oportunidades

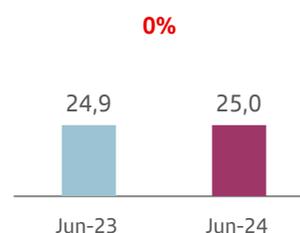
comerciales como, por ejemplo, la mejora de nuestra solución de *leasing* operativo o el lanzamiento de préstamos con pago a plazos con Apple a través de Zinia en Alemania.

También, seguimos con la simplificación de nuestro modelo operativo, pasando de tener una plataforma para cada país a reducirlas a tres, con el objetivo final de tener una única plataforma común.

- **En EE.UU.**, estamos focalizados en recuperar la rentabilidad previa a la pandemia, impulsando la eficiencia y mejorando nuestro servicio. En 1S 2024, continuamos incorporando nuevos acuerdos estratégicos en automóviles y preparando el lanzamiento de Openbank en 2S 2024.
- **En Latinoamérica**, nuestro objetivo es seguir impulsando un mayor crecimiento rentable donde existen grandes oportunidades comerciales con buenos niveles de rentabilidad. En México, tenemos previsto lanzar Openbank con una propuesta de valor completa para competir con otros neobancos.

### Consumer. Clientes totales

Millones



### Evolución del negocio

Tras un difícil entorno en años anteriores, el primer semestre de 2024 muestra signos de recuperación, gracias a una inflación más contenida, las expectativas de bajada de tipos de interés y el crecimiento en la venta de automóviles en nuestros principales mercados.

En este entorno, la nueva producción del crédito sube un 8% interanual, con un sólido crecimiento en nuestros principales mercados, especialmente en Sudamérica (liderado por Brasil). Continuamos priorizando la rentabilidad de la nueva originación sobre el crecimiento de los volúmenes en un entorno de tipos de interés altos, que está apoyando la mejora progresiva del RoRWA.

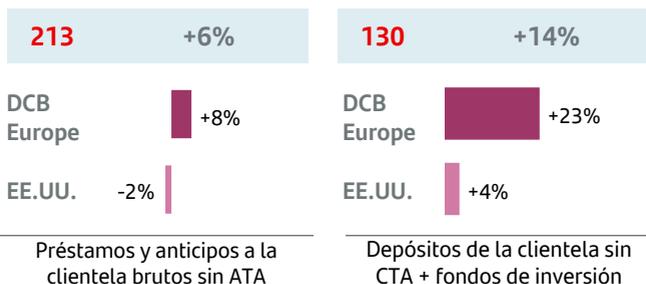
El stock de préstamos y anticipos a la clientela sube un 7%. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, aumenta un 6% interanual por Europa y Latinoamérica.

La cartera de *leasing* alcanza los 17.000 millones de euros, con un aumento interanual del 2% en euros constantes, ya que el crecimiento en DCB Europe compensa ampliamente la caída en EE.UU. por el mayor volumen de recompras por parte de los concesionarios, a pesar de una mayor actividad en vehículo eléctrico.

Los depósitos de la clientela, que suponen un 57% de nuestra estructura de financiación, aumentan un 15% interanual. Sin CTA y en euros constantes, crecen un 14%, en línea con nuestra estrategia de captar depósitos, con una subida del 24% en DCB Europe y del 3% en EE.UU. Los fondos de inversión aumentan desde niveles muy bajos. Nuestro acceso a los mercados de financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado.

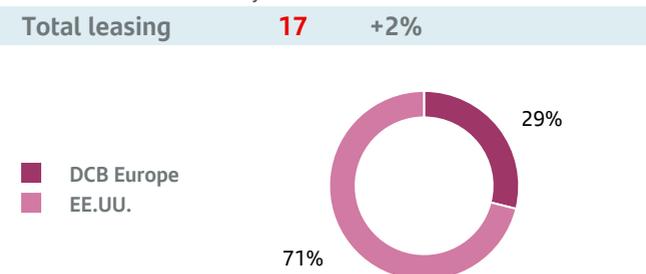
### Consumer. Negocio. Junio 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



### Consumer. Cartera de leasing. Junio 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



### Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024 alcanzó los 1.070 millones de euros, un 4% más que en el primer semestre de 2023. Sin la incidencia de los tipos de cambio, el beneficio aumenta también un 4%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 7%, principalmente por el margen de intereses, que aumenta también un 7%, apoyado en la repreciaación activa de los créditos y el crecimiento de volúmenes en Europa, y en los mayores volúmenes y menores tipos de interés en Brasil. Sin embargo, en EE.UU. el comportamiento es más débil por los menores volúmenes de crédito, mitigado por mayores rentabilidades.

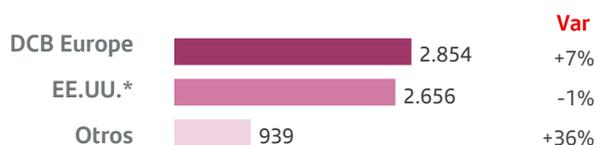
Las comisiones también crecen con fuerza, un 27% interanual, impulsadas por el crecimiento en Europa, por una mayor penetración de seguros (particularmente en Alemania), en Brasil, por mayores volúmenes, y en EE.UU., en parte por las comisiones en auto.

Los otros ingresos caen un 18% debido a los menores ROF en Europa (desde niveles altos en 2023), el mayor impacto del

ajuste por hiperinflación en Argentina y la caída de los ingresos por *leasing* en EE.UU. debido a los menores volúmenes y a trasladar los beneficios fiscales (registrados en la línea de impuestos) de los vehículos eléctricos a los precios.

### Consumer. Ingresos. Junio 2024

Millones de euros y variación en euros constantes



\* La variación interanual en ingresos en EE.UU. aumenta un 1% si incluimos el impacto del incentivo al vehículo eléctrico recogido en la línea de impuestos.

- Los costes permanecen planos, reflejando así nuestros esfuerzos en eficiencia y transformación. Esto es particularmente evidente en EE.UU., donde los costes se reducen un 8%, y en DCB Europe, donde permanecen planos a pesar de las inversiones estratégicas en plataformas de *leasing* y *check-out lending* y el crecimiento de los negocios. La eficiencia mejora 2,7 pp hasta el 40,6%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 21%, afectadas por la normalización en Europa y EE.UU. hacia los niveles previos a la pandemia (aunque se encuentran todavía por debajo de nuestra media histórica) y mayores volúmenes. Además, también se ven impactadas por el aumento de la cobertura de nuestra cartera de hipotecas en francos suizos, menores ventas de cartera que en 2023 y cargos regulatorios. La calidad crediticia sigue controlada, con el coste del riesgo en el 2,17% y la ratio de mora en el 4,81%.

El RoTE en 1S 2024 es del 12,8% (13,0% anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España).

En relación con el primer trimestre, el beneficio sube un 31% en euros constantes, apoyado en las menores dotaciones en EE.UU. (que compensan ampliamente las mayores provisiones para la cartera de francos suizos en Polonia), y en la buena tendencia del margen bruto, con costes estables, además del gravamen temporal registrado en 1T. El uso del nuevo tipo de cambio en Argentina en 2T afecta en la comparativa trimestral, especialmente al margen de intereses que cae un 2% (+1% excluyendo Argentina), mitigado por una mejor evolución en los otros ingresos, que se compensan prácticamente en el beneficio.

### Consumer. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'24	s/ 1T'24 %	sin TC	1S'24	s/ 1S'23 %	sin TC
Margen bruto	3.264	+2	+3	6.449	+7	+7
Costes	-1.307	0	0	-2.618	0	0
<b>Margen neto</b>	<b>1.957</b>	<b>+4</b>	<b>+5</b>	<b>3.831</b>	<b>+12</b>	<b>+12</b>
Dotaciones	-1.055	-7	-7	-2.193	+22	+21
BAI	722	+17	+17	1.341	-11	-11
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>606</b>	<b>+31</b>	<b>+31</b>	<b>1.070</b>	<b>+4</b>	<b>+4</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



## Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido

1.405 Mill. euros

- Continuamos **sofisticando nuestros centros de excelencia**, impulsando las relaciones con clientes, con foco en la **estrategia de Global Markets** para crecer nuestra cuota de mercado de clientes institucionales, **nuestra iniciativa US Banking Build-Out y gestionando el capital de forma activa**.
- **Fuerte actividad interanual**, apoyada principalmente en Global Banking (Global Debt Finance y Corporate Finance) y Global Markets, mientras ejecutamos nuestra iniciativa de crecimiento, y en menor medida, en Global Transaction Banking.
- **Beneficio atribuido de 1.405 millones de euros, con una caída del 5% interanual (tanto en euros como en euros constantes)**. Récord de ingresos en el semestre, compensado por el crecimiento en costes por nuestra inversión para desarrollar nuevas capacidades y las mayores provisiones. Sin embargo, mantenemos una posición de liderazgo en eficiencia y rentabilidad.

### Estrategia

A medida que la tecnología continúe desarrollándose, la innovación seguirá siendo un factor relevante en la transformación de la economía global y dará forma a la competencia. En este entorno cambiante, la industria de la banca corporativa y de inversión seguirá coexistiendo con *fintechs*, activos digitales y nuevos actores digitales (como, por ejemplo, proveedores de servicios de activos virtuales), lo que abre oportunidades de colaboración dentro de nuevos sectores.

En cuanto a ESG, siguen existiendo muchas oportunidades de financiación a la transición energética (como, por ejemplo, las iniciativas *Inflation Reduction Act* o *Net Zero*) y se espera que determinados sectores presenten importantes necesidades de financiación, como los de infraestructuras, energía, biociencia, sanidad y tecnología.

Estamos preparados para aprovechar estas oportunidades, dada nuestra combinación única de enfoque global con liderazgo local, lo que se refleja en nuestra posición en varios *rankings*.

En este contexto, continuamos avanzando en la ejecución de nuestra estrategia para convertir a CIB en un negocio de primer nivel, posicionándonos como asesor de confianza de nuestros clientes mientras proporcionamos un crecimiento rentable, manteniendo el dinamismo en la asignación del capital.

En el semestre, seguimos progresando en nuestras prioridades:

- Estamos **sofisticando nuestros centros de excelencia**, reforzando las funciones de ventas, *trading* y el equipo de banqueros en nuestros negocios:
  - En Global Banking (GB), hemos complementado nuestra oferta a corporaciones industriales globales, mediante la contratación de especialistas en sectores como el químico, soluciones financieras en EE.UU., industria papelería y tecnológico.
  - En Global Markets (GM), continuamos ejecutando la estrategia para aumentar la actividad con nuestros clientes corporativos e institucionales apalancándonos aún más en la tecnología. Hemos realizado contrataciones enfocadas en clientes institucionales y en Leveraged Finance. Adicionalmente, hemos incorporado nuevos *traders* para las mesas de tipos de interés, divisas e inflación de EE.UU.

Hemos empezado a recoger los beneficios de las inversiones realizadas en 2023, con un sólido desempeño en las ventas institucionales en Europa y EE.UU.

Además de invertir en infraestructura para mercados, nos centramos en aumentar los ingresos por flujos de negocio transfronterizos y en apoyar la iniciativa US Banking Build-Out (US BBO), mejorando las capacidades de *trading* y distribución, principalmente en Leveraged Finance, Strategic Equity Solutions y Bonos Convertibles.

- Estamos **impulsando las relaciones con nuestros clientes**, con foco principalmente en EE.UU., llevando nuestra franquicia al siguiente nivel mediante la ejecución de US BBO, que busca expandir selectivamente nuestro universo de clientes y capacidad de producto en áreas adyacentes a nuestras fortalezas.

Gracias a ello, estamos incrementando la cuota de mercado en M&A, Equity y Debt Capital Markets (ECM y DCM) y Leveraged Finance. Nuestra nueva franquicia global de Leveraged Finance nos ayuda a crear relaciones más profundas, especialmente en EE.UU. y EMEA, y a buscar nuevas oportunidades de negocio.

La iniciativa US BBO cuenta con un plan para impulsar la colaboración que ya está dando sus frutos y permite tener acceso a operaciones en ámbitos que antes no teníamos presencia, mientras desarrollamos las plataformas y equipos de cobertura. Ejemplos de ello son la primera recompra de acciones de una empresa estadounidense y haber sido por primera vez coordinadores globales para una OPV cotizada en EE.UU. En DCM, grandes empresas estadounidenses han confiado en CIB para sus colocaciones en dólares, mientras que estamos liderando el mercado de bonos *reverse yankee*.

En México, estamos capitalizando las oportunidades de negocio aprovechando nuestras iniciativas de GM y US BBO, creando alianzas significativas dentro del corredor México-EE.UU.

- Continuamos **gestionando el capital de forma activa** a través de nuestro modelo *Originate-to-Share* para acelerar la rotación de activos. Esto ha contribuido a limitar el incremento en nuestro consumo de capital a pesar de seguir creciendo, lo que nos permite mantener unas buenas ratios de rentabilidad.

### Premios recientes

<p><b>IJ Global</b></p> <p>Gigafactory Deal of the Year en Europa</p> <p>Renewables Deal of the Year (energía eólica terrestre y marina) en Norteamérica</p>	<p><b>PFI</b></p> <p>Bank of the Year en Europa</p> <p>Petrochemical Deal of the Year en Asia-Pacífico y EMEA</p>
<p><b>Proximo</b></p> <p>LatAm Bank of the Year</p> <p>LatAm PPP Deal of the Year</p>	<p><b>Global Finance</b></p> <p>Best Bank for Cash Management and for Payments en Latinoamérica</p>

### Ranking en League Tables de 1S 2024

<p><b>Structured Finance</b></p>  <p>Green Global</p>	<p><b>Debt Capital Markets</b></p> 
<p><b>Equity Capital</b></p> 	<p><b>ECAs</b></p> 
	<p><b>M&amp;A</b></p> 

## Evolución del negocio

La mayor parte del negocio de CIB está relacionada con clientes (84% de los ingresos). Además, tenemos un elevado y creciente porcentaje de actividad de bajo consumo en capital y gestionamos activamente el balance, como se refleja en la ratio de ingresos sobre activos ponderados por riesgo, que ha mejorado 1,1 pp desde 2022 hasta el 7,0%.

Los préstamos y anticipos a la clientela, que se concentran fundamentalmente en los negocios de Global Transaction Banking (GTB) y GB se han incrementado un 11% con respecto a junio de 2023. En términos brutos, sin ATA y sin tipo de cambio, se suben un 7%. Los depósitos de la clientela suben un 6%, disminuyendo un 6% sin CTA y en euros constantes, debido a un cambio en la estrategia para reducir el exceso de depósitos corporativos.

Por línea de negocio, tuvimos el siguiente desempeño:

- En **Global Transaction Banking**, el fuerte crecimiento de la actividad en Export Finance, mientras que Trade & Working Capital Solutions permaneció estable, fue parcialmente compensado por la menor actividad interanual de Cash Management, impactado por las bajadas generalizadas de tipos de interés, principalmente en Latinoamérica.

Trade & Working Capital Solutions continuó con la implementación de soluciones comerciales innovadoras dentro del segmento corporativo, como Trade Select, nuestra plataforma integral de financiación para las cadenas de suministro globales.

Seguimos liderando el mercado de Export Finance, especialmente en el sector de la tecnología sostenible, donde hemos recibido el premio Export Finance Deal of the Year for Baltic Power, por una operación de financiación de un parque eólico marino en Polonia.

- Gran crecimiento interanual en **Global Banking**, tanto en Global Debt Financing (GDF), con DCM ganando cuota de mercado en Europa, Latinoamérica y en EE.UU., como en Corporate Finance (CF), beneficiado por el buen momento del mercado.

En GDF, creció la actividad de Fund Financing, ya que muchos fondos de inversión volvieron a apalancar sus carteras y siguieron captando fondos. CIB se mantiene constantemente entre los tres gestores europeos más importantes para las principales clases de productos titulizados. Sin embargo, la actividad de Structured Finance permaneció estable en el año a pesar de una menor actividad global en proyectos de refinanciación y de renovables.

En CF, hemos cerrado varias transacciones en ámbitos donde antes no teníamos presencia dentro de Leveraged Finance y ECM, mientras M&A sigue abarcando todos los sectores, siendo clave nuestro papel como uno de los asesores de MásMóvil para completar la *joint venture* con Orange.

- Global Markets** registró buenos niveles de actividad, principalmente en Europa, donde la plataforma institucional y las inversiones en capital humano y tecnología están dando sus frutos. Destaca la fuerte actividad en crédito, titulaciones y derivados de tipo de interés. En EE.UU., donde el US BBO está comenzando a mostrar resultados en diferentes negocios, el crecimiento es significativo, con transacciones destacadas, especialmente en derivados de renta variable.

## Resultados

El beneficio atribuido en el **primer semestre de 2024** alcanza los 1.405 millones de euros, con una caída interanual del 5%. En euros constantes también desciende un 5%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto creció un 6% interanual, favorecido por crecimientos a doble dígito del margen de intereses y las comisiones, alcanzando un nuevo récord en ingresos en 1S 2024. En 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023. El margen de intereses aumenta un 22%, por el buen desempeño de GB (en Leveraged Finance, en CF, y en GDF). Las comisiones crecen un 12% principalmente por GB, favorecido por las iniciativas de US BBO.

Por su parte, los ROF caen por menores resultados en Global Markets, especialmente en Brasil, debido a la menor actividad del mercado.

Por geografías, el buen comportamiento de los ingresos en Norteamérica y Europa se ve compensado, en parte, por las caídas en Latinoamérica (principalmente por menor actividad en Brasil).

## CIB. Ingresos totales por región. Junio 2024.

Millones de euros y % variación en euros constantes

Región	Ingresos (Millones de euros)	Var %
Europa	1.948	+9%
Norteamérica	989	+31%
Sudamérica	1.251	-11%

Por negocios, los ingresos crecieron fundamentalmente por Global Banking (+17%), sustentado en una fuerte actividad tanto en GDF como CF, como resultado de la aceleración de nuestras inversiones. Los ingresos también aumentan en GM y GTB (+4% y +1%, respectivamente) desde altos niveles en 2023.

## CIB. Ingresos totales por negocio. Junio 2024.

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1S'23	1S'24
TOTAL: +6%	3.950	4.188
Global Markets: +4%	1.500	1.559
GB: +17%	996	1.170
GTB: +1%	1.377	1.387

Nota: los ingresos totales incluyen otros ingresos no materiales de otras actividades (76 millones de euros en 1S'23 y 72 millones de euros en 1S'24).

- Los costes suben un 20% por las inversiones en nuevos productos y capacidades para generar crecimiento futuro. A pesar de ello, la eficiencia se situó en el 43,4%, una de las mejores del sector.
- Las dotaciones por insolvencias se sitúan en los 96 millones de euros, creciendo frente a los bajos niveles en 1S 2023 (7 millones de euros por liberaciones a comienzos de 2023).

Con todo, el RoTE en el semestre es del 19,0% (19,1% anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España), apoyado en nuestros esfuerzos en gestión del capital.

Comparado con el **primer trimestre**, el beneficio se mantiene estable en euros constantes, impactado por la estacionalidad de los ingresos, por el efecto de los recortes de tipos en el margen de intereses y los mayores costes.

## CIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'24			s/ 1S'23		
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	2.076	-2	-1	4.188	+6	+6
Costes	-930	+5	+5	-1.817	+20	+20
<b>Margen neto</b>	<b>1.146</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>2.371</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
Dotaciones	-56	+38	+39	-96	—	—
BAI	1.044	-6	-5	2.151	-7	-6
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>700</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>1.405</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



## Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido

818 Mill. euros

- Seguimos construyendo el mejor *wealth & insurance manager* de Europa y América, apoyados en nuestra plataforma global, líder en banca privada y nuestras factorías de fondos y productos de seguros, referencia en el sector, que aprovechan nuestra escala y capacidades globales para ofrecer la mejor propuesta de valor a nuestros clientes.
- Los activos bajo gestión alcanzaron niveles históricos de 480.000 millones de euros, un 13% más que en el mismo periodo de 2023, impulsados por la excelente actividad comercial tanto en Private Banking como en Santander Asset Management. En Seguros, las primas brutas emitidas en el periodo se sitúan en 6.150 millones de euros.
- El beneficio atribuido ascendió a 818 millones de euros, un 15% más interanual (+14% en euros constantes), con un RoTE del 79%.

### Estrategia

El negocio de Wealth Management & Insurance se creó en 2017 con el objetivo de mejorar nuestro modelo de servicio y propuesta de valor como parte de una plataforma común que aprovecha la escala y las capacidades del Grupo.

Desde entonces, es uno de los motores de crecimiento del Grupo a través de nuestros tres negocios, con un aumento constante del beneficio a doble dígito y generando aproximadamente un tercio del total de comisiones del Grupo, si incluimos las cedidas a la red.

- **Santander Private Banking (PB)** es nuestra plataforma global líder, al servicio de nuestros clientes de banca privada en 11 países. Contamos con el mejor modelo de servicio y una propuesta de valor de referencia, conectando clientes y geografías en una sola plataforma.
- **Santander Asset Management (SAM)** es nuestra gestora global de soluciones de inversión para clientes minoristas e institucionales, con presencia en más de diez países y con más de 50 años de experiencia. SAM aprovecha al máximo su conocimiento del cliente local y sus capacidades globales para ofrecer las mejores oportunidades de inversión a los clientes.
- **Santander Seguros** ofrece soluciones de protección a nuestros clientes, con un modelo basado en alianzas estratégicas con las principales compañías aseguradoras y una propuesta de valor integral en 12 países. Todo esto se combina con capacidades de distribución digitales y presenciales.

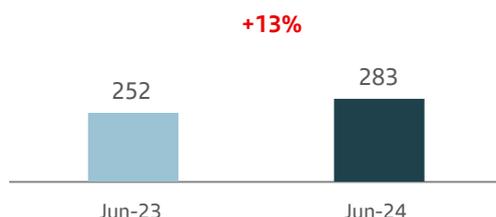
Nuestro foco sigue en las siguientes iniciativas estratégicas:

- En **PB**, contamos con una plataforma global referente en el sector y líder en los flujos de inversión entre América Latina, Europa y EE.UU. De cara al futuro, estamos desarrollando oportunidades de crecimiento clave para ampliar nuestra presencia, como las del mercado de Oriente Medio, donde hemos establecido una sucursal en Dubai International Financial Center.

Seguimos completando nuestra sofisticada propuesta de valor, aprovechando al máximo nuestra conectividad entre países y segmentos. Ya gestionamos más de 3.300 millones de euros en productos alternativos y más de 52.000 millones de euros en mandatos basados en comisiones.

### Clientes de Private Banking

Miles



En este trimestre, hemos sido reconocidos como la Mejor Banca Privada Global en Ciberseguridad por la revista *Professional Wealth Management*, una publicación de *Financial Times*.

- En **SAM**, operamos como una gestora global aprovechando nuestra escala, nuestras capacidades de inversión globales y centros de distribución de productos. En cuanto a la distribución minorista, estamos implantando un nuevo modelo de asesoramiento con criterios comunes de inversión en todos los países, apoyado en una plataforma global para ofrecer una mejor experiencia a nuestros clientes.

En nuestro negocio de activos alternativos, seguimos completando nuestra propuesta de valor y mejorando la escala, habiendo alcanzado ya globalmente 3.100 millones de euros en volúmenes comprometidos a través de cuatro estrategias de inversión diferentes: Deuda Privada, Infraestructura y Energía, Inmobiliario y Fondos de Fondos.

Los principales premios recibidos durante este trimestre incluyen el Mejor Fondo Solidario en España por *Expansión-Allfunds*, y hemos sido la gestora más galardonada en los premios *Salmón* en Chile con premios en cinco fondos.

- En **Seguros**, estamos ofreciendo más valor a nuestros clientes y simplificando nuestras operaciones. Además de nuestro enfoque tradicional en los negocios de vida y hogar, estamos cambiando nuestro *mix* hacia segmentos de mayor crecimiento como ahorro, salud y pymes. De esta forma, este trimestre hemos lanzado nuevas ofertas de salud (OneCare en Portugal y UC Christus en Chile) y de ahorro (Unit Linked en Chile y México).

Seguimos enfocados en mejorar el crecimiento y vinculación de nuestros clientes, desarrollando capacidades completamente digitales, tanto de servicio como de gestión de reclamaciones, y trabajando para maximizar el valor de nuestra cartera de clientes. Por último, también estamos desarrollando nuevas plataformas globales como Autocompara en Latinoamérica, nuestro comparador de seguros de auto para capturar negocio adicional y desbloquear sinergias.

### Reconocimientos en Wealth



## Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión (AuM, por sus siglas en inglés) alcanzaron niveles históricos de 480.000 millones de euros, un 13% más interanual en euros constantes y un 7% más respecto al cierre de 2023, impulsado por la excelente actividad comercial y el comportamiento positivo del mercado. En cuanto a la actividad de Seguros, las primas brutas emitidas alcanzaron los 6.150 millones de euros, con comportamiento positivo en las no relacionadas con el crédito. Por negocios y en euros constantes:

- Los activos y pasivos de los clientes de **PB** superan por primera vez los 315.000 millones de euros (+13% interanual), creciendo en todos los productos, fruto de una buena actividad comercial con captaciones netas en el año de 11.860 millones de euros en el semestre.

Seguimos manteniéndonos cerca de nuestros clientes, ofreciéndoles las ventajas de nuestra escala y presencia internacional, reflejándose en el crecimiento de nuestra base de clientes del 13% interanual hasta alcanzar los 283.000.

- En **SAM**, el volumen total de activos bajo gestión alcanzó los 225.000 millones de euros (+14% interanual), gracias a una fuerte actividad comercial, con unas ventas netas en el semestre de 8.878 millones de euros y el comportamiento positivo del mercado.

Como resultado de esta buena actividad, hemos ganado cuota en la mayoría de países, donde además nos situábamos entre las tres primeras posiciones en cuota de mercado.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas se sitúa en los 6.150 millones de euros, descendiendo ligeramente pese a la buena actividad en el negocio no relacionado con el crédito, que crece un 4% interanual.

### Wealth: Evolución del negocio. Junio 2024

Miles de millones de euros y variaciones en euros constantes

		s/ Mar-24	s/ Jun-23
<b>Total activos bajo gestión</b>	480	+2%	+13%
Fondos e inversiones*	279	+3%	+13%
SAM	225	+3%	+14%
Private Banking	92	+3%	+18%
Custodia	131	-2%	+17%
Depósitos	71	+3%	+6%
Préstamos	22	+1%	+2%
Primas brutas emitidas	6,1	+11%	-1%

Nota: total productos gestionados, distribuidos, asesorados y/o custodiados.

\*Excluyendo el solapamiento entre PB y SAM (clientes de BP con fondos de inversión gestionados por SAM).

## Resultados

El beneficio atribuido en el **primer semestre de 2024** asciende a 818 millones de euros, un 15% más interanual (+14% en euros constantes), con el siguiente comportamiento por líneas:

- El margen bruto alcanza los 1.789 millones de euros, creciendo un 12% interanual, apoyado en el sólido crecimiento del margen de intereses y de las comisiones.

El margen de intereses crece un 13%, por un entorno macro más favorable y una buena gestión de los márgenes, junto con una fuerte actividad comercial de Private Banking.

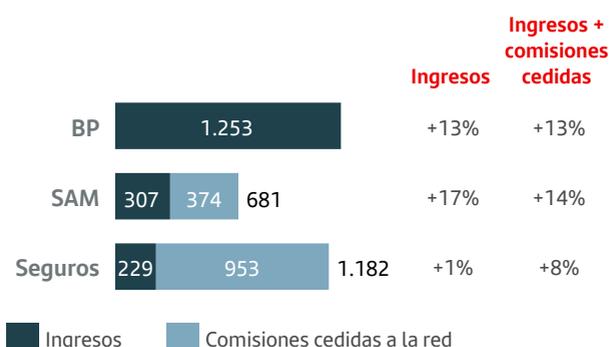
Las comisiones alcanzan los 719 millones de euros, un 15% más interanual, con un aumento en los tres negocios e impulsadas principalmente por las de PB y SAM, apoyadas en mayores volúmenes por una buena actividad comercial y el desempeño del mercado.

- Los costes de explotación suben un 5%, afectados por las inversiones en iniciativas clave, como el refuerzo de los equipos de PB para adecuarse a una mayor actividad comercial.

Si incluimos también las comisiones cedidas a nuestra red comercial, el total de ingresos se situaría en 3.116 millones de euros, un 12% mayor en interanual, impulsado por la mayor actividad recurrente en PB, mayores volúmenes en SAM, y el buen desempeño del negocio de protección en Seguros.

### Wealth. Ingresos. 1S 2024.

Millones de euros y variación en euros constantes



Nota: la información de Wealth excluye solapamientos entre negocios.

Cuando consideramos estas comisiones cedidas a la red junto con el beneficio después de impuestos (BDI + comisiones), la contribución total al beneficio del Grupo alcanzaría los 1.714 millones de euros, un 12% más que en el mismo periodo del año anterior (+12% en euros constantes).

El RoTE en 1S 2024 se sitúa en el 79,3% (80,4% anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España).

En relación al **primer trimestre de 2024**, el beneficio atribuido sube un 4% en euros constantes, con un aumento de ingresos, principalmente en Seguros, con costes bajo control y tras haberse registrado en 1T 2024 el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España.

### WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'24			s/ 1S'23		
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	897	+1	+1	1.789	+13	+12
Costes	-309	+1	+1	-615	+5	+5
<b>Margen neto</b>	<b>588</b>	<b>0</b>	<b>+1</b>	<b>1.173</b>	<b>+17</b>	<b>+16</b>
Dotaciones	-10	+147	+148	-14	—	—
BAI	573	+3	+3	1.130	+15	+14
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>417</b>	<b>+4</b>	<b>+4</b>	<b>818</b>	<b>+15</b>	<b>+14</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

## Payments

Beneficio ordinario atribuido

49 Mill. euros

- PagoNxt y Cards proporcionan al Grupo una posición única en la industria de pagos, cubriendo ambos lados de la cadena de valor de los pagos de tarjeta (el negocio emisor y el adquirente) y de los pagos entre cuentas.
- La actividad crece en ambos negocios apoyada en el desarrollo de plataformas globales, lo que permite seguir ganando escala. En PagoNxt, el volumen total de pagos en Getnet sube un 12% interanual en euros constantes y el número de transacciones un 7%. En Cards, la facturación crece un 5% interanual en euros constantes y las transacciones un 8%.
- Beneficio atribuido de 49 millones de euros, 292 millones de euros (30% interanual en euros constantes) excluyendo los cargos asociados a nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. El margen EBITDA en PagoNxt aumenta 8,9 pp hasta el 20,1%.

### Estrategia de PagoNxt y Cards

PagoNxt continúa avanzando en sus prioridades estratégicas:

- En **Getnet**, seguimos consolidando nuestra plataforma. Implementamos nuevas soluciones globales que nos están permitiendo ganar cuota de mercado en casi todos los países donde operamos.

Por otro lado, como parte de nuestra transformación en *merchant* en Europa, seguimos centrados en nuestra actual propuesta de valor en España y Portugal, trabajando con socios locales en otros mercados europeos y duplicando el esfuerzo en nuestros mercados estratégicos de Latinoamérica. En línea con esta estrategia, en junio tomamos la decisión de discontinuar nuestra plataforma de *merchant* en Alemania.

- En **Ebury**, continuamos expandiendo el negocio mediante soluciones verticales especializadas, como los pagos masivos, la aceleración de la expansión geográfica en mercados emergentes como Sudáfrica, una oferta de productos que incluye la gestión del riesgo de tipo de cambio, y la evolución constante de las capacidades *online* para mejorar el servicio a nuestros clientes.
- En **PagoNxt Payments**, avanzamos en el desarrollo de Payments Hub, nuestra moderna plataforma de procesamiento de pagos A2A, para lograr un coste por transacción líder en la industria junto con servicios de valor añadido. El objetivo es desplegar todos estos servicios para beneficiar tanto al Grupo como a otros participantes del mercado abierto.

Adicionalmente, dentro de nuestra estrategia de promover el uso de plataformas comunes en el Grupo para maximizar el apalancamiento operativo y prestar el mejor servicio, hemos decidido discontinuar nuestra plataforma de Superdigital en Latinoamérica. A través de nuestras plataformas globales seguiremos potenciando la bancarización del segmento masivo y desarrollando propuestas de inclusión financiera.

En **Cards**, seguimos avanzando en nuestras prioridades:

- **Expandir el negocio:** progresamos en la implantación de Card Risk Data Lab en España, Chile, México y Uruguay, alcanzando en el semestre más de 500.000 nuevos clientes preaprobados.

Estamos potenciando la conexión entre plataformas de emisión de tarjetas y adquirencia, para ofrecer productos y servicios de valor añadido. En este sentido, hemos lanzado una propuesta de valor conjunta (tarjetas + terminal de punto de venta) diferencial en España, que trasladaremos a Chile.

- **Mejorar la satisfacción de nuestros clientes:** estamos trabajando para ofrecer la mejor experiencia de pago con tarjeta de manera sencilla en cualquier momento, lo que llamamos Invisible Payments. Seguimos avanzando en la implantación de Click to Pay, una solución de la industria para los pagos *e-commerce*. Continuamos implantando servicios digitales a escala global como el *token manager*, que ya gestiona más de 150 millones de *tokens* en Santander.

- **Implantar Plard**, nuestra plataforma global de tarjetas, que ya gestiona más de 75.000 nuevas tarjetas de débito en Brasil, donde se espera la migración de la cartera antes de final de año. En Chile empezarán a gestionar las tarjetas de nuevos clientes en el tercer trimestre. En México, el nuevo autorizador ya está funcionando para 2,9 millones de tarjetas.

### Evolución de negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela caen un 3% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan un 4%, principalmente en Cards en Brasil y México.

Payments cuenta con un volumen muy reducido de depósitos, concentrados en el negocio de PagoNxt. Estos depósitos (sin CTA), que alcanzan los 994 millones de euros, crecen un 66% interanual tanto en euros como en euros constantes.

### Resultados

En el primer semestre de 2024, el beneficio atribuido es de 49 millones de euros, con una caída del 78% interanual, afectado por los cargos tras discontinuar las plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. Excluyendo estos cargos, el beneficio es de 292 millones de euros (+31%). En euros constantes, sube un 30%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto crece un 3%. Excluyendo una comisión puntual cobrada en 1T 2023 derivada de los acuerdos comerciales en Brasil, crece un 6%, impulsado por la mayor actividad.
- Los costes suben un 4%, pero están planos en términos reales, a pesar de la inversión en plataformas de Cards y PagoNxt.
- Las dotaciones por insolvencias, que se concentran en Cards, caen un 3%, por la buena evolución en Sudamérica y Europa.

En relación al primer trimestre, el beneficio empeora por los cargos mencionados. Excluyendo esos cargos, mejora un 16% en euros constantes por la buena evolución en ingresos y costes.

### Payments. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'24		s/ 1T'24		s/ 1S'23	
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	1.347	0	+1	2.701	+3	+3
Costes	-615	-5	-5	-1.266	+4	+4
<b>Margen neto</b>	<b>732</b>	<b>+4</b>	<b>+7</b>	<b>1.435</b>	<b>+2</b>	<b>+2</b>
Dotaciones	-434	+4	+6	-852	-2	-3
BAI	41	-84	-82	306	-38	-38
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-89</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>49</b>	<b>-78</b>	<b>-78</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

## PagoNxt

### Evolución del negocio

En 1S 2024 el número de transacciones en Getnet alcanzó los 4.759 millones, con un aumento interanual del 7%, y el volumen total de pagos (TPV), 107.647 millones de euros, un 12% más que en el primer semestre de 2023 en euros constantes.

En Ebury, ya hay 23.000 clientes activos, aumentando un 23% interanual.

En PagoNxt Payments, el número de transacciones procesadas alcanzan los 405 millones, comparado con los 79 millones en 2023 y en el trimestre se procesaron un 57% más que en 1T'24.

### PagoNxt. Actividad

#### TPV (Getnet)

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



### Resultados

El resultado atribuido negativo en el primer semestre de 2024 es de 304 millones de euros (-61 millones de euros excluyendo los cargos registrados tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica), frente a una pérdida de 103 millones en el mismo periodo de 2023, sin impacto material de los tipos de cambio. En euros constantes:

- Los ingresos ascienden a 583 millones de euros, con un incremento del 12% interanual, impulsados por la buena evolución en Ebury y por el incremento de los ingresos de Getnet en Chile, México y Europa.
- Los costes crecen un 5%, reflejando las presiones inflacionarias y la inversión en el desarrollo de las plataformas globales.

Con todo, el margen EBITDA alcanzó el 20,1%, 8,9 pp mayor que el de 1S 2023.

En relación al primer trimestre, el beneficio se vio impactado por los cargos mencionados. Excluyendo estos cargos, resultado atribuido negativo de 22 millones de euros frente a una pérdida de 39 millones de euros en 1T 2024, por el fuerte crecimiento en comisiones en Chile y en Europa y la mejora de costes.

### PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'24			1S'24		
		s/ %	1T'24 sin TC		s/ %	1S'23 sin TC
Margen bruto	300	+6	+8	583	+12	+12
Costes	-297	-3	-2	-601	+5	+5
<b>Margen neto</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-18</b>	<b>-66</b>	<b>-65</b>
Dotaciones	-5	+36	+41	-9	-26	-26
BAI	-258	+842	+808	-286	+273	+280
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-265</b>	<b>+573</b>	<b>+562</b>	<b>-304</b>	<b>+196</b>	<b>+198</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

## Cards

### Evolución del negocio

La facturación de las tarjetas crece un 5% interanual a tipo de cambio constante, con aumentos tanto en tarjetas de crédito como de débito.

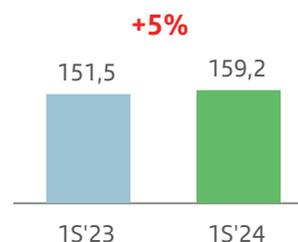
Además, el número de transacciones realizadas por nuestros clientes creció un 8%, derivado de un mayor parque de tarjetas y una tasa de aceptación de pagos que continúa mejorando y, con ella, la experiencia de pago de nuestros clientes.

Con todo, los préstamos y anticipos a la clientela caen un 3% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, crecen un 4% impulsados por Brasil y México.

### Cards. Actividad

#### Facturación

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



### Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024 es de 353 millones de euros, con un crecimiento interanual del 8%. En euros constantes, sube también un 8%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos se mantienen planos interanual, afectados por la comisión puntual cobrada en 1T 2023 en Brasil. Excluyendo este efecto, los ingresos suben un 4%. El margen de intereses crece un 7% por mayores volúmenes en Brasil y México, compensando la caída en comisiones afectadas por dicha comisión puntual.
- Los costes crecen un 2% interanual, por debajo de la inflación, a pesar de nuestras inversiones en plataformas.
- Las dotaciones caen un 3%, por la buena gestión del riesgo y un contexto de menores tipos en Sudamérica.

Con todo ello, el RoTE de Cards en 1S 2024 se sitúa en el 35,0%.

En relación al primer trimestre, las variaciones se ven muy impactadas por el nuevo tipo de cambio en Argentina. Excluyendo Argentina, el beneficio crece un 6% en euros constantes, por la buena evolución en ingresos y en costes (fundamentalmente en Reino Unido).

### Cards. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'24			1S'24		
		s/ %	1T'24 sin TC		s/ %	1S'23 sin TC
Margen bruto	1.047	-2	0	2.117	+1	0
Costes	-319	-8	-7	-665	+4	+2
<b>Margen neto</b>	<b>728</b>	<b>+1</b>	<b>+3</b>	<b>1.452</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dotaciones	-428	+3	+6	-843	-1	-3
BAI	300	+3	+5	592	+3	+4
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>+2</b>	<b>353</b>	<b>+8</b>	<b>+8</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



## Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-609 Mill. euros

→ El Centro Corporativo desarrolla su función de apoyo al Grupo.

→ Su objetivo es definir, impulsar y coordinar la estrategia del Grupo, así como prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.

→ El resultado atribuido negativo es de 609 millones de euros, con una mejora interanual del 2%, debido fundamentalmente a la buena evolución en costes, que compensa un peor desempeño en ROF por el impacto negativo de las coberturas de tipos de cambio y con el margen de intereses prácticamente estable.

### Estrategia y funciones

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

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

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

#### • Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo y las participaciones de carácter financiero. Al cierre del trimestre el *buffer* de liquidez asciende a los 304.000 millones de euros.

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

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

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

- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y gestión dinámica de las coberturas de tipos de cambio asociado a los resultados en euros de las unidades para los próximos doce meses. Actualmente, las inversiones netas en patrimonio cubiertas ascienden a 17.247 millones de euros (principalmente México, Brasil y Reino Unido) con distintos instrumentos FX (*spot* o *forwards*).

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

### Resultados

En el primer semestre de 2024, el resultado atribuido negativo es de 609 millones de euros, un 2% menor que el resultado negativo registrado en 1S 2023 (620 millones de euros). Esta evolución se debe a que:

- El margen de intereses se mantiene prácticamente estable respecto a 1S 2023, (empeora en 6 millones de euros), ya que la mayor remuneración del *buffer* de liquidez prácticamente compensó los mayores gastos de intereses asociados a las emisiones de TLAC/MREL.
- Los resultados por operaciones financieras empeoran en 95 millones de euros, debido al mayor impacto negativo de las coberturas de tipos de cambio.
- En sentido contrario, los costes registran una evolución favorable al mejorar el 8% respecto al primer semestre de 2023, reflejo de las medidas de simplificación que se vienen realizando.
- Por último, el conjunto de dotaciones y otros saneamientos empeoran ligeramente en relación al año anterior.

### Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'24	1T'24	Var.	1S'24	1S'23	Var.
Margen bruto	-140	-210	-33	-350	-342	+2%
Margen neto	-227	-297	-24	-524	-531	-1%
BAI	-266	-340	-22	-606	-601	+1%
Beneficio atribuido	-252	-357	-30	-609	-620	-2%

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



## Europa

Beneficio ordinario atribuido

3.187 Mill. euros

- Continuamos con nuestro objetivo de acelerar la transformación de nuestro negocio, para alcanzar un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente.
- La nueva producción crediticia mejora interanualmente. Sin embargo, el stock de crédito cae, afectado aún por las amortizaciones anticipadas, en un contexto de mayores tipos de interés. Los depósitos crecen impulsados por los de plazo.
- El beneficio atribuido (3.187 millones de euros) aumentó un 26% (24% en euros constantes), apoyado en el fuerte crecimiento de los ingresos, principalmente del margen de intereses en España, Portugal y Polonia.

### Estrategia

En 2T 2024 seguimos centrados en el crecimiento de nuestro negocio y en transformar nuestro modelo operativo para mejorar la eficiencia y la experiencia del cliente.

- En **Retail**, seguimos fomentando la digitalización a través de una experiencia integral de banca digital y móvil, al tiempo que reducimos los costes y simplificamos los productos y procesos.
- En **CIB**, nos enfocamos en profundizar nuestra relación con los clientes, impulsando nuestras capacidades de distribución.
- Seguimos impulsando el negocio de **Wealth**, clave en la generación de comisiones y mejorando su eficiencia con el desarrollo de plataformas tecnológicas globales centralizadas.
- En **Payments**, continuamos expandiendo nuestros negocios en toda Europa a través de PagoNxt y Cards.

Además, nuestra disciplina de capital nos ha permitido maximizar el valor del negocio, mediante la rotación sostenible de activos y la originación de alto valor.

### Evolución del negocio

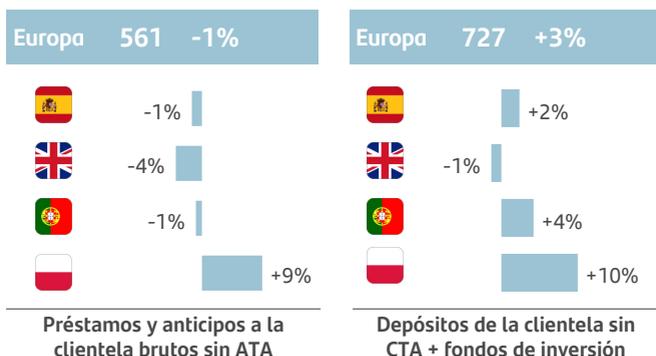
El trimestre ha registrado dinámicas positivas, con una mejora interanual de la nueva producción, apoyada en el incremento interanual de más de 525.000 clientes.

Los préstamos y anticipos a la clientela crecen un 2% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, bajan un 1%, con caídas generalizadas excepto en Polonia, que registra un récord en producción de hipotecas y de préstamos personales, así como crecimiento en CIB. Por negocios, caen en Retail (por amortización anticipada de hipotecas en Reino Unido y España y menores créditos a pymes) y en Payments.

Los depósitos de la clientela crecen un 1% en comparativa interanual. Sin CTA y en euros constantes, también aumenta un 1%, ya que la subida en los de plazo (+16%) compensa la caída en vista (-3%). Por negocios, aumentan los saldos a plazo en Retail, CIB y Wealth. Los fondos de inversión suben un 16% en euros constantes, con aumentos en todos los países.

### Europa. Negocio. Junio 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



### Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024, alcanza los 3.187 millones de euros, con una subida del 26% interanual. En euros constantes, aumenta un 24% con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 10%, impulsado por el margen de intereses (+7%), que crece fuertemente en España, Portugal y Polonia (buena gestión del margen), más que compensando la caída en Reino Unido (menores préstamos hipotecarios y mayor coste de los depósitos). Las comisiones crecen un 4%, principalmente impulsadas por las de fondos de inversión en España (campaña Objetivo). En 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023.
- Los costes aumentan un 4%, en línea con la inflación, especialmente en Reino Unido con los salarios impactados por la inflación y en Polonia, por un mercado laboral competitivo. El margen neto aumentó un 15% y la eficiencia mejoró 2,6 pp, situándose en el 39,3%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 23%, por la buena evolución generalizada de la calidad crediticia y también favorecida por la mejora de las previsiones macro en Reino Unido. Por otra parte, hemos constituido provisiones adicionales para incrementar la cobertura de la cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia. El coste del riesgo se sitúa en el 0,39% (0,42% en junio de 2023).
- Otros resultados y provisiones crecen un 22%, impactados por un mayor cargo del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España.

Comparado con el primer trimestre, el beneficio aumenta un 7% en euros constantes, tras haber registrado el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España en 1T 2024 y con una buena evolución de costes. Adicionalmente, el trimestre se vio afectado por las mayores provisiones en la cartera de hipotecas en francos suizos en Polonia.

### Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'24	s/ %	1T'24 sin TC	1S'24	s/ %	1S'23 sin TC
Margen bruto	5.910	+2	+2	11.718	+12	+10
Costes	-2.297	0	-1	-4.602	+5	+4
<b>Margen neto</b>	<b>3.612</b>	<b>+3</b>	<b>+3</b>	<b>7.116</b>	<b>+17</b>	<b>+15</b>
Dotaciones	-532	+10	+10	-1.017	-21	-23
BAI	2.545	+4	+4	4.983	+28	+26
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.647</b>	<b>+7</b>	<b>+7</b>	<b>3.187</b>	<b>+26</b>	<b>+24</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

## DCBE

## Digital Consumer Bank Europe

Beneficio ordinario atribuido

453 Mill. euros

- Nuestra estrategia se centra en reforzar nuestro liderazgo en auto y no auto por medio de alianzas estratégicas y con un mejor servicio a través de las nuevas plataformas de *leasing* operativo y de no-auto, con Zinia en *check-out lending*.
- En 1S 2024, la nueva producción crece un 2% interanual en euros constantes (+4% en auto), en un entorno que todavía tiende a limitar el consumo y un mercado del automóvil que, a pesar de ello, se está comportando bien. Los depósitos suben un 24% en euros constantes, en línea con nuestro objetivo de incrementar la financiación minorista haciendo uso de plataformas comunes para disminuir los costes del pasivo.
- Beneficio atribuido de 453 millones de euros, con una caída del 13% interanual en euros constantes ya que el buen desempeño del margen de intereses y las comisiones con costes planos, son más que compensados por la normalización del coste de riesgo hacia niveles previos a la pandemia y mayores provisiones para la cartera de hipotecas en francos suizos.

### Estrategia

La visión en nuestro negocio de DCB Europe es **convertirnos en el socio preferido de nuestros socios y clientes finales, ofreciendo una mayor rentabilidad y creación de valor.**

Para ello, estamos transformando nuestro modelo operativo:

- Continuamos **ofreciendo soluciones globales e integradas** en los procesos de nuestros socios (fabricantes, importadores o minoristas) acompañándoles a medida que evolucionan sus modelos de negocio, cada vez más digitales.
- **Simplificando y automatizando nuestros procesos**, para mejorar así la experiencia del cliente y ganar en escalabilidad.
- **Construyendo y desplegando plataformas globales.** En 2T 2024, seguimos reforzando nuestra solución de *leasing* operativo en Italia, España, Francia y Alemania. Zinia, nuestro negocio de *check-out lending*, lanzó en Alemania un servicio de préstamos con pago a plazos con Apple (punto de venta físico y e-commerce). Openbank ya está operativo en cuatro mercados (España, Países Bajos, Portugal y Alemania).

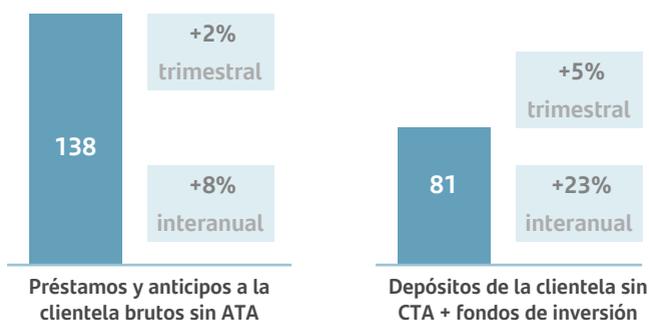
### Evolución del negocio

El stock de préstamos y anticipos a la clientela sube un 8%. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, el stock alcanza los 138.000 millones de euros, con una subida interanual del 8%. La nueva producción crece un 2% interanual en euros constantes (+4% en auto).

En línea con nuestra estrategia de incrementar la financiación minorista para disminuir los costes de financiación, los depósitos de la clientela aumentan un 24% interanual. Excluyendo CTA y en euros constantes, también crecen un 24% hasta los 77.000 millones de euros. Los fondos de inversión aumentan a doble dígito desde niveles muy bajos. Nuestro acceso a los mercados de financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado.

### DCB Europe. Junio 2024

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



### Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024 alcanzó los 453 millones de euros, con una caída interanual del 13% tanto en euros como en euros constantes, con el siguiente detalle en euros constantes:

- El margen bruto aumenta un 7%, principalmente por el margen de intereses (+7%), apoyado en la reprecación activa de los créditos y el crecimiento en depósitos de clientes. Además, las comisiones crecen un 14% por una mayor penetración en seguros directos, especialmente en Alemania. En 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023.
- Los costes permanecen planos absorbiendo los efectos de la inflación y del crecimiento del negocio. Con ello, el margen neto sube un 14% y la eficiencia mejora 3,2 pp hasta el 46,2%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 40%, muy impactadas por las provisiones adicionales constituidas en el segundo trimestre para incrementar la cobertura de la cartera de hipotecas en francos suizos. Adicionalmente, aumentan por la esperada normalización (todavía por debajo de nuestra media histórica), el crecimiento de volúmenes, algunos impactos regulatorios y menores ventas de cartera que en 2023. A pesar de todo ello, el coste del riesgo permanece en niveles muy bajos (0,72%), normalizándose en línea con lo previsto y la ratio de mora se sitúa en el 2,31%.

La mayor contribución al beneficio proviene de Alemania (123 millones de euros), seguido de los países nórdicos (122 millones), Francia (63 millones) y Reino Unido (57 millones).

Comparado con el primer trimestre, el beneficio cae un 2% en euros constantes, ya que el buen desempeño del margen bruto y especialmente en costes, son más que compensados por mayores provisiones para la cartera de hipotecas en francos suizos.

### DCB Europe. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'24			s/ 1S'23		
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	1.444	+2	+3	2.854	+7	+7
Costes	-655	-1	-1	-1.319	0	0
<b>Margen neto</b>	<b>789</b>	<b>+6</b>	<b>+6</b>	<b>1.534</b>	<b>+14</b>	<b>+14</b>
Dotaciones	-308	+12	+12	-584	+41	+40
BAI	356	-11	-11	757	-18	-18
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>224</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>453</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>

[Información financiera detallada Anexo.](#)



## Norteamérica

Beneficio ordinario atribuido

1.347 Mill. euros

- Continuamos apalancándonos en la fortaleza de nuestros negocios globales para transformar nuestra presencia en EE.UU. y en México, al tiempo que avanzamos con nuestra transformación digital y perfeccionamos nuestros servicios y la cartera de productos para una mejor experiencia del cliente.
- Los créditos suben un 3% interanual en euros constantes, con crecimiento en ambos países. Los depósitos caen un 4% en euros constantes, principalmente por el cambio de estrategia de financiación en CIB en EE.UU., que se vio parcialmente compensado por el aumento de los depósitos en México y los de Consumer en EE.UU.
- El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024 fue de 1.347 millones de euros, permaneciendo plano interanualmente (-3% en euros constantes), con un crecimiento en la parte alta de la cuenta en ambos países, compensado por los mayores costes (inflación e inversiones) y la normalización del coste del riesgo.

### Estrategia

Continuamos avanzando en la transformación comercial en EE.UU. y México, aprovechando nuestra escala global y regional:

- Mantenemos el foco en ejecutar la transformación de nuestros negocios de Retail y Consumer en ambos países. Continuamos con la simplificación de nuestra cartera de productos y la racionalización de nuestras operaciones.
- Avanzamos en la adopción de plataformas tecnológicas globales para ofrecer una experiencia digital mejorada. Por ejemplo, en abril anunciamos el lanzamiento en EE.UU. previsto para el segundo semestre del año, de nuestra plataforma nacional de depósitos bajo la marca de Openbank.
- Seguimos invirtiendo en la expansión de CIB en EE.UU. (US Banking Build-Out), aumentando nuestros servicios de asesoría y nuestras capacidades para la oferta de productos, que se refleja en un fuerte incremento de los ingresos.
- Estamos buscando potenciar el crecimiento en Wealth, con inversiones especializadas para completar nuestras capacidades y aprovechar mejor las palancas de crecimiento.
- Hemos fortalecido nuestro modelo operativo regional en tecnología y operaciones para consolidar el *know-how*, la digitalización, los *hubs* digitales, la automatización del *front* y *back-office* impulsando operaciones más efectivas y eficientes.

### Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 5% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, aumentan un 3% debido principalmente al fuerte crecimiento de hipotecas, auto, tarjetas y empresas en México y de CIB y auto en EE.UU.

Los depósitos de la clientela crecen un 2% interanual. Sin CTA y en euros constantes, caen un 4%, debido a un cambio en la estrategia para reducir el exceso de depósitos corporativos de

### Norteamérica. Negocio. Junio 2024

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



CIB en EE.UU., parcialmente compensado por mayores depósitos en Retail en México y de Consumer en EE.UU.

Los fondos de inversión crecieron fuertemente, un 19% interanual en euros constantes, principalmente por México, apoyado en una estrategia basada en ofrecer productos atractivos a nuestros clientes a través de nuestras plataformas digitales, que han sido mejoradas.

### Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024 fue de 1.347 millones de euros, permaneciendo plano interanualmente. En euros constantes cae un 3%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 7% impulsado por CIB en EE.UU., donde estamos avanzando en el desarrollo de nuestras capacidades, y por todos los negocios en México (volúmenes y mejores márgenes de clientes).
- Los costes suben un 7%, impactados por la inflación y las inversiones como parte de nuestro programa de transformación en Retail en México y en CIB en EE.UU. Las eficiencias significativas generadas a través de las iniciativas de transformación en Consumer y en Commercial en EE.UU. compensaron parcialmente estos mayores costes.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 21%, reflejando el fuerte crecimiento de volúmenes en Retail y Cards en México y la normalización esperada del coste del riesgo en México y en el negocio de auto en EE.UU.

Comparado con el primer trimestre, el beneficio atribuido crece un 9% en euros constantes, por los mayores ingresos (en Retail por México y en Consumer por EE.UU.) y las menores dotaciones, sobre todo en Consumer en EE.UU. y en Payments en México.

### Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'24	s/ 1T'24	1T'24	1S'24	s/ 1S'23	1S'23
		%	sin TC		%	sin TC
Margen bruto	3.554	+2	+2	7.039	+10	+7
Costes	-1.691	+2	+2	-3.352	+10	+7
<b>Margen neto</b>	<b>1.863</b>	<b>+2</b>	<b>+2</b>	<b>3.686</b>	<b>+10</b>	<b>+7</b>
Dotaciones	-908	-8	-8	-1.893	+24	+21
BAI	810	+4	+4	1.586	-9	-12
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>703</b>	<b>+9</b>	<b>+9</b>	<b>1.347</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



## Sudamérica

Beneficio ordinario atribuido

1.681 Mill. euros

- Estamos centrados en ser el principal banco de nuestros clientes y el más rentable en cada país en el que operamos, aprovechando las sinergias entre nuestros negocios globales y regionales. Seguimos incrementando nuestra sólida base de clientes (aumento interanual de 3,6 millones hasta casi los 77 millones), gracias a nuestro foco en la calidad de servicio.
- En términos de actividad, crecimiento interanual tanto en créditos como en depósitos en euros constantes, mientras buscamos convertirnos en el banco líder en negocios inclusivos y sostenibles a través de propuestas de valor diferenciales.
- Beneficio atribuido en 1S 2024 de 1.681 millones de euros, con una subida del 15% interanual (+19% en euros constantes) por el fuerte aumento del margen de intereses, que compensa ampliamente los menores ROF y mayores provisiones.

### Estrategia

En el trimestre, destacan las siguientes iniciativas por negocio:

- En **Retail**, seguimos enfocados en ser un banco digital con sucursales, optimizando la oferta de productos y servicios en canales digitales y mejorando la experiencia de cliente.
- En **Consumer**, continuamos explorando nuevos modelos de negocio y fortaleciendo alianzas con fabricantes.
- En **CIB**, estamos evolucionando hacia una oferta panregional, con foco en Mercados y Corporate Finance.
- En **Wealth**, buscamos aumentar la captación de pasivos, para incrementar la vinculación mejorando nuestra oferta de valor y evolucionando nuestros canales de distribución.
- En **Payments**, impulsamos el crecimiento rentable, desarrollando nuevos negocios y mejorando la eficiencia.

### Evolución del negocio

Tanto en volúmenes como en resultados, las variaciones en euros constantes se han calculado considerando el tipo de cambio del peso argentino del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Adicionalmente, a partir de 2T 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

Los préstamos y anticipos a la clientela caen un 4% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, crecen un 7%, con subidas en todos los negocios globales. En Retail, destaca el aumento en pymes y empresas en Brasil y Uruguay, en hipotecas por Brasil, Chile y Uruguay y el crecimiento de los préstamos personales en Brasil. En Consumer, Wealth y Payments, aumentan en los principales países salvo en Argentina.

### Sudamérica. Negocio. Junio 2024

Miles de millones de euros y % en euros constantes

Sudamérica	157	+7%	Sudamérica	195	+11%
		+10%			+17%
		+3%			+12%
	-16%			-39%	
		+13%			+13%
Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA			Depósitos de la clientela sin CTA + fondos de inversión		

Los depósitos de la clientela caen un 3% interanual. Sin CTA y a tipo de cambio constante, crecen un 8%, por los depósitos a plazo (+13%), con fuertes incrementos en Brasil, Chile y Uruguay. Por su parte, los fondos de inversión suben un 18% a tipo de cambio constante, con aumentos a doble dígito en la mayoría de países.

### Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024 alcanza los 1.681 millones de euros, con un aumento interanual del 15%. En euros constantes, sube un 19%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto crece un 10%, apoyado en el margen de intereses (+23%), que aumenta en los cinco negocios globales y a doble dígito en Brasil y Chile (por mayores volúmenes y la sensibilidad negativa de sus balances en un contexto de menores tipos de interés) y en Argentina. En comisiones, la buena evolución en Brasil (por las de seguros y divisas), Uruguay (Consumer) y Perú (CIB), compensan la caída en Argentina y en Chile (tras los altos niveles en 2023). Los ROF se ven impactados por los menores resultados en CIB en Brasil y Argentina.
- Los costes permanecen planos y caen un 4% en términos reales por los menores gastos en Argentina y la buena gestión de los costes en Brasil y Chile. La eficiencia registra una mejora interanual de 3,7 pp hasta el 35,4%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 10% por Brasil (donde crecen por debajo de la cartera) y la normalización en Chile. El coste del riesgo se sitúa en el 3,50% (3,32% en junio de 2023).

Respecto al primer trimestre, las variaciones de la cuenta se ven muy impactadas por el nuevo tipo de cambio en Argentina. Excluyendo Argentina, el beneficio crece un 7% en euros constantes, por la subida del margen de intereses y las comisiones en Brasil y Chile y el control en costes.

### Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'24			s/ 1S'23		
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	4.903	0	+3	9.790	+8	+10
Costes	-1.636	-11	-8	-3.466	-2	0
<b>Margen neto</b>	<b>3.267</b>	<b>+7</b>	<b>+10</b>	<b>6.324</b>	<b>+15</b>	<b>+17</b>
Dotaciones	-1.370	-1	+3	-2.748	+8	+10
BAI	1.480	+13	+16	2.788	+17	+21
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>885</b>	<b>+11</b>	<b>+14</b>	<b>1.681</b>	<b>+15</b>	<b>+19</b>

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

# Banca Responsable

## ESTRATEGIA Y OBJETIVOS

Nuestra estrategia de sostenibilidad tiene como objetivo apoyar el crecimiento del negocio, dar respuesta a las expectativas de nuestros grupos de interés, y hacer que Santander sea más resiliente mediante una sólida gestión de riesgos, de la protección y la privacidad de datos, de la transparencia, de la cultura y del gobierno. Esta estrategia se centra en las cuestiones de las que se derivan mayores riesgos u oportunidades para el Grupo o en las que podemos tener un mayor impacto.

Seguimos avanzando en el cumplimiento de los objetivos fijados en el Investor Day que abarcan el apoyo en la transición a una economía verde y que impulse el crecimiento inclusivo.



## GRUPO

- Hemos alcanzado, 18 meses antes de lo previsto, el objetivo que nos marcamos en 2019 de desembolsar o movilizar 120.000 millones de financiación verde antes de 2025. Ello nos sitúa en muy buena posición para alcanzar el objetivo de 220.000 millones de financiación verde entre 2019 y 2030.
- En el trimestre, hemos sido reconocidos por *Euromoney* en las siguientes categorías:
  - Best Bank for Corporate Responsibility en Europa Occidental, y también en nuestras geografías de México, Portugal y Uruguay.
  - Best Bank for ESG en Brasil, Chile y Argentina.
  - Best Bank for Diversity and Inclusion en Reino Unido y España.

## RETAIL

- Desde 2023, hemos incluido financieramente a 2,8 millones de personas, de las que más de 1,4 millones han sido por iniciativas de acceso y cerca de 1,4 millones por propuestas de financiación. Por otro lado, en el primer semestre hemos apoyado a los microemprendedores con más de 631 millones de euros a través de Prospera, Tuiio y Surgir, presentes actualmente en cuatro países.
- Dentro de nuestro objetivo de invertir 400 millones de euros en el periodo 2023-2026 para fomentar la educación, la empleabilidad y el emprendimiento, ya hemos alcanzado 146,6 millones de euros, de los cuales 41,6 millones se han desembolsado durante el primer semestre de 2024. Adicionalmente, durante el primer semestre de 2024 hemos aportado 21 millones de euros para apoyar a las comunidades.
- Hemos firmado una titulización de activos junto con el Grupo BEI. Ello nos permitirá movilizar 1.200 millones de euros, que contribuirán a financiar proyectos verdes y de emprendimiento femenino de pymes y *mid-caps* en España.
- Durante el segundo trimestre publicamos los informes de sostenibilidad de 2023 de Brasil, México y EE.UU., en donde se desarrollan las acciones locales en el ámbito de la sostenibilidad. En mayo, publicamos el Informe de Universidades 2023, donde se recogen todas las actividades llevadas a cabo durante 2023 por Santander Universidades y Universia para impulsar la educación, la empleabilidad y el emprendimiento.
- Por otro lado, lanzamos un año más Santander X Global Challenge en 11 países, una iniciativa para *startups* y *scaleups* que briden soluciones innovadoras en las áreas de educación, empleabilidad y emprendimiento.

## CONSUMER

- En Europa, hemos financiado en el primer semestre más de 119.000 vehículos eléctricos nuevos por un importe de 3.400 millones de euros. Esto equivale a una cuota de mercado en las ventas de vehículos eléctricos en Europa de más del 12%. Nuestra oferta recoge una amplia gama de soluciones ecológicas, incluida la financiación de vehículos eléctricos, cargadores eléctricos, paneles solares y bicicletas eléctricas.
- Adicionalmente, durante el primer semestre, publicamos nuestro objetivo de descarbonización en la cartera de financiación de automóviles en Europa para 2030 y hemos automatizado el cálculo para un mejor seguimiento.

## CIB

- A 30 de junio, hemos alcanzado 123.400 millones de euros de financiación o movilización verde desde que fijamos nuestro objetivo en 2019, de los cuales 8.000 millones se han originado en el semestre.
- Seguimos avanzando para cumplir con nuestros objetivos de descarbonización en los sectores de energía eléctrica, energía (petróleo y gas), aviación, acero, fabricación de automóviles y carbón térmico para 2030. Adicionalmente, durante el primer semestre, publicamos nuestro objetivo de descarbonización en la cartera de fabricación de automóviles.

## WEALTH

- Avanzamos en nuestras ofertas de Inversión Socialmente Responsable (ISR) hacia nuestro compromiso de alcanzar los 100.000 millones de euros de activos bajo gestión (AuM) en 2025. A 30 de junio, nuestros activos ISR ascienden a 74.000 millones de euros, de los cuales 51.200 millones proceden de SAM y los 22.700 millones restantes de fondos de terceros asesorados por nuestra banca privada.
- Seguimos avanzando en el objetivo de 2030 de reducir a la mitad las emisiones del 50% de los activos bajo gestión de la gestora, que se encuentra dentro del perímetro de nuestro compromiso. Además, progresamos en nuestras actividades de *engagements net zero*, a través de nuestra participación en iniciativas colaborativas y *engagement* individuales.
- En Santander AM, lanzamos el fondo Santander GO Global Environmental Solutions, que invierte en empresas relacionadas con la economía circular, capital natural, energías renovables o infraestructura energética entre otros.
- Publicamos 'Adaptación vs. Mitigación climática' y 'De lineal a circular, el futuro de las empresas y la economía', nuestra primera serie de notas temáticas relacionadas con la sostenibilidad para clientes de Private Banking a nivel global.

## PAYMENTS

- En Cards, hasta mayo, adquirimos 10,7 millones de tarjetas fabricadas con materiales sostenibles (PVC reciclado/PLA).



# Gobierno corporativo

## Reducción del capital social en un 2,09% en el marco de la remuneración al accionista aplicable a los resultados de 2023

El 25 de junio, el consejo de administración ha ejecutado la reducción del capital social del Banco en la cuantía de 165.652.500 euros mediante la amortización de las 331.305.000 acciones propias, representativas del 2,09% del capital social antes de la reducción, que fueron adquiridas en el programa de recompra llevado a cabo entre febrero y junio de 2024, en el marco de la remuneración al accionista aplicable a los resultados de 2023. La reducción de capital, que había sido acordada por la junta general de accionistas el 22 de marzo de 2024, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria el 1 de julio. En consecuencia, se modificó el artículo 5 de los Estatutos sociales, reflejando que el capital social del Banco ha quedado fijado en 7.747.136.786 euros, representado por 15.494.273.572 acciones, de cincuenta céntimos de euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y con los mismos derechos.

Los seis programas de recompra realizados con cargo a los resultados de 2021, 2022 y 2023 y sus correspondientes reducciones de capital han supuesto la amortización de casi el 11% de las acciones del Banco (1.846.367.730 acciones) desde noviembre de 2021.

## Cambios en el consejo de administración

El 27 de junio, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias, se incorporaron al consejo de administración como consejeros independientes, Carlos Barrabés, ocupando la vacante que dejó Bruce Carnegie-Brown, y Antonio Weiss, sucediendo a Ramiro Mato quien cesó como miembro del consejo de administración.

## Cambios en las comisiones del consejo

El 27 de junio, Carlos Barrabés se incorporó como miembro de las comisiones de nombramientos, de banca responsable, sostenibilidad y cultura y de innovación y tecnología, en sustitución de Ramiro Mato quien también cesó como miembro de las otras comisiones de las que formaba parte (ejecutiva, auditoría y supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento).

Asimismo, el 23 de julio Sol Daurella fue nombrada presidenta de la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura.

La composición actualizada de las comisiones del consejo está disponible en la web corporativa ([www.santander.com](http://www.santander.com)).

## Cambios en la estructura organizativa de la alta dirección del Grupo

El 29 de abril, el consejo de administración acordó los siguientes nombramientos sujetos a la obtención de la pertinente autorización regulatoria:

- Javier García Carranza como nuevo responsable global de Wealth Management & Insurance sucediendo a Víctor Matarranz, quien apoyará a Héctor Grisi en la ejecución de nuestra estrategia. El Sr. García Carranza dirigía la unidad de Investment Platforms & Corporate Investments que se fusiona e integra con el negocio global de Wealth Management & Insurance, con el objetivo de aprovechar las sinergias entre ambos negocios.
- Javier Roglá como responsable de la nueva división de Personas y Cultura del Grupo que unifica las funciones de Talento, dirigida por el Sr. Roglá, y la de Recursos Humanos, hasta ahora dirigida por Alexandra Brandão quien permanece en el Grupo como consejera de Banco Santander (Uruguay).

Asimismo, el 25 de junio, el consejo de administración acordó, sujeto a la obtención de la pertinente autorización regulatoria, el nombramiento de Alexandro Broedel Lopes como nuevo Chief Accounting Officer del Grupo para suceder a José Doncel, que dejará sus funciones ejecutivas en el Grupo en marzo de 2025. El Sr. Broedel Lopes, hasta ahora CFO de Itaú Unibanco, donde trabajó durante los últimos 12 años, asumirá el cargo a comienzos del próximo año.

# La acción Santander

## Dividendos y remuneración al accionista

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2023, el banco pagó en mayo de 2024 un dividendo complementario en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2023 por importe de 9,50 céntimos de euro por acción.

Adicionalmente, en el contexto de la remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2023, entre febrero y junio de 2024 se ha ejecutado el segundo programa de recompra de acciones, por un importe de 1.459 millones de euros, en el que se han adquirido un total de 331.305.000 acciones, representativas del 2,09% del capital social. Al amparo de la autorización de la junta general de accionistas del 22 de marzo de 2024, el consejo de administración acordó el 25 de junio de 2024, amortizar las acciones adquiridas, ejecutándose la correspondiente reducción de capital social en los términos descritos en la sección de '[Gobierno corporativo](#)'.

En consecuencia, la remuneración total con cargo a los resultados de 2023, incluyendo el primer dividendo de 8,10 céntimos de euro en efectivo por acción (pagado en noviembre de 2023) y el primer programa de recompra de acciones (por un importe de 1.310 millones de euros, completado en enero de 2024), ha sido de 5.552 millones de euros, equivalente a aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido del Grupo (excluyendo impactos sin efecto en caja, ni efecto directo en ratios de capital) de 2023, distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompra de acciones.

## Evolución de la cotización

La acción Santander cotiza en cinco mercados: España, en las cuatro bolsas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia), en EE.UU. (en forma de ADR), en Reino Unido (como CDI), Polonia y México (en el Sistema Internacional de Cotizaciones).

Durante el segundo trimestre del año, el proceso de desinflación se ha ralentizado. Las fluctuaciones en las expectativas de tipos de interés reflejaban las dudas de los mercados financieros sobre las

decisiones de los bancos centrales, que continuaron adoptando una postura moderada, con la primera bajada de tipos por parte del BCE en el mes de junio, mientras que la Fed y el Bank of England decidían mantener sus tipos de interés.

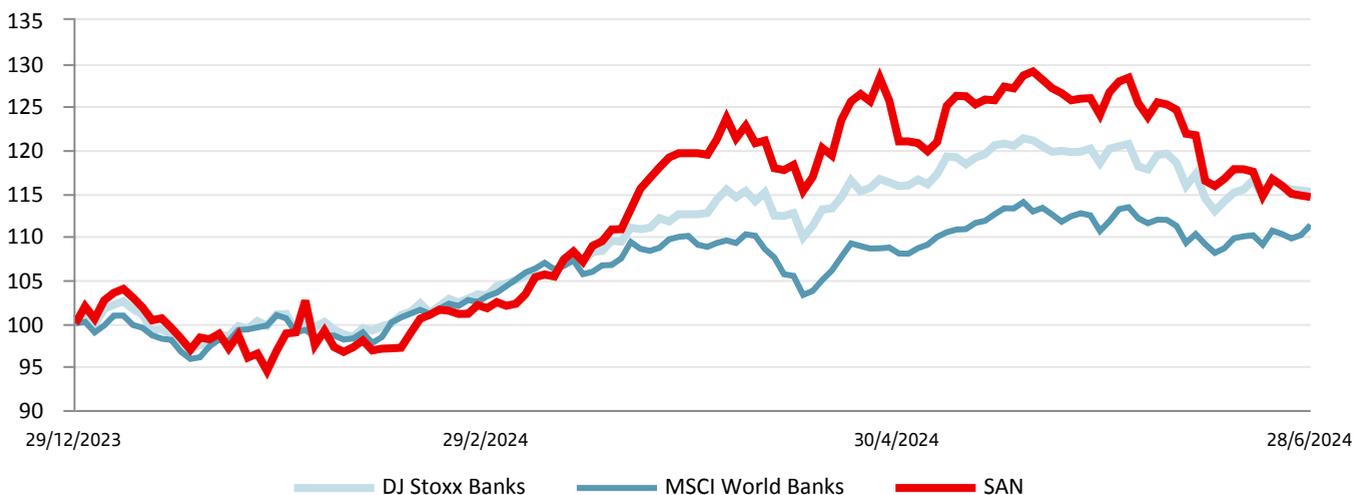
También se ha registrado cierta volatilidad como consecuencia de los procesos electorales recientes, que ha impactado a los mercados en México y Europa, aunque las expectativas de crecimiento en la eurozona siguen siendo razonablemente positivas. En Reino Unido, tampoco se espera que las perspectivas económicas a corto plazo se vean muy impactadas por los resultados electorales del país.

En este entorno, los mercados de renta variable han tenido un buen desempeño. La acción Santander cierra junio del 2024 con una revalorización del 14,6% en lo que va de año. En el sector bancario, el principal índice de la eurozona, el Eurostoxx Banks subió un 15,6%, el DJ Stoxx Banks un 15,2% y el MSCI World Banks creció un 11,3%. Dentro de los principales índices, el Ibx 35 tuvo una subida del 8,3% y el DJ Stoxx 50 también subida del 9,7% respecto al cierre de 2023.

## Cotización

 <b>INICIO</b> 29/12/2023 <b>3,780 €</b>	 <b>CIERRE</b> 28/06/2024 <b>4,331 €</b>
 <b>MÁXIMA</b> 29/04/2024 <b>4,928 €</b>	 <b>MÍNIMA</b> 30/01/2024 <b>3,563 €</b>

## Evolución comparada de cotizaciones



### Capitalización y negociación

A 28 de junio de 2024, Santander, con una capitalización de 67.098 millones de euros, ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el vigésimo quinto del mundo por capitalización bursátil entre las entidades financieras.

La ponderación de la acción en el índice Stoxx Europe 600 Banks es del 6,8% y, en el caso del Euro Stoxx Banks, del 11,5%. En el mercado nacional el peso dentro del Ibex 35 a cierre de junio asciende al 12,2%.

Durante el periodo se han negociado 4.297 millones de acciones de Santander, por un valor efectivo de 18.194 millones de euros, con una ratio anualizada de liquidez del 54%.

Diariamente se han contratado en promedio 34,1 millones de acciones por un importe efectivo de 144 millones de euros.

### Base accionarial

El número total de accionistas a cierre de junio de 2024 es de 3.526.649, de los que 3.192.026 son europeos, que controlan el 72,63% del capital, y 323.462 son americanos, con el 25,93% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,26% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 39,75% del capital y los institucionales el 58,99%.



2°

67.098 millones de euros<sup>1</sup>

Banco de la zona euro por capitalización bursátil

### La acción Santander

Junio 2024

#### Acciones y contratación

Acciones (número)	15.494.273.572
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	34.106.207
Liquidez de la acción (en %)	54
<small>(Número anualizado de acciones contratadas en el periodo / número de acciones)</small>	

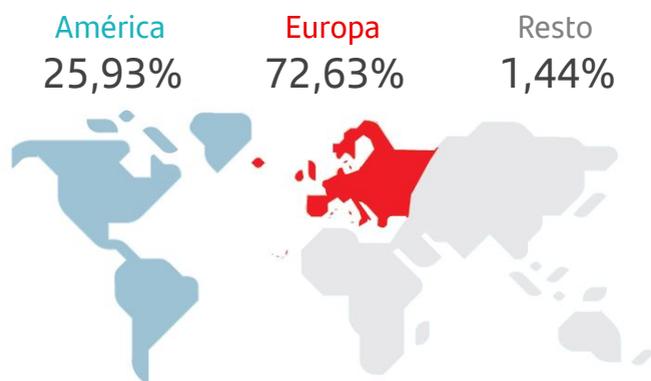
#### Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,88
Free float (%)	99,99

1. Después de la amortización de acciones derivadas del segundo programa de recompra contra los resultados de 2023.

### Distribución geográfica del capital social

Junio 2024



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

### Distribución del capital social por tipo de accionista

Junio 2024



\* Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

# Anexo

- 
- ▶ Información financiera
    - Grupo
    - Segmentos
  - ▶ Medidas alternativas de rendimiento
  - ▶ Estados financieros intermedios resumidos consolidados
  - ▶ Glosario
  - ▶ Información importante
  - ▶ Principales riesgos e incertidumbres
  - ▶ Otra información requerida por Banco de España

## Información financiera

Nota: a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación. Para más información, véase el método de cálculo de la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' de este anexo.

### Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros	2T'24	1T'24	Var (%)	1S'24	1S'23	Var (%)
Comisiones por servicios	1.789	1.821	(1,8)	3.610	3.591	0,5
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.126	1.076	4,6	2.202	1.956	12,6
Valores y custodia	322	343	(6,1)	665	556	19,6
<b>Comisiones netas</b>	<b>3.237</b>	<b>3.240</b>	<b>(0,1)</b>	<b>6.477</b>	<b>6.103</b>	<b>6,1</b>

### Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros	2T'24	1T'24	Var (%)	1S'24	1S'23	Var (%)
Gastos de personal	3.467	3.594	(3,5)	7.061	6.603	6,9
Otros gastos generales de administración	2.071	2.125	(2,5)	4.196	4.270	(1,7)
Tecnología y sistemas	651	645	0,9	1.296	1.247	3,9
Comunicaciones	98	104	(5,8)	202	208	(2,9)
Publicidad	137	139	(1,4)	276	299	(7,7)
Inmuebles e instalaciones	179	192	(6,8)	371	373	(0,5)
Impresos y material de oficina	20	23	(13,0)	43	47	(8,5)
Tributos	118	150	(21,3)	268	295	(9,2)
Otros	868	872	(0,5)	1.740	1.801	(3,4)
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>5.538</b>	<b>5.719</b>	<b>(3,2)</b>	<b>11.257</b>	<b>10.873</b>	<b>3,5</b>
Amortizaciones	828	828	0,0	1.656	1.606	3,1
<b>Costes de explotación</b>	<b>6.366</b>	<b>6.547</b>	<b>(2,8)</b>	<b>12.913</b>	<b>12.479</b>	<b>3,5</b>

### Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados <sup>1</sup>			Oficinas		
	Jun-24	Jun-23	Variación	Jun-24	Jun-23	Variación
<b>Europa</b>	<b>67.633</b>	<b>66.820</b>	<b>813</b>	<b>3.033</b>	<b>3.103</b>	<b>(70)</b>
España	24.229	24.811	(582)	1.833	1.884	(51)
Reino Unido	22.214	22.163	51	444	445	(1)
Portugal	4.885	4.977	(92)	374	377	(3)
Polonia	10.988	10.682	306	373	389	(16)
Otros	5.317	4.187	1.130	9	8	1
<b>DCB Europe</b>	<b>16.704</b>	<b>16.624</b>	<b>80</b>	<b>327</b>	<b>363</b>	<b>(36)</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>43.388</b>	<b>45.657</b>	<b>(2.269)</b>	<b>1.765</b>	<b>1.814</b>	<b>(49)</b>
Estados Unidos	12.746	14.250	(1.504)	409	443	(34)
México	29.195	30.280	(1.085)	1.356	1.371	(15)
Otros	1.447	1.127	320	—	—	—
<b>Sudamérica</b>	<b>79.967</b>	<b>81.413</b>	<b>(1.446)</b>	<b>3.160</b>	<b>3.543</b>	<b>(383)</b>
Brasil	56.803	58.505	(1.702)	2.446	2.772	(326)
Chile	9.519	9.928	(409)	242	259	(17)
Argentina	8.356	8.233	123	314	362	(48)
Otros	5.289	4.747	542	158	150	8
<b>Centro Corporativo</b>	<b>1.861</b>	<b>1.896</b>	<b>(35)</b>			
<b>Total Grupo</b>	<b>209.553</b>	<b>212.410</b>	<b>(2.857)</b>	<b>8.285</b>	<b>8.823</b>	<b>(538)</b>

1. Los datos de empleados de España y Otros Europa se han ajustado ligeramente para que reflejen con mayor fidelidad el reparto por país en CIB.

### Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'24	1T'24	Var (%)	1S'24	1S'23	Var (%)
Insolvencias	3.582	3.464	3,4	7.046	6.635	6,2
Riesgo-país	—	—	—	—	—	—
Activos en suspenso recuperados	(464)	(339)	36,9	(803)	(864)	(7,1)
<b>Dotaciones por insolvencias</b>	<b>3.118</b>	<b>3.125</b>	<b>(0,2)</b>	<b>6.243</b>	<b>5.771</b>	<b>8,2</b>

### Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-24	Jun-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Cartera comercial	53.763	53.596	167	0,3	55.628
Deudores con garantía real	558.338	566.991	(8.653)	(1,5)	554.375
Otros deudores a plazo	304.917	293.360	11.557	3,9	295.485
Arrendamientos financieros	39.725	36.831	2.894	7,9	38.723
Deudores a la vista	13.602	14.229	(627)	(4,4)	12.277
Deudores por tarjetas de crédito	23.387	23.889	(502)	(2,1)	24.371
Activos deteriorados	33.614	33.295	319	1,0	34.094
<b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)</b>	<b>1.027.346</b>	<b>1.022.191</b>	<b>5.155</b>	<b>0,5</b>	<b>1.014.953</b>
Adquisición temporal de activos	60.875	45.999	14.876	32,3	44.184
<b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto</b>	<b>1.088.221</b>	<b>1.068.190</b>	<b>20.031</b>	<b>1,9</b>	<b>1.059.137</b>
Fondo de provisión para insolvencias	22.625	23.146	(521)	(2,3)	22.788
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>1.065.596</b>	<b>1.045.044</b>	<b>20.552</b>	<b>2,0</b>	<b>1.036.349</b>

### Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-24	Jun-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	659.270	670.106	(10.836)	(1,6)	661.262
Depósitos a plazo	293.608	270.609	22.999	8,5	307.085
Fondos de inversión	218.207	193.401	24.806	12,8	208.528
<b>Recursos de la clientela</b>	<b>1.171.085</b>	<b>1.134.116</b>	<b>36.969</b>	<b>3,3</b>	<b>1.176.875</b>
Fondos de pensiones	15.091	14.352	739	5,1	14.831
Patrimonios administrados	38.959	34.252	4.707	13,7	36.414
Cesiones temporales de activos	84.768	73.063	11.705	16,0	78.822
<b>Recursos totales de la clientela</b>	<b>1.309.903</b>	<b>1.255.783</b>	<b>54.120</b>	<b>4,3</b>	<b>1.306.942</b>

## Recursos propios computables (*phased-in*)<sup>1</sup>. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-24	Jun-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Capital y reservas	126.179	121.643	4.536	3,7	121.185
Beneficio atribuido	6.059	5.241	818	15,6	11.076
Dividendos	(1.515)	(1.310)	(204)	15,6	(2.769)
Otros ingresos retenidos	(37.938)	(31.882)	(6.056)	19,0	(34.484)
Intereses minoritarios	7.554	6.702	852	12,7	6.899
Fondos de comercio e intangibles	(16.725)	(17.878)	1.153	(6,5)	(17.220)
Otras deducciones	(5.639)	(4.887)	(753)	15,4	(7.946)
<b>Core CET1</b>	<b>77.975</b>	<b>77.628</b>	<b>346</b>	<b>0,4</b>	<b>76.741</b>
Preferentes y otros computables tier 1	8.834	8.856	(22)	(0,3)	9.002
<b>Tier 1</b>	<b>86.809</b>	<b>86.485</b>	<b>324</b>	<b>0,4</b>	<b>85.742</b>
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	17.612	14.669	2.943	20,1	16.497
<b>Recursos propios computables</b>	<b>104.420</b>	<b>101.154</b>	<b>3.267</b>	<b>3,2</b>	<b>102.240</b>
Activos ponderados por riesgo	624.831	631.149	(6.318)	(1,0)	623.731
<b>Ratio de capital CET1</b>	<b>12,5</b>	<b>12,3</b>	<b>0,2</b>		<b>12,3</b>
<b>Ratio de capital Tier 1</b>	<b>13,9</b>	<b>13,7</b>	<b>0,2</b>		<b>13,7</b>
<b>Ratio de capital total</b>	<b>16,7</b>	<b>16,0</b>	<b>0,7</b>		<b>16,4</b>

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

## RETAIL & COMMERCIAL BANKING

Millones de euros



	2T'24	s/ 1T'24		1S'24	s/ 1S'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	6.870	(3,8)	(3,0)	14.015	13,0	11,6
Comisiones netas	1.173	(1,6)	(0,4)	2.366	3,5	3,1
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	263	60,1	59,2	427	82,2	89,2
Otros resultados de explotación	(80)	(82,3)	(82,2)	(533)	0,9	(0,1)
<b>Margen bruto</b>	<b>8.226</b>	<b>2,2</b>	<b>3,2</b>	<b>16.274</b>	<b>13,1</b>	<b>11,9</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(3.119)	(5,6)	(4,8)	(6.423)	0,8	0,1
<b>Margen neto</b>	<b>5.107</b>	<b>7,7</b>	<b>8,7</b>	<b>9.851</b>	<b>22,9</b>	<b>21,2</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.564)	2,7	4,6	(3.087)	(0,8)	(1,3)
Otros resultados y provisiones	(733)	(13,2)	(12,5)	(1.577)	24,4	22,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.810</b>	<b>18,3</b>	<b>18,8</b>	<b>5.187</b>	<b>42,6</b>	<b>39,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(865)	11,0	11,7	(1.645)	60,7	55,8
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.945</b>	<b>21,8</b>	<b>22,2</b>	<b>3.542</b>	<b>35,4</b>	<b>33,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.945</b>	<b>21,8</b>	<b>22,2</b>	<b>3.542</b>	<b>35,4</b>	<b>33,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(122)	28,7	28,8	(216)	11,4	10,7
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>1.824</b>	<b>21,4</b>	<b>21,8</b>	<b>3.326</b>	<b>37,4</b>	<b>34,9</b>

Nota: en 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales unos ajustes relacionados con los criterios de reparto de ingresos entre Corporate & Investment Banking y Retail & Commercial Banking para reflejar mejor las dinámicas de negocio de nuestro nuevo modelo operativo con cinco negocios globales como nuevos segmentos principales. Estos ajustes no afectaron a los resultados a nivel Grupo, ni afectaron a los resultados anuales de Retail & Commercial Banking y Corporate & Investment Banking.

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	622.705	0,0	0,0	622.705	(1,6)	(0,2)
Depósitos de la clientela	645.145	(1,8)	(0,8)	645.145	(1,3)	(0,1)

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	618.938	(0,3)	0,5	618.938	(2,3)	(0,8)
Recursos de la clientela	729.175	(0,4)	0,8	729.175	2,3	3,7
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	637.306	(0,8)	0,2	637.306	0,4	1,5
Fondos de inversión	91.868	2,8	5,6	91.868	17,5	22,5
Activos ponderados por riesgo	292.885	(2,4)		292.885	(5,6)	

Nota: en 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales ajustes a algunas de las métricas de los volúmenes de negocios de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo. Estos ajustes no afectaron a las métricas de los volúmenes de negocio del Grupo.

### Ratios (%) y clientes

RoTE <sup>4</sup>	19,2	3,6		17,4	4,1	
Ratio de eficiencia	37,9	(3,1)		39,5	(4,8)	
Ratio de morosidad	3,15	(0,09)		3,15	(0,07)	
Ratio de cobertura total	60,4	0,3		60,4	(2,8)	
Número de clientes totales (miles)	142.913	1,8		142.913	3,6	
Número de clientes activos (miles)	77.176	1,5		77.176	2,6	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

## DIGITAL CONSUMER BANK



Millones de euros

	1T'24		1S'24		1S'23	
	s/	%	% sin TC	s/	%	% sin TC
	2T'24			1S'24		
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	2.655	(2,0)	(1,9)	5.364	6,8	6,7
Comisiones netas	387	9,2	9,7	742	27,1	26,8
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	9	25,0	25,3	16	(70,9)	(71,0)
Otros resultados de explotación	213	88,4	87,4	326	(10,1)	(10,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.264</b>	<b>2,5</b>	<b>2,6</b>	<b>6.449</b>	<b>7,0</b>	<b>6,9</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.307)	(0,3)	(0,5)	(2.618)	0,4	0,3
<b>Margen neto</b>	<b>1.957</b>	<b>4,5</b>	<b>4,8</b>	<b>3.831</b>	<b>12,1</b>	<b>12,0</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.055)	(7,2)	(7,0)	(2.193)	21,6	21,4
Otros resultados y provisiones	(180)	52,5	52,9	(298)	168,3	164,4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>722</b>	<b>16,7</b>	<b>17,1</b>	<b>1.341</b>	<b>(10,8)</b>	<b>(10,7)</b>
Impuesto sobre beneficios	(54)	(34,0)	(32,7)	(136)	(51,8)	(51,7)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>668</b>	<b>24,5</b>	<b>24,7</b>	<b>1.205</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(1,3)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>668</b>	<b>24,5</b>	<b>24,7</b>	<b>1.205</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(1,3)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(62)	(14,4)	(14,3)	(135)	(30,6)	(30,6)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>606</b>	<b>30,6</b>	<b>30,8</b>	<b>1.070</b>	<b>4,2</b>	<b>4,3</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	205.442	2,8	2,9	205.442	6,5	6,4
Depósitos de la clientela	122.053	2,9	2,4	122.053	14,8	13,6

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	213.211	2,7	2,9	213.211	6,5	6,5
Recursos de la clientela	129.509	3,0	2,5	129.509	15,6	14,5
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	122.014	2,9	2,4	122.014	15,6	14,4
Fondos de inversión	7.495	5,4	5,0	7.495	16,2	15,2
Activos ponderados por riesgo	156.560	(0,2)		156.560	0,9	

Nota: en 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales ajustes a algunas de las métricas de los volúmenes de negocios de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo. Estos ajustes no afectaron a las métricas de los volúmenes de negocio del Grupo.

### Ratios (%) y clientes

RoTE <sup>4</sup>	14,3	3,1		12,8	0,3	
Ratio de eficiencia	40,0	(1,1)		40,6	(2,7)	
Ratio de morosidad	4,81	(0,05)		4,81	0,63	
Ratio de cobertura total	75,9	(0,2)		75,9	(12,0)	
Número de clientes totales (miles)	24.989	(0,2)		24.989	0,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

## CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

	2T'24			1S'24		
	s/	1T'24		s/	1S'23	
Resultados ordinarios	%	% sin TC	%	%	% sin TC	%
Margen de intereses	969	(8,7)	(7,9)	2.031	21,6	22,0
Comisiones netas	626	(4,3)	(4,0)	1.280	12,0	11,6
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	136	(76,2)	(76,2)	706	(37,5)	(37,2)
Otros resultados de explotación	345	—	—	171	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>2.076</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>4.188</b>	<b>5,9</b>	<b>6,0</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(930)	4,7	4,8	(1.817)	20,2	19,7
<b>Margen neto</b>	<b>1.146</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>2.371</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(2,5)</b>
Dotaciones por insolvencias	(56)	38,3	39,4	(96)	—	—
Otros resultados y provisiones	(46)	(40,8)	(40,8)	(124)	(5,5)	(6,4)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.044</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>2.151</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(6,1)</b>
Impuesto sobre beneficios	(298)	(14,1)	(13,0)	(644)	(7,8)	(7,2)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>746</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>1.506</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(5,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>746</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>1.506</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(5,7)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(47)	(14,9)	(14,2)	(101)	(21,5)	(18,1)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>700</b>	<b>(0,8)</b>	<b>0,0</b>	<b>1.405</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(4,6)</b>

Nota: en 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales unos ajustes relacionados con los criterios de reparto de ingresos entre Corporate & Investment Banking y Retail & Commercial Banking para reflejar mejor las dinámicas de negocio de nuestro nuevo modelo operativo con cinco negocios globales como nuevos segmentos principales. Estos ajustes no afectaron a los resultados a nivel Grupo, ni afectaron a los resultados anuales de Retail & Commercial Banking y Corporate & Investment Banking.

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	187.977	6,7	7,6	187.977	10,9	12,0
Depósitos de la clientela	206.347	(0,3)	1,6	206.347	6,4	8,6

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	143.829	3,3	4,5	143.829	5,0	6,6
Recursos de la clientela	144.201	(8,7)	(6,6)	144.201	(6,0)	(2,8)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	130.473	(8,8)	(7,3)	130.473	(8,1)	(5,6)
Fondos de inversión	13.727	(7,7)	0,3	13.727	20,9	34,4
Activos ponderados por riesgo	122.086	1,7		122.086	6,1	

Nota: en 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales ajustes a algunas de las métricas de los volúmenes de negocios de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo. Estos ajustes no afectaron a las métricas de los volúmenes de negocio del Grupo.

### Ratios (%)

RoTE <sup>4</sup>	18,7	(0,5)		19,0	(2,3)	
Ratio de eficiencia	44,8	2,8		43,4	5,2	
Ratio de morosidad	1,05	(0,09)		1,05	(0,33)	
Ratio de cobertura total	45,0	(1,3)		45,0	8,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

## WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE

Millones de euros

	2T'24	1T'24		1S'24	1S'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	404	(4,4)	(4,4)	827	13,8	13,4
Comisiones netas	355	(2,6)	(2,6)	719	14,9	14,6
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	46	11,3	11,6	88	11,6	11,1
Otros resultados de explotación	92	45,0	46,9	156	(1,7)	(2,2)
<b>Margen bruto</b>	<b>897</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>	<b>1.789</b>	<b>12,6</b>	<b>12,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(309)	0,9	1,0	(615)	5,5	5,2
<b>Margen neto</b>	<b>588</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>	<b>1.173</b>	<b>16,7</b>	<b>16,2</b>
Dotaciones por insolvencias	(10)	147,5	147,9	(14)	—	—
Otros resultados y provisiones	(5)	(78,4)	(78,4)	(30)	(15,6)	(15,9)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>573</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>	<b>1.130</b>	<b>14,7</b>	<b>14,2</b>
Impuesto sobre beneficios	(136)	(0,4)	(0,3)	(273)	16,3	16,2
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>436</b>	<b>3,9</b>	<b>4,1</b>	<b>856</b>	<b>14,2</b>	<b>13,6</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>436</b>	<b>3,9</b>	<b>4,1</b>	<b>856</b>	<b>14,2</b>	<b>13,6</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(19)	(2,3)	(2,2)	(39)	(0,7)	0,5
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>417</b>	<b>4,2</b>	<b>4,5</b>	<b>818</b>	<b>15,0</b>	<b>14,3</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	22.958	0,6	1,0	22.958	2,2	2,7
Depósitos de la clientela	61.378	2,9	3,2	61.378	5,8	6,3

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	23.073	0,7	1,1	23.073	2,3	2,7
Recursos de la clientela	165.613	(0,1)	1,4	165.613	7,5	9,7
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	60.496	2,8	3,0	60.496	6,9	7,3
Fondos de inversión	105.117	(1,7)	0,5	105.117	7,9	11,1
Activos ponderados por riesgo	10.730	(33,2)		10.730	(35,8)	
Activos bajo gestión	479.720	(0,6)	1,6	479.720	9,5	12,8
Primas brutas emitidas	3.190	7,8	5,1	6.150	(0,5)	(1,0)

Nota: en 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales ajustes a algunas de las métricas de los volúmenes de negocios de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo. Estos ajustes no afectaron a las métricas de los volúmenes de negocio del Grupo.

### Ratios (%) y clientes

RoTE <sup>4</sup>	81,4	4,1		79,3	3,4	
Ratio de eficiencia	34,5	0,1		34,4	(2,3)	
Ratio de morosidad	0,77	0,14		0,77	(0,05)	
Ratio de cobertura total	64,6	3,0		64,6	11,4	
Número de clientes de Private Banking (miles)	283	2,3		283	12,5	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

## PAYMENTS

Millones de euros



	2T'24			1S'23		
	s/	1T'24		s/	1S'23	
	%	% sin TC		%	% sin TC	
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	645	(4,5)	(2,6)	1.320	10,6	9,5
Comisiones netas	695	2,7	4,4	1.371	(6,9)	(7,3)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	3	194,4	171,7	4	—	—
Otros resultados de explotación	4	468,5	429,2	5	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>1.347</b>	<b>(0,4)</b>	<b>1,3</b>	<b>2.701</b>	<b>3,4</b>	<b>2,7</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(615)	(5,4)	(4,6)	(1.266)	4,4	3,6
<b>Margen neto</b>	<b>732</b>	<b>4,1</b>	<b>6,8</b>	<b>1.435</b>	<b>2,5</b>	<b>1,9</b>
Dotaciones por insolvencias	(434)	3,7	6,0	(852)	(1,8)	(2,8)
Otros resultados y provisiones	(257)	—	—	(277)	694,2	685,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>41</b>	<b>(84,4)</b>	<b>(82,5)</b>	<b>306</b>	<b>(38,5)</b>	<b>(38,2)</b>
Impuesto sobre beneficios	(110)	3,5	6,9	(215)	(8,9)	(8,7)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(68)</b>	—	—	<b>91</b>	<b>(65,2)</b>	<b>(65,0)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(68)</b>	—	—	<b>91</b>	<b>(65,2)</b>	<b>(65,0)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(20)	(5,7)	(4,5)	(42)	10,7	16,8
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(89)</b>	—	—	<b>49</b>	<b>(78,1)</b>	<b>(78,2)</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	20.884	(6,5)	(1,3)	20.884	(3,4)	3,5
Depósitos de la clientela	994	25,8	25,8	994	65,7	65,7

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	22.569	(6,0)	(0,7)	22.569	(3,2)	3,7
Recursos de la clientela	994	25,8	25,8	994	65,7	65,7
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	994	25,8	25,8	994	65,7	65,7
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	18.918	(8,9)		18.918	(4,9)	

### Ratios (%)

RoTE <sup>4</sup>	(14,5)	(35,3)		3,8	(14,0)	
Ratio de morosidad	5,00	0,15		5,00	(0,13)	
Ratio de cobertura total	149,5	4,6		149,5	7,4	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

## PagoNxt

Millones de euros



	1T'24			1S'23		
	s/			s/		
	2T'24	%	% sin TC	1S'24	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	31	2,0	5,5	62	97,7	96,8
Comisiones netas	233	4,0	5,8	456	2,2	2,0
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	2	—	—	—	—	—
Otros resultados de explotación	34	11,9	11,9	64	18,0	17,2
<b>Margen bruto</b>	<b>300</b>	<b>5,9</b>	<b>7,7</b>	<b>583</b>	<b>12,0</b>	<b>11,7</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(297)	(2,6)	(1,7)	(601)	5,0	4,9
<b>Margen neto</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(18)</b>	<b>(65,9)</b>	<b>(65,1)</b>
Dotaciones por insolvencias	(5)	36,4	41,0	(9)	(26,1)	(26,1)
Otros resultados y provisiones	(256)	—	—	(259)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(258)</b>	<b>841,8</b>	<b>807,6</b>	<b>(286)</b>	<b>273,3</b>	<b>279,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(6)	(34,5)	(28,7)	(16)	(43,4)	(44,3)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(265)</b>	<b>613,2</b>	<b>600,2</b>	<b>(302)</b>	<b>187,9</b>	<b>190,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(265)</b>	<b>613,2</b>	<b>600,2</b>	<b>(302)</b>	<b>187,9</b>	<b>190,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(78,5)	(79,1)	(3)	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(265)</b>	<b>573,4</b>	<b>561,6</b>	<b>(304)</b>	<b>195,8</b>	<b>198,5</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	733	(48,2)	(43,7)	733	(14,7)	(7,4)
Depósitos de la clientela	994	25,8	25,8	994	65,7	65,7

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	755	(47,7)	(43,2)	755	(15,5)	(8,5)
Recursos de la clientela	994	25,8	25,8	994	65,7	65,7
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	994	25,8	25,8	994	65,7	65,7
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	4.279	(16,2)		4.279	0,2	
Número de transacciones (Getnet, millones)	2.346	(2,8)		4.759	7,2	
Volumen total de pagos (Getnet)	53.905	0,3	2,2	107.647	12,8	12,2

### Ratios (%)

Margen EBITDA	23,0	5,9		20,1	8,9	
Ratio de eficiencia	98,8	(8,6)		103,0	(6,9)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Cards

Millones de euros



	2T'24	s/ %	1T'24 % sin TC	1S'24	s/ %	1S'23 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	613	(4,8)	(3,0)	1.258	8,2	7,2
Comisiones netas	462	2,1	3,7	915	(10,8)	(11,3)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	1	(55,6)	(59,6)	4	(16,6)	(2,8)
Otros resultados de explotación	(30)	(0,3)	0,1	(59)	(41,3)	(41,4)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.047</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>2.117</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(319)	(7,9)	(7,1)	(665)	3,9	2,3
<b>Margen neto</b>	<b>728</b>	<b>0,6</b>	<b>2,8</b>	<b>1.452</b>	<b>—</b>	<b>(0,4)</b>
Dotaciones por insolvencias	(428)	3,4	5,6	(843)	(1,5)	(2,5)
Otros resultados y provisiones	—	(97,7)	(97,4)	(18)	(20,2)	(21,8)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>300</b>	<b>2,5</b>	<b>4,9</b>	<b>592</b>	<b>3,1</b>	<b>3,7</b>
Impuesto sobre beneficios	(103)	7,3	10,4	(199)	(4,2)	(3,7)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>196</b>	<b>0,2</b>	<b>2,2</b>	<b>392</b>	<b>7,2</b>	<b>7,9</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>196</b>	<b>0,2</b>	<b>2,2</b>	<b>392</b>	<b>7,2</b>	<b>7,9</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(20)	2,9	4,3	(39)	(1,5)	3,3
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>176</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,9</b>	<b>353</b>	<b>8,3</b>	<b>8,5</b>

### Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	20.151	(3,6)	1,5	20.151	(2,9)	3,9
Depósitos de la clientela	—	—	—	—	—	—

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	21.814	(3,4)	1,9	21.814	(2,7)	4,2
Recursos de la clientela	—	—	—	—	—	—
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	—	—	—	—	—	—
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	14.639	(6,6)		14.639	(6,3)	
Número de tarjetas (millones)	99	1,5		99	3,7	

### Ratios (%)

RoTE <sup>4</sup>	34,5	(0,9)		35,0	2,1	
Eficiencia	30,4	-1,9		31,4	0,8	
Ratio de morosidad	5,03	0,05		5,03	(0,14)	
Ratio de cobertura total	151,7	4,2		151,7	8,1	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

## CENTRO CORPORATIVO

Millones de euros

	s/		1T'24	s/		1S'23
	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	(69)	(31)	123,1	(100)	(94)	6,4
Comisiones netas	2	(1)	—	1	(7)	—
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(122)	(162)	(24,4)	(284)	(189)	50,3
Otros resultados de explotación	49	(16)	—	33	(52)	—
<b>Margen bruto</b>	<b>(140)</b>	<b>(210)</b>	<b>(33,1)</b>	<b>(350)</b>	<b>(342)</b>	<b>2,5</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(86)	(87)	(1,3)	(174)	(189)	(8,1)
<b>Margen neto</b>	<b>(227)</b>	<b>(297)</b>	<b>(23,7)</b>	<b>(524)</b>	<b>(531)</b>	<b>(1,3)</b>
Dotaciones por insolvencias	0	(2)	(96,8)	(2)	4	—
Otros resultados y provisiones	(40)	(41)	(2,7)	(80)	(74)	8,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(266)</b>	<b>(340)</b>	<b>(21,6)</b>	<b>(606)</b>	<b>(601)</b>	<b>0,8</b>
Impuesto sobre beneficios	15	(18)	—	(3)	(19)	(85,2)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(252)</b>	<b>(357)</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(609)</b>	<b>(620)</b>	<b>(1,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(252)</b>	<b>(357)</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(609)</b>	<b>(620)</b>	<b>(1,7)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(252)</b>	<b>(357)</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(609)</b>	<b>(620)</b>	<b>(1,7)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.629	5.580	0,9	5.629	5.583	0,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	96.925	100.663	(3,7)	96.925	107.118	(9,5)
Valores representativos de deuda	9.622	8.388	14,7	9.622	7.827	22,9
Resto de activos financieros	934	820	13,9	934	1.003	(6,9)
Otras cuentas de activo	124.659	130.691	(4,6)	124.659	127.867	(2,5)
<b>Total activo</b>	<b>237.769</b>	<b>246.142</b>	<b>(3,4)</b>	<b>237.769</b>	<b>249.398</b>	<b>(4,7)</b>
Depósitos de la clientela	1.729	1.428	21,1	1.729	1.181	46,4
Bancos centrales y entidades de crédito	21.463	21.970	(2,3)	21.463	45.181	(52,5)
Valores representativos de deuda emitidos	110.786	115.063	(3,7)	110.786	100.538	10,2
Resto de pasivos financieros	1.748	1.774	(1,5)	1.748	1.284	36,1
Otras cuentas de pasivo	7.762	8.001	(3,0)	7.762	8.042	(3,5)
<b>Total pasivo</b>	<b>143.488</b>	<b>148.236</b>	<b>(3,2)</b>	<b>143.488</b>	<b>156.226</b>	<b>(8,2)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>94.281</b>	<b>97.907</b>	<b>(3,7)</b>	<b>94.281</b>	<b>93.172</b>	<b>1,2</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	5.726	5.651	1,3	5.726	5.623	1,8
Recursos de la clientela	1.594	1.428	11,7	1.594	1.181	35,0
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	1.594	1.428	11,7	1.594	1.181	35,0
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

### Medios operativos

Número de empleados	1.861	1.877	(0,9)	1.861	1.896	(1,8)
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## EUROPA

Millones de euros



	2T'24	s/ %	1T'24 % sin TC	1S'24	s/ %	1S'23 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	4.165	1,0	0,8	8.288	9,6	7,4
Comisiones netas	1.167	(2,9)	(3,1)	2.368	5,5	4,4
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	201	(51,0)	(51,0)	612	28,2	27,6
Otros resultados de explotación	377	411,8	412,8	450	153,7	155,6
<b>Margen bruto</b>	<b>5.910</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>	<b>11.718</b>	<b>12,0</b>	<b>10,1</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(2.297)	(0,3)	(0,5)	(4.602)	5,0	3,5
<b>Margen neto</b>	<b>3.612</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>7.116</b>	<b>17,0</b>	<b>14,9</b>
Dotaciones por insolvencias	(532)	9,9	9,6	(1.017)	(21,1)	(22,7)
Otros resultados y provisiones	(535)	(8,1)	(8,2)	(1.116)	23,4	21,8
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.545</b>	<b>4,4</b>	<b>4,2</b>	<b>4.983</b>	<b>28,2</b>	<b>25,8</b>
Impuesto sobre beneficios	(814)	2,2	2,1	(1.610)	35,2	32,9
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.731</b>	<b>5,5</b>	<b>5,2</b>	<b>3.373</b>	<b>25,1</b>	<b>22,6</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.731</b>	<b>5,5</b>	<b>5,2</b>	<b>3.373</b>	<b>25,1</b>	<b>22,6</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(85)	(16,0)	(16,7)	(186)	15,5	7,8
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>1.647</b>	<b>6,9</b>	<b>6,7</b>	<b>3.187</b>	<b>25,7</b>	<b>23,6</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	591.207	1,9	1,5	591.207	1,5	0,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	151.044	(5,7)	(6,0)	151.044	(22,8)	(23,2)
Valores representativos de deuda	127.655	1,3	1,2	127.655	31,7	31,0
Resto de activos financieros	50.804	(6,2)	(6,2)	50.804	(0,8)	(0,9)
Otras cuentas de activo	26.364	(3,0)	(3,2)	26.364	4,8	4,3
<b>Total activo</b>	<b>947.074</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>947.074</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(1,0)</b>
Depósitos de la clientela	638.256	(0,9)	(1,2)	638.256	1,4	0,7
Bancos centrales y entidades de crédito	97.203	4,3	3,9	97.203	(16,1)	(16,7)
Valores representativos de deuda emitidos	80.054	0,4	0,0	80.054	6,0	5,3
Resto de pasivos financieros	60.853	4,5	4,4	60.853	2,4	2,2
Otras cuentas de pasivo	28.635	(1,0)	(1,0)	28.635	(1,6)	(1,8)
<b>Total pasivo</b>	<b>905.000</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,2)</b>	<b>905.000</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(1,1)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>42.074</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(4,1)</b>	<b>42.074</b>	<b>0,8</b>	<b>(0,1)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	560.623	1,4	1,1	560.623	(0,6)	(1,3)
Recursos de la clientela	726.957	0,2	0,0	726.957	3,4	2,7
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	611.328	(0,4)	(0,7)	611.328	1,3	0,6
Fondos de inversión	115.629	3,8	3,7	115.629	16,1	15,8

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,1	1,3		16,4	2,9	
Ratio de eficiencia	38,9	(0,8)		39,3	(2,6)	
Ratio de morosidad	2,25	(0,07)		2,25	(0,11)	
Ratio de cobertura total	49,1	0,0		49,1	(1,9)	
Número de empleados	67.633	(0,2)		67.633	1,2	
Número de oficinas	3.033	(1,2)		3.033	(2,3)	
Número de clientes totales (miles)	46.469	0,1		46.469	1,1	
Número de clientes activos (miles)	28.796	0,5		28.796	1,6	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## España

Millones de euros

	s/ 1T'24		s/ 1S'23	
	2T'24	%	1S'24	%
<b>Resultados ordinarios</b>				
Margen de intereses	1.840	1,3	3.656	15,6
Comisiones netas	738	(1,1)	1.484	5,0
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	107	(70,5)	468	40,9
Otros resultados de explotación	364	291,1	457	121,5
<b>Margen bruto</b>	<b>3.048</b>	<b>1,1</b>	<b>6.065</b>	<b>18,6</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.033)	0,1	(2.065)	1,3
<b>Margen neto</b>	<b>2.015</b>	<b>1,6</b>	<b>3.999</b>	<b>30,1</b>
Dotaciones por insolvencias	(327)	(1,2)	(658)	(18,1)
Otros resultados y provisiones	(244)	(41,6)	(660)	11,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.445</b>	<b>16,9</b>	<b>2.681</b>	<b>59,7</b>
Impuesto sobre beneficios	(461)	(0,7)	(925)	69,1
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>984</b>	<b>27,5</b>	<b>1.756</b>	<b>55,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>984</b>	<b>27,5</b>	<b>1.756</b>	<b>55,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	252,5	0	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>984</b>	<b>27,5</b>	<b>1.756</b>	<b>55,1</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	251.609	2,6	251.609	2,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	82.862	6,6	82.862	(25,9)
Valores representativos de deuda	77.172	(1,3)	77.172	33,6
Resto de activos financieros	45.915	(9,4)	45.915	(0,8)
Otras cuentas de activo	17.079	0,7	17.079	(2,7)
<b>Total activo</b>	<b>474.638</b>	<b>1,2</b>	<b>474.638</b>	<b>(1,0)</b>
Depósitos de la clientela	315.055	(1,4)	315.055	0,5
Bancos centrales y entidades de crédito	40.371	19,6	40.371	(16,6)
Valores representativos de deuda emitidos	28.204	6,2	28.204	4,0
Resto de pasivos financieros	51.374	3,3	51.374	(2,9)
Otras cuentas de pasivo	21.863	1,5	21.863	5,3
<b>Total pasivo</b>	<b>456.867</b>	<b>1,3</b>	<b>456.867</b>	<b>(1,2)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>17.771</b>	<b>(0,2)</b>	<b>17.771</b>	<b>3,8</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	234.321	2,6	234.321	(1,4)
Recursos de la clientela	382.346	0,3	382.346	2,3
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	296.568	(0,7)	296.568	(0,7)
Fondos de inversión	85.777	3,9	85.777	14,4

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	22,8	4,7	20,4	7,0
Ratio de eficiencia	33,9	(0,3)	34,1	(5,8)
Ratio de morosidad	2,91	(0,10)	2,91	(0,21)
Ratio de cobertura total	50,1	0,3	50,1	(0,6)
Número de empleados <sup>4</sup>	24.229	(1,4)	24.229	(2,3)
Número de oficinas	1.833	(1,7)	1.833	(2,7)
Número de clientes totales (miles)	15.126	(0,1)	15.126	3,0
Número de clientes activos (miles)	8.630	1,6	8.630	6,2

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Los datos de empleados de España y Otros Europa se han ajustado ligeramente para que reflejen con mayor fidelidad el reparto por país en CIB.

## Reino Unido

Millones de euros

	2T'24	s/ 1T'24		1S'24	s/ 1S'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.196	0,9	0,5	2.381	(7,8)	(10,1)
Comisiones netas	64	(19,0)	(19,3)	142	(14,8)	(16,9)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	0	(96,5)	(96,7)	(8)	—	—
Otros resultados de explotación	0	92,0	91,5	1	(68,2)	(69,0)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.260</b>	<b>0,2</b>	<b>(0,1)</b>	<b>2.516</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(11,0)</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(717)	(2,3)	(2,6)	(1.451)	6,5	3,8
<b>Margen neto</b>	<b>542</b>	<b>3,8</b>	<b>3,4</b>	<b>1.065</b>	<b>(23,7)</b>	<b>(25,6)</b>
Dotaciones por insolvencias	(44)	153,4	152,8	(61)	(40,6)	(42,1)
Otros resultados y provisiones	(64)	(29,6)	(29,9)	(155)	(6,3)	(8,6)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>434</b>	<b>4,8</b>	<b>4,5</b>	<b>849</b>	<b>(24,7)</b>	<b>(26,5)</b>
Impuesto sobre beneficios	(110)	0,2	(0,1)	(219)	(29,1)	(30,8)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>325</b>	<b>6,5</b>	<b>6,1</b>	<b>630</b>	<b>(23,0)</b>	<b>(24,9)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>325</b>	<b>6,5</b>	<b>6,1</b>	<b>630</b>	<b>(23,0)</b>	<b>(24,9)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>325</b>	<b>6,5</b>	<b>6,1</b>	<b>630</b>	<b>(23,0)</b>	<b>(24,9)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	250.820	0,7	(0,1)	250.820	(1,1)	(2,3)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	50.456	(21,3)	(21,9)	50.456	(22,0)	(22,9)
Valores representativos de deuda	12.467	21,2	20,2	12.467	43,1	41,4
Resto de activos financieros	306	(3,9)	(4,7)	306	(71,6)	(71,9)
Otras cuentas de activo	4.368	(8,7)	(9,5)	4.368	84,9	82,6
<b>Total activo</b>	<b>318.417</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(3,9)</b>	<b>318.417</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(4,8)</b>
Depósitos de la clientela	229.975	(2,6)	(3,4)	229.975	(1,6)	(2,8)
Bancos centrales y entidades de crédito	25.700	(6,4)	(7,2)	25.700	(28,4)	(29,3)
Valores representativos de deuda emitidos	44.912	(0,7)	(1,5)	44.912	3,8	2,6
Resto de pasivos financieros	4.707	(12,8)	(13,5)	4.707	51,5	49,6
Otras cuentas de pasivo	1.435	(9,2)	(9,9)	1.435	(28,6)	(29,5)
<b>Total pasivo</b>	<b>306.729</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>306.729</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(4,7)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>11.689</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(9,3)</b>	<b>11.689</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(8,2)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	235.979	(0,2)	(1,0)	235.979	(2,5)	(3,7)
Recursos de la clientela	230.481	(2,0)	(2,8)	230.481	0,3	(1,0)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	222.887	(2,1)	(2,9)	222.887	0,1	(1,1)
Fondos de inversión	7.594	1,4	0,5	7.594	5,0	3,7

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	11,2	0,8		10,8	(3,0)	
Ratio de eficiencia	56,9	(1,5)		57,7	8,3	
Ratio de morosidad	1,46	(0,02)		1,46	0,15	
Ratio de cobertura total	28,5	0,2		28,5	(3,5)	
Número de empleados	22.214	(0,6)		22.214	0,2	
Número de oficinas	444	0,0		444	(0,2)	
Número de clientes totales (miles)	22.478	(0,1)		22.478	0,5	
Número de clientes activos (miles)	13.756	(0,4)		13.756	(0,9)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Portugal

Millones de euros

	s/ 1T'24		s/ 1S'23	
	2T'24	%	1S'24	%
<b>Resultados ordinarios</b>				
Margen de intereses	413	(4,1)	844	46,8
Comisiones netas	115	(9,4)	242	3,0
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	18	1,8	35	192,0
Otros resultados de explotación	12	41,7	21	936,0
<b>Margen bruto</b>	<b>558</b>	<b>(4,4)</b>	<b>1.142</b>	<b>38,6</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(134)	(0,2)	(267)	1,1
<b>Margen neto</b>	<b>425</b>	<b>(5,7)</b>	<b>874</b>	<b>56,4</b>
Dotaciones por insolvencias	5	—	(2)	(93,1)
Otros resultados y provisiones	(36)	—	(39)	(6,3)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>394</b>	<b>(10,6)</b>	<b>834</b>	<b>72,2</b>
Impuesto sobre beneficios	(133)	(2,5)	(270)	66,3
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>260</b>	<b>(14,2)</b>	<b>564</b>	<b>75,2</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>260</b>	<b>(14,2)</b>	<b>564</b>	<b>75,2</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	20,1	(1)	77,9
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>260</b>	<b>(14,3)</b>	<b>563</b>	<b>75,2</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	37.680	1,0	37.680	(0,2)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.951	1,2	6.951	(25,1)
Valores representativos de deuda	12.538	0,9	12.538	58,6
Resto de activos financieros	1.118	(0,1)	1.118	(2,0)
Otras cuentas de activo	1.051	0,2	1.051	(23,4)
<b>Total activo</b>	<b>59.338</b>	<b>1,0</b>	<b>59.338</b>	<b>3,3</b>
Depósitos de la clientela	37.732	3,3	37.732	3,1
Bancos centrales y entidades de crédito	8.933	1,2	8.933	4,7
Valores representativos de deuda emitidos	4.753	(18,3)	4.753	19,3
Resto de pasivos financieros	340	4,2	340	10,2
Otras cuentas de pasivo	3.581	3,6	3.581	(21,2)
<b>Total pasivo</b>	<b>55.339</b>	<b>0,7</b>	<b>55.339</b>	<b>2,5</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>4.000</b>	<b>4,0</b>	<b>4.000</b>	<b>14,5</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	38.412	0,8	38.412	(0,8)
Recursos de la clientela	42.235	3,3	42.235	4,2
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	37.732	3,3	37.732	3,1
Fondos de inversión	4.504	3,3	4.504	14,0

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	26,5	(4,6)	28,8	10,1
Ratio de eficiencia	23,9	1,0	23,4	(8,7)
Ratio de morosidad	2,42	(0,21)	2,42	(0,68)
Ratio de cobertura total	79,9	(1,0)	79,9	(1,9)
Número de empleados	4.885	(0,5)	4.885	(1,8)
Número de oficinas	374	(0,3)	374	(0,8)
Número de clientes totales (miles)	2.946	0,5	2.946	2,0
Número de clientes activos (miles)	1.860	1,0	1.860	3,4

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Polonia

Millones de euros

		s/ 1T'24			s/ 1S'23	
	2T'24	%	% sin TC	1S'24	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	697	1,7	0,9	1.384	14,4	6,9
Comisiones netas	163	(7,2)	(7,9)	339	17,3	9,5
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	19	314,2	312,2	24	(20,9)	(26,2)
Otros resultados de explotación	(2)	(93,6)	(94,0)	(35)	85,2	72,9
<b>Margen bruto</b>	<b>878</b>	<b>5,3</b>	<b>4,5</b>	<b>1.711</b>	<b>13,4</b>	<b>5,9</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(237)	3,6	2,9	(466)	15,3	7,6
<b>Margen neto</b>	<b>640</b>	<b>5,9</b>	<b>5,1</b>	<b>1.245</b>	<b>12,7</b>	<b>5,2</b>
Dotaciones por insolvencias	(166)	27,6	26,7	(297)	(13,4)	(19,2)
Otros resultados y provisiones	(108)	74,0	72,9	(170)	60,9	50,2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>366</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>779</b>	<b>18,6</b>	<b>10,7</b>
Impuesto sobre beneficios	(108)	9,8	9,0	(207)	19,6	11,7
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>258</b>	<b>(17,7)</b>	<b>(18,4)</b>	<b>572</b>	<b>18,2</b>	<b>10,4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>258</b>	<b>(17,7)</b>	<b>(18,4)</b>	<b>572</b>	<b>18,2</b>	<b>10,4</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(85)	(15,5)	(16,2)	(185)	14,1	6,6
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>173</b>	<b>(18,8)</b>	<b>(19,5)</b>	<b>386</b>	<b>20,3</b>	<b>12,3</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	36.342	4,6	4,6	36.342	13,1	9,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.157	(9,5)	(9,4)	8.157	(7,6)	(10,3)
Valores representativos de deuda	15.676	(1,0)	(1,0)	15.676	17,5	14,1
Resto de activos financieros	487	(6,2)	(6,2)	487	(21,1)	(23,4)
Otras cuentas de activo	1.801	(6,3)	(6,3)	1.801	2,4	(0,5)
<b>Total activo</b>	<b>62.463</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>62.463</b>	<b>10,2</b>	<b>7,0</b>
Depósitos de la clientela	47.051	2,5	2,5	47.051	11,6	8,4
Bancos centrales y entidades de crédito	4.277	2,6	2,6	4.277	(5,9)	(8,7)
Valores representativos de deuda emitidos	2.185	4,4	4,4	2.185	92,4	86,9
Resto de pasivos financieros	1.648	16,3	16,3	1.648	33,8	29,9
Otras cuentas de pasivo	1.282	(22,3)	(22,3)	1.282	(13,3)	(15,8)
<b>Total pasivo</b>	<b>56.443</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>	<b>56.443</b>	<b>11,7</b>	<b>8,5</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>6.020</b>	<b>(11,5)</b>	<b>(11,5)</b>	<b>6.020</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(5,0)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	37.140	4,1	4,1	37.140	12,6	9,4
Recursos de la clientela	52.011	2,2	2,3	52.011	12,7	9,5
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	46.114	1,8	1,8	46.114	9,4	6,3
Fondos de inversión	5.896	5,9	6,0	5.896	48,1	43,8

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	18,6	(1,6)		19,4	1,5	
Ratio de eficiencia	27,0	(0,4)		27,2	0,4	
Ratio de morosidad	3,40	(0,17)		3,40	(0,35)	
Ratio de cobertura total	75,1	0,2		75,1	1,1	
Número de empleados	10.988	1,3		10.988	2,9	
Número de oficinas	373	(1,1)		373	(4,1)	
Número de clientes totales (miles)	5.915	1,0		5.915	2,2	
Número de clientes activos (miles)	4.546	1,2		4.546	3,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Otros Europa

Millones de euros

		s/ 1T'24			s/ 1S'23	
	2T'24	%	% sin TC	1S'24	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	19	293,2	274,3	24	(35,4)	(35,3)
Comisiones netas	87	16,7	16,2	161	14,9	14,9
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	58	68,5	67,7	92	(3,6)	(3,6)
Otros resultados de explotación	2	(55,9)	(56,0)	6	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>166</b>	<b>40,3</b>	<b>39,4</b>	<b>284</b>	<b>9,5</b>	<b>9,6</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(176)	0,5	0,2	(351)	13,1	13,1
<b>Margen neto</b>	<b>(10)</b>	<b>(81,7)</b>	<b>(81,3)</b>	<b>(68)</b>	<b>31,0</b>	<b>30,9</b>
Dotaciones por insolvencias	0	(87,2)	(87,8)	2	—	—
Otros resultados y provisiones	(84)	795,8	795,8	(93)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(94)</b>	<b>44,4</b>	<b>45,1</b>	<b>(159)</b>	<b>168,1</b>	<b>167,9</b>
Impuesto sobre beneficios	(2)	—	—	11	—	—
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(96)</b>	<b>82,4</b>	<b>83,2</b>	<b>(148)</b>	<b>151,7</b>	<b>151,5</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(96)</b>	<b>82,4</b>	<b>83,2</b>	<b>(148)</b>	<b>151,7</b>	<b>151,5</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	1	(71,6)	(71,6)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(95)</b>	<b>80,8</b>	<b>81,6</b>	<b>(147)</b>	<b>159,3</b>	<b>159,2</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	14.755	6,6	5,9	14.755	18,9	16,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.618	8,8	8,3	2.618	169,3	168,6
Valores representativos de deuda	9.801	5,3	5,2	9.801	6,6	6,3
Resto de activos financieros	2.978	97,5	96,3	2.978	43,2	41,0
Otras cuentas de activo	2.065	(16,2)	(16,5)	2.065	(2,7)	(3,5)
<b>Total activo</b>	<b>32.217</b>	<b>9,1</b>	<b>8,6</b>	<b>32.217</b>	<b>20,3</b>	<b>19,0</b>
Depósitos de la clientela	8.443	42,3	41,0	8.443	132,7	127,9
Bancos centrales y entidades de crédito	17.922	(5,7)	(6,0)	17.922	(3,3)	(4,1)
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	2.784	103,6	102,3	2.784	46,5	44,2
Otras cuentas de pasivo	473	(30,4)	(30,4)	473	54,8	54,0
<b>Total pasivo</b>	<b>29.623</b>	<b>9,7</b>	<b>9,2</b>	<b>29.623</b>	<b>21,6</b>	<b>20,3</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2.595</b>	<b>2,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2.595</b>	<b>7,4</b>	<b>6,0</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	14.771	6,6	5,9	14.771	18,9	16,8
Recursos de la clientela	19.884	15,8	15,2	19.884	53,8	52,3
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	8.027	39,4	38,1	8.027	132,4	127,4
Fondos de inversión	11.858	3,9	3,6	11.858	25,2	24,5

### Medios operativos

Número de empleados <sup>4</sup>	5.317	4,6		5.317	27,0	
----------------------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Los datos de empleados de España y Otros Europa se han ajustado ligeramente para que reflejen con mayor fidelidad el reparto por país en CIB.

## DCB EUROPE

Millones de euros



	2T'24	1T'24		1S'24	1S'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.092	(0,2)	(0,1)	2.187	7,2	6,8
Comisiones netas	231	5,2	5,2	451	14,4	14,1
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	6	51,9	54,3	10	(82,3)	(82,3)
Otros resultados de explotación	114	25,0	25,0	206	23,6	22,9
<b>Margen bruto</b>	<b>1.444</b>	<b>2,4</b>	<b>2,5</b>	<b>2.854</b>	<b>7,4</b>	<b>7,0</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(655)	(1,5)	(1,4)	(1.319)	0,4	0,1
<b>Margen neto</b>	<b>789</b>	<b>5,9</b>	<b>6,0</b>	<b>1.534</b>	<b>14,2</b>	<b>13,6</b>
Dotaciones por insolvencias	(308)	11,9	12,0	(584)	40,7	39,5
Otros resultados y provisiones	(124)	80,7	80,3	(193)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>356</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(10,9)</b>	<b>757</b>	<b>(18,4)</b>	<b>(18,5)</b>
Impuesto sobre beneficios	(78)	(24,8)	(24,7)	(181)	(20,1)	(20,2)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>279</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>576</b>	<b>(17,8)</b>	<b>(17,9)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>279</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>576</b>	<b>(17,8)</b>	<b>(17,9)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(55)	(20,2)	(20,2)	(124)	(31,5)	(31,7)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>224</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>453</b>	<b>(13,1)</b>	<b>(13,2)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	135.576	2,6	2,3	135.576	8,1	7,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	19.127	(0,1)	(0,5)	19.127	15,3	14,7
Valores representativos de deuda	5.921	(14,9)	(15,1)	5.921	13,0	12,2
Resto de activos financieros	98	(9,7)	(9,7)	98	(39,6)	(39,8)
Otras cuentas de activo	10.564	3,9	3,7	10.564	14,1	13,8
<b>Total activo</b>	<b>171.286</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>171.286</b>	<b>9,3</b>	<b>8,8</b>
Depósitos de la clientela	76.901	5,0	4,6	76.901	24,1	23,6
Bancos centrales y entidades de crédito	29.239	(3,0)	(3,6)	29.239	(24,1)	(24,6)
Valores representativos de deuda emitidos	44.342	0,6	0,5	44.342	22,6	22,4
Resto de pasivos financieros	2.508	9,7	9,6	2.508	8,0	7,7
Otras cuentas de pasivo	5.145	1,2	0,9	5.145	0,8	0,5
<b>Total pasivo</b>	<b>158.135</b>	<b>2,1</b>	<b>1,8</b>	<b>158.135</b>	<b>9,7</b>	<b>9,3</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>13.151</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(4,3)</b>	<b>13.151</b>	<b>4,3</b>	<b>3,6</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	138.296	2,6	2,3	138.296	8,1	7,6
Recursos de la clientela	81.052	5,1	4,8	81.052	23,9	23,4
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	76.901	5,0	4,6	76.901	24,1	23,6
Fondos de inversión	4.151	7,0	7,0	4.151	19,9	19,9

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	8,9	0,0		8,9	(1,9)	
Ratio de eficiencia	45,3	(1,8)		46,2	(3,2)	
Ratio de morosidad	2,31	0,05		2,31	0,28	
Ratio de cobertura total	85,4	(0,7)		85,4	(9,0)	
Número de empleados	16.704	(0,9)		16.704	0,5	
Número de oficinas	327	(3,8)		327	(9,9)	
Número de clientes totales (miles)	19.515	(0,5)		19.515	(1,0)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## NORTEAMÉRICA

Millones de euros



	2T'24	s/ %	1T'24 % sin TC	1S'24	s/ %	1S'23 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	2.636	1,0	0,8	5.247	6,4	3,8
Comisiones netas	662	3,7	3,6	1.300	20,7	16,3
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	169	3,9	3,7	331	44,2	40,0
Otros resultados de explotación	87	18,4	16,9	161	(10,5)	(9,1)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.554</b>	<b>2,0</b>	<b>1,8</b>	<b>7.039</b>	<b>9,7</b>	<b>6,9</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.691)	1,8	1,6	(3.352)	9,6	7,1
<b>Margen neto</b>	<b>1.863</b>	<b>2,1</b>	<b>2,0</b>	<b>3.686</b>	<b>9,8</b>	<b>6,7</b>
Dotaciones por insolvencias	(908)	(7,8)	(8,1)	(1.893)	23,7	21,2
Otros resultados y provisiones	(144)	129,9	129,1	(207)	136,8	132,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>810</b>	<b>4,3</b>	<b>4,5</b>	<b>1.586</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(12,0)</b>
Impuesto sobre beneficios	(107)	(18,5)	(17,9)	(238)	(37,4)	(40,0)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>703</b>	<b>9,0</b>	<b>9,0</b>	<b>1.348</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(4,1)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>703</b>	<b>9,0</b>	<b>9,0</b>	<b>1.348</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(4,1)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(66,0)	(65,7)	(2)	(87,6)	(88,4)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>703</b>	<b>9,1</b>	<b>9,1</b>	<b>1.347</b>	<b>0,1</b>	<b>(3,2)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	183.084	2,9	4,8	183.084	4,6	4,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	34.561	(2,5)	(0,8)	34.561	(18,2)	(17,2)
Valores representativos de deuda	56.809	2,1	6,7	56.809	15,0	16,7
Resto de activos financieros	8.687	1,7	8,2	8.687	(32,6)	(31,5)
Otras cuentas de activo	23.160	(2,8)	(1,0)	23.160	2,0	1,6
<b>Total activo</b>	<b>306.300</b>	<b>1,7</b>	<b>4,1</b>	<b>306.300</b>	<b>1,3</b>	<b>1,6</b>
Depósitos de la clientela	177.982	1,2	3,4	177.982	2,1	2,0
Bancos centrales y entidades de crédito	42.294	11,9	15,0	42.294	14,0	15,8
Valores representativos de deuda emitidos	39.471	2,8	4,2	39.471	4,1	3,6
Resto de pasivos financieros	15.346	(10,7)	(5,8)	15.346	(24,8)	(23,6)
Otras cuentas de pasivo	6.515	(5,3)	(1,4)	6.515	(0,6)	0,3
<b>Total pasivo</b>	<b>281.607</b>	<b>2,0</b>	<b>4,4</b>	<b>281.607</b>	<b>1,9</b>	<b>2,2</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>24.692</b>	<b>(2,0)</b>	<b>0,8</b>	<b>24.692</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(3,9)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	165.322	(0,8)	1,3	165.322	3,4	3,3
Recursos de la clientela	166.590	(5,4)	(2,7)	166.590	(0,8)	(0,5)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	133.709	(6,9)	(4,7)	133.709	(4,4)	(4,3)
Fondos de inversión	32.881	1,5	6,4	32.881	17,1	19,0

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	12,0	0,7		11,7	0,6	
Ratio de eficiencia	47,6	(0,1)		47,6	(0,1)	
Ratio de morosidad	3,93	(0,14)		3,93	0,70	
Ratio de cobertura total	74,3	0,1		74,3	(15,7)	
Número de empleados	43.388	(2,3)		43.388	(5,0)	
Número de oficinas	1.765	(1,0)		1.765	(2,7)	
Número de clientes totales (miles)	25.476	1,4		25.476	2,1	
Número de clientes activos (miles)	14.952	1,7		14.952	5,8	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Estados Unidos

Millones de euros

	2T'24	1T'24		1S'24	1S'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.428	2,2	1,4	2.824	(2,6)	(2,6)
Comisiones netas	272	2,1	1,3	539	38,3	38,3
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	97	(4,5)	(5,3)	198	71,4	71,5
Otros resultados de explotación	104	(0,4)	(1,2)	208	(4,4)	(4,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.900</b>	<b>1,7</b>	<b>0,9</b>	<b>3.769</b>	<b>4,0</b>	<b>4,1</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(963)	2,4	1,6	(1.903)	5,8	5,8
<b>Margen neto</b>	<b>938</b>	<b>1,0</b>	<b>0,1</b>	<b>1.866</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>
Dotaciones por insolvencias	(556)	(9,7)	(10,4)	(1.171)	16,5	16,5
Otros resultados y provisiones	(43)	7,7	6,9	(83)	45,1	45,2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>339</b>	<b>23,8</b>	<b>22,9</b>	<b>612</b>	<b>(19,7)</b>	<b>(19,6)</b>
Impuesto sobre beneficios	46	695,4	691,8	52	—	—
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>385</b>	<b>37,7</b>	<b>36,7</b>	<b>664</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,3)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>385</b>	<b>37,7</b>	<b>36,7</b>	<b>664</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,3)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>385</b>	<b>37,7</b>	<b>36,7</b>	<b>664</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,3)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	136.225	7,1	6,3	136.225	5,2	3,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	24.507	(2,5)	(3,3)	24.507	17,3	15,2
Valores representativos de deuda	26.560	8,2	7,3	26.560	17,3	15,1
Resto de activos financieros	2.406	20,0	19,0	2.406	(56,9)	(57,7)
Otras cuentas de activo	16.544	(1,6)	(2,3)	16.544	(3,8)	(5,6)
<b>Total activo</b>	<b>206.241</b>	<b>5,4</b>	<b>4,6</b>	<b>206.241</b>	<b>5,3</b>	<b>3,4</b>
Depósitos de la clientela	123.679	3,8	3,0	123.679	1,2	(0,7)
Bancos centrales y entidades de crédito	27.169	18,1	17,2	27.169	67,1	64,0
Valores representativos de deuda emitidos	30.796	4,8	4,0	30.796	5,0	3,1
Resto de pasivos financieros	5.830	(0,3)	(1,1)	5.830	(33,4)	(34,6)
Otras cuentas de pasivo	3.020	(5,5)	(6,2)	3.020	(15,9)	(17,4)
<b>Total pasivo</b>	<b>190.495</b>	<b>5,5</b>	<b>4,7</b>	<b>190.495</b>	<b>5,7</b>	<b>3,8</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>15.747</b>	<b>4,2</b>	<b>3,4</b>	<b>15.747</b>	<b>0,5</b>	<b>(1,4)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	117.955	2,5	1,7	117.955	4,0	2,1
Recursos de la clientela	101.898	(4,9)	(5,7)	101.898	(5,4)	(7,2)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	88.551	(5,8)	(6,6)	88.551	(7,4)	(9,1)
Fondos de inversión	13.347	1,6	0,8	13.347	9,9	7,9

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	10,5	2,5		9,2	0,8	
Ratio de eficiencia	50,7	0,4		50,5	0,8	
Ratio de morosidad	4,33	(0,27)		4,33	0,87	
Ratio de cobertura total	67,9	0,1		67,9	(17,7)	
Número de empleados	12.746	(2,1)		12.746	(10,6)	
Número de oficinas	409	(1,0)		409	(7,7)	
Número de clientes totales (miles)	4.504	0,2		4.504	2,1	
Número de clientes activos (miles)	4.349	0,2		4.349	7,9	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## México

Millones de euros

	2T'24	1T'24		1S'24	1S'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	1.207	(0,6)	0,0	2.421	19,4	12,6
Comisiones netas	374	4,2	4,8	733	10,5	4,1
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	74	6,1	6,7	144	25,2	18,0
Otros resultados de explotación	(19)	(45,4)	(45,0)	(54)	28,2	20,9
<b>Margen bruto</b>	<b>1.636</b>	<b>1,8</b>	<b>2,3</b>	<b>3.244</b>	<b>17,4</b>	<b>10,6</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(677)	1,8	2,4	(1.343)	15,4	8,8
<b>Margen neto</b>	<b>959</b>	<b>1,7</b>	<b>2,3</b>	<b>1.901</b>	<b>18,9</b>	<b>12,0</b>
Dotaciones por insolvencias	(351)	(4,9)	(4,4)	(721)	37,9	30,0
Otros resultados y provisiones	(17)	18,0	18,6	(32)	7,9	1,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>590</b>	<b>5,7</b>	<b>6,3</b>	<b>1.149</b>	<b>9,6</b>	<b>3,3</b>
Impuesto sobre beneficios	(161)	10,1	10,6	(307)	12,5	6,0
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>430</b>	<b>4,2</b>	<b>4,7</b>	<b>842</b>	<b>8,6</b>	<b>2,4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>430</b>	<b>4,2</b>	<b>4,7</b>	<b>842</b>	<b>8,6</b>	<b>2,4</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	(5,5)	(5,0)	(2)	(85,3)	(86,2)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>429</b>	<b>4,2</b>	<b>4,8</b>	<b>840</b>	<b>10,5</b>	<b>4,1</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	46.824	(7,6)	0,8	46.824	3,0	7,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.636	(3,1)	5,6	9.636	(54,1)	(52,1)
Valores representativos de deuda	30.247	(2,6)	6,2	30.247	13,1	18,2
Resto de activos financieros	6.154	(4,1)	4,6	6.154	(14,2)	(10,3)
Otras cuentas de activo	6.304	(5,1)	3,5	6.304	21,2	26,7
<b>Total activo</b>	<b>99.166</b>	<b>(5,3)</b>	<b>3,2</b>	<b>99.166</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(1,8)</b>
Depósitos de la clientela	53.971	(4,4)	4,2	53.971	3,8	8,5
Bancos centrales y entidades de crédito	14.882	2,2	11,4	14.882	(28,0)	(24,7)
Valores representativos de deuda emitidos	8.674	(3,8)	4,9	8.674	1,1	5,7
Resto de pasivos financieros	9.395	(16,2)	(8,6)	9.395	(18,5)	(14,8)
Otras cuentas de pasivo	3.416	(5,4)	3,2	3.416	17,9	23,2
<b>Total pasivo</b>	<b>90.338</b>	<b>(4,8)</b>	<b>3,8</b>	<b>90.338</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(1,3)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>8.828</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>8.828</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(6,9)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	47.325	(8,1)	0,2	47.325	1,9	6,4
Recursos de la clientela	64.360	(6,1)	2,3	64.360	7,3	12,1
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	44.825	(9,1)	(0,9)	44.825	1,7	6,3
Fondos de inversión	19.534	1,4	10,6	19.534	22,6	28,1

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	19,5	0,8		19,1	1,2	
Ratio de eficiencia	41,4	0,0		41,4	(0,7)	
Ratio de morosidad	2,78	0,04		2,78	0,18	
Ratio de cobertura total	102,5	1,7		102,5	(3,8)	
Número de empleados	29.195	(2,9)		29.195	(3,6)	
Número de oficinas	1.356	(1,0)		1.356	(1,1)	
Número de clientes totales (miles)	20.972	1,7		20.972	3,1	
Número de clientes activos (miles)	10.603	2,3		10.603	6,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Otros Norteamérica

Millones de euros

	2T'24	s/ 1T'24		1S'24	s/ 1S'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	2	224,7	228,4	2	(32,9)	(32,9)
Comisiones netas	15	22,9	23,0	27	17,1	17,1
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(2)	(78,0)	(78,5)	(10)	—	—
Otros resultados de explotación	2	(47,8)	(47,8)	7	74,8	74,8
<b>Margen bruto</b>	<b>17</b>	<b>98,5</b>	<b>100,0</b>	<b>26</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(13,3)</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(51)	(9,1)	(9,1)	(107)	10,2	10,2
<b>Margen neto</b>	<b>(34)</b>	<b>(28,5)</b>	<b>(28,7)</b>	<b>(82)</b>	<b>20,5</b>	<b>20,5</b>
Dotaciones por insolvencias	(1)	—	—	(1)	(54,0)	(54,0)
Otros resultados y provisiones	(84)	930,6	925,9	(92)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(119)</b>	<b>113,7</b>	<b>113,3</b>	<b>(175)</b>	<b>147,0</b>	<b>147,0</b>
Impuesto sobre beneficios	8	(14,1)	(14,4)	17	—	—
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(111)</b>	<b>138,4</b>	<b>137,9</b>	<b>(158)</b>	<b>90,8</b>	<b>90,8</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(111)</b>	<b>138,4</b>	<b>137,9</b>	<b>(158)</b>	<b>90,8</b>	<b>90,8</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	1	(66,7)	(66,7)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(111)</b>	<b>136,5</b>	<b>136,0</b>	<b>(158)</b>	<b>94,0</b>	<b>94,0</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	35	1,0	1,0	35	(36,7)	(36,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	418	9,3	9,3	418	23,2	23,2
Valores representativos de deuda	2	(20,5)	(20,5)	2	588,5	588,5
Resto de activos financieros	127	1,7	1,7	127	(6,4)	(6,4)
Otras cuentas de activo	311	(17,0)	(17,0)	311	2,4	2,4
<b>Total activo</b>	<b>892</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>892</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>
Depósitos de la clientela	332	25,8	25,8	332	65,7	65,7
Bancos centrales y entidades de crédito	243	1,1	1,1	243	34,3	34,1
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	120	0,2	0,2	120	(9,9)	(9,9)
Otras cuentas de pasivo	79	6,2	6,2	79	21,0	21,0
<b>Total pasivo</b>	<b>775</b>	<b>10,8</b>	<b>10,8</b>	<b>775</b>	<b>33,5</b>	<b>33,4</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>117</b>	<b>(46,4)</b>	<b>(46,4)</b>	<b>117</b>	<b>(53,6)</b>	<b>(53,6)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	42	(3,0)	(3,0)	42	(33,7)	(33,7)
Recursos de la clientela	332	25,8	25,8	332	65,7	65,7
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	332	25,8	25,8	332	65,7	65,7
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

### Medios operativos

Número de empleados	1.447	9,5		1.447	28,4	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## SUDAMÉRICA

Millones de euros



	2T'24	s/		1T'24	1S'24	s/	
		%	% sin TC			%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>							
Margen de intereses	3.649	(12,8)	(10,5)	7.835	21,0	23,0	
Comisiones netas	1.176	(0,5)	2,2	2.358	(1,6)	0,3	
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	81	(61,1)	(61,1)	288	(60,3)	(59,1)	
Otros resultados de explotación	(3)	(99,5)	(99,5)	(691)	23,1	22,8	
<b>Margen bruto</b>	<b>4.903</b>	<b>0,3</b>	<b>3,1</b>	<b>9.790</b>	<b>8,3</b>	<b>10,5</b>	
Gastos de administración y amortizaciones	(1.636)	(10,6)	(8,3)	(3.466)	(1,9)	0,1	
<b>Margen neto</b>	<b>3.267</b>	<b>6,8</b>	<b>9,9</b>	<b>6.324</b>	<b>14,9</b>	<b>17,1</b>	
Dotaciones por insolvencias	(1.370)	(0,6)	2,7	(2.748)	8,2	9,5	
Otros resultados y provisiones	(417)	12,5	14,9	(788)	34,3	33,7	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.480</b>	<b>13,1</b>	<b>16,1</b>	<b>2.788</b>	<b>17,4</b>	<b>21,2</b>	
Impuesto sobre beneficios	(465)	10,7	14,2	(885)	30,5	32,3	
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.015</b>	<b>14,2</b>	<b>16,9</b>	<b>1.903</b>	<b>12,1</b>	<b>16,6</b>	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.015</b>	<b>14,2</b>	<b>16,9</b>	<b>1.903</b>	<b>12,1</b>	<b>16,6</b>	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(130)	41,0	43,0	(222)	(7,4)	0,8	
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>885</b>	<b>11,1</b>	<b>13,9</b>	<b>1.681</b>	<b>15,3</b>	<b>19,1</b>	

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	150.100	(2,3)	2,7	150.100	(4,3)	7,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	60.293	(6,7)	0,3	60.293	0,5	12,7
Valores representativos de deuda	60.882	(6,1)	(0,1)	60.882	(10,5)	0,4
Resto de activos financieros	21.442	(4,2)	(4,0)	21.442	(0,3)	14,1
Otras cuentas de activo	18.493	(5,8)	0,3	18.493	(2,8)	8,8
<b>Total activo</b>	<b>311.210</b>	<b>(4,3)</b>	<b>1,0</b>	<b>311.210</b>	<b>(4,3)</b>	<b>7,6</b>
Depósitos de la clientela	142.779	(4,8)	1,0	142.779	(2,8)	8,8
Bancos centrales y entidades de crédito	51.053	3,5	8,3	51.053	(3,7)	8,1
Valores representativos de deuda emitidos	37.209	(5,4)	(0,1)	37.209	(10,2)	1,9
Resto de pasivos financieros	44.376	(8,7)	(4,3)	44.376	(4,1)	8,8
Otras cuentas de pasivo	11.310	(0,9)	4,2	11.310	(3,1)	9,4
<b>Total pasivo</b>	<b>286.727</b>	<b>(4,0)</b>	<b>1,4</b>	<b>286.727</b>	<b>(4,2)</b>	<b>7,8</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>24.484</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>24.484</b>	<b>(6,1)</b>	<b>5,0</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	157.379	(2,1)	3,0	157.379	(4,5)	7,4
Recursos de la clientela	194.892	(4,3)	1,5	194.892	(0,8)	11,1
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	129.347	(2,8)	2,7	129.347	(3,6)	7,8
Fondos de inversión	65.546	(7,2)	(0,8)	65.546	5,3	18,3

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,2	2,4		16,0	2,1	
Ratio de eficiencia	33,4	(4,1)		35,4	(3,7)	
Ratio de morosidad	5,30	(0,07)		5,30	(0,58)	
Ratio de cobertura total	81,5	1,15		81,5	3,69	
Número de empleados	79.967	(0,3)		79.967	(1,8)	
Número de oficinas	3.160	(1,6)		3.160	(10,8)	
Número de clientes totales (miles)	76.782	2,9		76.782	5,0	
Número de clientes activos (miles)	39.064	2,2		39.064	1,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Brasil

Millones de euros

	2T'24	s/ 1T'24		1S'24	s/ 1S'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	2.605	(1,0)	3,3	5.235	22,2	22,4
Comisiones netas	888	4,9	9,3	1.734	3,6	3,8
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(42)	—	—	(6)	—	—
Otros resultados de explotación	27	—	—	21	(13,2)	(13,0)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.477</b>	<b>(0,9)</b>	<b>3,4</b>	<b>6.984</b>	<b>11,2</b>	<b>11,4</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.109)	(4,1)	0,1	(2.265)	2,6	2,8
<b>Margen neto</b>	<b>2.368</b>	<b>0,7</b>	<b>5,1</b>	<b>4.719</b>	<b>15,8</b>	<b>16,1</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.158)	(0,4)	3,9	(2.322)	7,3	7,6
Otros resultados y provisiones	(251)	19,1	23,8	(462)	(7,7)	(7,5)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>958</b>	<b>(1,9)</b>	<b>2,4</b>	<b>1.935</b>	<b>37,3</b>	<b>37,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(318)	(11,2)	(7,2)	(677)	41,0	41,2
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>640</b>	<b>3,6</b>	<b>8,0</b>	<b>1.258</b>	<b>35,4</b>	<b>35,6</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>640</b>	<b>3,6</b>	<b>8,0</b>	<b>1.258</b>	<b>35,4</b>	<b>35,6</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(60)	6,3	10,7	(117)	9,7	9,9
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>580</b>	<b>3,3</b>	<b>7,7</b>	<b>1.141</b>	<b>38,7</b>	<b>39,0</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	93.001	(5,6)	3,8	93.001	(1,9)	10,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	49.670	(4,5)	5,0	49.670	3,5	17,0
Valores representativos de deuda	46.565	(3,4)	6,3	46.565	(0,7)	12,3
Resto de activos financieros	7.761	1,6	11,8	7.761	0,9	14,1
Otras cuentas de activo	13.618	(5,5)	4,0	13.618	(4,3)	8,2
<b>Total activo</b>	<b>210.615</b>	<b>(4,6)</b>	<b>4,9</b>	<b>210.615</b>	<b>(0,5)</b>	<b>12,5</b>
Depósitos de la clientela	98.911	(6,8)	2,6	98.911	1,8	15,1
Bancos centrales y entidades de crédito	32.771	10,7	21,7	32.771	4,2	17,8
Valores representativos de deuda emitidos	25.373	(9,9)	(0,9)	25.373	(13,4)	(2,1)
Resto de pasivos financieros	29.417	(9,1)	0,0	29.417	(4,2)	8,3
Otras cuentas de pasivo	8.087	9,6	20,6	8.087	30,7	47,8
<b>Total pasivo</b>	<b>194.559</b>	<b>(4,4)</b>	<b>5,1</b>	<b>194.559</b>	<b>(0,1)</b>	<b>12,9</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>16.056</b>	<b>(6,8)</b>	<b>2,5</b>	<b>16.056</b>	<b>(4,3)</b>	<b>8,2</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	98.724	(5,1)	4,3	98.724	(2,3)	10,5
Recursos de la clientela	135.611	(6,1)	3,2	135.611	3,5	17,0
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	85.548	(4,1)	5,5	85.548	1,1	14,3
Fondos de inversión	50.063	(9,5)	(0,4)	50.063	7,8	21,9

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	16,3	0,9		15,9	3,8	
Ratio de eficiencia	31,9	(1,1)		32,4	(2,7)	
Ratio de morosidad	5,96	(0,09)		5,96	(1,03)	
Ratio de cobertura total	90,4	3,5		90,4	7,6	
Número de empleados	56.803	(0,4)		56.803	(2,9)	
Número de oficinas	2.446	(1,8)		2.446	(11,8)	
Número de clientes totales (miles)	66.362	3,0		66.362	4,8	
Número de clientes activos (miles)	31.872	2,4		31.872	0,1	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Chile

Millones de euros

	2T'24	s/ %	1T'24 % sin TC	1S'24	s/ %	1S'23 % sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	472	34,1	31,4	824	13,3	32,2
Comisiones netas	137	6,4	4,0	265	(16,1)	(2,1)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	54	3,6	1,3	107	(40,0)	(30,0)
Otros resultados de explotación	(4)	(33,9)	(35,8)	(10)	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>659</b>	<b>25,1</b>	<b>22,5</b>	<b>1.187</b>	<b>(3,4)</b>	<b>12,7</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(241)	7,6	5,2	(465)	(10,6)	4,3
<b>Margen neto</b>	<b>418</b>	<b>38,0</b>	<b>35,3</b>	<b>721</b>	<b>1,8</b>	<b>18,8</b>
Dotaciones por insolvencias	(126)	1,0	(1,3)	(251)	23,6	44,2
Otros resultados y provisiones	(2)	(90,8)	(92,0)	(20)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>290</b>	<b>81,7</b>	<b>78,5</b>	<b>450</b>	<b>(15,2)</b>	<b>(1,1)</b>
Impuesto sobre beneficios	(58)	70,2	67,1	(92)	38,8	62,0
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>232</b>	<b>84,8</b>	<b>81,6</b>	<b>358</b>	<b>(23,0)</b>	<b>(10,1)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>232</b>	<b>84,8</b>	<b>81,6</b>	<b>358</b>	<b>(23,0)</b>	<b>(10,1)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(70)	99,3	95,9	(105)	(21,7)	(8,7)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>162</b>	<b>79,2</b>	<b>76,0</b>	<b>253</b>	<b>(23,5)</b>	<b>(10,7)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	40.597	3,6	(1,1)	40.597	(11,0)	3,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	5.290	(14,7)	(18,7)	5.290	(19,2)	(6,5)
Valores representativos de deuda	10.221	(15,9)	(19,8)	10.221	(24,1)	(12,1)
Resto de activos financieros	12.959	(8,5)	(12,7)	12.959	(3,4)	11,8
Otras cuentas de activo	2.563	(11,5)	(15,6)	2.563	(8,0)	6,5
<b>Total activo</b>	<b>71.630</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(8,4)</b>	<b>71.630</b>	<b>(12,4)</b>	<b>1,3</b>
Depósitos de la clientela	28.390	2,0	(2,7)	28.390	(7,8)	6,7
Bancos centrales y entidades de crédito	11.699	(14,6)	(18,6)	11.699	(23,8)	(11,8)
Valores representativos de deuda emitidos	10.852	6,6	1,6	10.852	(4,6)	10,4
Resto de pasivos financieros	13.529	(9,0)	(13,2)	13.529	(4,1)	10,9
Otras cuentas de pasivo	1.895	(32,1)	(35,3)	1.895	(56,8)	(50,1)
<b>Total pasivo</b>	<b>66.365</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>66.365</b>	<b>(12,7)</b>	<b>1,0</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>5.265</b>	<b>1,4</b>	<b>(3,3)</b>	<b>5.265</b>	<b>(8,9)</b>	<b>5,4</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	41.782	3,7	(1,1)	41.782	(10,9)	3,1
Recursos de la clientela	39.591	4,1	(0,7)	39.591	(3,5)	11,7
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	28.321	2,0	(2,7)	28.321	(7,5)	7,0
Fondos de inversión	11.270	9,8	4,7	11.270	8,4	25,5

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,9	8,1		13,7	(2,7)	
Ratio de eficiencia	36,6	(6,0)		39,2	(3,2)	
Ratio de morosidad	5,12	0,17		5,12	0,17	
Ratio de cobertura total	53,1	(1,1)		53,1	(3,1)	
Número de empleados	9.519	(2,3)		9.519	(4,1)	
Número de oficinas	242	(1,2)		242	(6,6)	
Número de clientes totales (miles)	4.049	2,2		4.049	8,4	
Número de clientes activos (miles)	2.492	2,4		2.492	14,0	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Argentina

Millones de euros

	2T'24	1T'24	s/ 1T'24		1S'24	s/ 1S'23	
				%			%
<b>Resultados ordinarios</b>							
Margen de intereses	397	1.025	(61,2)		1.423	25,0	
Comisiones netas	73	131	(44,6)		204	(27,6)	
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	18	76	(76,3)		93	(52,1)	
Otros resultados de explotación	(23)	(677)	(96,5)		(700)	19,6	
<b>Margen bruto</b>	<b>465</b>	<b>555</b>	<b>(16,4)</b>		<b>1.020</b>	<b>(0,9)</b>	
Gastos de administración y amortizaciones	(129)	(286)	(54,9)		(414)	(20,5)	
<b>Margen neto</b>	<b>336</b>	<b>270</b>	<b>24,4</b>		<b>606</b>	<b>19,3</b>	
Dotaciones por insolvencias	(31)	(35)	(11,6)		(66)	(32,0)	
Otros resultados y provisiones	(77)	(131)	(41,0)		(208)	100,7	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>228</b>	<b>104</b>	<b>118,6</b>		<b>332</b>	<b>7,9</b>	
Impuesto sobre beneficios	(63)	(3)	—		(66)	19,5	
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>165</b>	<b>102</b>	<b>62,0</b>		<b>267</b>	<b>5,4</b>	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—		—	—	
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>165</b>	<b>102</b>	<b>62,0</b>		<b>267</b>	<b>5,4</b>	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	0	29,1		(1)	(6,6)	
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>164</b>	<b>101</b>	<b>62,1</b>		<b>266</b>	<b>5,4</b>	

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.256	5.229	0,5		5.256	(15,3)	
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.276	3.829	(40,6)		2.276	(21,8)	
Valores representativos de deuda	1.841	1.754	5,0		1.841	(63,4)	
Resto de activos financieros	54	49	11,5		54	37,2	
Otras cuentas de activo	671	1.121	(40,2)		671	(34,4)	
<b>Total activo</b>	<b>10.099</b>	<b>11.982</b>	<b>(15,7)</b>		<b>10.099</b>	<b>(33,6)</b>	
Depósitos de la clientela	5.553	6.346	(12,5)		5.553	(44,0)	
Bancos centrales y entidades de crédito	1.590	1.666	(4,6)		1.590	(8,5)	
Valores representativos de deuda emitidos	180	189	(4,5)		180	22,2	
Resto de pasivos financieros	920	837	10,0		920	(4,1)	
Otras cuentas de pasivo	285	579	(50,7)		285	(45,0)	
<b>Total pasivo</b>	<b>8.529</b>	<b>9.617</b>	<b>(11,3)</b>		<b>8.529</b>	<b>(35,8)</b>	
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.570</b>	<b>2.364</b>	<b>(33,6)</b>		<b>1.570</b>	<b>(18,6)</b>	

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	5.368	5.357	0,2		5.368	(16,0)	
Recursos de la clientela	8.676	10.392	(16,5)		8.676	(39,4)	
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	5.553	6.346	(12,5)		5.553	(44,0)	
Fondos de inversión	3.123	4.046	(22,8)		3.123	(28,9)	

### Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	54,5		34,0		39,1	8,5	
Ratio de eficiencia	27,7		(23,7)		40,6	(10,0)	
Ratio de morosidad	1,51		(0,32)		1,51	(0,41)	
Ratio de cobertura total	145,2		(2,1)		145,2	(17,9)	
Número de empleados	8.356		0,0		8.356	1,5	
Número de oficinas	314		(1,3)		314	(13,3)	
Número de clientes totales (miles)	4.938		2,4		4.938	8,2	
Número de clientes activos (miles)	3.590		0,4		3.590	13,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Otros Sudamérica

Millones de euros

	1T'24			1S'24		
	2T'24	s/ %	% sin TC	1S'24	s/ %	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>						
Margen de intereses	175	(1,4)	(2,7)	353	8,2	6,6
Comisiones netas	78	4,0	3,0	154	26,4	22,7
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	50	15,6	14,4	94	64,2	54,8
Otros resultados de explotación	(2)	—	—	(2)	(71,3)	(72,5)
<b>Margen bruto</b>	<b>302</b>	<b>1,6</b>	<b>0,4</b>	<b>599</b>	<b>20,2</b>	<b>17,4</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(157)	(3,7)	(4,5)	(321)	12,7	10,3
<b>Margen neto</b>	<b>145</b>	<b>8,0</b>	<b>6,3</b>	<b>278</b>	<b>30,0</b>	<b>26,7</b>
Dotaciones por insolvencias	(54)	(1,5)	(2,7)	(109)	40,4	37,2
Otros resultados y provisiones	(87)	688,4	686,8	(98)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3</b>	<b>(95,6)</b>	<b>(96,8)</b>	<b>71</b>	<b>(44,6)</b>	<b>(46,2)</b>
Impuesto sobre beneficios	(25)	2,5	0,9	(50)	(34,8)	(35,8)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(22)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>21</b>	<b>(59,0)</b>	<b>(61,0)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(22)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>21</b>	<b>(59,0)</b>	<b>(61,0)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	1	(67,7)	(67,7)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(21)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>22</b>	<b>(59,3)</b>	<b>(61,2)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	11.246	4,5	8,8	11.246	10,3	12,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.057	19,8	23,8	3.057	21,7	24,0
Valores representativos de deuda	2.254	(17,4)	(14,0)	2.254	(13,8)	(11,1)
Resto de activos financieros	668	26,7	32,1	668	89,2	89,1
Otras cuentas de activo	1.642	36,5	39,1	1.642	65,2	67,3
<b>Total activo</b>	<b>18.866</b>	<b>6,2</b>	<b>10,3</b>	<b>18.866</b>	<b>13,2</b>	<b>15,5</b>
Depósitos de la clientela	9.924	2,1	6,2	9.924	10,6	13,6
Bancos centrales y entidades de crédito	4.993	15,6	19,8	4.993	12,3	13,1
Valores representativos de deuda emitidos	803	2,2	6,2	803	28,1	32,7
Resto de pasivos financieros	510	(6,8)	(3,4)	510	7,6	8,2
Otras cuentas de pasivo	1.043	58,5	63,7	1.043	82,4	87,5
<b>Total pasivo</b>	<b>17.273</b>	<b>7,7</b>	<b>11,9</b>	<b>17.273</b>	<b>14,5</b>	<b>16,8</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.593</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>1.593</b>	<b>0,6</b>	<b>2,9</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	11.505	4,5	8,7	11.505	10,5	12,8
Recursos de la clientela	11.014	2,1	6,2	11.014	10,3	13,4
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	9.924	2,1	6,2	9.924	10,6	13,6
Fondos de inversión	1.090	2,5	6,8	1.090	7,7	11,6

### Medios operativos

Número de empleados	5.289	3,5		5.289	11,4	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

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

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

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

### Resultados ordinarios

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

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

### Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2024		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	23.457	—	23.457
Comisiones netas	6.477	—	6.477
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	957	—	957
Otros resultados de explotación	(176)	335	159
<b>Margen bruto</b>	<b>30.715</b>	<b>335</b>	<b>31.050</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(12.913)	—	(12.913)
<b>Margen neto</b>	<b>17.802</b>	<b>335</b>	<b>18.137</b>
Dotaciones por insolvencias	(6.595)	352	(6.243)
Otros resultados y provisiones	(1.699)	(687)	(2.386)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>9.508</b>	<b>—</b>	<b>9.508</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.916)	—	(2.916)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>6.592</b>	<b>—</b>	<b>6.592</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>6.592</b>	<b>—</b>	<b>6.592</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(533)	—	(533)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>6.059</b>	<b>—</b>	<b>6.059</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

#### Explicación de los ajustes:

1. Gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 335 millones de euros, realizado en 1T 2024, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
2. La constitución de dotaciones que refuerzan el balance de Brasil por un importe bruto de 352 millones de euros en 2T 2024 (174 millones de euros neto de impuestos y minoritarios).

## Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

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

1. Incluye diferencias de cambio.

### Explicación de los ajustes:

1. Gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 224 millones de euros, realizado en 1T 2023, que se reclasificó de margen bruto a otros resultados y provisiones.
2. La constitución en 1T 2023 de dotaciones que refuerzan el balance en Brasil por un importe, neto de impuestos y minoritarios, de 235 millones de euros (474 millones en la línea de dotaciones por insolvencias, 213 millones de impacto positivo en la línea de impuestos y 26 millones en la línea de intereses minoritarios).

## Indicadores de rentabilidad y eficiencia

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

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

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

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

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

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

## Rentabilidad y eficiencia <sup>1,2</sup>

	2T'24	1T'24	1S'24	1S'23
(millones de euros y %)				
<b>RoE</b>	<b>13,4%</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,6%</b>	<b>11,5%</b>
Beneficio atribuido a la dominante anualizado	12.827	11.409	12.118	10.482
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	95.994	96.308	96.151	91.368
<b>RoTE</b>	<b>16,8%</b>	<b>14,9%</b>	<b>15,9%</b>	<b>14,5%</b>
Beneficio atribuido a la dominante anualizado	12.827	11.409	12.118	10.482
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	-2	—	-2	—
Beneficio atribuido a la dominante anualizado (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	12.829	11.409	12.120	10.482
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	95.994	96.308	96.151	91.368
(-) Promedio de activos intangibles	19.621	19.888	19.755	19.051
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	76.373	76.420	76.396	72.317
<b>RoA</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,67%</b>
Resultado consolidado del ejercicio anualizado	13.906	12.461	13.184	11.671
Promedio de activos totales	1.780.522	1.804.334	1.792.428	1.754.207
<b>RoRWA</b>	<b>2,18%</b>	<b>1,96%</b>	<b>2,07%</b>	<b>1,88%</b>
Resultado consolidado del ejercicio anualizado	13.906	12.461	13.184	11.671
Promedio de activos ponderados por riesgo	636.621	635.673	636.147	620.647
<b>Ratio de eficiencia</b>	<b>40,6%</b>	<b>42,6%</b>	<b>41,6%</b>	<b>44,2%</b>
Costes de explotación ordinarios	6.366	6.547	12.913	12.479
Costes de explotación	6.366	6.547	12.913	12.479
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	15.670	15.380	31.050	28.234
Margen bruto	15.670	15.045	30.715	28.010
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	335	335	224

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

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

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
<b>RoTE de los negocios</b>	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante anualizado (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)}}{\text{Promedio de patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles}^1}$	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el banco, una vez deducidos los activos intangibles.

1. Asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

### RoTE (millones de euros y %)

	1S'24			1S'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
<b>Retail &amp; Commercial Banking</b>	<b>17,4</b>	<b>6.654</b>	<b>38.193</b>	<b>13,3</b>	<b>4.843</b>	<b>36.417</b>
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>12,8</b>	<b>2.140</b>	<b>16.752</b>	<b>12,5</b>	<b>2.055</b>	<b>16.502</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>19,0</b>	<b>2.810</b>	<b>14.825</b>	<b>21,2</b>	<b>2.955</b>	<b>13.909</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance</b>	<b>79,3</b>	<b>1.636</b>	<b>2.062</b>	<b>75,9</b>	<b>1.422</b>	<b>1.873</b>
<b>Payments</b>	<b>3,8</b>	<b>98</b>	<b>2.543</b>	<b>17,8</b>	<b>446</b>	<b>2.504</b>
PagoNxt						
Cards	35,0	706	2.018	32,9	652	1.985
<b>Europa</b>	<b>16,4</b>	<b>6.375</b>	<b>38.885</b>	<b>13,5</b>	<b>5.071</b>	<b>37.547</b>
España	20,4	3.512	17.215	13,4	2.264	16.856
Reino Unido	10,8	1.260	11.633	13,9	1.636	11.795
Portugal	28,8	1.125	3.903	18,7	642	3.432
Polonia	19,4	773	3.984	17,9	642	3.583
<b>DCB Europe</b>	<b>8,9</b>	<b>905</b>	<b>10.170</b>	<b>10,8</b>	<b>1.042</b>	<b>9.656</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>11,7</b>	<b>2.693</b>	<b>23.080</b>	<b>11,1</b>	<b>2.691</b>	<b>24.293</b>
Estados Unidos	9,2	1.329	14.370	8,5	1.334	15.759
México	19,1	1.680	8.778	17,9	1.520	8.497
<b>Sudamérica</b>	<b>16,0</b>	<b>3.364</b>	<b>20.996</b>	<b>14,0</b>	<b>2.916</b>	<b>20.886</b>
Brasil	15,9	2.284	14.404	12,0	1.646	13.670
Chile	13,7	505	3.685	16,5	660	4.011
Argentina	39,1	532	1.359	30,7	504	1.645

Numerador: beneficio atribuido a la dominante anualizado (excluidos ajustes por valoración de fondos de comercio).

Denominador: promedio de: patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles, en el caso de los negocios globales asignado en función del consumo de los APR.

No se reporta el RoTE de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para medir el desempeño en este tipo de negocio.

### Ratio de eficiencia (millones de euros y %)

	1S'24			1S'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
<b>Retail &amp; Commercial Banking</b>	<b>39,5</b>	<b>6.423</b>	<b>16.274</b>	<b>44,3</b>	<b>6.374</b>	<b>14.392</b>
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>40,6</b>	<b>2.618</b>	<b>6.449</b>	<b>43,3</b>	<b>2.608</b>	<b>6.026</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>43,4</b>	<b>1.817</b>	<b>4.188</b>	<b>38,2</b>	<b>1.512</b>	<b>3.956</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance</b>	<b>34,4</b>	<b>615</b>	<b>1.789</b>	<b>36,7</b>	<b>584</b>	<b>1.589</b>
<b>Payments</b>	<b>46,9</b>	<b>1.266</b>	<b>2.701</b>	<b>46,4</b>	<b>1.212</b>	<b>2.613</b>
PagoNxt	103,0	601	583	109,9	572	521
Cards	31,4	665	2.117	30,6	640	2.092
<b>Europa</b>	<b>39,3</b>	<b>4.602</b>	<b>11.718</b>	<b>41,9</b>	<b>4.382</b>	<b>10.464</b>
España	34,1	2.065	6.065	39,9	2.039	5.113
Reino Unido	57,7	1.451	2.516	49,4	1.363	2.759
Portugal	23,4	267	1.142	32,1	265	824
Polonia	27,2	466	1.711	26,8	405	1.509
<b>DCB Europe</b>	<b>46,2</b>	<b>1.319</b>	<b>2.854</b>	<b>49,4</b>	<b>1.314</b>	<b>2.658</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>47,6</b>	<b>3.352</b>	<b>7.039</b>	<b>47,7</b>	<b>3.060</b>	<b>6.417</b>
Estados Unidos	50,5	1.903	3.769	49,6	1.799	3.624
México	41,4	1.343	3.244	42,1	1.163	2.763
<b>Sudamérica</b>	<b>35,4</b>	<b>3.466</b>	<b>9.790</b>	<b>39,1</b>	<b>3.534</b>	<b>9.037</b>
Brasil	32,4	2.265	6.984	35,1	2.207	6.281
Chile	39,2	465	1.187	42,4	521	1.229
Argentina	40,6	414	1.020	50,7	522	1.029

Numerador: costes de explotación ordinarios.

Denominador: margen bruto ordinario.

## Indicadores de riesgo crediticio

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

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

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

<b>Riesgo crediticio (I)</b>	<b>Jun-24</b>	<b>Mar-24</b>	<b>Jun-23</b>
(millones de euros y %)			
<b>Ratio de morosidad</b>	<b>3,02%</b>	<b>3,10%</b>	<b>3,07%</b>
Saldo deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.091	35.637	34.949
<i>Saldo brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCl (crédito deteriorado adquirido u originado)</i>	33.362	33.885	33.045
<i>Exposición POCl (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	252	262	251
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.467	1.481	1.643
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	10	9	10
<b>Riesgo total</b>	<b>1.163.654</b>	<b>1.150.459</b>	<b>1.137.823</b>
<i>Saldo brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<b>1.088.220</b>	<b>1.072.377</b>	<b>1.068.190</b>
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<b>75.434</b>	<b>78.082</b>	<b>69.633</b>

## Riesgo crediticio (II)

(millones de euros y %)

	Jun-24	Mar-24	Jun-23
<b>Cobertura total de morosidad</b>	<b>66%</b>	<b>66%</b>	<b>68%</b>
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	23.323	23.542	23.902
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	22.625	22.844	23.146
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	698	698	756
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.091	35.637	34.949
<i>Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado)</i>	33.362	33.885	33.045
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	252	262	251
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.467	1.481	1.643
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	10	9	10
<b>Coste del riesgo</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,08%</b>
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.930	12.710	11.545
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	13.282	12.710	12.019
Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria	-352		-474
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	1.064.870	1.060.024	1.070.729

## Ratio de morosidad

(millones de euros y %)

	1S'24			1S'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
<b>Retail &amp; Commercial Banking</b>	<b>3,15</b>	<b>20.667</b>	<b>655.637</b>	<b>3,22</b>	<b>21.464</b>	<b>666.677</b>
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>4,81</b>	<b>10.280</b>	<b>213.667</b>	<b>4,18</b>	<b>8.383</b>	<b>200.578</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>1,05</b>	<b>2.533</b>	<b>242.196</b>	<b>1,38</b>	<b>3.012</b>	<b>218.285</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance</b>	<b>0,77</b>	<b>183</b>	<b>23.684</b>	<b>0,82</b>	<b>193</b>	<b>23.500</b>
<b>Payments</b>	<b>5,00</b>	<b>1.128</b>	<b>22.570</b>	<b>5,13</b>	<b>1.195</b>	<b>23.307</b>
PagoNxt						
Cards	5,03	1.096	21.814	5,17	1.158	22.413
<b>Europa</b>	<b>2,25</b>	<b>14.499</b>	<b>644.939</b>	<b>2,35</b>	<b>14.941</b>	<b>634.775</b>
España	2,91	8.365	287.919	3,11	8.853	284.263
Reino Unido	1,46	3.688	252.420	1,32	3.358	255.287
Portugal	2,42	984	40.669	3,09	1.253	40.503
Polonia	3,40	1.438	42.324	3,74	1.382	36.921
<b>DCB Europe</b>	<b>2,31</b>	<b>3.210</b>	<b>138.698</b>	<b>2,04</b>	<b>2.612</b>	<b>128.246</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>3,93</b>	<b>7.898</b>	<b>200.941</b>	<b>3,23</b>	<b>6.144</b>	<b>189.962</b>
Estados Unidos	4,33	6.435	148.724	3,46	4.825	139.641
México	2,78	1.452	52.175	2,60	1.307	50.258
<b>Sudamérica</b>	<b>5,30</b>	<b>9.184</b>	<b>173.176</b>	<b>5,88</b>	<b>10.550</b>	<b>179.365</b>
Brasil	5,96	6.502	109.033	7,00	7.730	110.472
Chile	5,12	2.275	44.429	4,95	2.460	49.733
Argentina	1,51	89	5.882	1,92	129	6.693

Numerador: saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela.

Denominador: riesgo total.

No se reporta la ratio de morosidad de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

## Cobertura total de morosidad

(millones de euros y %)

	1S'24			1S'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
<b>Retail &amp; Commercial Banking</b>	<b>60,4</b>	<b>12.473</b>	<b>20.667</b>	<b>63,2</b>	<b>13.557</b>	<b>21.464</b>
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>75,9</b>	<b>7.798</b>	<b>10.280</b>	<b>87,9</b>	<b>7.366</b>	<b>8.383</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>45,0</b>	<b>1.139</b>	<b>2.533</b>	<b>36,8</b>	<b>1.109</b>	<b>3.012</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance</b>	<b>64,6</b>	<b>118</b>	<b>183</b>	<b>53,2</b>	<b>103</b>	<b>193</b>
<b>Payments</b>	<b>149,5</b>	<b>1.686</b>	<b>1.128</b>	<b>142,1</b>	<b>1.698</b>	<b>1.195</b>
PagoNxt						
Cards	151,7	1.663	1.096	143,6	1.663	1.158
<b>Europa</b>	<b>49,1</b>	<b>7.123</b>	<b>14.499</b>	<b>51,1</b>	<b>7.628</b>	<b>14.940</b>
España	50,1	4.190	8.365	50,7	4.487	8.853
Reino Unido	28,5	1.050	3.688	32,0	1.073	3.358
Portugal	79,9	786	984	81,8	1.025	1.253
Polonia	75,1	1.080	1.438	74,0	1.022	1.382
<b>DCB Europe</b>	<b>85,4</b>	<b>2.741</b>	<b>3.210</b>	<b>94,5</b>	<b>2.467</b>	<b>2.612</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>74,3</b>	<b>5.865</b>	<b>7.898</b>	<b>90,0</b>	<b>5.527</b>	<b>6.144</b>
Estados Unidos	67,9	4.369	6.435	85,6	4.130	4.825
México	102,5	1.488	1.452	106,3	1.389	1.307
<b>Sudamérica</b>	<b>81,5</b>	<b>7.486</b>	<b>9.184</b>	<b>77,8</b>	<b>8.209</b>	<b>10.550</b>
Brasil	90,4	5.875	6.502	82,7	6.395	7.730
Chile	53,1	1.208	2.275	56,2	1.382	2.460
Argentina	145,2	129	89	163,1	210	129

Numerador: 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.

Denominador: saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela.

No se reporta la ratio de cobertura de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

## Coste del riesgo

(millones de euros y %)

	1S'24			1S'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
<b>Retail &amp; Commercial Banking</b>	<b>1,03</b>	<b>6.516</b>	<b>635.288</b>	<b>0,92</b>	<b>6.146</b>	<b>667.935</b>
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>2,17</b>	<b>4.495</b>	<b>207.326</b>	<b>1,86</b>	<b>3.655</b>	<b>196.795</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>0,15</b>	<b>254</b>	<b>170.095</b>	<b>0,18</b>	<b>288</b>	<b>156.260</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance</b>	<b>0,05</b>	<b>12</b>	<b>22.738</b>	<b>0,00</b>	<b>(1)</b>	<b>22.682</b>
<b>Payments</b>	<b>7,03</b>	<b>1.650</b>	<b>23.467</b>	<b>7,11</b>	<b>1.477</b>	<b>20.766</b>
PagoNxt						
Cards	7,24	1.629	22.498	7,27	1.432	19.696
<b>Europa</b>	<b>0,39</b>	<b>2.261</b>	<b>581.337</b>	<b>0,42</b>	<b>2.539</b>	<b>599.861</b>
España	0,56	1.377	245.194	0,62	1.614	258.503
Reino Unido	0,08	205	249.276	0,11	294	258.274
Portugal	0,12	45	37.991	0,10	40	39.803
Polonia	1,81	628	34.702	1,87	581	31.037
<b>DCB Europe</b>	<b>0,72</b>	<b>961</b>	<b>133.804</b>	<b>0,54</b>	<b>672</b>	<b>123.516</b>
<b>Norteamérica</b>	<b>2,23</b>	<b>4.096</b>	<b>183.310</b>	<b>1,70</b>	<b>3.106</b>	<b>182.848</b>
Estados Unidos	2,06	2.758	133.863	1,57	2.155	137.686
México	2,71	1.334	49.273	2,13	944	44.223
<b>Sudamérica</b>	<b>3,50</b>	<b>5.609</b>	<b>160.464</b>	<b>3,32</b>	<b>5.249</b>	<b>158.215</b>
Brasil	4,77	4.859	101.828	4,74	4.565	96.257
Chile	0,97	413	42.551	0,88	397	45.236
Argentina	4,80	119	2.485	3,46	157	4.530

Numerador: Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses.

Denominador: promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

No se reporta el coste de riesgo de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

## Otros indicadores

El Grupo define una serie de métricas financieras adicionales para facilitar el análisis del desempeño y las tendencias ordinarias del negocio, y otra serie de indicadores ESG que permiten dar seguimiento a nuestros objetivos de Banca Responsable.

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

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

Otros	Jun-24	Mar-24	Jun-23	
<b>TNAV (recursos propios tangibles) por acción</b>	<b>4,94</b>	<b>4,86</b>	<b>4,57</b>	
Recursos propios tangibles	76.514	76.346	73.941	
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	15.492	15.715	16.170	
<b>Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)</b>	<b>0,88</b>	<b>0,93</b>	<b>0,74</b>	
Cotización (euro)	4,331	4,522	3,385	
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,94	4,86	4,57	
<b>Ratio créditos sobre depósitos</b>	<b>103%</b>	<b>100%</b>	<b>103%</b>	
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.065.596	1.049.533	1.045.044	
Depósitos de la clientela	1.037.646	1.044.453	1.013.778	
	<b>2T'24</b>	<b>1T'24</b>	<b>1S'24</b>	<b>1S'23</b>
<b>BDI + Comisiones (en el negocio de WM&amp;I) (millones de euros constantes)</b>	<b>879</b>	<b>835</b>	<b>1.714</b>	<b>1.529</b>
Beneficio después de impuestos	437	420	856	754
Comisiones netas de impuestos	442	415	857	775

Indicadores ESG

Métrica	Definición	Jun-24
<b>Financiación verde desembolsada y facilitada (millones de euros)</b>	Importe nominal de las operaciones de financiación de proyectos, asesoramiento financiero, bonos de proyecto, bonos verdes (DCM), financiación a la exportación (ECA), fusiones y adquisiciones (M&A), y de mercados de capitales de renta variable (ECM) clasificadas por el panel SCFS y recogidas en las <i>League Tables</i> de Dealogic, Inframation News, TXF y Mergermarket desde el inicio del ejercicio.	8.000
<b>Financiación verde desembolsada y facilitada acumulada desde 2019-2025 (millones de euros)</b>	Importe acumulado de la financiación verde desembolsada y facilitada desde 2019.	123.400
<b>Activos bajo gestión en Inversión Socialmente Responsable (millones de euros)</b>	Valor correspondiente al volumen de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 - promoción de características ESG -y 9 -con objetivos de sostenibilidad explícitos - de la regulación SFDR (EU Reg. 2019/2088) excepto inversiones ilíquidas en Private Banking, que se reportan en términos de capital comprometido. Incluye activos gestionados por Santander Asset Management (SAM) en la UE y con criterios equivalentes en aquellas geografías en las que SFDR no aplica (fundamentalmente Latinoamérica) y fondos de terceros.	74.000
<b>Crédito desembolsado a microempresarios (millones de euros)</b>	Importe total de crédito que se ha otorgado durante el ejercicio para financiar, a través de microcréditos, a emprendedores de bajos ingresos, y escasa bancarización, o con dificultades de acceso a crédito, con el objetivo de crear y/o hacer crecer sus negocios. El dato incluye la información de los programas de microfinanzas de Brasil, Colombia, México y Perú.	631
<b>Inversión en educación, empleabilidad y emprendimiento (millones de euros)</b>	Volumen total de ayudas y mecenazgo destinado a la educación, la empleabilidad y el espíritu emprendedor de las personas adultas.	41,6
<b>Inversión en educación, empleabilidad y emprendimiento acumulada 2023-2025 (millones de euros)</b>	Importe acumulado de la inversión en educación, empleabilidad y emprendimiento desde 2023.	146,6
<b>Inversión en otros programas de apoyo a la comunidad (millones de euros)</b>	Volumen total de ayudas y mecenazgo destinado a iniciativas a nivel local que promuevan, entre otros, la educación infantil, el bienestar de las personas (especialmente entre colectivos vulnerables), el arte y la cultura.	21
<b>Financiación de vehículos eléctricos (millones de euros)</b>	Volumen de financiación de vehículos que se alimentan exclusivamente de una batería eléctrica recargable (no hay motor de gasolina).	3.400

Nota: objetivos establecidos antes de la publicación de la taxonomía europea en 2T 2023. Por ello, su definición no está totalmente alineada con ella.

### Medidas de divisas locales

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

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio del primer semestre de 2024. Este método de cálculo de las variaciones de la cuenta de resultados, se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

Asimismo, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las **variaciones en euros producidas en el balance y las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio** (sin TC) de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela, que engloban los depósitos de la clientela (sin CTA) y los fondos de inversión. El

motivo es igualmente facilitar el análisis aislando la variación en dichos saldos de balance que no están motivados por la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela (sin CTA) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de junio de 2024. Este método de cálculo de las variaciones de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos a la clientela (sin CTA), se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

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

A partir del segundo trimestre de 2024, hemos empezado a aplicar un nuevo tipo de cambio teórico del peso argentino. Esta decisión es consecuencia de la divergencia significativa que hemos observado entre el tipo de cambio oficial y otras magnitudes macroeconómicas, principalmente la inflación. El nuevo tipo de cambio teórico refleja igualmente el tipo de cambio implícito observado en transacciones ordenadas entre participantes del mercado en las condiciones económicas imperantes para determinados propósitos, como la repatriación de dividendos de los negocios mantenidos en Argentina. Este tipo teórico ha sido modelado por nuestro Servicio de Estudios considerando, principalmente, el diferencial de la inflación de Argentina respecto a EE.UU.

### Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1S'24	1S'23	Jun-24	Mar-24	Jun-23
Dólar USA	1,081	1,080	1,071	1,080	1,091
Libra	0,855	0,876	0,848	0,855	0,858
Real brasileño	5,490	5,478	5,943	5,402	5,255
Peso mexicano	18,492	19,623	19,561	17,939	18,719
Peso chileno	1.016,087	870,824	1.011,373	1.060,256	874,022
Peso argentino <sup>1</sup>	1.498,930	226,761	1.498,930	925,934	279,984
Zloty polaco	4,316	4,623	4,308	4,307	4,436

1. A partir del segundo trimestre de 2024, aplicamos un tipo de cambio teórico, conforme a lo descrito en el texto explicativo. Para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino.

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

Grupo Santander presenta, tanto del total del Grupo como de las unidades de negocio que se incluyen en los segmentos principales y secundarios: i) las variaciones producidas en los costes de explotación en euros, ii) las variaciones excluyendo el tipo de cambio con la excepción de Argentina, cuyo cálculo se realiza en línea con lo mencionado en el apartado anterior "Medidas de divisas locales" y iii) las variaciones excluyendo el tipo de cambio y restando el efecto de la inflación media de los últimos doce meses, excepto para Argentina entendiendo que el crecimiento de costes en euros ya recoge en buena medida el efecto de la hiperinflación sobre los tipos de cambio. El motivo de incluir las dos últimas es que facilitan un mejor análisis de la gestión.

La inflación considerada se calcula, para los países, mediante la media aritmética de los valores de los últimos doce meses de cada uno de ellos y, para las regiones, mediante la media ponderada de las inflaciones de cada uno de los países que la componen, utilizando como factor de ponderación el peso que los costes de explotación que cada país tiene en la región. En el caso de Sudamérica, se excluye la inflación de Argentina del cálculo para mitigar la distorsión que provoca su hiperinflación en el cálculo de la inflación promedio de la región y entendiendo que el crecimiento de costes en euros ya recoge en buena medida el efecto de la hiperinflación sobre los tipos de cambio.

En el cuadro que figura a continuación se presentan las inflaciones medias así calculadas.

#### Inflación media últimos 12 meses

%	
Retail & Commercial Banking	3,8
Digital Consumer Bank	3,3
Corporate & Investment Banking	3,6
Wealth Management & Insurance	3,5
Payments	3,7
<b>Europa</b>	<b>3,7</b>
España	3,2
Reino Unido	4,1
Portugal	2,5
Polonia	5,4
<b>Norteamérica</b>	<b>3,8</b>
Estados Unidos	3,3
México	4,6
<b>Sudamérica<sup>1</sup></b>	<b>3,8</b>
Brasil	4,4
Chile	4,6
<b>DCB Europe</b>	<b>3,2</b>
<b>Total Grupo<sup>1</sup></b>	<b>3,7</b>

1. Excluyendo el impacto de inflación en Argentina.

## Estados financieros resumidos intermedios consolidados

- **BALANCE RESUMIDO CONSOLIDADO**
- **CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA**

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

### Balance resumido consolidado

Millones de euros

<b>ACTIVO</b>	<b>Jun-24</b>	<b>Dic-23</b>	<b>Jun-23</b>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	156.234	220.342	207.546
Activos financieros mantenidos para negociar	206.874	176.921	183.834
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.166	5.910	5.796
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.169	9.773	9.645
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	82.270	83.308	86.756
Activos financieros a coste amortizado	1.217.341	1.191.403	1.180.302
Derivados – contabilidad de coberturas	5.413	5.297	7.532
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(1.337)	(788)	(4.711)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	8.235	7.646	7.679
Negocios conjuntos	2.026	1.964	1.935
Entidades asociadas	6.209	5.682	5.744
Activos por contratos de reaseguro	214	237	243
Activos tangibles	33.709	33.882	34.159
Inmovilizado material	32.764	32.926	33.118
De uso propio	12.808	13.408	13.718
Cedido en arrendamiento operativo	19.956	19.518	19.400
Inversiones inmobiliarias	945	956	1.041
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	806	851	872
Activos intangibles	19.359	19.871	19.528
Fondo de comercio	13.668	14.017	14.126
Otros activos intangibles	5.691	5.854	5.402
Activos por impuestos	29.992	31.390	29.840
Activos por impuestos corrientes	10.017	10.623	8.793
Activos por impuestos diferidos	19.975	20.767	21.047
Otros activos	9.707	8.856	9.193
Contratos de seguros vinculados a pensiones	87	93	97
Existencias	6	7	10
Resto de los otros activos	9.614	8.756	9.086
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.915	3.014	3.151
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.786.261</b>	<b>1.797.062</b>	<b>1.780.493</b>

## Balance resumido consolidado

Millones de euros

<b>PASIVO</b>	<b>Jun-24</b>	<b>Dic-23</b>	<b>Jun-23</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	133.856	122.270	134.888
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	34.493	40.367	36.220
Pasivos financieros a coste amortizado	1.454.896	1.468.703	1.446.882
Derivados – contabilidad de coberturas	5.535	7.656	10.288
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	12	55	(309)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.592	17.799	17.584
Provisiones	8.401	8.441	8.389
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	1.936	2.225	2.284
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	894	880	859
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.631	2.715	2.558
Compromisos y garantías concedidos	698	702	756
Restantes provisiones	2.242	1.919	1.932
Pasivos por impuestos	9.802	9.932	9.648
Pasivos por impuestos corrientes	3.691	3.846	3.164
Pasivos por impuestos diferidos	6.111	6.086	6.484
Otros pasivos	18.026	17.598	14.859
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.682.613</b>	<b>1.692.821</b>	<b>1.678.449</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios	132.836	130.443	127.258
Capital	7.747	8.092	8.092
Capital desembolsado	7.747	8.092	8.092
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	41.604	44.373	44.373
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	735	720	704
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	735	720	704
Otros elementos de patrimonio neto	189	195	196
Ganancias acumuladas	82.324	74.114	74.112
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(5.816)	(5.751)	(5.413)
(-) Acciones propias	(6)	(1.078)	(47)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	6.059	11.076	5.241
(-) Dividendos a cuenta	—	(1.298)	—
Otro resultado global acumulado	(36.963)	(35.020)	(33.789)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(5.118)	(5.212)	(4.956)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(31.845)	(29.808)	(28.833)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	7.775	8.818	8.575
Otro resultado global acumulado	(1.872)	(1.559)	(1.484)
Otros elementos	9.647	10.377	10.059
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>103.648</b>	<b>104.241</b>	<b>102.044</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.786.261</b>	<b>1.797.062</b>	<b>1.780.493</b>
<b>PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE</b>			
Compromisos de préstamo concedidos	290.151	279.589	283.903
Garantías financieras concedidas	15.598	15.435	14.401
Otros compromisos concedidos	127.420	113.273	113.266

## Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

Millones de euros

	1S'24	1S'23
Ingresos por intereses	56.838	49.922
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.426	3.629
Activos financieros a coste amortizado	42.198	37.503
Restantes ingresos por intereses	11.214	8.790
Gastos por intereses	(33.381)	(29.002)
<b>Margen de intereses</b>	<b>23.457</b>	<b>20.920</b>
Ingresos por dividendos	493	382
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	303	296
Ingresos por comisiones	8.738	8.277
Gastos por comisiones	(2.261)	(2.174)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	20	22
Activos financieros a coste amortizado	(43)	6
Restantes activos y pasivos financieros	63	16
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	441	263
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	441	263
con cambios en resultados, netas	314	26
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	314	26
con cambios en resultados, netas	427	(194)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	14	108
Diferencias de cambio, netas	(259)	1.077
Otros ingresos de explotación (*)	409	480
Otros gastos de explotación	(1.391)	(1.504)
Ingresos por contratos de seguro o reaseguro	249	414
Gastos por contratos de seguro o reaseguro	(239)	(383)
<b>Margen bruto</b>	<b>30.715</b>	<b>28.010</b>
Gastos de administración	(11.257)	(10.873)
Gastos de personal	(7.061)	(6.603)
Otros gastos de administración	(4.196)	(4.270)
Amortización	(1.656)	(1.606)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.762)	(1.330)
cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(6.577)	(6.237)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(8)	6
Activos financieros a coste amortizado	(6.569)	(6.243)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(290)	(92)
Activos tangibles	(183)	(78)
Activos intangibles	(105)	(5)
Otros	(2)	(9)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	366	277
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(31)	(59)
<b>Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>9.508</b>	<b>8.090</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(2.916)	(2.281)
<b>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>6.592</b>	<b>5.809</b>
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
<b>Resultado del periodo</b>	<b>6.592</b>	<b>5.809</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	533	568
Atribuible a los propietarios de la dominante	6.059	5.241
<b>Beneficio o pérdida por acción</b>		
Básico	0,37	0,31
Diluido	0,37	0,31

(\*) Incluye -687 millones de euros a 30 de junio de 2024 (-574 millones de euros a 30 de junio de 2023) derivados de la pérdida monetaria neta generada en Argentina como resultado de la aplicación de la NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias.

## Glosario

- **A2A:** *Account-to-account* (pagos de cuenta a cuenta)
- **ADR:** *American Depositary Receipt* (certificado de depósitos americano)
- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **AuM:** *Assets under management* (Activos bajo gestión)
- **B2B:** *Business-to-business* (negocio a negocio)
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BNPL:** *Buy now, pay later*
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CDI:** *CREST Depository interests*
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **CF:** Corporate Finance
- **CHF:** francos suizos
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, móvil o ambos en los últimos 30 días
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **Consumer:** Digital Consumer Bank
- **Costes en términos reales:** variaciones de los costes excluyendo el efecto de la inflación media de los últimos doce meses
- **CTA:** Cesiones temporales de activos
- **DCBE:** Digital Consumer Bank Europe
- **ESG:** Environmental, Social and Governance (Ambientales, Sociales y de buen Gobierno)
- **ESMA:** European Securities and Markets Authority
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Fed:** Federal Reserve
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **GB:** Global Banking
- **GDF:** Global Debt Financing
- **GTB:** Global Transaction Banking
- **IA:** Inteligencia artificial
- **Inclusión financiera:** Número de personas no bancarizadas, con baja bancarización, en dificultades financieras, con dificultades para acceder al crédito que, a través de los productos, servicios del Grupo, pueden acceder al sistema financiero, recibir financiación adaptada a sus necesidades. Los grupos no bancarizados o infrabancarizados (financially underserved) se definen como personas que no tienen una cuenta corriente, o que tienen una cuenta pero obtuvieron servicios financieros alternativos (no bancarios) en los últimos 12 meses. Las personas beneficiarias de diversos programas se incluyen en el proceso de cuantificación una sola vez en todo el periodo. Solo se contabilizan las nuevas personas empoderadas tomando como año base las existentes desde 2019.
- **LCR:** *Liquidity Coverage Ratio* (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MDA:** *Maximum Distributable Amount*
- **MM:** Miles de millones
- **mn:** Millones
- **MREL:** *Minimum Requirement for own funds and eligible liabilities*. Requerimiento mínimo de recursos propios y pasivos elegibles para la recapitalización interna.
- **NIIF 8:** Normas Internacionales de Información Financiera 8 Segmentos de Operación
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIIF 17** nueva norma contable general para los contratos de seguro
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **ODS:** Open Digital Services
- **P2R:** Requerimiento de Pilar 2 (Pillar 2 requirement)
- **Payments:** PagoNxt (Getnet, Ebury y PagoNxt Payments) y Cards
- **pb:** Puntos básicos
- **PB:** Private Banking
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **Retail:** Retail & Commercial Banking
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **ROF:** Resultados por operaciones financieras
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible
- **RWA:** Activos ponderados por riesgo
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **SHUSA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **TC:** Tipo de cambio
- **TI:** tecnología de la información
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** *Total payments volume* (Volumen total de pagos)
- **VaR:** Valor en riesgo
- **Wealth:** Wealth Management & Insurance

## Información importante

### Indicadores financieros no NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. Las MAR que utilizamos se presentan, a menos que se especifique lo contrario, sobre una base de tipo de cambio constante, que se calcula ajustando los datos reportados del período comparativo por los efectos de las diferencias de conversión de moneda extranjera, que distorsionan las comparaciones entre períodos. 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 2023 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 21 de febrero de 2024 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y- anuales-suministrada-a-la-sec/2024/sec-2023-annual-20-f-2023-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del presente Informe Financiero 2T de 2024 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 24 de julio de 2024 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este informe, 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 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 informe 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 a nuestra actividad, la evolución y resultados reales pueden diferir notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. En concreto, 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, y que pueden cambiar, incluyendo, pero no limitándose a, (a) expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobernanza, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros (incluyendo los gobiernos y otras entidades públicas), y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; (b) 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; que puede verse afectado por intereses en conflicto como la seguridad energética; (c) los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura; (d) y los cambios en la normativa, los requisitos reglamentarios y las políticas internas, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima; (e) nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; (f) eventos que hagan daño a nuestra reputación y a nuestra marca; (g) exposición a pérdidas operacionales, incluyendo por ciberataques, pérdidas de datos u otros incidentes de seguridad; y (h) la 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.

Adicionalmente, los factores importantes 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.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones son por tanto aspiraciones, deben considerarse indicativas, preliminares y con fines meramente ilustrativos, se refieren únicamente a la fecha en la que se publica este informe, 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. Santander no acepta ninguna responsabilidad en relación con las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas.

#### **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 informe 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.

## Principales riesgos e incertidumbres

A la fecha de formulación del presente informe de gestión, el Grupo considera que los factores importantes destacados a continuación, junto con otros mencionados en otras secciones de este informe, 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:

- 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 guerras y conflictos (incluyendo la guerra en Ucrania y el conflicto en Oriente Medio) o emergencias sanitarias en la economía global).
- Condiciones, normativa, objetivos y fenómenos meteorológicos relacionados con el clima.
- 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 otros asociados a la sustitución de índices de referencia).
- 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.
- Estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.
- 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.
- 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.
- 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 medioambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los estándares y normas industriales y gubernamentales sobre la materia.
- Cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito del Grupo o de nuestras filiales más importantes;
- Daño a nuestra reputación y a nuestra marca.
- Exposición a pérdidas operacionales, incluyendo por ciberataques, pérdidas de datos u otros incidentes de ciberseguridad.

Estos no son los únicos riesgos a los que el banco podría hacer frente, pudiendo darse el caso de que se materialicen en el futuro otros riesgos, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes en el momento actual.

La diversificación geográfica del Grupo nos protege, en cierta medida, de factores adversos y nos permite afrontarlos de forma resiliente. Aunque es difícil hacer estimaciones en el entorno actual, nuestra estrategia y modelo de negocio nos ofrecen una clara ventaja competitiva.

## OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA

Información requerida por la Circular 6/2012 de Banco de España sobre la concentración de riesgos tanto sectorial como geográfica

### Riesgo de concentración

El desglose al 30 de junio de 2024 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

Millones de euros	30-06-2024				
	Total	España	Resto Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	322.660	52.103	79.167	119.266	72.124
Administraciones públicas	230.500	65.397	49.807	99.288	16.008
<i>De las que:</i>					
<i>Administración Central</i>	199.335	50.780	44.076	88.833	15.646
<i>Otras Administraciones Públicas</i>	31.165	14.617	5.731	10.455	362
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	185.178	15.012	48.224	76.062	45.880
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	458.761	108.086	108.397	180.244	62.034
<i>De los que:</i>					
<i>Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	20.754	3.383	4.220	7.461	5.690
<i>Construcción de obra civil</i>	5.811	2.357	2.005	1.342	107
<i>Grandes empresas</i>	287.648	51.259	64.420	125.353	46.616
<i>PYMES y empresarios individuales</i>	144.548	51.087	37.752	46.088	9.621
Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	569.817	89.367	108.236	148.088	224.126
<i>De los que:</i>					
<i>Viviendas</i>	351.663	62.523	37.667	46.234	205.239
<i>Consumo</i>	198.102	17.398	68.267	95.948	16.489
<i>Otros fines</i>	20.052	9.446	2.302	5.906	2.398
<b>Total (*)</b>	<b>1.766.916</b>	<b>329.965</b>	<b>393.831</b>	<b>622.948</b>	<b>420.172</b>

(\*) La definición de riesgo a efecto de este cuadro incluye las siguientes partidas del balance público: depósitos en entidades de crédito, bancos centrales, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados de negociación, derivados de cobertura, participaciones y garantías concedidas.

Millones de euros (\*)

	Crédito con garantía real								
	Total	Sin garantía real	Exposición neta		Loan to value (**)				
			Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	25.991	25.726	180	85	85	66	21	74	19
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	104.941	34.578	2.220	68.143	1.988	842	348	66.267	918
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	346.949	189.515	73.424	84.010	31.758	26.173	20.612	51.477	27.414
De los que:									
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	18.358	2.108	14.540	1.710	5.286	5.263	1.530	2.788	1.383
Construcción de obra civil	3.091	1.965	246	880	139	80	38	827	42
Grandes empresas	193.033	125.195	24.871	42.967	13.257	6.850	7.382	26.313	14.036
PYMES y empresarios individuales	132.467	60.247	33.767	38.453	13.076	13.980	11.662	21.549	11.953
Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	564.605	114.544	357.262	92.799	99.578	125.023	123.769	60.735	40.956
De los que:									
Viviendas	350.801	1.401	348.717	683	90.484	114.506	113.113	28.732	2.565
Consumo	195.315	107.757	2.205	85.353	5.155	7.884	8.478	28.247	37.794
Otros fines	18.489	5.386	6.340	6.763	3.939	2.633	2.178	3.756	597
<b>Total</b>	<b>1.042.486</b>	<b>364.363</b>	<b>433.086</b>	<b>245.037</b>	<b>133.409</b>	<b>152.104</b>	<b>144.750</b>	<b>178.553</b>	<b>69.307</b>
Pro-memoria									
Operaciones refinanciadas y reestructuradas	22.025	8.570	7.895	5.560	3.474	1.796	1.814	4.796	1.575

(\*) Adicionalmente el Grupo ha concedido anticipos a clientes por importe de 23.110 millones de euros, con lo que el total de préstamos y anticipos a clientes asciende a 1.065.596 millones de euros.

(\*\*) Incluye el saldo neto del deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito.

# Informe de auditoría



# Informe de auditoría de estados financieros intermedios resumidos consolidados emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Banco Santander, S.A.:

## Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco Santander, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo o el Grupo Santander), que comprenden el balance a 30 de junio de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes del periodo de seis meses terminado en dicha fecha han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

**Cuestiones clave de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

Estimación del deterioro de valor de los activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela – por riesgo de crédito

Los modelos de cálculo de deterioro por pérdida esperada, junto con las adaptaciones de éstos realizadas en el entorno actual, conllevan una alta complejidad al incorporar estimaciones y elementos de juicio, especialmente aquellas actualizaciones y ajustes a los modelos para la determinación de la pérdida esperada en el entorno macroeconómico de incertidumbre actual.

Estas estimaciones requieren un elevado componente de juicio por parte de la dirección y son unas de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 adjuntos, por lo que han sido consideradas como una de las cuestiones clave de la auditoría.

Los principales juicios y asunciones realizados por la dirección son los siguientes:

- Las estimaciones de los parámetros de probabilidad de impago o incumplimiento (PD - *Probability of Default*) y de severidad de la pérdida en caso de incumplimiento (LGD - *Loss Given Default*).
- Los criterios de identificación y clasificación por fases (*staging*) de los préstamos y anticipos a la clientela.
- La definición y evaluación de las actualizaciones y ajustes a los modelos de pérdida esperada para la adaptación de los parámetros estimados por los modelos a las condiciones y entorno actuales.
- Las principales asunciones empleadas en la determinación de las provisiones para pérdidas crediticias esperadas, estimadas de manera individualizada.

El negocio de concesión de préstamos y créditos a la clientela del Grupo se concentra en los nueve mercados principales (Brasil, Chile, España, Estados Unidos, México, Polonia, Portugal, Reino Unido y el negocio de financiación al consumo en Europa).

Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros expertos en riesgo de crédito y en provisiones económicas, un entendimiento del proceso de estimación del deterioro de valor de los activos a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela – efectuado por la dirección, tanto sobre las provisiones estimadas colectivamente como sobre las estimadas individualmente, incluido el potencial impacto del riesgo climático, sobre el que hemos realizado indagaciones a la dirección como parte de nuestros procedimientos de auditoría para entender su alcance.

Respecto al control interno, nos hemos centrado en el diseño y eficacia operativa de los controles clave de las fases del proceso, prestando especial atención a los procesos de revisión de las principales asunciones empleadas y a la determinación y aprobación de las actualizaciones y ajustes a los modelos de pérdida esperada realizados por la dirección derivados de las condiciones y el entorno macroeconómico de incertidumbre actual en los casos en los que haya aplicado.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas en detalle, consistentes en:

- Comprobaciones, para los modelos principales, con respecto a: i) métodos de cálculo y segmentación; ii) metodología de estimación de los parámetros de pérdida esperada; iii) revisión retrospectiva del comportamiento de los modelos; iv) datos utilizados y principales estimaciones empleadas; v) criterios de clasificación de los préstamos por fases y vi) información relativa a escenarios y sus asunciones.
- Evaluación de las actualizaciones de los modelos de pérdida crediticia esperada realizadas por la dirección derivados de las condiciones y entorno actuales, en caso de que aplique.
- Comprobación de la correcta consideración de las garantías en la estimación del deterioro de valor de las operaciones, especialmente en aquellas que se encuentren clasificadas como de dudoso cobro.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Como resultado, a 30 de junio de 2024 el Grupo ha reconocido un importe de 6.569 millones de euros de deterioro del valor de los activos financieros a coste amortizado.</p> <p>Ver notas 1 y 5 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 adjuntos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Re-ejecución del cálculo de provisiones colectivas según los parámetros obtenidos de los modelos de pérdida esperada.</li> <li>• Obtención de una muestra de expedientes individualizados para evaluar su adecuada clasificación y registro, sus metodologías de estimación de pérdidas esperadas y, en su caso, del correspondiente deterioro.</li> </ul> <p>En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>

#### Evaluación de indicios de deterioro de los fondos de comercio

La evaluación del deterioro de los fondos de comercio es un ejercicio que requiere un elevado grado de juicio y estimación por lo que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de la auditoría.

Debido a su relevancia para el Grupo Santander, la dirección realiza un especial seguimiento a los fondos de comercio y evalúa los indicios de deterioro de éstos durante el año.

Anualmente, y siempre que existan indicios de deterioro, el Grupo realiza una comprobación del deterioro de los fondos de comercio utilizando asunciones para estimar el valor en uso de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs), tales como las proyecciones financieras, tasas de descuento, tasas de crecimiento a perpetuidad y cotizaciones de mercado (si están disponibles). Las valoraciones de las UGEs, y algunas de estas asunciones, son realizadas por expertos de la dirección.

En relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, la dirección evalúa los indicios de deterioro desde el cierre del ejercicio anterior y realiza un cálculo de deterioro de los fondos de comercio si es necesario.

A 30 de junio de 2024 el importe del fondo de comercio consolidado del Grupo asciende a 13.668 millones de euros.

Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, un entendimiento del proceso realizado por la dirección para evaluar los indicios de deterioro de los fondos de comercio.

Respecto al control interno, nos hemos centrado en el diseño y eficacia operativa de los controles clave sobre la evaluación de indicios de deterioro de los fondos de comercio efectuados por el Grupo, incluyendo la supervisión del proceso y su aprobación.

Hemos efectuado pruebas en detalle para comprobar la evaluación de indicios de deterioro realizada por la dirección. Estas pruebas han incluido:

- Análisis del cumplimiento presupuestario de las principales UGEs.
- Comprobación de hipótesis tales como las tasas de descuento y tasas de crecimiento a perpetuidad que han servido de base a la dirección del Grupo para determinar si existen indicios de deterioro.
- Comprobación de la adecuación de la información desglosada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados de acuerdo con la normativa aplicable.

<b>Cuestiones clave de la auditoría</b>	<b>Modo en el que se han tratado en la auditoría</b>
Ver notas 1 y 8 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 adjuntos.	Basados en los procedimientos realizados, consideramos que las determinaciones del Grupo sobre la no existencia de indicios de deterioro en los fondos de comercio durante el primer semestre de 2024, cuentan con un soporte adecuado en el contexto de las circunstancias en las que se elaboran estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

### Provisiones por litigios y contingencias

El Grupo se encuentra inmerso en procedimientos, tanto administrativos como judiciales, de naturaleza fiscal, legal y laboral, principalmente resultantes del curso normal de su actividad. Asimismo, existen otras situaciones aún no sujetas a proceso judicial alguno que, sin embargo, han precisado del registro de provisiones como son los aspectos de conducta con clientes y las posibles compensaciones que se podrían derivar.

Generalmente, estos procedimientos finalizan tras un largo periodo de tiempo, resultando procesos complejos de acuerdo con la legislación vigente en las distintas jurisdicciones en las que opera el Grupo, por lo que este aspecto ha sido considerado como una de las cuestiones clave de la auditoría.

La dirección decide cuándo registrar una provisión por estos conceptos en base a una estimación realizada aplicando procedimientos de cálculo consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren.

Entre estas provisiones destacan por su significatividad las correspondientes a procesos de naturaleza fiscal y laboral en Brasil, así como aquellas correspondientes a procesos de naturaleza legal en Brasil, España, Polonia, México y Reino Unido.

A 30 de junio de 2024 las provisiones por litigios y contingencias ascienden a 4.210 millones de euros.

Ver notas 1 y 10 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 adjuntos.

Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros expertos, un entendimiento del proceso de estimación de las provisiones por litigios y contingencias efectuado por la dirección.

Respecto al control interno, nos hemos centrado en el diseño y eficacia operativa de los controles clave sobre los procesos relacionados con la evaluación de los criterios empleados en la estimación de provisiones y la totalidad y la exactitud de la información clave, mantenida en las bases de datos, utilizada para el cálculo de las provisiones.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas en detalle consistentes en:

- Análisis de la razonabilidad de la estimación del resultado esperado de los procedimientos fiscales y legales más significativos.
- Evaluación de las posibles contingencias en relación con el cumplimiento de las obligaciones tributarias para todos los periodos abiertos a inspección y de las comunicaciones con los supervisores y análisis de las inspecciones regulatorias en curso.
- Envío, obtención y análisis de cartas de confirmación de abogados, internos y externos y asesores fiscales externos que trabajan con el Grupo o realización de procedimientos alternativos, en los casos en los que no se han recibido dichas confirmaciones.
- Análisis del registro, razonabilidad y movimiento de provisiones contables.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comprobación de la adecuación de la información desglosada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de acuerdo con la normativa aplicable.</li> </ul> <p>En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>
<p><b>Sistemas de información</b></p>	
<p>La información financiera del Grupo tiene una gran dependencia de los sistemas de tecnología de la información (TI) en las geografías donde opera, por lo que un adecuado control sobre los mismos es vital para garantizar el correcto procesamiento de la información.</p> <p>En este contexto, resulta crítico evaluar aspectos como la organización del Área de Tecnología y Operaciones del Grupo, los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la explotación de los sistemas, incluyendo el entendimiento de la respuesta de la dirección a los riesgos de ciberseguridad, por lo que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de la auditoría.</p> <p>A este respecto, la dirección continúa monitorizando el control interno sobre los sistemas de TI, incluyendo el control de accesos que soporta los procesos de tecnología del Grupo.</p>	<p>Con la colaboración de nuestros especialistas en sistemas de TI, nuestro trabajo ha consistido en la evaluación y comprobación del control interno en relación con los sistemas, bases de datos y aplicaciones que soportan la información financiera del Grupo.</p> <p>Para ello se han realizado procedimientos sobre la efectividad del diseño y operatividad de los controles clave y pruebas sustantivas relacionadas con:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Funcionamiento del marco de gobierno de TI.</li> <li>Control de acceso y seguridad lógica sobre las aplicaciones, sistemas operativos y bases de datos que soportan la información relevante financiera.</li> <li>Gestión de cambio y desarrollos de aplicaciones.</li> <li>Mantenimiento de las operaciones informáticas, incluyendo el entendimiento de la respuesta de la dirección a los riesgos de ciberseguridad.</li> </ul> <p>Adicionalmente, considerando la monitorización llevada a cabo por la dirección sobre el control interno en los sistemas de TI, nuestro enfoque y plan de auditoría incluye los siguientes aspectos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación de la monitorización realizada por la dirección como parte del entorno de control interno del Grupo.</li> <li>Comprobación del diseño y la operatividad de los controles implementados por la dirección, incluyendo control de accesos.</li> </ul> <p>Los resultados de nuestros procedimientos anteriores no han puesto de manifiesto ninguna excepción relevante sobre esta cuestión.</p>

---

**Párrafo de énfasis**

---

Llamamos la atención sobre la nota 1.b adjunta, que describe que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

---

**Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

**Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados**

---

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios resumidos consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

---

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada.
- Planificamos y ejecutamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Periodo de contratación

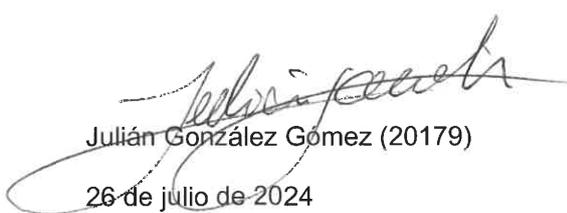
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2024 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

### Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la Sociedad dominante y a las sociedades dependientes del Grupo auditado han sido los siguientes: revisiones limitadas de estados financieros intermedios, otras revisiones legales requeridas al auditor de cuentas, servicios de aseguramiento, emisión de *comfort letters*, servicios de procedimientos acordados, revisiones de cumplimiento regulatorio y otros servicios.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Julián González Gómez (20179)

26 de julio de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/20415

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



# Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

## **Estados financieros resumidos intermedios consolidados**

<b>108</b>	<b>Balances resumidos consolidados</b>
<b>110</b>	<b>Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas</b>
<b>111</b>	<b>Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados</b>
<b>112</b>	<b>Estados de cambios en patrimonio reconocidos resumidos consolidados</b>
<b>114</b>	<b>Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados</b>
	<b>Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados</b>
115	Nota 1: Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información
118	Nota 2: Grupo Santander
118	Nota 3: Sistemas de retribución a los accionistas y beneficio por acción
120	Nota 4: Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración de Banco Santander y a la alta dirección
122	Nota 5: Activos financieros
125	Nota 6: Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta
125	Nota 7: Activos tangibles
126	Nota 8: Activos intangibles - Fondo de comercio
127	Nota 9: Pasivos financieros
129	Nota 10: Provisiones
138	Nota 11: Patrimonio neto
140	Nota 12: Información por segmentos (segmentos primarios)
142	Nota 13: Partes vinculadas
144	Nota 14: Exposiciones fuera de balance
145	Nota 15: Plantilla media y número de oficinas
145	Nota 16: Otra información

**GRUPO SANTANDER**

**BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Millones de euros)

<b>ACTIVO</b>	Nota	30-06-2024	31-12-2023 (*)
<b>EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA</b>		<b>156.234</b>	<b>220.342</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR</b>	5	<b>206.874</b>	<b>176.921</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>	5	<b>6.166</b>	<b>5.910</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>	5	<b>9.169</b>	<b>9.773</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	5	<b>82.270</b>	<b>83.308</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	5	<b>1.217.341</b>	<b>1.191.403</b>
<b>DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>		<b>5.413</b>	<b>5.297</b>
<b>CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS</b>		<b>(1.337)</b>	<b>(788)</b>
<b>INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS</b>		<b>8.235</b>	<b>7.646</b>
Negocios conjuntos		2.026	1.964
Entidades asociadas		6.209	5.682
<b>ACTIVOS POR CONTRATOS DE REASEGURO</b>		<b>214</b>	<b>237</b>
<b>ACTIVOS TANGIBLES</b>	7	<b>33.709</b>	<b>33.882</b>
Inmovilizado material		32.764	32.926
De uso propio		12.808	13.408
Cedido en arrendamiento operativo		19.956	19.518
Inversiones inmobiliarias		945	956
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		806	851
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>	8	<b>19.359</b>	<b>19.871</b>
Fondo de comercio		13.668	14.017
Otros activos intangibles		5.691	5.854
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS</b>		<b>29.992</b>	<b>31.390</b>
Activos por impuestos corrientes		10.017	10.623
Activos por impuestos diferidos		19.975	20.767
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>9.707</b>	<b>8.856</b>
Contratos de seguros vinculados a pensiones		87	93
Existencias		6	7
Resto de los otros activos		9.614	8.756
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	6	<b>2.915</b>	<b>3.014</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.786.261</b>	<b>1.797.062</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2024.

**GRUPO SANTANDER**

**BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Millones de euros)

<b>PASIVO</b>	Nota	30-06-2024	31-12-2023 (*)
<b>PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR</b>	9	133.856	122.270
<b>PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (**)</b>	9	34.493	40.367
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	9	1.454.896	1.468.703
<b>DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>		5.535	7.656
<b>CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS</b>		12	55
<b>PASIVOS POR CONTRATOS SEGURO</b>		17.592	17.799
<b>PROVISIONES</b>		8.401	8.441
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	10	1.936	2.225
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	10	894	880
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	10	2.631	2.715
Compromisos y garantías concedidos	14	698	702
Restantes provisiones	10	2.242	1.919
<b>PASIVOS POR IMPUESTOS</b>		9.802	9.932
Pasivos por impuestos corrientes		3.691	3.846
Pasivos por impuestos diferidos		6.111	6.086
<b>OTROS PASIVOS</b>		18.026	17.598
<b>PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>		—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.682.613</b>	<b>1.692.821</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>132.836</b>	<b>130.443</b>
<b>CAPITAL</b>	11	<b>7.747</b>	<b>8.092</b>
Capital desembolsado		7.747	8.092
Capital no desembolsado exigido		—	—
<b>PRIMA DE EMISIÓN</b>		<b>41.604</b>	<b>44.373</b>
<b>INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EMITIDOS DISTINTOS DE CAPITAL</b>		<b>735</b>	<b>720</b>
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		735	720
<b>OTROS ELEMENTOS DE PATRIMONIO NETO</b>		<b>189</b>	<b>195</b>
<b>GANANCIAS ACUMULADAS</b>		<b>82.324</b>	<b>74.114</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>OTRAS RESERVAS</b>		<b>(5.816)</b>	<b>(5.751)</b>
<b>(-) ACCIONES PROPIAS</b>		<b>(6)</b>	<b>(1.078)</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>	3	<b>6.059</b>	<b>11.076</b>
<b>(-) DIVIDENDOS A CUENTA</b>		<b>—</b>	<b>(1.298)</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>	11	<b>(36.963)</b>	<b>(35.020)</b>
<b>ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS</b>		<b>(5.118)</b>	<b>(5.212)</b>
<b>ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS</b>		<b>(31.845)</b>	<b>(29.808)</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)</b>		<b>7.775</b>	<b>8.818</b>
Otro resultado global acumulado		(1.872)	(1.559)
Otros elementos		9.647	10.377
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>103.648</b>	<b>104.241</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.786.261</b>	<b>1.797.062</b>
<b>PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE</b>	14		
Compromisos de préstamo concedidos		290.151	279.589
Garantías financieras concedidas		15.598	15.435
Otros compromisos concedidos		127.420	113.273

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2024.

**GRUPO SANTANDER**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**

(Millones de euros)

	Nota	(Debe) / Haber	
		01-01-2024 a 30-06-2024	01-01-2023 a 30-06-2023 (*)
Ingresos por intereses		56.838	49.922
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		3.426	3.629
Activos financieros a coste amortizado		42.198	37.503
Restantes ingresos por intereses		11.214	8.790
Gastos por intereses		(33.381)	(29.002)
<b>Margen de intereses</b>		<b>23.457</b>	<b>20.920</b>
Ingresos por dividendos		493	382
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		303	296
Ingresos por comisiones		8.738	8.277
Gastos por comisiones		(2.261)	(2.174)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		20	22
Activos financieros a coste amortizado		(43)	6
Restantes activos y pasivos financieros		63	16
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		441	263
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas		441	263
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		314	26
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas		314	26
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		427	(194)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		14	108
Diferencias de cambio, netas		(259)	1.077
Otros ingresos de explotación (**)		409	480
Otros gastos de explotación		(1.391)	(1.504)
Ingresos por contratos de seguro o reaseguro		249	414
Gastos por contratos de seguro o reaseguro		(239)	(383)
<b>Margen bruto</b>		<b>30.715</b>	<b>28.010</b>
Gastos de administración		(11.257)	(10.873)
Gastos de personal		(7.061)	(6.603)
Otros gastos de administración		(4.196)	(4.270)
Amortización		(1.656)	(1.606)
Provisiones o reversión de provisiones		(1.762)	(1.330)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación		(6.577)	(6.237)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(8)	6
Activos financieros a coste amortizado	5	(6.569)	(6.243)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		(290)	(92)
Activos tangibles		(183)	(78)
Activos intangibles		(105)	(5)
Otros		(2)	(9)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas		366	277
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	6	(31)	(59)
<b>Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>		<b>9.508</b>	<b>8.090</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas		(2.916)	(2.281)
<b>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>		<b>6.592</b>	<b>5.809</b>
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		—	—
<b>Resultado del periodo</b>		<b>6.592</b>	<b>5.809</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		533	568
Atribuible a los propietarios de la dominante		6.059	5.241
<b>Beneficio o pérdida por acción</b>	<b>3</b>		
Básico		0,37	0,31
Diluido		0,37	0,31

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

(\*\*) Incluye -687 millones de euros a 30 de junio de 2024 (-574 millones de euros a 30 de junio de 2023) derivados de la pérdida monetaria neta generada en Argentina como resultado de la aplicación de la NIC 29 *Información financiera en economías hiperinflacionarias*.

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

**GRUPO SANTANDER**

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**

(Millones de euros)

	Nota	(Debe) / Haber	
		01-01-2024 a 30-06-2024	01-01-2023 a 30-06-2023 (*)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>6.592</b>	<b>5.809</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>		<b>(2.393)</b>	<b>2.091</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>11</b>	<b>(29)</b>	<b>(489)</b>
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(59)	(402)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		—	—
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(4)	(5)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		107	(201)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas		—	—
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>		4	(41)
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>		(4)	41
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		(90)	(50)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		17	169
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>11</b>	<b>(2.364)</b>	<b>2.580</b>
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	11	101	(1.527)
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		101	(1.527)
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Conversión de divisas	11	(1.932)	3.094
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(1.932)	3.056
<i>Transferido a resultado</i>		—	38
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)		(403)	596
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(887)	(1.318)
<i>Transferido a resultados</i>		484	1.914
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		—	—
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		—	—
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global		(325)	790
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(291)	782
<i>Transferido a resultados</i>		(34)	8
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		—	—
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		—	—
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(57)	88
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas		252	(461)
<b>Resultado global total del ejercicio</b>		<b>4.199</b>	<b>7.900</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		220	937
Atribuible a los propietarios de la dominante		3.979	6.963

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

**GRUPO SANTANDER**

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**

(Millones de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del Patrimonio Neto	Ganancias Acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
<b>Saldo de cierre a 31-12-2023 (*)</b>	<b>8.092</b>	<b>44.373</b>	<b>720</b>	<b>195</b>	<b>74.114</b>	<b>—</b>	<b>(5.751)</b>	<b>(1.078)</b>	<b>11.076</b>	<b>(1.298)</b>	<b>(35.020)</b>	<b>(1.559)</b>	<b>10.377</b>	<b>104.241</b>
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Saldo de apertura a 01-01-2024 (*)</b>	<b>8.092</b>	<b>44.373</b>	<b>720</b>	<b>195</b>	<b>74.114</b>	<b>—</b>	<b>(5.751)</b>	<b>(1.078)</b>	<b>11.076</b>	<b>(1.298)</b>	<b>(35.020)</b>	<b>(1.559)</b>	<b>10.377</b>	<b>104.241</b>
<b>Resultado global total del periodo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6.059</b>	<b>—</b>	<b>(2.080)</b>	<b>(313)</b>	<b>533</b>	<b>4.199</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>(345)</b>	<b>(2.769)</b>	<b>15</b>	<b>(6)</b>	<b>8.210</b>	<b>—</b>	<b>(65)</b>	<b>1.072</b>	<b>(11.076)</b>	<b>1.298</b>	<b>137</b>	<b>—</b>	<b>(1.263)</b>	<b>(4.792)</b>
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(590)	(590)
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(345)	(2.769)	—	—	—	—	345	2.769	—	—	—	—	(93)	(93)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.485)	—	—	—	—	—	—	—	(603)	(2.088)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(2.159)	—	—	—	—	—	(2.159)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	6	462	—	—	—	—	—	468
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	9.695	—	(54)	—	(11.076)	1.298	137	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(55)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(55)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	15	49	—	—	(362)	—	—	—	—	—	23	(275)
<b>Saldo de cierre a 30-06-2024</b>	<b>7.747</b>	<b>41.604</b>	<b>735</b>	<b>189</b>	<b>82.324</b>	<b>—</b>	<b>(5.816)</b>	<b>(6)</b>	<b>6.059</b>	<b>—</b>	<b>(36.963)</b>	<b>(1.872)</b>	<b>9.647</b>	<b>103.648</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

**GRUPO SANTANDER**

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**

(Millones de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del Patrimonio Neto	Ganancias Acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
<b>Saldo de cierre a 31-12-2022 (*)</b>	<b>8.397</b>	<b>46.273</b>	<b>688</b>	<b>175</b>	<b>66.702</b>	<b>—</b>	<b>(5.454)</b>	<b>(675)</b>	<b>9.605</b>	<b>(979)</b>	<b>(35.628)</b>	<b>(1.856)</b>	<b>10.337</b>	<b>97.585</b>
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Saldo de apertura a 01-01-2023 (*)</b>	<b>8.397</b>	<b>46.273</b>	<b>688</b>	<b>175</b>	<b>66.702</b>	<b>—</b>	<b>(5.454)</b>	<b>(675)</b>	<b>9.605</b>	<b>(979)</b>	<b>(35.628)</b>	<b>(1.856)</b>	<b>10.337</b>	<b>97.585</b>
<b>Resultado global total del periodo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>5.241</b>	<b>(979)</b>	<b>1.722</b>	<b>369</b>	<b>568</b>	<b>7.900</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>(305)</b>	<b>(1.900)</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>7.410</b>	<b>—</b>	<b>41</b>	<b>628</b>	<b>(9.605)</b>	<b>979</b>	<b>117</b>	<b>3</b>	<b>(846)</b>	<b>(3.441)</b>
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1	1
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(305)	(1.900)	—	—	—	—	305	1.900	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(963)	—	—	—	—	—	—	—	(436)	(1.399)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(1.723)	—	—	—	—	—	(1.723)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	11	451	—	—	—	—	—	462
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	8.373	—	136	—	(9.605)	979	117	3	(3)	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(304)	(304)
Pagos basados en acciones	—	—	—	(66)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(66)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	16	87	—	—	(411)	—	—	—	—	—	(104)	(412)
<b>Saldo de cierre a 30-06-2023 (*)</b>	<b>8.092</b>	<b>44.373</b>	<b>704</b>	<b>196</b>	<b>74.112</b>	<b>—</b>	<b>(5.413)</b>	<b>(47)</b>	<b>5.241</b>	<b>—</b>	<b>(33.789)</b>	<b>(1.484)</b>	<b>10.059</b>	<b>102.044</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

**GRUPO SANTANDER**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**

(Millones de euros)

	Nota	30-06-2024	30-06-2023 (*)
<b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(60.172)</b>	<b>(11.895)</b>
Resultado del periodo		6.592	5.809
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>13.925</b>	<b>13.720</b>
Amortización		1.656	1.606
Otros ajustes		12.269	12.114
<b>Aumento/ (disminución) neta de los activos de explotación</b>		<b>82.440</b>	<b>45.762</b>
Activos financieros mantenidos para negociar		35.042	23.291
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		402	120
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(592)	647
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.295	(1.819)
Activos financieros a coste amortizado		45.626	26.151
Otros activos de explotación		667	(2.628)
<b>Aumento/ (disminución) neta de los pasivos de explotación</b>		<b>3.232</b>	<b>15.842</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar		13.709	16.830
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(5.968)	(4.202)
Pasivos financieros a coste amortizado		(1.103)	4.132
Otros pasivos de explotación		(3.406)	(918)
<b>Cobros/ (pagos) por impuestos sobre las ganancias</b>		<b>(1.481)</b>	<b>(1.504)</b>
<b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(2.301)</b>	<b>(2.498)</b>
<b>Pagos</b>		<b>6.034</b>	<b>6.832</b>
Activos tangibles	7	4.738	4.705
Activos intangibles		909	954
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		362	25
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	25	1.148
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
<b>Cobros</b>		<b>3.733</b>	<b>4.334</b>
Activos tangibles	7	2.991	2.737
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		294	374
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		4	838
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	6	444	385
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
<b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(4.173)</b>	<b>(2.358)</b>
<b>Pagos</b>		<b>8.587</b>	<b>4.623</b>
Dividendos	3	1.485	963
Pasivos subordinados		3.210	748
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		2.159	1.723
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		1.733	1.189
<b>Cobros</b>		<b>4.414</b>	<b>2.265</b>
Pasivos subordinados		3.908	1.654
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	11	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		471	467
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		35	144
<b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>2.538</b>	<b>1.224</b>
<b>E. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>(64.108)</b>	<b>(15.527)</b>
<b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>220.342</b>	<b>223.073</b>
<b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>156.234</b>	<b>207.546</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>			
Efectivo		7.113	8.195
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		134.228	186.134
Otros activos financieros		14.893	13.217
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>156.234</b>	<b>207.546</b>
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo		—	—

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

# Banco Santander, S.A. y sociedades que integran el Grupo Santander

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

## **1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información**

### **a) Introducción**

Banco Santander, S.A. (en adelante, la matriz o Banco Santander) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12 de Santander, pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre Banco Santander.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, Banco Santander es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Santander (en adelante, el Grupo o Grupo Santander).

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) de Grupo Santander correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han sido elaborados y formulados por sus administradores, en su reunión del día 23 de julio de 2024. Las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio 2023 fueron aprobadas por la junta general de accionistas de Banco Santander celebrada el 22 de marzo de 2024.

### **b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios**

De acuerdo con el Reglamento (CE) n.º 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos o valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deben presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, 'NIIF') que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, 'NIIF-UE'). Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas con los principios y criterios establecidos por las NIIF adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), el Banco de España publicó la Circular 4/2017, de 27 de noviembre de 2017, y sus posteriores modificaciones, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023 de Grupo Santander fueron formuladas en la reunión de su consejo de administración de 19 de febrero de 2024 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, y sus posteriores modificaciones, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Santander a 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2023. Dichas cuentas anuales, que están incluidas en el 20-F de Grupo Santander registrado en la *Securities and Exchange Commission* de Estados Unidos el 21 de febrero de 2024, y los presentes estados financieros intermedios cumplen asimismo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el *International Accounting Standards Board* ('NIIF-IASB', en conjunto con las NIIF-UE, 'NIIF').

Los presentes estados financieros intermedios se han elaborado y se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (en adelante, NIC) 34, Información Financiera Intermedia, para la preparación de estados financieros intermedios conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Dichos estados financieros intermedios serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2024 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 3/2018.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, los estados financieros intermedios se preparan únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas preparadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante los primeros seis meses del ejercicio 2024 y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas. Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unas cuentas anuales consolidadas completas preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Grupo Santander tiene como política presentar para su utilización en los distintos mercados sus estados financieros intermedios usando como moneda de presentación el Euro. Los importes mantenidos en otras monedas, así como los saldos de las entidades cuya moneda funcional es diferente del Euro, han sido convertidos a la moneda de presentación conforme a los criterios indicados en la Nota 2.a de las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander relativas al ejercicio 2023. Tal y como se indica en dicha nota, por razones prácticas, los importes del balance se han convertido al tipo de cambio de cierre, el patrimonio neto a tipo histórico y los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio medio del periodo; la aplicación de dicho tipo de cambio o el correspondiente a la fecha de cada transacción no conduce a diferencias significativas en los estados financieros intermedios de Grupo Santander.

Las políticas y métodos contables utilizados en la preparación de los presentes estados financieros intermedios son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023, a excepción de las normas con fecha efectiva de aplicación durante los primeros seis meses de 2024, que se detallan a continuación:

- **Modificación de la NIIF 16 Arrendamientos:** el pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (*leaseback*) requiere que un arrendatario-vendedor mida con posterioridad los pasivos por arrendamiento que surgen de un *leaseback* de manera que no reconozca ninguna cantidad por la ganancia o pérdida en relación con el derecho de uso. Por otro lado, los nuevos requisitos no impiden que un vendedor-arrendatario reconozca en resultados cualquier ganancia o pérdida relacionada con la terminación parcial o total de un arrendamiento. Aplicable, con carácter retrospectivo, desde el 1 de enero de 2024.

- **Modificación de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros:** considerando pasivos no corrientes aquellos en los cuales la entidad tiene la posibilidad de diferir el pago en más de 12 meses desde la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Asimismo, se incluye una modificación adicional a la NIC 1 sobre la clasificación de pasivos con *covenants* como corrientes o no corrientes, especificando que los *covenants* que se deben cumplir después de la fecha de reporte no afectan a la clasificación de los pasivos a dicha fecha, requiriendo además desgloses sobre ellos.

Deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Aplicables desde el 1 de enero de 2024.

- **Modificaciones de la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y de la NIIF 7 Instrumentos financieros:** Información a revelar: se requieren desgloses de información adicionales para las empresas que formalizan acuerdos de financiación de proveedores. El objetivo de las nuevas revelaciones es proporcionar información sobre los *Supplier Finance Arrangements (SFA)* que permita a los inversores evaluar los efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad (aplicable desde el 1 de enero de 2024).

De la aplicación de las mencionadas normas contables y modificaciones no se han derivado efectos significativos en los estados financieros intermedios de Grupo Santander, distintos de los indicados anteriormente.

En su elaboración se han aplicado todos los principios contables y criterios de valoración que tienen un efecto significativo en los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2024.

A la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios, no existen normas pendientes de adopción por la Unión Europea para el ejercicio en curso cuya fecha de entrada en vigor por el IASB es posterior al 1 de enero de 2024.

### c) **Estimaciones realizadas**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los administradores de Banco Santander para la preparación de los estados financieros intermedios. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023, a excepción de los indicados en estos estados financieros intermedios con motivo de las normas contables y modificaciones que han entrado en vigor durante los primeros seis meses del ejercicio 2024.

En los estados financieros intermedios se ha utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la alta dirección de Banco Santander para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las entidades consolidadas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades que se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que Grupo Santander espera para el periodo anual;
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos – activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, activos financieros a coste amortizado, activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta, inversiones, activos tangibles y activos intangibles;
- Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones;
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles;
- La valoración del deterioro de los fondos de comercio de consolidación;
- El cálculo de las provisiones y la consideración de pasivos contingentes;
- El valor razonable de determinados activos y pasivos no cotizados;
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos;
- El valor razonable de los activos identificados adquiridos y pasivos asumidos en combinaciones de negocio de acuerdo a la NIIF 3.

Para la actualización de las estimaciones anteriores, la Dirección del Grupo ha tenido en cuenta el escenario macroeconómico actual resultante de la compleja situación geopolítica, los niveles de inflación y de tipo de interés, así como la resiliencia del mercado laboral siendo foco de seguimiento prioritario por la potencial incertidumbre generada en las estimaciones del Grupo.

La dirección del Grupo ha evaluado en particular las incertidumbres causadas por el entorno actual en relación al riesgo de crédito, de liquidez y de mercado, teniendo en cuenta la mejor información disponible, para estimar el impacto en las provisiones por deterioro de la cartera de crédito, y en los tipos de interés y la valoración de los instrumentos de deuda.

Adicionalmente, el Grupo ha aplicado en la elaboración de los estados financieros intermedios un nuevo tipo de cambio teórico del peso argentino (1.499 pesos a 30 de junio de 2024). Esta decisión es consecuencia de la divergencia significativa observada entre el tipo de cambio oficial y otras magnitudes macroeconómicas, principalmente la inflación. El nuevo tipo de cambio teórico refleja igualmente el tipo de cambio implícito observado en transacciones ordenadas entre participantes del mercado en las condiciones económicas imperantes para determinados propósitos, como la repatriación de dividendos de los negocios mantenidos en Argentina. El impacto de esta aplicación no es material en los estados financieros intermedios del Grupo.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, no se han producido cambios significativos adicionales en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2023, distintos de los indicados en estos estados financieros intermedios.

#### **d) Activos y pasivos contingentes**

En la Nota 25 de las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes de Grupo Santander.

#### **e) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente a 2023 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

La información de la Nota 12 relativa a la información por segmentos de junio de 2023 ha sido reexpresada, de acuerdo con la nueva estructura organizativa de Grupo Santander, tal y como exige la NIIF 8 (véase nota 12).

Para interpretar la evolución de los saldos respecto a 31 de diciembre de 2023 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por Grupo Santander dada su diversidad geográfica (nota 51.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2024: peso mexicano (-4,45%), dólar estadounidense (3,18%), real brasileño (-9,73%), libra esterlina (2,38%), peso chileno (-4,57%) y zloty polaco (0,82%); así como la evolución de los tipos de cambio medios entre periodos comparables: peso mexicano (6,12%), dólar estadounidense (-0,06%), real brasileño (-0,21%), libra esterlina (2,52%), peso chileno (-14,30%) y zloty polaco (7,11%).

#### **f) Estacionalidad de las transacciones de Grupo Santander**

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades de Grupo Santander, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

### g) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios u otros asuntos, Grupo Santander, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

### h) Otra información

El 28 de diciembre de 2022 se publicó en España la ley por la que se establece un gravamen temporal sobre las entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito. El 1 de enero de 2024 se contabilizó un importe de 335 millones de euros (224 millones de euros el 1 de enero de 2023) en el epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con CINIIF 21 debido a este nuevo gravamen.

### i) Hechos posteriores

Desde el 1 de Julio de 2024 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios correspondientes a los primeros seis meses de 2024 no se han producido hechos relevantes distintos a los indicados en los estados financieros intermedios.

## 2. Grupo Santander

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se facilita información relevante sobre las sociedades de Grupo Santander a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo, en la Nota 3 de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por Grupo Santander durante los ejercicios 2023, 2022 y 2021.

Durante los primeros seis meses de 2024 no se han efectuado operaciones significativas o que se encuentren pendientes de ejecución a 30 de junio de 2024.

## 3. Sistema de retribución a los accionistas y beneficio por acción

### a) Sistema de retribución a los accionistas

A continuación, se muestra la retribución en efectivo pagada por Banco Santander a sus accionistas durante los seis primeros meses de 2024 y 2023:

	30-06-2024			30-06-2023		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)
Acciones Ordinarias	19,17%	0,0950	1.485	11,90%	0,0595	963
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	—	—	—	—	—	—
<b>Dividendos totales pagados</b>	<b>19,17%</b>	<b>0,0950</b>	<b>1.485</b>	<b>11,90%</b>	<b>0,0595</b>	<b>963</b>
Dividendos con cargo a resultados	19,17%	0,0950	1.485	11,90%	0,0595	963
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—	—	—	—
Dividendos en especie	—	—	—	—	—	—
Pago flexible	—	—	—	—	—	—

La junta general de accionistas aprobó el 22 de marzo de 2024 el abono de un dividendo complementario a cuenta en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio 2023, acordado en el consejo de administración de 19 de febrero de 2024, de 9,50 céntimos de euro por acción que se hizo efectivo el 2 de mayo de 2024.

Asimismo, la junta general de accionistas aprobó implementar un programa de recompra de acciones acordado igualmente por dicho consejo de administración por un importe máximo de 1.459 millones de euros, iniciado el 20 de febrero de 2024 hasta el 21 de junio de 2024.

En la junta general de accionistas del 31 de marzo de 2023 se aprobó el abono de un dividendo complementario a cuenta en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio 2022, acordado en el consejo de administración de 27 de febrero de 2023, de 5,95 céntimos de euro por acción que se hizo efectivo el 2 de mayo de 2023. Igualmente, se aprobó implementar un programa de recompra de acciones con cargo a los resultados del ejercicio 2023 por un importe máximo de 921 millones de euros, finalizado en abril de 2023.

## b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

### i. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción del periodo se determina dividiendo el resultado neto de los primeros seis meses atribuido a Grupo Santander ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en patrimonio de las participaciones preferentes contingentemente convertibles y de las obligaciones perpetuas contingentemente amortizables, en su caso, entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	30-06-2024	30-06-2023
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (millones de euros)	6.059	5.241
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC)(millones de euros)	(309)	(229)
	5.750	5.012
<i>Del que:</i>		
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios) (millones de euros)</i>	—	—
<i>Resultado de la actividad continuada (neto de PPCC) (millones de euros)</i>	5.750	5.012
Número medio ponderado de acciones en circulación	15.664.707.190	16.279.041.269
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,37</b>	<b>0,31</b>
<b>Del que: de actividades interrumpidas (euros)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>de actividades continuadas (euros)</b>	<b>0,37</b>	<b>0,31</b>

### ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción del periodo se determina dividiendo el resultado neto de los primeros seis meses atribuido a Grupo Santander ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio de las participaciones preferentes contingentemente convertibles, y de las obligaciones perpetuas contingentemente amortizables en su caso, entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias, y ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones y deuda convertible).

De esta manera, el beneficio diluido por acción se ha determinado de la siguiente forma:

	30-06-2024	30-06-2023
Resultado atribuido a los propietarios de la dominante (millones de euros)	6.059	5.241
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC) (millones de euros)	(309)	(229)
	5.750	5.012
<i>Del que:</i>		
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios) (millones de euros)</i>	—	—
<i>Resultado de la actividad continuada (neto de PPCC) (millones de euros)</i>	5.750	5.012
Número medio ponderado de acciones en circulación	15.664.707.190	16.279.041.269
Efecto dilutivo de Derechos sobre opciones/acciones	70.622.287	67.704.709
Número ajustado de acciones	15.735.329.477	16.346.745.978
<b>Beneficio diluido por acción (euros)</b>	<b>0,37</b>	<b>0,31</b>
<b>Del que: de actividades interrumpidas (euros)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>de actividades continuadas (euros)</b>	<b>0,37</b>	<b>0,31</b>

#### 4. Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración de Banco Santander y a la alta dirección

En la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración de Banco Santander y a la alta dirección durante el ejercicio 2023.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023:

##### Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de euros	
	30-06-2024	30-06-2023
<b>Miembros del consejo de administración: (2)</b>		
Concepto retributivo		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	3.292	3.136
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	—	—
Dietas de los consejeros	597	628
Atenciones estatutarias (asignación anual)	1.754	2.113
Otros	2.173	2.083
<b>Sub-total</b>	<b>7.816</b>	<b>7.960</b>
Operaciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	—	—
	<b>7.816</b>	<b>7.960</b>

1. La memoria anual del ejercicio 2024 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.
2. Desde el 1 de octubre de 2023 el consejero coordinador, vicepresidente no ejecutivo y presidente de la comisión de retribuciones es Glenn Hutchins, en sustitución de Bruce Carnegie-Brown. El 27 de junio de 2024 se hacen efectivos los nombramientos como consejeros de Carlos Barrabés, en sustitución de Ramiro Mato, y de Antonio Francesco Weiss.  
Bruce Carnegie-Brown cesó como miembro del consejo el 23 de marzo de 2024. Ramiro Mato cesó como miembro del Consejo el 27 de junio de 2024.

##### Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles de euros	
	30-06-2024	30-06-2023
<b>Miembros del consejo de administración</b>		
Otras prestaciones		
Anticipos	—	—
Créditos concedidos	99	144
Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	1.197	1.055
Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (2)	73.481	66.792
Primas de seguros de vida	720	563
Garantías constituidas a favor de los consejeros	—	—

1. Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2024 y 2023 en concepto de pensiones por jubilación, viudedad, orfandad e invalidez permanente.
2. Corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros del consejo tenían a 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 derechos acumulados por este mismo concepto por 44.456 miles de euros y 46.275 miles de euros, respectivamente.

### Remuneraciones a la alta dirección (1) (2)

El cuadro que figura a continuación recoge los importes correspondientes a la retribución de los primeros seis meses de los miembros que conforman la alta dirección de Banco Santander a 30 de junio de 2024 y de 2023, excluyendo las correspondientes a los consejeros ejecutivos:

	Miles de euros	
	30-06-2024	30-06-2023
<b>Alta dirección (1)</b>		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección (2)	13.423	12.761

1. Las remuneraciones percibidas durante los seis primeros meses por miembros de la alta dirección que a 30 de junio de 2024, inclusive, habían cesado en sus funciones, ascienden a 2.594 miles de euros (511 miles de euros a 30 de junio de 2023).
2. El número de personas pertenecientes a la dirección general de Banco Santander, excluyendo los consejeros ejecutivos, a 30 de junio de 2024, inclusive, es de 13 (14 personas a 30 de junio de 2023).

Las retribuciones variables anuales (o bonos) percibidas correspondientes al ejercicio 2023, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyeron en la información sobre retribuciones que consta en la memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo, las retribuciones variables imputables a los resultados de 2024, que se someterán a la aprobación del consejo de administración en su momento, constarán en las cuentas anuales del ejercicio en curso.

### Fondos y planes de pensiones de la alta dirección

	Miles de euros	
	30-06-2024	30-06-2023
<b>Alta dirección (1)</b>		
Fondos de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (2)	2.376	2.550
Fondos de pensiones: Derechos acumulados (3)	59.672	55.451

1. Las aportaciones a planes de previsión durante los seis primeros meses a miembros de la alta dirección que a 30 de junio de 2024, inclusive, habían cesado en sus funciones, ascienden a 168 miles de euros (108 miles de euros a 30 de junio de 2023).
2. Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2024 y 2023 en concepto de pensiones por jubilación.
3. Corresponde a los derechos acumulados por los miembros de la alta dirección en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros de la alta dirección tenían a 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 derechos acumulados por este mismo concepto por 83.485 miles de euros y 90.401 miles de euros, respectivamente.

## 5. Activos financieros

### a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a los epígrafes de Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista y Derivados – contabilidad de coberturas, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Millones de euros					
30-06-2024					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	58.928				
Instrumentos de patrimonio	16.764	4.432		1.842	
Valores representativos de deuda	71.523	684	3.174	71.160	114.347
Préstamos y anticipos	59.659	1.050	5.995	9.268	1.102.994
Bancos centrales	17.283	—	—	—	16.541
Entidades de crédito	22.477	—	444	335	56.290
Clientela	19.899	1.050	5.551	8.933	1.030.163
<b>Total</b>	<b>206.874</b>	<b>6.166</b>	<b>9.169</b>	<b>82.270</b>	<b>1.217.341</b>

Millones de euros					
31-12-2023					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	56.328				
Instrumentos de patrimonio	15.057	4.068		1.761	
Valores representativos de deuda	62.124	860	3.095	73.565	103.559
Préstamos y anticipos	43.412	982	6.678	7.982	1.087.844
Bancos centrales	17.717	—	—	—	20.082
Entidades de crédito	14.061	—	459	313	57.917
Clientela	11.634	982	6.219	7.669	1.009.845
<b>Total</b>	<b>176.921</b>	<b>5.910</b>	<b>9.773</b>	<b>83.308</b>	<b>1.191.403</b>

A continuación, se incluye la exposición bruta de los activos financieros sujetos a fases de deterioro a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	Millones de euros							
	30-06-2024				31-12-2023			
	Valor bruto				Valor bruto			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>79.697</b>	<b>651</b>	<b>281</b>	<b>80.629</b>	<b>81.183</b>	<b>305</b>	<b>192</b>	<b>81.680</b>
Valores representativos de deuda	71.163	13	6	71.182	73.570	—	6	73.576
Préstamos y anticipos	8.534	638	275	9.447	7.613	305	186	8.104
Entidades de crédito	335	—	—	335	313	—	—	313
Clientela	8.199	638	275	9.112	7.300	305	186	7.791
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>1.116.202</b>	<b>89.495</b>	<b>33.785</b>	<b>1.239.482</b>	<b>1.102.968</b>	<b>76.552</b>	<b>34.090</b>	<b>1.213.610</b>
Valores representativos de deuda	113.462	501	698	114.661	103.127	203	455	103.785
Préstamos y anticipos	1.002.740	88.994	33.087	1.124.821	999.841	76.349	33.635	1.109.825
Bancos centrales	16.541	—	—	16.541	20.082	—	—	20.082
Entidades de crédito	56.294	—	—	56.294	57.926	—	—	57.926
Clientela	929.905	88.994	33.087	1.051.986	921.833	76.349	33.635	1.031.817
<b>Total</b>	<b>1.195.899</b>	<b>90.146</b>	<b>34.066</b>	<b>1.320.111</b>	<b>1.184.151</b>	<b>76.857</b>	<b>34.282</b>	<b>1.295.290</b>

A 30 de junio de 2024, Grupo Santander presenta 674 millones de euros (743 millones de euros a 31 de diciembre de 2023) de exposición en activos comprados con deterioro, de los que 252 millones aún presentan signos de deterioro, los cuales corresponden principalmente a las combinaciones de negocios que ha realizado el Grupo.

#### b) Correcciones de valor por deterioro de la cartera de activos financieros a coste amortizado

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de activos financieros a coste amortizado:

	Millones de euros	
	30-06-2024	30-06-2023
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>22.950</b>	<b>22.888</b>
Dotaciones con cargo a resultados del periodo	7.112	6.843
<i>De las que:</i>		
Dotaciones con cargo a resultado	13.186	11.225
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(6.074)	(4.382)
Cambio de perímetro	—	(37)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(6.439)	(6.831)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(808)	492
<b>Saldo al cierre del periodo</b>	<b>22.815</b>	<b>23.355</b>
<i>De los que corresponden a:</i>		
Activos deteriorados	14.429	14.271
Resto de activos	8.386	9.084
<i>De los que:</i>		
Calculados individualmente	2.964	2.858
Calculados colectivamente	19.851	20.497

A continuación, se desglosa el movimiento del importe bruto del fondo por insolvencias de préstamos y anticipos de la clientela registrados en el epígrafe 'Activos financieros a coste amortizado' a 30 de junio de 2024 y de 2023:

	Millones de euros			
	30-06-2024			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del ejercicio	3.587	4.930	14.149	22.666
Trasposos entre fases	(627)	609	3.941	3.923
Variación neta de exposición y cambios en el riesgo de crédito	530	(423)	2.962	3.069
Fallidos	—	—	(6.439)	(6.439)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(186)	(78)	(509)	(773)
<b>Saldo bruto al cierre del periodo</b>	<b>3.304</b>	<b>5.038</b>	<b>14.104</b>	<b>22.446</b>

	Millones de euros			
	30-06-2023			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del ejercicio	3.611	5.124	13.931	22.666
Trasposos entre fases	(454)	355	3.767	3.668
Variación por riesgo de crédito	605	(377)	2.891	3.119
Fallidos	—	—	(6.801)	(6.801)
Diferencias de cambio y otros movimientos	88	97	249	434
<b>Saldo bruto al cierre del periodo</b>	<b>3.850</b>	<b>5.199</b>	<b>14.037</b>	<b>23.086</b>

Los activos en suspenso recuperados durante los primeros seis meses de 2024 y 2023 ascienden a 803 y a 864 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente, durante los primeros seis meses del ejercicio 2024 se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias pérdidas por renegociación o modificación contractual por importe de 260 millones de euros (264 millones de euros en los seis primeros meses de 2023) debido principalmente a la cartera de hipotecas denominada a francos suizos de Polonia. Considerando estos importes, el deterioro registrado de activos financieros a coste amortizado es de 6.569 y 6.243 millones de euros a 30 de junio de 2024 y 2023, respectivamente.

### c) Activos deteriorados de la cartera de activos financieros a coste amortizado

A continuación, se muestra un detalle del movimiento producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, en el saldo de los activos financieros clasificados a coste amortizado y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de euros	
	30-06-2024	30-06-2023
	Saldo al inicio del periodo	34.363
Entradas netas	6.747	6.480
Trasposos a fallidos	(6.439)	(6.831)
Cambios de perímetro	13	(45)
Diferencias de cambio y otros	(647)	773
<b>Saldo al cierre del periodo</b>	<b>34.037</b>	<b>33.646</b>

Dicho importe, una vez deducidas sus correspondientes provisiones, supone la mejor estimación de Grupo Santander respecto al valor descontado de los flujos que se esperan recuperar de los activos deteriorados.

#### d) Garantías recibidas

A continuación se detalla el valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro de los activos financieros que integran el epígrafe de activos financieros a coste amortizado, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	Millones de euros	
	30-06-2024	31-12-2023
Valor de las garantías reales	639.735	630.939
<i>Del que: garantía activos deteriorados</i>	12.920	12.894
Valor otras garantías	94.442	96.164
<i>Del que: garantía activos deteriorados</i>	1.917	2.131
<b>Total valor de las garantías recibidas</b>	<b>734.177</b>	<b>727.103</b>

#### e) Valor razonable de los activos financieros no registrados a su valor razonable

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros de Grupo Santander que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	Millones de euros		Millones de euros	
	30-06-2024		31-12-2023	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Préstamos y anticipos	1.102.994	1.091.255	1.087.844	1.077.543
Valores representativos de deuda	114.347	112.141	103.559	102.888
<b>ACTIVOS</b>	<b>1.217.341</b>	<b>1.203.396</b>	<b>1.191.403</b>	<b>1.180.431</b>

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los activos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

#### 6. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

A continuación se indica el desglose del epígrafe activos no corrientes mantenidos para la venta del Grupo a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, presentados por naturaleza:

	Millones de euros	
	30-06-2024	31-12-2023
Activos tangibles	2.892	2.991
<i>De los que:</i>		
<i>Bienes adjudicados</i>	2.668	2.773
<i>De los que activos inmobiliarios en España</i>	2.037	2.138
<i>Otros activos tangibles en venta</i>	224	218
Resto de activos	23	23
	<b>2.915</b>	<b>3.014</b>

El saldo de las provisiones a 30 de junio de 2024 es de 2.784 millones de euros (2.956 millones de euros a 31 de diciembre de 2023). Las dotaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2024 y 2023 han ascendido a 80 y 63 millones de euros, respectivamente, y las recuperaciones realizadas durante dichos periodos han ascendido a 25 y 16 millones de euros, respectivamente.

## 7. Activo tangible

### a) Movimiento en el periodo

Durante los primeros seis meses de 2024 y 2023 se realizaron adquisiciones de elementos de activo tangible (no incluye derechos de uso) por importe de 4.738 y 4.705 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los primeros seis meses de 2024 y 2023 se realizaron enajenaciones de elementos de activo tangible por un valor neto contable de 2.979 y 2.713 millones de euros, respectivamente, generando un beneficio neto de 12 y 24 millones de euros, respectivamente.

### b) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado tangible

A 30 de junio de 2024 y 2023, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado tangible.

### c) Derecho de uso por arrendamiento

A 30 de junio de 2024, el Grupo mantiene activos tangibles en arrendamiento por importe de 1.999 millones de euros (2.182 millones de euros a 31 de diciembre de 2023).

## 8. Activo intangible - Fondo de comercio

El desglose del epígrafe Activo intangible - Fondo de comercio a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, en función de las unidades generadoras de efectivo, es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-2024	31-12-2023
Banco Santander (Brasil)	3.321	3.679
SAM Investment Holdings Limited	1.444	1.444
Santander Consumer Alemania	1.304	1.304
Santander Bank Polska	1.169	1.159
Santander Portugal	1.040	1.040
Santander US Auto	1.035	1.003
Santander España	998	998
Santander Holding USA (ex. Auto)	839	814
Santander UK	627	612
Grupo Financiero Santander (México)	500	523
Banco Santander - Chile	492	516
Ebury Partners	333	350
Santander Consumer Nordics	216	206
Otras sociedades	350	369
<b>Total Fondo de Comercio</b>	<b>13.668</b>	<b>14.017</b>

Durante el primer semestre de 2024 se ha producido una disminución del fondo de comercio por 349 millones de euros que, principalmente, corresponden a diferencias de cambio (véase Nota 11), las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe Otro resultado global -Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas del patrimonio neto a través del Estado de ingresos y gastos reconocido resumido consolidado.

La Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por Grupo Santander para analizar la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable y registrar, en su caso, los deterioros oportunos.

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36 exige que una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que se haya asignado un fondo de comercio se someta a un test de deterioro anual, y siempre que existan indicios de deterioro.

De acuerdo con todo lo anterior, y en base al análisis realizado de la información disponible sobre la evolución de las distintas unidades generadoras de efectivo que pudiera poner de manifiesto la existencia de indicios de deterioro, los administradores Grupo Santander han concluido que durante los primeros seis meses de 2024 no se produjeron indicios que hayan requerido el registro de deterioros.

## 9. Pasivos financieros

### a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes al epígrafe de Derivados – contabilidad de coberturas, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros					
	30-06-2024			31-12-2023		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	52.261			50.589		
Posiciones cortas	29.653			26.174		
Depósitos	51.942	27.751	1.106.860	45.507	34.996	1.125.308
Bancos centrales	11.057	1.605	34.097	7.808	1.209	48.782
Entidades de crédito	17.156	1.337	83.655	17.862	1.735	81.246
Clientela	23.729	24.809	989.108	19.837	32.052	995.280
Valores representativos de deuda emitidos	—	6.726	305.136	—	5.371	303.208
Otros pasivos financieros	—	16	42.900	—	—	40.187
<b>Total</b>	<b>133.856</b>	<b>34.493</b>	<b>1.454.896</b>	<b>122.270</b>	<b>40.367</b>	<b>1.468.703</b>

### b) Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda emitidos

La composición del saldo de valores representativos de deuda emitidos atendiendo a su naturaleza es:

	Millones de euros	
	30-06-2024	31-12-2023
Bonos y obligaciones en circulación	239.696	231.880
Subordinados	32.111	30.529
Pagarés y otros valores	40.055	46.170
<b>Total valores representativos de deuda emitidos</b>	<b>311.862</b>	<b>308.579</b>

A continuación, se muestra un detalle, a 30 de junio de 2024 y 2023, del saldo vivo de los valores representativos de deuda - excluyendo pagarés - que a dichas fechas habían sido emitidos por Banco Santander o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo, se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los primeros seis meses de 2024 y 2023:

	Millones de euros					
	30-06-2024					
	Saldo vivo inicial 01-01-24	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-24
Bonos y obligaciones en circulación	231.880	(1.224)	41.185	(32.172)	27	239.696
Subordinados	30.529	—	3.908	(2.422)	96	32.111
<b>Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos</b>	<b>262.409</b>	<b>(1.224)</b>	<b>45.093</b>	<b>(34.594)</b>	<b>123</b>	<b>271.807</b>

Millones de euros						
30-06-2023						
	Saldo vivo inicial 01-01-23	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-23
Bonos y obligaciones en circulación	211.597	(1.467)	34.438	(28.534)	1.701	217.735
Subordinados	25.717	—	1.500	(36)	(317)	26.864
<b>Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos</b>	<b>237.314</b>	<b>(1.467)</b>	<b>35.938</b>	<b>(28.570)</b>	<b>1.384</b>	<b>244.599</b>

Con fecha 20 de mayo de 2024, Banco Santander, S.A., procedió a amortizar anticipadamente de forma parcial las participaciones preferentes contingentemente convertibles con código ISIN XS1793250041, por un importe nominal total de 1.312,4 millones de euros y que se negocian en el mercado de la Bolsa de Valores de Irlanda "Global Exchange Market" (las 'PPCC'), quedando el importe en circulación en 187,6 millones de euros.

Con fecha 20 de mayo de 2024, Banco Santander, S.A. llevó a cabo una colocación de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión (PPCC), por un importe nominal de 1.500 millones de euros. La Emisión se ha realizado a la par y la remuneración de las PPCC, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, ha quedado fijada en un 7% anual para los primeros seis años, revisándose a partir de entonces cada quinquenio aplicando un margen de 443,2 puntos básicos sobre el tipo mid-swap a cinco años (5-year mid-swap rate).

Con fecha 14 de marzo del 2024, Banco Santander, S.A. llevó a cabo una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 1.250 millones de dólares (contravalorado a 1.158 millones de euros) a un plazo de 10 años. La emisión se realizó a la par y el cupón de la emisión quedó fijado en un 6,35% anual pagadero semestralmente.

Con fecha 8 de febrero de 2024, Banco Santander, S.A., procedió a amortizar anticipadamente la totalidad de las participaciones preferentes Tier 1 contingentemente convertibles con código ISIN XS1951093894, por un importe nominal total de 1.200 millones de dólares (contravalorado a 1.110 millones de euros) y que se negociaban en el mercado de la Bolsa de Valores de Irlanda "Global Exchange Market" (las 'PPCC').

Con fecha 22 de enero de 2024, Banco Santander, S.A. llevó a cabo una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 1.250 millones de euros a un plazo de 10 años y 3 meses. La emisión se realizó a 99,739% y el cupón de la emisión quedó fijado en un 5,00% anual para los primeros 5 años y 3 meses, con opción de amortización en abril de 2029, revisándose el cupón, en caso de no amortización, a un tipo fijo equivalente a un margen de 250 puntos más el tipo swap Euro 5 años.

Con fecha 23 de mayo del 2023, Banco Santander, S.A. llevó a cabo una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 1.500 millones de euros a un plazo de 10 años y 3 meses. El cupón de la emisión quedó fijado en un 5,75% anual para los primeros 5 años y 3 meses, con opción de amortización en agosto de 2028, revisándose el cupón, en caso de no amortización, a un margen de 285 puntos más el tipo Swap Euro 5 años.

#### c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2024 y 2023 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estén garantizados por el Banco Santander o cualquier otra entidad del Grupo.

#### d) Valor razonable de los pasivos financieros no registrados a su valor razonable

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros de Grupo Santander que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Millones de euros				
	30-06-2024		31-12-2023	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Depósitos	1.106.860	1.105.646	1.125.308	1.124.373
Valores representativos de deuda	305.136	301.813	303.208	298.792
<b>Pasivos</b>	<b>1.411.996</b>	<b>1.407.459</b>	<b>1.428.516</b>	<b>1.423.165</b>

Adicionalmente se contabilizan otros pasivos financieros por importe de 42.900 y 40.187 millones de euros a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

Los principales métodos de valoración e *inputs* utilizados en la estimación del valor razonable de los pasivos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023, distintos de los mencionados en estos estados financieros intermedios.

## 10. Provisiones

### a) Provisiones para Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo

La variación experimentada por el saldo de los epígrafes de Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo desde el 31 de diciembre de 2023 hasta el 30 de junio de 2024, se debe principalmente a los pagos de prestaciones y de primas o contribuciones (véase Nota 11.d).

### b) Provisiones para Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y Restantes provisiones

A continuación, se muestra el desglose del saldo, a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, de los epígrafes Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y restantes provisiones por cada tipo de provisión. Los tipos de provisiones han sido determinados mediante la agrupación de aquellas partidas de naturaleza similar:

	Millones de euros	
	30-06-2024	31-12-2023
Provisiones para impuestos	714	745
Provisiones para procesos laborales (Brasil)	612	611
Provisiones para otros procesos de naturaleza legal	1.305	1.359
Provisión para compensación a clientes ( <i>customer remediation</i> )	535	454
Provisión para reestructuración	663	596
Otros	1.044	869
	<b>4.873</b>	<b>4.634</b>

Asimismo, a continuación, se desglosa información relevante por cada uno de los tipos de provisión mostrados en la tabla anterior:

Las provisiones para impuestos incluyen provisiones para procesos de naturaleza fiscal.

Las provisiones para procesos laborales (Brasil) comprenden demandas presentadas por sindicatos, asociaciones, fiscalías y exempleados que reclaman derechos laborales que, a su entender, les corresponden, especialmente el pago de horas extraordinarias y otros derechos de carácter laboral incluidos litigios por prestaciones por jubilación. El número y la naturaleza de dichos procesos, que son habituales en entidades bancarias en Brasil, justifica la clasificación de estas provisiones en una categoría o tipo separado del resto. El Grupo determina las provisiones asociadas a estas reclamaciones en función de la experiencia pasada de pagos realizados con motivo de reclamaciones por conceptos similares. En aquellos casos en los que las reclamaciones no se encuadran dentro de las anteriores se efectúa una evaluación individualizada, determinando el importe de la provisión en función de la situación de cada proceso y la evaluación de riesgos realizada por los asesores jurídicos.

Dentro de provisiones para otros procesos de naturaleza legal se incluyen provisiones para procedimientos judiciales, arbitrales o administrativos (distintos de los incluidos en otras categorías o tipos de provisión desglosados separadamente) iniciados contra las sociedades del Grupo.

Dentro de provisiones para compensaciones a clientes (*customer remediation*) se incluye, principalmente, el coste estimado de efectuar pagos en concepto de subsanación de errores relacionados con ventas realizadas de determinados productos en el Reino Unido y el importe estimado de las cláusulas suelo de Banco Popular Español, S.A.U. En el cálculo de la provisión por compensaciones a clientes se utiliza la mejor estimación de la provisión realizada por la dirección, que se basa en las estimaciones sobre el número de reclamaciones que se recibirán y, de ellas, el número de las que serán admitidas, así como el pago medio estimado por caso.

Las provisiones para reestructuración incluyen únicamente los gastos derivados de procesos de reestructuración efectuados por las distintas entidades del Grupo.

Por último, la rúbrica de Otros contiene provisiones muy atomizadas y poco significativas individualmente, tales como las provisiones correspondientes a cubrir el riesgo operacional de las distintas oficinas del Grupo.

En la Nota 10.c se desglosa información cualitativa sobre los principales litigios.

La política general del Grupo consiste en registrar provisiones para los procesos de naturaleza fiscal y legal en los que se valora que el riesgo de pérdida es probable y no se registran provisiones cuando el riesgo de pérdida es posible o remoto. Los importes a provisionar se calculan de acuerdo con la mejor estimación del importe necesario para liquidar la reclamación correspondiente, basándose, entre otros, en un análisis individualizado de los hechos y opiniones legales de los asesores internos y externos o tomando en consideración la cifra media histórica de pérdidas derivadas de demandas de dicha naturaleza. La fecha definitiva de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo depende de cada una de las obligaciones. En algunos casos, las obligaciones no tienen un plazo fijo de liquidación y, en otros casos, dependen de los procesos legales en curso.

Respecto a las variaciones de las mismas en los primeros seis meses de 2024, en provisiones para procesos laborales y otros de naturaleza legal, se han dotado en Brasil 267 y 140 millones de euros y realizados pagos por cuantía de 202 y 100 millones de euros, respectivamente.

## c) Litigios y otros asuntos

### i. Litigios de naturaleza fiscal

A 30 de junio de 2024, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander (Brasil) S.A. y otras entidades del Grupo para evitar la aplicación de la Ley 9.718/98 que modifica la base de cálculo del Programa de Integração Social (PIS) y Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS), extendiéndola a todos los ingresos de las entidades y no solo a los ingresos por prestaciones de servicios. En relación con el proceso de Banco Santander (Brasil) S.A., en 2015 el Supremo Tribunal Federal (STF) admitió a trámite el recurso extraordinario interpuesto por la Unión Federal respecto del PIS, e inadmitió el recurso extraordinario interpuesto por el Ministerio Fiscal en relación con el COFINS, confirmando en este punto la sentencia del Tribunal Regional Federal de agosto de 2007 favorable al Banco Santander (Brasil) S.A. Asimismo se admitieron los recursos interpuestos tanto por el PIS como por el COFINS en relación con las demás entidades del Grupo. El 13 de junio de 2023, el Supremo Tribunal Federal resolvió negativamente dos recursos con repercusión general (Asunto 372), entre los que se incluía el relativo al PIS del Banco Santander (Brasil) S.A. El Banco ha recurrido la sentencia, considerando la posible pérdida como un pasivo contingente. Los casos del resto de entidades del Grupo no son susceptibles de recurso, existiendo provisión por el importe de la pérdida esperada.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil han recurrido las liquidaciones dictadas por las autoridades fiscales brasileñas cuestionando la deducción de las pérdidas por préstamos en el impuesto sobre beneficios (Imposto sobre a Renda das Pessoas Jurídicas - IRPJ - y Contribuição Social sobre o Lucro Líquido -CSLL-) en relación con varios ejercicios al considerar que no se han cumplido los requisitos exigidos en la legislación aplicable. Los recursos se encuentran pendientes de resolución en distintas instancias judiciales y administrativas, sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del impuesto sobre servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios. Se trata de varios litigios en diferentes instancias judiciales, existiendo provisión por el importe de la pérdida estimada.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales. Se trata de varios litigios en distintas instancias judiciales. Existe provisión por el importe de la pérdida estimada.
- En mayo de 2003 las autoridades fiscales brasileñas emitieron sendos autos de infracción contra Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, Ltda. (DTVM, actualmente Santander Brasil Tecnologia S.A.), y Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el Impuesto Provisional sobre Movimientos Financieros (Contribuição Provisória sobre Movimentação Financeira) de los años 2000 al 2002. La fase administrativa se resolvió de manera desfavorable para ambas compañías, por lo que el 3 de julio de 2015 recurrieron en fase judicial solicitando la anulación de ambas liquidaciones. Las demandas fueron desestimadas en primera instancia, y fueron recurridas en segunda instancia. En diciembre de 2020 se dictó sentencia desfavorable, contra la que el banco interpuso recurso de aclaración que no ha sido aceptado. Actualmente, la sentencia ha sido recurrida ante las instancias superiores. Existe provisión para hacer frente a la pérdida estimada.
- En diciembre de 2010 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Seguros S.A. (Brasil) (actualmente, Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A.), como sucesor por fusión de la entidad ABN AMRO Brasil dois Participações S.A., relacionado con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2005, en el que se cuestiona el tipo impositivo aplicado a la venta de las acciones de Real Seguros, S.A. El recurso en vía administrativa ha sido desestimado en el CARF, y recurrido ante la Justicia Federal. Como anterior entidad dominante de Santander Seguros S.A. (Brasil) (actualmente, Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A.), Banco Santander (Brasil) S.A. es responsable de cualquier resultado adverso en este proceso. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- En noviembre de 2014 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2009 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Banco ABN AMRO Real S.A. practicada con carácter previo a la absorción de este banco por Banco Santander (Brasil) S.A. y admitiendo la practicada con posterioridad a dicha fusión. El Banco recurrió ante la Cámara Superior del CARF, obteniendo una resolución favorable definitiva en abril de 2024. No existía provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Asimismo, Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción incoados por las autoridades fiscales cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Comercial e de Investimento Sudameris S.A. de los periodos 2007 a 2012. En Mayo de 2024, el recurso contra el auto de infracción que se corresponde a los ejercicios 2009 a 2012 fue rechazado por el CARF, y ha sido recurrido ante la Justicia Federal. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales brasileñas por la no admisión de compensaciones de tributos con créditos derivados de otros conceptos tributarios, sin que exista provisión por el importe considerado pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción iniciados por las autoridades fiscales en relación con la utilización de las bases negativas de CSLL en los ejercicios 2009 y 2019. Actualmente se encuentran recurridos en la esfera administrativa. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.

- Banco Santander (Brasil) S.A. interpuso una medida judicial suspensiva con el objetivo de evitar la retención del impuesto sobre la renta (Imposto sobre na Renda Retido na Fonte - IRRF), sobre los pagos derivados de la prestación de servicios de tecnología por empresas del Grupo no residentes en Brasil. La decisión inicial fue favorable, pero la autoridad fiscal interpuso un recurso ante el Tribunal Regional Federal, pendiente de resolución. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Las autoridades fiscales brasileñas emitieron autos de infracción contra Getnet Adquirência e Serviços para Meios de Pagamento S.A. y Banco Santander (Brasil) S.A. como responsable solidario en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) de los ejercicios 2014 a 2018 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Getnet Tecnología Proces S.A., al entender que no se cumplieron los requisitos para realizar dicha amortización. Las liquidaciones fueron recurridas ante el CARF, habiéndose emitido en marzo de 2024 resolución parcial favorable en relación con el período 2014/2015. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.

En cuanto a los litigios anteriores relativos a Brasil, 759 millones de euros corresponden a litigios íntegramente provisionados, y 4.815 millones de euros a litigios que se califican como pasivo contingente.

- Banco Santander, S.A., recurrió ante las instancias europeas las Decisiones de la Comisión Europea 2011/5/CE de 28 de octubre de 2009 (Primera Decisión), y 2011/282/UE, de 12 de enero de 2011 (Segunda Decisión), en las que se declaraba que la deducción regulada en el artículo 12.5 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades relativa a la amortización del fondo de comercio financiero constituye una ayuda estatal ilegal. En octubre de 2021 el Tribunal General confirmó definitivamente estas decisiones. Esta desestimación, que afecta exclusivamente a estas dos decisiones de la Comisión, no ha tenido efecto en resultados.

A la fecha de aprobación de estos estados financieros intermedios existen otros litigios fiscales menos significativos.

## ii. Litigios de naturaleza legal

A 30 de junio de 2024, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Seguros de protección de pagos- PPI: AXA France IARD y AXA France Vie (antiguas entidades del Grupo GE Capital Corporation (GE Capital), conocidas como Financial Insurance Company Ltd (FICL) y Financial Assurance Company Ltd (FACL), adquiridas por AXA SA en 2015) (conjuntamente, AXA France) han presentado una reclamación por 552 millones de libras (651,3 millones de euros) (más intereses) contra (i) Santander Cards UK Limited (antigua entidad de GE Capital conocida como GE Capital Bank Limited (GECB), que fue adquirida por Banco Santander, S.A. en 2008 y posteriormente transferida a Santander UK plc); y (ii) Santander Insurance Services UK Limited (filial de Banco Santander, S.A.) (conjuntamente las Filiales de Santander). La reclamación hace referencia a la atribución de la responsabilidad en concepto de indemnización y costes asociados con respecto a un gran número de pólizas PPI distribuidas por GECB antes de 2005, que fueron suscritas por FICL y FACL. AXA France redujo su reclamación de 670 millones de libras esterlinas (790,5 millones de euros) (más intereses) a 552 millones de libras esterlinas (651,3 millones de euros) (más intereses) en su escrito de modificación de la demanda de 29 de junio de 2023. Las Filiales de Santander rechazan íntegramente la demanda. El juicio se ha fijado para el 3 de marzo de 2025.

Hay cuestiones de hecho pendientes que pueden tener consecuencias jurídicas, incluso en relación con la atribución de responsabilidad, por lo que las incertidumbres que esto crea, hacen que sea difícil predecir de manera fiable el resultado o el momento en que se resolverá definitivamente el asunto. La provisión registrada incluye la mejor estimación de la responsabilidad de las Filiales de Santander para la disputa.

- Revisión del Mercado de Financiación de Vehículos (FCA): tras la revisión del Mercado de Financiación de Vehículos de la Financial Conduct Authority (FCA) en 2019, que implicó en un cambio en las reglas en enero de 2021, Santander Consumer (UK) plc (SCUK) ha recibido una serie de demandas y reclamaciones judiciales relacionadas con las comisiones pagadas en aplicación de sus acuerdos históricos con sus agentes con anterioridad al cambio de reglas de 2021. En relación con las reclamaciones presentadas ante el Servicio del Defensor del Pueblo Financiero (FOS), la FCA anunció el 11 de enero de 2024 que tiene la intención de analizar los acuerdos históricos de pago de comisiones y la procedencia de tales reclamaciones en todo el sector. En línea con el anuncio de la FCA, se ha suspendido la respuesta a las reclamaciones de clientes hasta, al menos, el 20 de noviembre de 2024. Asimismo, se ha presentado una demanda contra SCUK, Santander UK plc y otros ante el Tribunal de Apelación de la Competencia (CAT), en la que se alega que los acuerdos históricos sobre las comisiones de los agentes en el Mercado de Financiación de Vehículos son contrarios a la Ley de Competencia de 1998. El procedimiento ante el CAT se ha suspendido hasta el 25 de noviembre de 2024, toda vez que está pendiente el análisis de la FCA. Si bien es posible que se incurra en determinados gastos en relación con la revisión de la FCA, las demandas presentes y futuras, las reclamaciones ante el FOS y el procedimiento ante el CAT, no se considera que se haya incurrido en ninguna obligación legal o compromiso que requiera reconocer una provisión en estos momentos. No es posible predecir con certeza el resultado de estas cuestiones y siguen existiendo importantes incertidumbres en cuanto a la existencia, el alcance y la duración de cualquier posible responsabilidad que hacen imposible revelar el alcance de cualquier potencial impacto financiero.

- Delforca: conflicto con origen en equity swaps contratados por Gaesco (actualmente Delforca 2008, S.A. (Delforca)) sobre acciones de Inmobiliaria Colonial, S.A. Banco Santander, S.A., reclama a Delforca ante el Juzgado de Barcelona que lleva el Concurso de la compañía el importe de 66 millones de euros por la liquidación resultante de la declaración de vencimiento anticipado de operaciones financieras motivada por el impago por Delforca de los equity swaps. En el mismo procedimiento concursal, Delforca y Mobiliaria Monesa, S.A., matriz de Delforca, (Monesa) han demandado a su vez al Banco solicitando la devolución de 57 millones de euros que el Banco recibió por ejecución de la garantía pactada, a cuenta de la liquidación antes indicada. El 16 de septiembre de 2021, el Juzgado Mercantil número 10 de Barcelona estimó íntegramente la demanda de Banco Santander, S.A., condenando a Delforca a pagar al Banco la cantidad de 66 millones de euros, más 11 millones de euros en concepto de intereses, desestimando las pretensiones formuladas por Delforca. Esta decisión fue apelada por parte de Delforca, Monesa y la administración concursal, recursos a los que se opuso el Banco. El 1 de junio de 2023 tuvo lugar la celebración de la vista del recurso de apelación y el 15 de noviembre de 2023 se dictó sentencia por la Audiencia Provincial de Barcelona desestimando los recursos de apelación interpuestos por Delforca, Monesa y la administración concursal y confirmando, en consecuencia, la sentencia de primera instancia. Contra la sentencia de la Audiencia Provincial, Delforca y Monesa (no así la administración concursal) han interpuesto recurso de casación para su relación por la Sala Primera del Tribunal Supremo.

Por otro lado, Monesa inició en 2009 ante los Juzgados de Santander un proceso civil contra el Banco reclamando daños y perjuicios que a esta fecha no han sido concretados. El procedimiento está suspendido por prejudicialidad.

- Antiguos empleados de Banco do Estado de São Paulo S.A., Santander Banespa, Cia. de Arrendamiento Mercantil: demanda colectiva presentada por AFABESP (asociación de jubilados y ex empleados de Banespa) reclamando el pago de una bonificación semestral prevista en los estatutos del Banco. La decisión final sobre el fondo fue desfavorable para Santander. Posteriormente se dictó una decisión favorable por la que se estableció que cada beneficiario ha de interponer una demanda individual para reclamar la cantidad debida.

Dado que las sentencias dictadas han adoptado diferentes posiciones para cada caso, se instituyó un procedimiento denominado Incidente para la Resolución de Demandas Repetitivas (IRDR) ante el Tribunal Regional del Trabajo (TRT) con el propósito de establecer criterios objetivos en relación con los argumentos expuestos por el Banco, principalmente relacionados con la prescripción y la limitación de pagos hasta diciembre de 2006 (Plan V). El 11 de marzo de 2024, el IRDR se ha admitido y está pendiente de resolución judicial. Como consecuencia, el TRT ha determinado que todos los casos presentados en São Paulo capital queden suspendidos en segunda instancia.

Por último, debido a la divergencia de criterio en la interpretación de la Constitución Federal, también se presentó una Acción de Alegación de Incumplimiento de un Precepto Fundamental (ADPF) con el objeto de que la Corte Suprema Federal (STF) resuelva el asunto e indique el estatuto correcto de prescripción de las acciones a tener en cuenta en los casos individuales interpuestos.

El 27 de junio de 2024 se firmó un acuerdo con la indicación de una lista nominal y exhaustiva de 7.299 jubilados que, según los criterios presentados por el Banco, tienen derecho al pago de las cantidades correspondientes a las primas semestrales. El valor total del acuerdo asciende a 2,7 mil millones de reales brasileños (454,3 millones de euros), pero dependerá, en último término, de la adhesión individual y voluntaria de los beneficiarios hasta el 31 de julio de 2024, período que podrá prorrogarse hasta el 15 de agosto de 2024. Una vez finalizado el período de adhesión voluntaria, los pagos se efectuarán en cinco cuotas para los beneficiarios vivos (siendo el primer plazo el 20 de octubre de 2024) y en un único plazo para los herederos de las personas fallecidas (31 de octubre de 2024). Considerando que no es posible estimar con precisión cuáles serán los beneficiarios y el volumen total de las obligaciones implicadas en el acuerdo; y que el reconocimiento de la obligación actuarial está condicionado por la adhesión de los beneficiarios en el plazo fijado, a 30 de junio de 2024, la provisión registrada se basa en los riesgos asociados a las acciones individuales contra el Banco, dependiendo de las circunstancias mencionadas la evolución futura de la provisión y el coste final del acuerdo.

- Planos Económicos: al igual que el resto del sistema bancario, Santander Brasil es objeto de demandas de clientes, así como de acciones civiles colectivas, que traen causa de una serie de modificaciones legislativas y fundamentalmente, su aplicación a los depósitos bancarios (planos económicos). A finales de 2017, se llegó a un acuerdo entre las autoridades y la Federação Brasileira dos Bancos (Febraban), con el objeto de poner fin a las disputas judiciales y que fue homologado por la STF. Las discusiones se centraron en concretar la cantidad que se debía pagar a cada cliente afectado de acuerdo con el saldo que tuviera en la libreta en el momento del Plan. El valor total de los pagos dependerá de la cantidad de adhesiones que haya habido y del número de ahorradores que hayan acreditado en juicio la existencia de la cuenta y el saldo de esta en la fecha en la que cambiaron los índices. En noviembre de 2018, la STF ordenó la suspensión de todos los procedimientos sobre planos económicos por un plazo de dos años a contar desde mayo de 2018. El 29 de mayo de 2020, la STF aprobó una extensión del acuerdo por un plazo de cinco años adicionales, efectivos desde el 3 de junio 2020. Como condición para la extensión del acuerdo, las partes han acordado la inclusión de las acciones relacionadas con el Plan Collor I. A 30 de junio 2024, la provisión constituida para cubrir los procedimientos derivados de los 'planos económicos' asciende a 175,8 millones de euros.
- Cláusulas suelo: Como consecuencia de la adquisición de Banco Popular Español, S.A.U. ("Banco Popular"), el Grupo está expuesto a un número importante de operaciones con cláusulas suelo. Las denominadas "cláusulas suelo" son aquellas en virtud de las cuales el prestatario acepta un tipo de interés mínimo a pagar al prestamista con independencia de cuál sea el tipo de interés de referencia aplicable. Banco Popular incluyó cláusulas suelo en determinadas operaciones de activo con clientes. En relación con este tipo de cláusulas, y tras diversos pronunciamientos del Tribunal de Justicia de la Unión Europea ("TJUE"), del Tribunal Supremo de España y del establecimiento del procedimiento extrajudicial por el Real Decreto-Ley 1/2017 (de 20 de enero), Banco Popular realizó provisiones con objeto de cubrir el efecto de la potencial devolución del exceso de intereses cobrados por aplicación de las cláusulas suelo entre la fecha de contratación de los correspondientes préstamos hipotecarios y mayo de 2013. A 30 de junio de 2024, tras atender la mayor parte de las solicitudes de clientes, la potencial pérdida residual asociada a procedimientos judiciales en curso se estima en 53,67 millones de euros cubierta íntegramente con provisiones.

- **Compra Banco Popular:** tras la resolución de Banco Popular, varios inversores presentaron recursos contra la decisión de la Junta Única de Resolución (JUR) y contra la decisión del FROB, acordada en ejecución de la anterior. Asimismo, se presentaron numerosas demandas contra Banco Santander, S.A., alegando que Banco Popular facilitó información errónea y solicitando a Banco Santander, S.A. la restitución del precio abonado por la adquisición de los instrumentos de inversión o, en su caso, las correspondientes indemnizaciones.

En relación con dichos recursos, por un lado, el Tribunal General de la Unión Europea (TGUE) seleccionó 5 de entre todos los presentados ante los tribunales europeos por diversos inversores contra las instituciones europeas y los tramitó como asuntos piloto. El 1 de junio de 2022, el TGUE dictó cinco sentencias en las que desestimó íntegramente los recursos, (i) respaldando la legalidad del marco de resolución aplicado a Banco Popular, (ii) confirmando la legalidad de la actuación de las instituciones europeas en la resolución de Banco Popular; y (iii) rechazando, en particular, todas las alegaciones relativas a que existieron irregularidades en el proceso de venta de Banco Popular a Banco Santander, S.A. Aunque inicialmente de estas cinco sentencias, cuatro fueron recurridas en casación ante el TJUE, en julio de 2023, uno de los apelantes desistió del procedimiento. Por tanto, sólo quedan pendientes en casación los recursos interpuestos contra tres sentencias y en junio de 2024, el TJUE dictó sentencia en el asunto C-551/22-P, estimando el recurso de casación de la Comisión. Por tanto, quedan pendientes en casación los recursos interpuestos contra las sentencias de los asuntos C-448/22-P, C-535/22-P y C-541/22-P.

Por otro lado, en relación con los pleitos iniciados por inversores directamente frente a Banco Santander, S.A., derivados de la adquisición de Banco Popular, el 2 de septiembre de 2020, la Audiencia Provincial de La Coruña elevó una cuestión prejudicial al TJUE en la que preguntó por la correcta interpretación del artículo 60, apartado 2 de la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión. Dicho precepto establece que, en los casos de amortización de los instrumentos de capital en una resolución bancaria, no subsistirá responsabilidad alguna en relación con el importe del instrumento que haya sido amortizado. El 5 de mayo de 2022, el TJUE resolvió que la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo se opone a que, con posterioridad a la amortización total de las acciones del capital social de una entidad de crédito o una empresa de servicios de inversión objeto de un procedimiento de resolución, los accionistas que hayan adquirido acciones en el marco de una oferta pública de suscripción emitida por dicha empresa antes del inicio de tal procedimiento de resolución, ejerciten, contra esa entidad o contra la entidad que la suceda, una acción de responsabilidad por la información contenida en el folleto, al amparo de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, o una acción de nulidad del contrato de suscripción de esas acciones, que, habida cuenta de sus efectos retroactivos, daría lugar a la restitución del contravalor de tales acciones, más los intereses devengados desde la fecha de celebración de dicho contrato.

En relación con esta sentencia, se han elevado varias cuestiones prejudiciales posteriores: (i) en diciembre de 2022, el Tribunal Supremo elevó tres cuestiones prejudiciales en las que preguntó al TJUE si la sentencia dictada en el asunto C-410/20 también resulta aplicable a los titulares de determinados instrumentos subordinados de capital, tales como obligaciones subordinadas, participaciones preferentes y bonos subordinados; (ii) en abril de 2023, el Juzgado de Primera Instancia nº 3 de Santa Coloma de Farners elevó otras tres cuestiones prejudiciales al TJUE sobre los derechos de suscripción preferente y la compatibilidad de los principios de proporcionalidad y seguridad jurídica con el ejercicio de acciones por parte de los antiguos titulares de derechos de suscripción preferente acciones frente a la entidad emisora de los títulos o la entidad que le suceda, que han sido suspendidas por el TJUE hasta que se resuelvan las cuestiones elevadas por el Tribunal Supremo; y (iii) en noviembre de 2023, el Tribunal Supremo elevó otras dos cuestiones prejudiciales, que complementan a las formuladas en diciembre de 2022, pero que se refieren a un titular de bono subordinados que demandó a Banco Popular antes de la resolución.

Con fecha 4 de marzo de 2024 en el marco de las diligencias previas 42/2017, el Juzgado Central de Instrucción nº 4 dictó el auto de transformación en Procedimiento Abreviado, que pone fin a la instrucción y donde se considera que los hechos indiciarios que han resultado de la instrucción y que podrían ser constitutivos de delito son, básicamente, los siguientes: (i) la supuesta falsedad del folleto de la ampliación de capital de 2016 de Banco Popular; (ii) la supuesta falsedad de las cuentas anuales de Banco Popular del año 2015, de los estados financieros intermedios de 2016 y de las cuentas anuales de 2016; y (iii) el ofrecimiento al mercado de una cifra de capital regulatorio distorsionada, tras la ampliación de capital de 2016 (por haberse, supuestamente, concedido por Banco Popular financiación a clientes para la suscripción de acciones en la citada ampliación de capital, sin descontarlo del capital regulatorio). Según el citado auto, estos hechos podrían ser constitutivos de los delitos de estafa de inversores (art. 282 del Código Penal) y de falsedad contable (art. 290 del Código Penal). Se han desestimado todos los recursos de reforma y de apelación interpuestos contra el auto de transformación. El 11 de julio de 2024, se ha dado traslado a las partes para que en el plazo de 40 días formulen los escritos de acusación.

En el marco de esta investigación, el 30 de abril de 2019, la Audiencia Nacional resolvió en favor de Banco Santander, S.A., confirmando que no procede la sucesión en la potencial responsabilidad penal de Banco Popular. Esta decisión fue recurrida en casación ante el Tribunal Supremo, que inadmitió el recurso. En estos procedimientos, Banco Santander, S.A. tiene la condición de eventual responsable civil subsidiario. A la vista de la sentencia del TJUE de 5 de mayo 2022, el Banco solicitó la exclusión de su responsabilidad civil subsidiaria en este procedimiento penal. El 26 de julio de 2022, el juzgado rechazó esta solicitud señalando que es una cuestión que deberá determinarse en un momento procesal posterior. Esta decisión fue confirmada en apelación por la Sala de la Audiencia Nacional por Auto de 5 de octubre de 2022.

El coste estimado de una eventual compensación a accionistas y obligacionistas de Banco Popular registrados en el año 2017 ascendía a 680 millones de euros, de los que 535 millones de euros se aplicaron a la acción comercial de fidelización. La Sentencia de 5 de mayo de 2022 del TJUE supone una disminución muy importante del riesgo asociado a estas reclamaciones.

- Investigación sobre acciones alemanas: la Fiscalía de Colonia ha abierto una investigación al Banco y otras entidades del Grupo en Reino Unido -Santander UK plc, Santander Financial Services Plc y Cater Allen International Limited- en relación con un tipo particular de operaciones vinculadas a dividendos conocidas como operaciones 'cum-ex'.

El Grupo está cooperando con las autoridades alemanas. Conforme al estado de las investigaciones, no pueden anticiparse los resultados y efectos para el Grupo, que podrían implicar la imposición de consecuencias económicas materiales (sanciones y/o devolución de ingresos). Por este motivo, el Banco no tiene registradas provisiones por este proceso en relación con la posible imposición de sanciones económicas.

- Banco Santander, S.A., fue demandado en un procedimiento judicial en el que el demandante alegó el incumplimiento de su contrato como consejero delegado de la entidad. En la demanda se solicitó que se declarase la validez y perfección del alegado contrato y se reclamó, con carácter principal, su cumplimiento junto con el pago de determinadas cantidades. Subsidiariamente, se reclamaron cantidades por un importe total aproximado de 112 millones de euros y, más subsidiariamente, por otros importes menores. Banco Santander, S.A., formuló oposición a la demanda argumentando que el nombramiento no llegó a ser efectivo por no cumplirse las condiciones a las que estaba sometido; que el contrato de servicios ejecutivos requerido por la ley para el desempeño de la función no llegó a perfeccionarse; y que, en todo caso, existía la facultad de terminar el pretendido contrato sin causa.

Mediante escrito de 17 de mayo de 2021, el demandante redujo sus pretensiones indemnizatorias a una suma de 61,9 millones de euros. El 9 de diciembre de 2021, el Juzgado dictó sentencia estimatoria de la demanda y condenó al Banco a indemnizar al demandante en la suma de 67,8 millones de euros. Mediante auto de 13 de enero de 2022, el Juzgado subsanó y complementó su sentencia reduciendo el importe total a pagar por el Banco a 51,4 millones de euros y aclarando que parte de esta cantidad (18,6 millones de euros, buy out) habría de abonarse en los términos de la carta oferta, esto es, íntegramente en acciones de Banco Santander, en el plazo de diferimiento de este tipo de retribuciones en el anterior empleador del demandante y sometida a las métricas o parámetros de rendimiento del plan en vigor en el Banco, que era el de 2018. Tal como se explica en la nota 5 de la memoria, de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, el grado de cumplimiento de esos objetivos fue del 33,3%.

El Banco interpuso recurso de apelación contra la sentencia ante la Audiencia Provincial de Madrid, al que se opuso la parte demandante. En paralelo, la parte demandante formuló demanda de ejecución provisional de la condena dineraria de la sentencia de primera instancia. Se dictó Auto despachando ejecución y el Banco consignó la totalidad del importe de la condena dineraria, incluyendo intereses, por un importe aproximado de 35,5 millones de euros, dentro del periodo de cumplimiento voluntario.

Con fecha 6 de febrero de 2023 se notificó a Banco Santander la sentencia de 20 de enero de 2023 por la que la Audiencia Provincial de Madrid estima parcialmente el recurso interpuesto por el Banco. La sentencia redujo la condena dineraria en 8 millones de euros, que, en la medida en que fueron abonados en la ejecución provisional, ya han sido devueltos al Banco junto con otros importes en concepto de intereses, que la sentencia de apelación considera asimismo improcedentes. El demandante consignó un importe aproximado de 9,6 millones de euros que el Banco cobró el 11 de julio de 2023.

El 11 de abril de 2023, el Banco interpuso un recurso extraordinario por infracción procesal y de casación ante el Tribunal Supremo contra la sentencia de la Audiencia Provincial. Las provisiones existentes cubren el riesgo de pérdida estimado.

- Universalpay Entidad de Pago, S.L. presentó una demanda contra Banco Santander, S.A. por incumplimiento del marketing alliance agreement (MAA) y en reclamación de cantidad (1.050 millones de euros). El MAA fue originalmente suscrito por Banco Popular y tiene por objeto el negocio de los servicios de adquisición (terminales punto de venta) para comercios en el mercado español. La demanda se basa principalmente en el potencial incumplimiento de la cláusula 6 del MAA, que establece determinadas obligaciones de exclusividad, no competencia y de referencia de clientes. El 16 de diciembre de 2022, el Juzgado falló a favor del Banco y desestimó en su totalidad la demanda presentada. La decisión ha sido apelada y el Banco ha interpuesto su oposición ante la Audiencia Provincial de Madrid.

Teniendo en cuenta la sentencia de primera instancia y tras el análisis realizado por los abogados externos del Banco, con la mejor información disponible hasta el momento, se considera que no es necesario registrar ninguna provisión.

- Cartera de hipotecas en francos suizos (CHF) en Polonia: el 3 de octubre de 2019, el TJUE resolvió una cuestión prejudicial en relación con un procedimiento judicial instado contra un banco no vinculado al Grupo Santander, declarando abusivas ciertas cláusulas en los contratos de préstamo indexados a CHF. El TJUE ha dejado en manos de los tribunales polacos la decisión relativa a si puede subsistir el contrato sin la cláusula abusiva, para lo que deberán a su vez decidir si los efectos de la anulación del contrato son perjudiciales para el consumidor. En caso de subsistencia del contrato, el órgano jurisdiccional solo podrá integrarlo con disposiciones supletorias de derecho nacional y decidir, conforme a ellas, el tipo aplicable.

El 15 de junio de 2023, el TJUE dictó sentencia en el asunto C-520/21 en la que confirmó que, para determinar los efectos de la declaración de nulidad de un contrato, debe aplicarse la ley nacional a la luz de los principios derivados de la Directiva 93/13/CEE. Asimismo, el TJUE resolvió que, en caso de resolución de un contrato de préstamo por la anulación de una cláusula abusiva, las reclamaciones del banco que excedan del reembolso del importe nominal del principal del préstamo y, en su caso, del pago de los intereses de demora, son contrarias a los objetivos de la Directiva 93/13/CEE pues permitirían obtener un beneficio análogo al que se pretendía obtener de la ejecución normal del contrato y, por tanto, eliminarse el efecto disuasorio.

Al mismo tiempo, el TJUE resolvió que, de conformidad con la legislación europea, no hay objeción a que el consumidor pueda reclamar una indemnización al banco que exceda de la devolución de las cuotas pagadas, si bien, estipuló que tal reclamación debe ser evaluada a la luz de todas las circunstancias del caso, de modo que los posibles beneficios del consumidor derivados de la nulidad del contrato no excedan de lo necesario para restablecer la situación fáctica y jurídica en la que se habría encontrado en caso de no haberse celebrado el contrato defectuoso, y no constituyan una sanción excesiva para el profesional (principio de proporcionalidad).

El 25 de abril de 2024, se dictó sentencia por la Sala Civil del Tribunal Supremo, según la cual: i) en el caso de que una cláusula relativa a la forma de fijar el tipo de cambio de una moneda extranjera se declare abusiva y no vinculante, con base en la jurisprudencia actual no se podrá sustituir por otra cláusula que determine otra forma alternativa de fijación del tipo de cambio; ii) en caso de que no sea posible fijar un tipo de cambio vinculante para las partes, el contrato no será vinculante. Además, en relación con las cuestiones relacionadas con la cancelación del contrato, el Tribunal Supremo señala que: i) como consecuencia de la invalidez del contrato, si el banco ha pagado la totalidad o parte del importe del préstamo al prestatario y el prestatario ha efectuado reembolsos del crédito, nacen reclamaciones independientes para el reembolso de los respectivos pagos a favor de cada parte (la llamada teoría de las dos condiciones); ii) el plazo de prescripción de la acción de reclamación del banco para el reembolso de las cantidades pagadas en virtud del contrato comienza a partir del día siguiente al día en que el prestatario impugnó la validez de los términos del contrato; iii) no hay base jurídica para que ninguna de las partes reclame intereses u otros conceptos por el uso de sus fondos en el período comprendido entre el pago indebido y la fecha en la que el reembolso es debido. Los criterios fijados por el Tribunal Supremo en esta última sentencia podrían matizar los pronunciamientos previos antes descritos. Nueve magistrados del Tribunal Supremo no participaron en la resolución por plantear cuestiones de carácter constitucional y seis magistrados presentaron votos particulares principalmente sobre cuestiones relacionadas con el mantenimiento del acuerdo después de la eliminación de cláusulas abusivas. Todavía está pendiente de publicación la justificación de la referida sentencia.

Santander Bank Polska S.A. y Santander Consumer Bank S.A. estiman el riesgo legal utilizando un modelo que considera diferentes resultados posibles y revisan regularmente las sentencias sobre este asunto con objeto de verificar cambios en la jurisprudencia, incluyendo el impacto de la mencionada sentencia del Tribunal Supremo.

A 30 de junio 2024, Santander Bank Polska S.A. y Santander Consumer Bank S.A. mantenían una cartera de préstamos afectados por el riesgo legal relacionado con hipotecas en francos suizos por un importe bruto aproximado de 5.739,4 millones de zlotys (1.332,2 millones de euros). Desde el 1 de enero de 2022, conforme a IFRS9 y de acuerdo con la mejor información disponible, se adaptó la metodología contable de manera que el importe bruto de los préstamos hipotecarios denominados e indexados a monedas extranjeras se minorara en el importe en que se estima que los flujos de caja estimados no cubrirán el importe bruto de los préstamos como consecuencia de las controversias jurídicas relativas a estos préstamos. Para el caso en el que la exposición ya no se encuentre en balance o sea insuficiente, se registran provisiones de acuerdo a IAS 37.

En la misma fecha, el importe total ajustado contra el valor bruto de los préstamos conforme a IFRS9 junto con las provisiones contabilizadas bajo IAS 37 asciende a 5.815,2 millones de zlotys (1.349,8 millones de euros) de los cuales 4.565,5 millones de zlotys (1.059,7 millones de euros) corresponden al importe ajustado contra el valor bruto bajo IFRS 9 y 1.249,8 millones de zlotys (290,1 millones de euros) a las provisiones contabilizadas bajo IAS 37. El ajuste contra el valor bruto bajo IFRS 9 de los 6 primeros meses de 2024 ha ascendido a 794,4 millones de zlotys (184 millones de euros) y las dotaciones adicionales a las provisiones contabilizadas bajo IAS 37 han ascendido a 511,8 millones de zlotys (118,6 millones de euros). Otros costes asociados al litigio se han contabilizado por importe de 239,3 millones de zlotys (55,4 millones de euros). Estas provisiones representan la mejor estimación a 30 de junio de 2024. Santander Bank Polska y Santander Consumer Bank Polonia continuarán monitorizando y evaluando la adecuación de dichas provisiones.

En diciembre de 2020, la KNF anunció una propuesta de alto nivel de acuerdos voluntarios entre bancos y prestatarios en virtud del cual los préstamos denominados en francos suizos estarían sujetos a liquidación como préstamos en zlotys con interés referenciado al tipo WIBOR más el margen correspondiente. Tras la sentencia del TJUE de 15 de junio de 2023, la KNF ha manifestado la conveniencia de que los bancos sigan alcanzando acuerdos con los prestatarios en el marco de la referida propuesta. El Banco ha preparado propuestas de acuerdos que consideran tanto los elementos clave de la conversión de préstamos hipotecarios indexados a CHF, según lo propuesto por el presidente de la KNF, como las condiciones definidas internamente por el Banco. Las propuestas se están presentando a los clientes. El modelo que se utiliza actualmente para el cálculo de las provisiones por riesgo legal tiene en cuenta esta información.

- Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (Santander México): disputa respecto de un fideicomiso testamentario constituido en 1994 por D. Roberto Garza Sada en Banca Serfin (actualmente Santander México) en favor de sus cuatro hijos en el que afectó acciones de Alfa, S.A.B. de C.V. (respectivamente, Alfa y el Fideicomiso). Durante 1999, D. Roberto Garza Sada instruyó a Santander México en su condición de fiduciario para transmitir del patrimonio del Fideicomiso 36.700.000 acciones a sus hijos y a él mismo. Esas instrucciones fueron ratificadas en 2004 por D. Roberto Garza Sada ante notario público.

D. Roberto Garza Sada falleció el 14 de agosto de 2010 y, posteriormente, en 2012, las hijas del fallecido demandaron a Santander México alegando que en su condición de fiduciario había actuado negligentemente. La demanda fue desestimada en primera instancia, en abril de 2017, y en apelación, en 2018. En el mes de mayo de 2018 las demandantes promovieron juicio de amparo ante el Primer Tribunal Colegiado del Cuarto Circuito con sede en Nuevo León que resolvió en favor de las demandantes el 7 de mayo de 2021 condenando a Santander México a las prestaciones reclamadas, consistentes en el resarcimiento de la cantidad de 36.700.000 acciones de Alfa, junto con dividendos, intereses, daños y perjuicios.

Santander México ha interpuesto diversos recursos de revisión y reclamación constitucional en contra de la decisión de amparo mencionada anteriormente, los cuales han sido inadmitidos por la Suprema Corte de Justicia de la Nación. Se encuentra pendiente en los Tribunales Colegiados con sede en el estado de Nuevo León, un amparo en revisión presentado por Santander México, por lo que la sentencia no es definitiva.

El 29 de junio de 2022, Santander México, en el marco del recurso de amparo formulado por el Banco, solicitó al Primer Tribunal Colegiado en Materia Civil del Cuarto Circuito de Nuevo León la recusación de dos de los tres Magistrados que resolvieron en contra de Santander México. Esta solicitud fue resuelta favorablemente para el Banco, si bien los demandantes solicitaron la recusación del tercer Magistrado, que se pronunció con un voto en contra del recurso de amparo mencionado anteriormente, que también fue resuelta favorablemente para los demandantes y, en consecuencia, el asunto fue referido al Segundo Tribunal Colegiado en Materia Civil del Cuarto Circuito de Nuevo León cuyo Presidente consideró que la Séptima Sala del Tribunal de Justicia de Nuevo León había cumplido con el Amparo concedido a las Señoras Garza, ante lo que se ha promovido inconformidad por el Banco, que debería haberse resuelto por el Segundo Tribunal Colegiado en Materia Civil del Cuarto Circuito de Nuevo León. Sin embargo, el Banco ha solicitado ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación el ejercicio de la facultad de atracción, lo que se ha estimado procedente y, en consecuencia, será la Primera Sala de este órgano quien resuelva el asunto.

Santander México considera que las acciones adoptadas deberían prosperar y revertir la decisión en su contra. El impacto que tendría una potencial resolución firme desfavorable para Santander México será determinado en un procedimiento posterior y dependerá, asimismo, de las acciones adicionales que pueda adoptar en su defensa Santander México, por lo que no es posible su determinación en este momento. Se estima que las provisiones registradas son suficientes en este momento para cubrir los riesgos asociados a esta reclamación.

- Uro Property Holdings, S.A. (antiguamente Uro Property Holdings, SOCIMI, S.A.): el 16 de febrero de 2022, BNP Paribas Trust Corporation UK Limited (BNP), como fideicomisario en nombre de algunos tenedores de bonos y beneficiarios de derechos, inició acciones legales contra URO Property Holdings, S.A. (Uro), sociedad filial de Banco Santander, S.A., en el Tribunal Mercantil de Londres. El litigio se refiere a ciertos términos de una financiación otorgada a Uro, y que fue sustentada por una emisión de bonos en 2015. La reclamación se refiere a que, al producirse la amortización anticipada de la emisión como consecuencia de la pérdida por Uro de la condición de SOCIMI, esta estaría obligada a pagar una prima adicional por encima del valor nominal de reembolso de la financiación. Uro niega ser responsable del pago de esta prima adicional, se opuso a la demanda y formuló reconvencción. El juicio tendrá lugar durante los meses de noviembre y diciembre de 2024. En el marco del procedimiento, Uro solicitó la desestimación de la demanda de BNP por vía sumaria, petición que fue desestimada por el juzgado, siendo la decisión confirmada en apelación. Uro está considerando apelar esta decisión. Se estima que la pérdida máxima asociada a esta posible contingencia asciende aproximadamente a 250 millones de euros.

- Gastos Hipotecarios: el Tribunal Supremo, en diciembre de 2015, declaró abusiva toda cláusula que hiciese recaer sobre el prestatario el pago de todos los gastos del otorgamiento y constitución de la hipoteca. El 27 de noviembre de 2018, el Pleno de la Sala Tercera del Tribunal dictó sentencia por la que estableció que el sujeto pasivo del impuesto de actos jurídicos documentados (IAJD) en la constitución de hipotecas en escritura pública es el prestatario. Asimismo, el día 9 de noviembre de 2018, entró en vigor el Real Decreto Ley 17/2018 por el que se modifica el Texto refundido de la Ley del IAJD, estableciendo que el sujeto pasivo del impuesto es el prestamista. El 23 de enero de 2019, el Pleno de la Sala Primera del Tribunal Supremo dictó sentencia en la que establecía que, una vez declarada la nulidad de la cláusula de gastos, la distribución de los mismos debe ser del 50% entre el Banco y el cliente en notaría y gestoría, y el 100% del Banco en cuanto al Registro. Con fecha de 26 de octubre de 2020, el Tribunal Supremo dictó sentencia declarando que los gastos de gestoría son en su totalidad de cuenta del Banco; y el 27 de enero de 2021, dictó sentencia estableciendo que los gastos de tasación son igualmente de cuenta del Banco.

En septiembre de 2020, la Audiencia Provincial de Barcelona, dictó una sentencia en la que declaraba que el inicio (dies a quo) del plazo de prescripción comienza a correr desde el día en el que el consumidor pagó íntegramente los gastos del préstamo hipotecario. La sentencia fue recurrida ante el Tribunal Supremo, que remitió una cuestión preliminar al TJUE para la determinación del dies a quo a partir del cual comienza el plazo de prescripción para la acción de restitución (C-561/21).

El 25 de enero de 2024, el TJUE dictó sentencia (asuntos acumulados C-810/21 y C-813/21) declarando que la Directiva 93/13 debe ser interpretada caso por caso por los órganos jurisdiccionales nacionales en función del momento en el que el consumidor tenga conocimiento del carácter abusivo de la cláusula y de las consecuencias jurídicas de tal carácter abusivo. Además, el 25 de abril de 2024, se dictaron dos sentencias adicionales (C-561/21 y C-484/21) en las que el TJUE declaró que el plazo de prescripción de la acción de nulidad de las cláusulas de gastos hipotecarios ha de fijarse en el momento en el que el consumidor tenga conocimiento efectivo del carácter abusivo de la cláusula y de los efectos de tal carácter abusivo; y que esta fecha no debe fijarse a) en la fecha de pago de dichos gastos por el cliente ni en la de ejecución del contrato; b) cuando el Tribunal Supremo haya dictado sentencias que declaren el carácter abusivo de una cláusula similar; ni tampoco c) en la fecha en la que el TJUE haya dictado sentencias en las que haya confirmado que el plazo de prescripción de las acciones de restitución es válido siempre que respete los principios de equivalencia y de efectividad.

El Tribunal Supremo confirmó este criterio en su sentencia de 14 de junio de 2024, estableciendo que la difusión pública de la doctrina jurisprudencial que declara el carácter abusivo de una cláusula no hace nacer necesariamente el plazo de prescripción de la acción para reclamar la devolución de prestaciones derivadas de cláusulas similares. Sin embargo, la sentencia del TJUE de 4 de julio de 2024, dictada en la cuestión prejudicial C-450/22, declara que no cabe excluir a priori que, como consecuencia de la producción de un acontecimiento objetivo o de un hecho notorio, como la modificación de la normativa aplicable o una evolución jurisprudencial ampliamente difundida y debatida, el órgano jurisdiccional estime que la percepción global de la cláusula suele por el consumidor medio se ha modificado durante el período de referencia y le ha permitido adquirir conciencia de las consecuencias económicas, potencialmente significativas, derivadas de tal cláusula. Por su parte, el Juzgado de Primera Instancia número 8 de La Coruña ha planteado al TJUE otra cuestión preliminar relativa al plazo de prescripción de la acción de nulidad de los gastos hipotecarios.

En vista de lo anterior, actualmente existen cuestiones pendientes que pueden tener consecuencias jurídicas, por lo que la incertidumbre que esto crea hace que sea difícil predecir de manera fiable el resultado o el momento en que se resolverá definitivamente el asunto. Por esta razón, la provisión registrada incluye la mejor estimación de la responsabilidad del Grupo para este asunto.

Banco Santander, y el resto de las sociedades del Grupo, son objeto de demandas y, por tanto, se ven inmersas en procedimientos judiciales derivados del curso normal de sus negocios, incluidos procedimientos derivados de su actividad crediticia, las relaciones laborales y otras cuestiones comerciales o fiscales adicionales a los aquí referidos.

Con la información disponible, el Grupo considera que, a 30 de junio de 2024, ha estimado de forma fiable las obligaciones asociadas a cada procedimiento y ha reconocido, cuando así se requiere, provisiones adecuadas que cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estos riesgos fiscales y legales. Los casos en que se han registrado una provisión, pero no se desglosa, se justifica en la adecuada defensa del Grupo. Asimismo, y con las salvedades indicadas, considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto significativo adverso en los negocios, la situación financiera ni en los resultados de las operaciones del Grupo.

## 11. Patrimonio neto

Durante los primeros seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en los Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados.

### a) Capital

El capital social a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 del Banco estaba compuesto por 7.747 y 8.092 millones de euros, respectivamente, representado por 15.494.273.572 y 16.184.146.059 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una, respectivamente, y todas ellas de una única clase y serie.

Con fecha 26 de junio de 2024, se produjo una reducción de capital por importe de 165.652.500 millones de euros mediante la amortización de 331.305.000 acciones, correspondientes al programa de recompra de acciones llevado a cabo entre febrero y junio de 2024.

Asimismo, con fecha 30 de enero de 2024, se produjo una reducción de capital por importe de 179.283.743,50 euros mediante la amortización de 358.567.487 acciones, correspondientes al programa de recompra de acciones del ejercicio 2023 finalizado en enero 2024.

Las operaciones no han supuesto la devolución de aportaciones a los accionistas por ser el Banco el titular de las acciones amortizadas.

### b) Prima de emisión

Incluye el importe desembolsado por los accionistas del Banco en las emisiones de capital por encima del nominal.

Como consecuencia de las reducciones de capital descritas en la Nota 11.a, durante el primer semestre de 2024, se ha reducido la prima de emisión en 2.424 millones de euros como consecuencia de la diferencia entre el valor de compra de las acciones amortizadas (2.769 millones de euros) y el valor nominal de dichas acciones (345 millones de euros) (véase Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto); asimismo y conforme a la legislación aplicable, se ha procedido a dotar una reserva por capital amortizado con cargo a la prima de emisión por igual importe al valor nominal de las acciones amortizadas (345 millones de euros).

### c) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados y Elementos que pueden reclasificarse en resultados

	Millones de euros	
	30-06-2024	31-12-2023
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>(36.963)</b>	<b>(35.020)</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>(5.118)</b>	<b>(5.212)</b>
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(4.234)	(4.324)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(3)	1
Resto de ajustes de valoración	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(705)	(776)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	268	264
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	(268)	(264)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	(176)	(113)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(31.845)</b>	<b>(29.808)</b>
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(8.583)	(8.684)
Conversión en divisas	(21.187)	(19.510)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(966)	(740)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(733)	(555)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(376)	(319)

**d) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas**

El saldo del epígrafe Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas, recoge las ganancias o pérdidas actuariales y el rendimiento de los activos afectos al plan, menos costes de administración e impuestos propios del plan, y cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo los importes incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas. Su variación se muestra en el Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado.

Durante los seis primeros meses del 2024 el importe de las pérdidas actuariales (neto de las ganancias actuariales) ha aumentado en 59 millones de euros, cuyos principales impactos son:

- Aumento de 187 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Reino Unido, debido fundamentalmente al comportamiento de la cartera de activos y a la variación en las hipótesis de inflación (tanto a corto como a largo plazo). Estos efectos han sido parcialmente compensados por la variación de la tasa de descuento (aumento del 4,63% al 5,15%).
- Disminución de 63 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Brasil, debido fundamentalmente a la variación de la tasa de descuento (aumento del 8,65% al 9,57% en los principales planes de pensiones, y del 8,70% al 9,56% en el principal plano médico). Este efecto se ha visto parcialmente compensado por el efecto de la inflación a corto plazo y el comportamiento de la cartera de activos.
- Disminución de 43 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en México, debido fundamentalmente al incremento en la tasa de descuento (del 9,25% al 10,25%).
- Disminución de 10 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Alemania, debido fundamentalmente a la variación de la tasa de descuento (aumento del 3,57% al 3,74%).

El resto de la variación en el epígrafe de pérdidas y ganancias actuariales acumuladas supone una disminución de 12 millones de euros, como consecuencia de la evolución de los tipos de cambio y otros movimientos.

**e) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global.**

Incluye el importe neto de las variaciones de valor razonable no realizadas de los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global.

A continuación, se muestra un desglose de la composición del saldo a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 del epígrafe Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global en función del origen geográfico del emisor:

Millones de euros

	30-06-2024				31-12-2023			
	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable
Instrumentos de patrimonio								
Doméstico								
España	33	(1.325)	(1.292)	106	32	(1.173)	(1.141)	252
Internacional								
Resto de Europa	123	(71)	52	284	117	(71)	46	267
Estados Unidos	17	—	17	19	16	—	16	19
Latinoamérica y resto	519	(1)	518	1.433	370	(67)	303	1.223
	<b>692</b>	<b>(1.397)</b>	<b>(705)</b>	<b>1.842</b>	<b>535</b>	<b>(1.311)</b>	<b>(776)</b>	<b>1.761</b>
De los que:								
Cotizados	472	(49)	423	1.462	316	(118)	198	1.225
No cotizados	220	(1.348)	(1.128)	380	219	(1.193)	(974)	536

**f) Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz) y conversión de divisas.**

El epígrafe de Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz) incluye el importe neto de las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, en la parte de dichas variaciones consideradas como cobertura eficaz.

El epígrafe de Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro.

La variación neta de ambos epígrafes correspondiente a los primeros seis meses del ejercicio 2024 recogida en el Estado de ingresos y gastos refleja el impacto de la evolución de las divisas en el año, reflejando los impactos de la apreciación de la libra esterlina, dólar estadounidense y el peso mexicano así como la depreciación del real brasileño y peso chileno (véase Nota 1.e).

De dicha variación, una minusvalía de 335 millones de euros corresponde a la valoración a tipo de cambio de cierre de los fondos de comercio en los primeros seis meses del ejercicio 2024 (véase Nota 8).

**g) Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global**

Incluye el importe neto de las variaciones de valor razonable no realizadas de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global.

A continuación, se muestra un desglose de la composición del saldo a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 del epígrafe Otro resultado global acumulado – Elementos que puedan reclasificarse en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global en función del tipo de instrumento y el origen geográfico del emisor:

	Millones de euros							
	30-06-2024				31-12-2023			
	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable
Instrumentos de deuda								
Emitidos por sector público								
<i>España</i>	102	(1)	101	10.136	17	—	17	9.867
<i>Resto de Europa</i>	257	(82)	175	14.850	333	(96)	237	18.258
<i>Latinoamérica y resto</i>	69	(873)	(804)	37.838	194	(820)	(626)	38.169
Emitidos por sector privado								
<i>España</i>	73	(13)	60	6.366	98	(9)	89	5.129
<i>Resto de Europa</i>	21	(30)	(9)	5.776	19	(30)	(11)	5.018
<i>Latinoamérica y resto</i>	12	(268)	(256)	5.462	6	(267)	(261)	5.106
	<b>534</b>	<b>(1.267)</b>	<b>(733)</b>	<b>80.428</b>	<b>667</b>	<b>(1.222)</b>	<b>(555)</b>	<b>81.547</b>

## 12. Información por segmentos (segmentos primarios)

Grupo Santander ha alineado la información de esta nota con la información subyacente utilizada internamente para los informes de gestión y con la presentada en los demás documentos públicos de Grupo Santander.

Se ha determinado que la comisión ejecutiva de Grupo Santander es el principal responsable de la toma de decisiones operativas. Los segmentos operativos de Grupo Santander reflejan sus estructuras organizativas y de gestión. La comisión ejecutiva de Grupo Santander revisa la información interna basada en estos segmentos para evaluar el desempeño y asignar recursos.

El 18 de septiembre de 2023, Grupo Santander anunció que, con el propósito de alinear el modelo operativo y de gestión de las áreas de banca minorista y comercial y de consumo a la estrategia del Grupo, a partir de la información financiera del primer trimestre de 2024 se ha realizado un cambio en los segmentos reportados, como resultado de dichos cambios en la gestión.

Los segmentos están divididos por tipo de negocio en el que se obtienen las ganancias y por área geográfica. La información se elabora agregando las cifras de las distintas unidades de negocio y áreas geográficas de Grupo Santander, relacionándola tanto con los datos contables de las unidades integradas en cada segmento como con los que proporcionan los sistemas de información de gestión. Los principios generales aplicados son los mismos que se utilizan en Grupo Santander.

El nivel principal de segmentación del Grupo, derivado de su modelo de gestión, consolida los negocios de banca minorista y comercial y de consumo de todos los mercados bajo el paraguas de dos nuevas áreas de negocio globales:

- *Retail & Commercial Banking (Retail)*: nueva área que integra el negocio de banca minorista (particulares) y comercial (pymes y empresas), excepto los negocios originados por las sociedades de financiación al consumo y el negocio de tarjetas.
- *Digital Consumer Bank (Consumer)*: agrupa todo el negocio originado en las sociedades de financiación al consumo, incluyendo también Openbank, Open Digital Services (ODS) y SBNA Consumer.
- *Corporate & Investment Banking (CIB)*: este negocio que incluye *Global Transactional Banking*, *Global Banking (Global Debt Finance y Corporate Finance)* y Mercados, ofrece productos y servicios a escala mundial a clientes corporativos e institucionales, y también presta servicio a la amplia base de clientes del Grupo a través de la colaboración con los demás segmentos.
- *Wealth Management & Insurance (Wealth)*: integra la unidad corporativa de Banca Privada y Banca Privada Internacional en Miami y Suiza (*Santander Private Banking*), los negocios de gestión de activos (*Santander Asset Management*), y el negocio de Seguros (*Santander Insurance*).
- *Payments*: agrupa las soluciones digitales de pago del Grupo. Proporciona soluciones tecnológicas globales para nuestros bancos y nuevos clientes en el mercado abierto. Está integrado por dos negocios principales: PagoNxt (Getnet, Ebury y PagoNxt Payments) y Cards (plataforma de tarjetas y el negocio de tarjetas en los países).

A continuación, conforme a la información utilizada por la comisión ejecutiva del Grupo para la toma de decisiones, se presenta una distribución del margen bruto por negocios de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los primeros seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023.

Además de estas unidades operativas, que reportan por áreas geográficas y negocios, Grupo Santander continúa manteniendo el área de Centro Corporativo, que incluye las actividades centralizadas relacionadas con las participaciones en el capital de las sociedades financieras, la gestión financiera de la posición de tipo de cambio estructural, asumida dentro del ámbito del comité de activo y pasivo de Grupo Santander, así como la gestión de la liquidez y del patrimonio neto a través de emisiones.

Esta información financiera, en base ajustada, se calcula ajustando los resultados informados por los efectos de ciertas ganancias y pérdidas (por ejemplo: plusvalías de capital, saneamientos, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el negocio.

Asimismo, se presenta una conciliación entre el resultado ajustado y el resultado contable correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023:

Segmentos	Millones de euros					
	Margen Bruto		Resultado antes de impuestos		Resultado del ejercicio	
	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2024	30-06-2023
<i>Retail &amp; Commercial Banking</i>	16.274	14.392	5.187	3.638	3.326	2.421
<i>Digital Consumer Bank</i>	6.449	6.026	1.341	1.504	1.070	1.027
<i>Corporate &amp; Investment Banking</i>	4.188	3.956	2.151	2.305	1.405	1.478
<i>Wealth Management &amp; Insurance</i>	1.789	1.589	1.130	985	818	711
<i>Payments</i>	2.701	2.613	306	498	49	223
<i>Centro Corporativo</i>	(350)	(342)	(606)	(601)	(609)	(620)
<b>Total Ajustado</b>	<b>31.050</b>	<b>28.234</b>	<b>9.508</b>	<b>8.329</b>	<b>6.059</b>	<b>5.241</b>
<b>Ajustes</b>	<b>(335)</b>	<b>(224)</b>	<b>—</b>	<b>(239)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Total Contable</b>	<b>30.715</b>	<b>28.010</b>	<b>9.508</b>	<b>8.090</b>	<b>6.059</b>	<b>5.241</b>

### 13. Partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, el personal clave de la dirección de Banco Santander (miembros de su consejo de administración y los directores generales, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los primeros seis meses de 2024 y 2023, y saldos a cierre de 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración de Banco Santander y directores generales de Banco Santander, entidades de Grupo Santander y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:

Millones de euros					
30-06-2024					
Gastos e ingresos	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>Gastos</b>					
Gastos financieros	—	—	75	2	77
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	—	—	—	—	—
Compra de existencias	—	—	—	—	—
Otros gastos	—	—	97	—	97
	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>172</b>	<b>2</b>	<b>174</b>
<b>Ingresos</b>					
Ingresos financieros	—	—	249	4	253
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	—	—	—
Venta de existencias	—	—	—	—	—
Otros ingresos	—	—	798	1	799
	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.047</b>	<b>5</b>	<b>1.052</b>

Millones de euros					
30-06-2024					
Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	—	—	363	50	413
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	—	(2)	545	84	627
Garantías y avales prestados	—	—	8	(291)	(283)
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	—	—	44	2	46
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	2	—	17	19
Otras operaciones	—	—	(127)	—	(127)

Millones de euros

30-06-2024

Saldos cierre del periodo	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo		Otras partes vinculadas	Total
<b>Saldos deudores</b>						
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	—	10	10.043	234	—	10.287
Otros derechos de cobro	—	—	704	—	—	704
	—	10	10.747	234	—	10.991
<b>Saldos acreedores</b>						
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	—	16	2.735	234	—	2.985
Otras obligaciones de pago	—	—	304	—	—	304
	—	16	3.039	234	—	3.289

Millones de euros

30-06-2023

Gastos e ingresos	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo		Otras partes vinculadas	Total
<b>Gastos</b>						
Gastos financieros	—	—	79	—	—	79
Arrendamientos	—	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	—	—	—	—	—	—
Compra de existencias	—	—	—	—	—	—
Otros gastos	—	—	57	—	—	57
	—	—	136	—	—	136
<b>Ingresos</b>						
Ingresos financieros	—	—	188	3	—	191
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	—	—	—	—
Venta de existencias	—	—	—	—	—	—
Otros ingresos	—	—	709	1	—	710
	—	—	897	4	—	901

Millones de euros

30-06-2023

Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	—	2	376	(199)	179
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	—	—	(29)	7	(22)
Garantías y avales prestados	—	—	—	680	680
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	—	—	51	3	54
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	1	—	10	11
Otras operaciones	—	—	36	—	36

Millones de euros

31-12-2023

Saldos cierre del periodo	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>Saldos deudores</b>					
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	—	12	9.680	185	9.877
Otros derechos de cobro	—	—	817	1	818
	—	12	10.497	186	10.695
<b>Saldos acreedores</b>					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	—	19	2.190	150	2.359
Otras obligaciones de pago	—	—	290	—	290
	—	19	2.480	150	2.649

## 14. Exposiciones fuera de balance

Las exposiciones fuera de balance comprenden compromisos de préstamos, garantías financieras y otros compromisos concedidos, tanto los revocables como los irrevocables.

Las garantías financieras concedidas comprenden garantías financieras, como los avales financieros, derivados de crédito vendidos y riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros; las no financieras que incluyen avales técnicos y resto de las garantías no financieras concedidas, y los créditos documentarios irrevocables.

Los compromisos de préstamo concedidos y otros comprenden todas las exposiciones fuera de balance que no cumplan la definición de garantías concedidas; entre otros incluye disponibles con terceros.

	Millones de euros	
	30-06-2024	31-12-2023
<b>Compromisos de préstamo concedidos</b>	<b>290.151</b>	<b>279.589</b>
<i>de los que deteriorados</i>	488	406
<b>Garantías financieras concedidas</b>	<b>15.598</b>	<b>15.435</b>
<i>de los que deteriorados</i>	497	578
Avales financieros	15.561	15.400
Derivados de crédito vendidos	37	35
<b>Otros compromisos concedidos</b>	<b>127.420</b>	<b>113.273</b>
<i>de los que deteriorados</i>	486	542
Avales técnicos	57.519	57.363
Otros compromisos	69.901	55.910

El desglose de las exposiciones y el fondo de provisión a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 por fases de deterioro es de 413.251 y 398.243 millones de euros de exposición y 274 y 302 millones de euros de fondo de provisión en fase 1, 18.447 y 8.528 millones de euros de exposición y 210 y 174 millones de euros de fondo de provisión en fase 2, y 1.471 y 1.526 millones de euros de exposición y 214 y 226 millones de euros de fondo de provisión en fase 3, respectivamente.

## 15. Plantilla media y número de oficinas

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media de Banco Santander y de Grupo Santander, correspondiente a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023, desglosada por sexos:

### Plantilla media

	Banco		Grupo	
	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2024	30-06-2023
Hombres	12.246	12.260	99.865	97.353
Mujeres	11.734	11.732	111.011	112.663
	<b>23.980</b>	<b>23.992</b>	<b>210.876</b>	<b>210.016</b>

El número de oficinas a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

### Número de oficinas

	Grupo	
	30-06-2024	31-12-2023
España	1.883	1.924
Extranjero	6.402	6.594
	<b>8.285</b>	<b>8.518</b>

## 16. Otra información

### a) Técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros

El siguiente cuadro resume los valores razonables, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por Grupo Santander para determinar su valor razonable:

	Millones de euros					
	30-06-2024			31-12-2023		
	Cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1)	Modelos internos (Nivel 2 y 3)	Total	Cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1)	Modelos internos (Nivel 2 y 3)	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	77.854	129.020	206.874	67.842	109.079	176.921
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	2.014	4.152	6.166	1.765	4.145	5.910
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.494	6.675	9.169	2.746	7.027	9.773
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	63.114	19.156	82.270	64.631	18.677	83.308
Derivados - contabilidad de coberturas (activo)	—	5.413	5.413	—	5.297	5.297
Pasivos financieros mantenidos para negociar	24.028	109.828	133.856	20.298	101.972	122.270
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	34.493	34.493	25	40.342	40.367
Derivados - contabilidad de coberturas (pasivo)	—	5.535	5.535	—	7.656	7.656
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	17.592	17.592	—	17.799	17.799

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (nivel 1) comprenden deuda pública, deuda privada, derivados negociados en mercados organizados, activos titulizados, acciones, posiciones cortas y renta fija emitida.

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos. En la mayoría de las ocasiones, estos modelos internos emplean datos basados en parámetros observables de mercado como inputs significativos (nivel 2) y, en ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado (nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado. La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan solo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

Durante los primeros seis meses de 2024 y 2023, Grupo Santander no realizó traspasos significativos de instrumentos financieros entre niveles distintos de los incluidos en la tabla de movimientos de nivel 3.

Grupo Santander ha desarrollado un proceso formal para la valoración sistemática y la gestión de instrumentos financieros, implementado globalmente en todas las unidades del Grupo. El esquema de gobierno de dicho proceso distribuye responsabilidades entre dos divisiones independientes: la Tesorería (encargada del desarrollo, marketing y gestión diaria de los productos financieros y los datos de mercado) y Riesgos (asume la validación periódica de los modelos de valoración y los datos de mercado, el proceso de cálculo de las métricas de riesgo, las políticas de aprobación de nuevas operativas, la gestión del riesgo de mercado y la implementación de políticas de ajustes de valoración).

La aprobación de un nuevo producto conlleva una secuencia de varios pasos (solicitud, desarrollo, validación, integración en los sistemas corporativos y revisión de la calidad) antes de su puesta en producción. Este proceso asegura que los sistemas de valoración han sido revisados debidamente y que son estables antes de ser utilizados.

En las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2023 se detallan los productos y familias de derivados más importantes, junto a sus respectivas técnicas de valoración e inputs, por tipo de activo.

A cierre de 30 de junio de 2024 se registran ajustes de CVA (*Credit Valuation Adjustment*) por valor de 274 millones de euros (lo que supone una disminución del 6,5% frente al cierre de diciembre 2023) y ajustes de DVA (*Debt Valuation Adjustment*) por valor de 265 millones de euros (lo que supone una disminución del 19,7% frente al cierre de diciembre 2023). La reducción se debe principalmente a una bajada en las curvas de spread de los mercados de crédito.

A continuación, se muestran los instrumentos financieros a valor razonable cuya valoración se basa en modelos internos (nivel 2 y nivel 3) a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023:

	Millones de euros		Millones de euros		Técnicas de valoración	Principales asunciones
	Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 30-06-24 (*)		Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 31-12-23 (*)			
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3		
<b>ACTIVOS</b>	<b>153.221</b>	<b>11.195</b>	<b>133.874</b>	<b>10.351</b>		
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>126.977</b>	<b>2.043</b>	<b>106.993</b>	<b>2.086</b>		
Bancos centrales (**)	17.283	—	17.717	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Entidades de crédito (**)	22.477	—	14.061	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Clientela (**)	19.265	307	11.418	24	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio	10.329	535	8.683	915	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Derivados	57.623	1.201	55.114	1.147		
Swaps	45.459	799	44.987	577	Método del Valor Presente, Gaussian Copula	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, HPI, Basis, Liquidez
Opciones sobre tipos de cambio	734	8	836	9	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Liquidez
Opciones sobre tipos de interés	2.029	30	2.210	153	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Liquidez
Futuros sobre tipos de interés	2.890	—	33	—	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX
Opciones sobre índices y valores	252	196	126	235	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Liquidez
Otros	6.259	168	6.922	173	Método del Valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, HPI, Crédito, Otros
<b>Derivados – contabilidad de coberturas</b>	<b>5.413</b>	<b>—</b>	<b>5.297</b>	<b>—</b>		
Swaps	4.433	—	4.665	—	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, Basis
Opciones sobre tipos de interés	—	—	2	—	Modelo Black	Precios de Mercado FX, Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad
Otros	980	—	630	—	Método del Valor Presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Crédito, Liquidez, Otros
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>2.057</b>	<b>2.095</b>	<b>2.050</b>	<b>2.095</b>		
Instrumentos de patrimonio	708	1.719	815	1.495	Método del Valor Presente	Precio de Mercado, Curvas de tipos de interés, Dividendos y Otros
Valores representativos de deuda	431	244	539	313	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés
Préstamos y anticipos	918	132	696	287	Método del Valor Presente, Modelo Asset Swap y CDS	Curvas de tipo de interés y Curvas de Crédito
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>5.966</b>	<b>709</b>	<b>6.846</b>	<b>181</b>		
Entidades de crédito	444	—	459	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Clientela (***)	5.327	224	6.189	31	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, HPI
Valores representativos de deuda	195	485	198	150	Método del Valor Presente	Precios de Mercado FX, Curvas de tipo de interés
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>12.808</b>	<b>6.348</b>	<b>12.688</b>	<b>5.989</b>		
Instrumentos de patrimonio	4	355	5	492	Método del Valor Presente	Precio de Mercado, Curvas de tipos de interés, Dividendos y Otros
Valores representativos de deuda	8.852	677	9.638	559	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Préstamos y anticipos	3.952	5.316	3.045	4.938	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX y Curvas de Crédito

<b>PASIVOS</b>	<b>166.015</b>	<b>1.433</b>	<b>166.542</b>	<b>1.227</b>		
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>109.026</b>	<b>802</b>	<b>101.103</b>	<b>869</b>		
Bancos Centrales (**)	11.056	—	7.808	—	Método del Valor Presente	Precios de Mercado FX, Curva de tipo de interés
Entidades de crédito (**)	17.156	—	17.862	—	Método del Valor Presente	Precios de Mercado FX, Curva de tipo de interés
Clientela	23.729	—	19.837	—	Método del Valor Presente	Precios de Mercado FX, Curva de tipo de interés
Derivados	51.073	802	49.380	869		
Swaps	41.175	304	39.395	388	Método del Valor Presente, Gaussian Copula	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX, Basis, Liquidez, HPI
Opciones sobre tipo de cambio	589	—	549	8	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX, Liquidez
Opciones sobre tipo de interés	2.388	65	2.207	139	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precios de Mercado FX
Opciones sobre índices y valores	920	222	466	187	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, Liquidez
Futuros sobre valores y tipos de interés	36	—	101	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, Liquidez, HPI
Otros	5.965	211	6.662	147	Método del Valor Presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, HPI, Crédito, Otros
Posiciones cortas	6.012	—	6.216	—	Método del valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX y Equity
<b>Derivados - contabilidad de cobertura</b>	<b>5.530</b>	<b>5</b>	<b>7.650</b>	<b>6</b>		
Swaps	5.038	4	6.866	6	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, Basis
Opciones sobre tipo de interés	1	1	1	—	Modelo Black	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precios de Mercado FX y Liquidez
Otros	491	—	783	—	Método del Valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Crédito, Liquidez, Otros
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>34.141</b>	<b>352</b>	<b>40.313</b>	<b>29</b>	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
<b>Pasivos por contratos de seguro</b>	<b>17.318</b>	<b>274</b>	<b>17.476</b>	<b>323</b>	Método del valor presente con técnicas actuariales	Tablas de mortalidad y Curvas de tipos de interés

(\*) Los modelos internos de nivel 2 emplean datos basados en parámetros observables de mercado, mientras que los modelos internos de nivel 3 utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado.

(\*\*) Incluye, principalmente, préstamos/depósitos a corto plazo y adquisiciones/cesiones temporales de activos con clientes corporativos (principalmente compañías de *brokerage* e inversión).

(\*\*\*) Incluye, principalmente, préstamos estructurados a clientes corporativos.

### Instrumentos financieros nivel 3

A continuación, se describen los principales instrumentos financieros del Grupo valorados con datos no observables de mercado que constituyen inputs significativos de los modelos internos (nivel 3):

- Préstamos sindicados con modelo de negocio HTC&S (*held to collect and sale*) y clasificados en la categoría a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, donde los diferenciales de crédito no son directamente observables en mercado, así como la opción de prepago a favor del prestatario.
- Instrumentos de patrimonio ilíquidos en carteras de no negociación, clasificadas a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en patrimonio.
- Instrumentos (préstamos, valores representativos de deuda y derivados) vinculados al HPI (*Home Price Index*) en la cartera de Santander UK. Aun cuando las técnicas de valoración de estos instrumentos puedan ser las mismas que se utilizan para valorar productos similares (valor presente en el caso de los préstamos y valores representativos de deuda, Black-Scholes para derivados), los principales factores usados en la valoración de estos instrumentos son la tasa HPI spot, su crecimiento y volatilidad, y las tasas de mortalidad, los cuales no son siempre observables en el mercado, por lo que dichos instrumentos se consideran ilíquidos.
- Derivados sobre tipos de interés cancelables (opcionalidad Bermuda) en los que el principal input inobservable es la reversión a la media de los tipos de interés.
- Derivados de negociación sobre tipos de interés, tomando como subyacente a titulizaciones de activos y con la velocidad de amortización (CPR, *conditional prepayment rate*) como principal input inobservable.
- Derivados de negociación sobre inflación de España, donde la volatilidad no es observable en mercado.
- Derivados sobre volatilidad de equity, concretamente índices y acciones, donde la volatilidad no es observable en el largo plazo.
- Derivados de tipo de interés y FX a largo plazo en algunas unidades (principalmente de Sudamérica), donde para determinados subyacentes no es posible demostrar observabilidad a esos plazos.
- Instrumentos de deuda referenciados a determinados tipos de interés poco líquidos, para los que no existe observabilidad razonable en mercado.

Las valoraciones obtenidas por los modelos internos podrían resultar diferentes si se hubieran aplicado otros métodos u otras asunciones en el riesgo de interés, en los diferenciales de riesgo de crédito, de riesgo de mercado, de riesgo de cambio, o en sus correspondientes correlaciones y volatilidades. No obstante todo lo anterior, los administradores de Banco Santander consideran que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el balance intermedio consolidado, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros, son razonables.

El importe neto registrado en los resultados en los primeros seis meses de 2024 derivado de modelos de valoración cuyos inputs significativos son datos no observables de mercado (nivel 3) asciende a 160 millones de euros de beneficio (178 millones de euros en los primeros seis meses de 2023).

A continuación, se muestra el efecto, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, sobre el valor razonable de los principales instrumentos financieros clasificados como nivel 3 de una variación razonable en las asunciones empleadas en la valoración. Dichos efectos han sido determinados aplicando los rangos probables de valoración de los principales inputs inobservables desglosados en la tabla siguiente:

30/06/2024						
Cartera / Instrumento	(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Impactos (Millones de euros)
						Escenario desfavorable
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>						
<b>Créditos a la clientela</b>						
Repos/Reverse repos		Otros	Spread repo a largo plazo	n.a.	n.a.	(0,07) 0,00
<b>Valores representativos de deuda</b>						
Deuda corporativa		Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	0% - 10%	5,07%	(4,88) 5,03
Deuda del Gobierno		Descuento de flujos de caja	Curva de descuento	0% - 8%	3,99%	(6,86) 6,82
Otros		Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	10% - 90%	33,53%	(0,45) 0,18
<b>Derivados</b>						
Cap&Floor		Estimación de forward	Tipo de interés	(2)pbs - 2pbs	0,02pbs	(0,02) 0,02
EQ Opciones		Modelo de valoración de opciones EQ	Volatilidad	0% - 70%	42,49%	(0,41) 0,63
EQ Opciones		Volatilidad local	Volatilidad	10% - 90%	50,00%	(6,22) 6,22
Fx Opciones		Modelo de precios de opciones Fx	Volatilidad	0% - 40%	20,81%	(0,53) 0,57
Derivados de inflación		Modelo asset swap	Tasa de swap de inflación	2% - 8%	4,35%	(0,32) 0,20
IR Opciones		Modelo de precio opción IR	Volatilidad	0% - 30%	17,56%	(0,20) 0,28
IRS		Otros	Otros	5% - n.a.	n.a.	(2,30) 0,00
IRS		Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	70,9% - 322,7%	209,79%	(1,71) 2,11
IRS		Descuento de flujos de caja	Tasa de swap	9% - 10%	9,57%	(0,69) 0,92
IRS		Estimación de forward	Tasa de interés	60pbs - 300pbs	181,5pbs	(2,87) 2,94
IRS		Modelización de prepago	Tasa de prepago	2,5% - 9%	9,00%	0,00 0,03
Derivados de la propiedad		Modelo de valoración de opciones	Tasa de crecimiento	(6%) - 5%	0,00%	(3,78) 3,78
Swap de titulización		Descuento de flujos de caja	Tasas de prepago constantes	(25,2%) - 30,8 %	2,80%	(5,59) 5,59
Notas estructuradas		Basado en el precio	Precio	(10%) - 10%	0,00%	(1,53) 1,53
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>						
<b>Créditos a la clientela</b>						
Préstamos		Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	0,1% - 2%	1,05%	(0,19) 0,19
Cartera de hipotecas		Modelo Black Scholes	Tasa de crecimiento	(5%) - 5%	0,00%	(0,24) 0,24

30/06/2024

Cartera / Instrumento					Impactos (Millones de euros)	
(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Escenario desfavorable	Escenario favorable
<b>Valores representativos de deuda</b>						
Otros títulos de deuda	Otros	Tasa de swap de inflación	0% - 8%	3,89%	(4,11)	3,90
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>						
<b>Valores representativos de deuda</b>						
Deuda corporativa	Ponderación de la probabilidad	Tasa de crecimiento	(5%) - 5%	0,00%	(0,35)	0,35
<b>Instrumentos de patrimonio</b>						
Acciones	Basado en el precio	Precio	90% - 110%	100,00%	(171,92)	171,92
<b>Activos financieros con cambios en otro resultado global</b>						
<b>Créditos a la clientela</b>						
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	10% - 90%	10,00%	(19,50)	0,00
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Curva de tipo de interés	4,5% - 8,1%	6,28%	(0,57)	0,57
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Margen de una cartera de referencia	(1)pb - 1pb	0pb	(20,30)	20,30
Préstamos	Estimación de forward	Spread crediticio	167,7pbs - 365,8pbs	167,74pbs	(0,20)	0,00
Préstamos	Precio de mercado	Precio de mercado	(10%) - 20%	0,00%	(2,78)	1,39
<b>Valores representativos de deuda</b>						
Deuda corporativa	Descuento de flujos de caja	Margen de una cartera de referencia	(1)pb - 1pb	0pb	(0,09)	0,09
Deuda gubernamental	Descuento de flujos de caja	Tipo de interés	0,4% - 2,4%	1,42%	0,00	0,00
Cartas hipotecarias	Descuento de flujos de caja	Cartas hipotecarias	5,9% - 6,2%	6,08%	0,13	0,13
<b>Instrumentos de patrimonio</b>						
Acciones	Basado en el precio	Precio	90% - 110%	100,00%	(35,46)	35,46
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>						
<b>Derivados</b>						
Cap&Floor	Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10% - 90%	50,62%	(0,04)	0,04
Fx Opciones	Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10% - 90%	36,10%	(0,44)	0,21
IRS	Descuento de flujos de caja	Tasa de swap de inflación	10% - 99%	50,54%	(4,17)	4,26
Opciones de swap	Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	60pbs - 114pbs	70,47pbs	(5,77)	1,39

31/12/2023

Cartera / Instrumento					Impactos (Millones de euros)	
(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Escenario desfavorable	Escenario favorable
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>						
<b>Préstamos y anticipos</b>						
Repos/Reverse repos	Otros	Spread repo a largo plazo	n.a.	n.a.	(0,08)	0,00
<b>Valores representativos de deuda</b>						
Deuda corporativa	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	0% - 10%	5,01%	(1,90)	1,90
Deuda del Gobierno	Descuento de flujos de caja	Curva de descuento	0% - 8%	3,99%	(7,77)	7,72
<b>Derivados</b>						
CCS	Estimación de forward	Tipo de interés	(6)pb - 6pb	0,40pb	(0,90)	1,03
CDS	Modelos de incumplimiento crediticio	Curvas de diferenciales de incumplimiento crediticio ilíquidos	100pb - 200pb	149,14pb	(0,14)	0,14
EQ Opciones	Modelo de valoración de opciones EQ	Volatilidad	0% - 70%	44,39%	(0,51)	0,89
EQ Opciones	Volatilidad local	Volatilidad	10% - 90%	50,00%	(1,26)	1,26
FX Opciones	Modelo de valoración de opciones FX	Volatilidad	0% - 40%	20,81%	(0,55)	0,59
Derivados de inflación	Modelo asset swap	Tasa de swap de inflación	2% - 8%	4,18%	(0,28)	0,16
IR Opciones	Modelo de precio opción IR	Volatilidad	0,4% - 32,2%	18,86%	(0,29)	0,41
IRS	Otros	Otros	5% - n.a	n.a	(1,25)	0,00
IRS	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	2,6% - 8,3%	5,60%	(1,97)	2,18
IRS	Descuento de flujos de caja	Tasa de swap de inflación	9,4% - 9,8%	9,60%	(1,01)	0,95
IRS	Estimación de forward	Tasa de interés	-5,2pb - 5,2pb	0,09pb	(0,03)	0,03
IRS	Modelización de prepago	Tasa de prepago	2,5% - 6,2%	4,17%	(0,06)	0,05
Derivados de la propiedad	Modelo de valoración de opciones	Tasa de crecimiento	(5%) - 5%	0,00%	(3,92)	3,92
Swap de titulización	Descuento de flujo de caja	Tasas de prepago constantes	(22,3%) - 27,2%	2,47%	(4,95)	4,95
Bonos estructurados	Basado en el precio	Precio	(10%) - 10%	0,00%	(1,53)	1,53
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>						
<b>Créditos a la clientela</b>						
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	0,1% - 3,0%	1,55%	(0,21)	0,21
Cartera de hipotecas	Modelo Black Scholes	Tasa de crecimiento	(5%) - 5%	0,00%	(0,23)	0,23
<b>Valores representativos de deuda</b>						
Otros títulos de deuda	Otros	Tasa de swap de inflación	0% - 8%	3,89%	(4,48)	4,25

31/12/2023

Cartera / Instrumento	(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Impactos (Millones de euros)	
						Escenario desfavorable	Escenario favorable
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>							
<b>Valores representativos de deuda</b>							
Titulos de propiedad		Ponderación de la probabilidad	Tasa de crecimiento	(5%) - 5%	0,00%	(0,35)	0,35
<b>Instrumentos de patrimonio</b>							
Acciones		Basado en el precio	Precio	90% - 110%	100,00%	(149,49)	149,49
<b>Activos financieros con cambios en otro resultado global</b>							
<b>Créditos a la clientela</b>							
Préstamos		Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	n.a.	n.a	(20,80)	0,00
Préstamos		Descuento de flujos de caja	Curva de tipo de interés	4,6% - 9,0%	6,80%	(0,68)	0,68
Préstamos		Descuento de flujos de caja	Margen de una cartera de referencia	-1pb - 1pb	0pb	(20,30)	20,30
Préstamos		Estimación de forward	Spread crediticio	167,70pb - 365,80pb	167.74pb	(3,46)	0,00
Préstamos		Precio de mercado	Precio de mercado	(10) % - 20 %	0,00%	(5,02)	2,51
<b>Valores representativos de deuda</b>							
Deuda corporativa		Descuento de flujos de caja	Margen de una cartera de referencia	(1%) - 1%	0,00%	(0,09)	0,09
Deuda gubernamental		Descuento de flujos de caja	Tipo de interés	0% - 2%	0,99%	0,00	0,00
<b>Instrumentos de patrimonio</b>							
Acciones		Basado en el precio	Precio	90% - 110%	100,00%	(49,24)	49,24
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>							
<b>Derivados</b>							
Cap&Floor		Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10% - 90%	39,03%	(0,45)	0,25
CMS		Descuento de flujo de caja	Volatilidad	10% - 90%	47,66%	0,00	0,00
Fx Options		Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10% - 90%	28,09%	(0,45)	0,13
IRS		Descuento de flujo de caja	Tasa de swap de inflación	10% - 90%	39,03%	(0,45)	0,25
Swaptions		Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10% - 90%	35,55%	0,21	0,10

1. Para cada instrumento se muestra la técnica de valoración, los inputs no observables en la columna "Principales inputs observables" bajo escenarios probables, rango de variación, valor medio e impacto resultante de valorar la posición en el rango máximo y mínimo establecido.

2. El desglose de los impactos se muestran por tipología de instrumento e inputs no observables.

3. La estimación del rango de variación de los inputs no observables se ha realizado teniendo en cuenta movimientos plausibles de dichos parámetros en función de la tipología de instrumento.

4. Los impactos nulos por operaciones completamente cubiertas o *back-to-back* no se han incluido en este ejercicio.

Finalmente, a continuación, se presenta el movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el nivel 3 durante los primeros seis meses de 2024 y 2023:

Millones de euros	01-01-2024		Movimiento					30-06-2024	
	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados	Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Reclasificaciones de niveles	Otros	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)	
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>2.086</b>	<b>726</b>	<b>(194)</b>	<b>33</b>	<b>—</b>	<b>(566)</b>	<b>(42)</b>	<b>2.043</b>	
Clientela	24	275	(24)	2	—	30	—	307	
Valores representativos de deuda	914	84	(2)	(18)	—	(428)	(16)	534	
Instrumentos de patrimonio	1	—	—	—	—	—	—	1	
Derivados	1.147	367	(168)	49	—	(168)	(26)	1.201	
<i>Swaps</i>	577	281	(94)	(3)	—	38	—	799	
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	9	—	(1)	3	—	(2)	(1)	8	
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	153	—	—	(16)	—	(107)	—	30	
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	235	11	(47)	79	—	(66)	(16)	196	
<i>Otros</i>	173	75	(26)	(14)	—	(31)	(9)	168	
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>181</b>	<b>593</b>	<b>(126)</b>	<b>28</b>	<b>—</b>	<b>61</b>	<b>(28)</b>	<b>709</b>	
Clientela	31	188	(3)	(8)	—	—	16	224	
Valores representativos de deuda	150	405	(123)	36	—	61	(44)	485	
<b>Activos financieros no designados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>2.095</b>	<b>167</b>	<b>(189)</b>	<b>71</b>	<b>—</b>	<b>(69)</b>	<b>20</b>	<b>2.095</b>	
Clientela	287	43	(97)	45	—	(140)	(6)	132	
Valores representativos de deuda	313	5	(73)	2	—	—	(3)	244	
Instrumentos de patrimonio	1.495	119	(19)	24	—	71	29	1.719	
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado</b>	<b>5.989</b>	<b>3.034</b>	<b>(2.522)</b>	<b>—</b>	<b>(123)</b>	<b>23</b>	<b>(53)</b>	<b>6.348</b>	
Préstamos y anticipos	4.938	2.845	(2.505)	—	20	16	2	5.316	
Valores representativos de deuda	559	186	(2)	—	(17)	7	(56)	677	
Instrumentos de patrimonio	492	3	(15)	—	(126)	—	1	355	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.351</b>	<b>4.520</b>	<b>(3.031)</b>	<b>132</b>	<b>(123)</b>	<b>(551)</b>	<b>(103)</b>	<b>11.195</b>	
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>869</b>	<b>293</b>	<b>(135)</b>	<b>(46)</b>	<b>—</b>	<b>(166)</b>	<b>(13)</b>	<b>802</b>	
Derivados	869	293	(135)	(46)	—	(166)	(13)	802	
<i>Swaps</i>	388	84	(23)	(52)	—	(93)	—	304	
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	8	—	(1)	(4)	—	(2)	(1)	0	
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	139	1	(19)	7	—	(64)	1	65	
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	187	1	(17)	71	—	(7)	(13)	222	
<i>Otros</i>	147	207	(75)	(68)	—	—	—	211	
Derivados - Contabilidad de cobertura (Pasivo)	6	—	—	(1)	—	—	—	5	
<i>Swaps</i>	6	—	—	(2)	—	—	—	4	
<i>Opciones de tasa de interés</i>	—	—	—	1	—	—	—	1	
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>29</b>	<b>264</b>	<b>(8)</b>	<b>38</b>	<b>—</b>	<b>29</b>	<b>—</b>	<b>352</b>	
<b>Pasivos por contratos de seguro</b>	<b>323</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(19)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(30)</b>	<b>274</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.227</b>	<b>557</b>	<b>(143)</b>	<b>(28)</b>	<b>—</b>	<b>(137)</b>	<b>(43)</b>	<b>1.433</b>	

Millones de euros	01-01-2023	Movimiento						30-06-2023
	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)	Compras/Emisiones	Ventas/Liquidaciones	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados	Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Reclasificaciones de niveles	Otros	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>383</b>	<b>198</b>	<b>(72)</b>	<b>77</b>	<b>—</b>	<b>303</b>	<b>151</b>	<b>1.040</b>
Cientela	—	—	—	(1)	—	—	146	145
Valores representativos de deuda	42	52	(4)	1	—	316	6	413
Instrumentos de patrimonio	1	—	—	—	—	—	—	1
Derivados	340	146	(68)	77	—	(13)	(1)	481
<i>Swaps</i>	139	—	(3)	93	—	—	(12)	217
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	4	—	—	(1)	—	—	—	3
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	39	—	—	(10)	—	—	—	29
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	48	52	—	3	—	(23)	5	85
<i>Otros</i>	110	94	(65)	(8)	—	10	6	147
<b>Derivados - Contabilidad de cobertura (Activo)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1</b>	<b>—</b>	<b>1</b>
Swaps	—	—	—	—	—	1	—	1
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>427</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(40)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>30</b>	<b>417</b>
Cientela	5	—	—	—	—	—	—	5
Valores representativos de deuda	422	—	—	(40)	—	—	30	412
<b>Activos financieros no designados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1.833</b>	<b>163</b>	<b>(116)</b>	<b>48</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(16)</b>	<b>1.912</b>
Cientela	239	59	(63)	(16)	—	—	9	228
Valores representativos de deuda	325	32	(25)	3	—	—	2	337
Instrumentos de patrimonio	1.269	72	(28)	61	—	—	(27)	1.347
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado</b>	<b>5.647</b>	<b>4.197</b>	<b>(3.595)</b>	<b>—</b>	<b>(222)</b>	<b>505</b>	<b>86</b>	<b>6.618</b>
Préstamos y anticipos	4.718	4.196	(3.590)	—	23	473	39	5.859
Valores representativos de deuda	229	—	(3)	—	(1)	32	6	263
Instrumentos de patrimonio	700	1	(2)	—	(244)	—	41	496
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.290</b>	<b>4.558</b>	<b>(3.783)</b>	<b>85</b>	<b>(222)</b>	<b>809</b>	<b>251</b>	<b>9.988</b>
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>415</b>	<b>304</b>	<b>(101)</b>	<b>(91)</b>	<b>—</b>	<b>(118)</b>	<b>(7)</b>	<b>402</b>
Derivados	415	304	(101)	(91)	—	(118)	(7)	402
<i>Swaps</i>	235	104	(70)	(25)	—	(97)	(14)	133
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	—	24	(24)	—	—	—	—	—
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	19	7	(1)	(3)	—	—	—	22
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	42	38	(6)	3	—	(21)	7	63
<i>Otros</i>	119	131	—	(66)	—	—	—	184
<b>Derivados - Contabilidad de cobertura (Pasivo)</b>	<b>14</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3</b>	<b>—</b>	<b>36</b>	<b>—</b>	<b>53</b>
Swaps	14	—	—	3	—	36	—	53
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>151</b>	<b>—</b>	<b>(5)</b>	<b>1</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(147)</b>	<b>—</b>
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros</b>	<b>345</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(6)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>26</b>	<b>365</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>925</b>	<b>304</b>	<b>(106)</b>	<b>(93)</b>	<b>—</b>	<b>(82)</b>	<b>(128)</b>	<b>820</b>

**b) Operaciones refinanciadas o reestructuradas**

A continuación, se muestra información cuantitativa sobre este tipo de operaciones, entendiendo por:

- Operación de refinanciación: aquélla que se concede o se utiliza por razones relacionadas con dificultades financieras – actuales o previsibles– del titular para cancelar una o varias operaciones concedidas al mismo, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
- Operación reestructurada: aquélla que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular, se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato.

Por importe máximo de las garantías a considerar, se tendrá en cuenta lo siguiente:

- Garantías reales: importe de la tasación o valoración las garantías reales recibidas, que para cada operación será como máximo el importe de la exposición que garantice.

30-06-2024

Importes en millones de euros, salvo número de operaciones que está en unidades	Total							Del cual: dudosos							
	Sin garantía real			Con garantía real				Sin garantía real			Con garantía real				
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	13.541	417	49	7	2	—	4	8	3	7	1	1	—	3	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	940	83	679	233	83	106	53	438	22	340	61	21	10	43	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	594.786	6.496	53.944	6.716	3.883	1.555	3.134	312.108	2.922	33.165	3.302	1.863	659	2.712	
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	13.477	93	1.933	552	460	38	128	7.480	52	1.054	216	157	23	101	
Resto de hogares	3.803.716	5.369	481.815	10.090	4.576	3.782	4.195	1.735.175	2.321	291.622	5.343	1.705	2.382	3.273	
<b>Total</b>	<b>4.412.983</b>	<b>12.365</b>	<b>536.487</b>	<b>17.046</b>	<b>8.544</b>	<b>5.443</b>	<b>7.386</b>	<b>2.047.729</b>	<b>5.268</b>	<b>325.134</b>	<b>8.707</b>	<b>3.590</b>	<b>3.051</b>	<b>6.031</b>	
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	

31-12-2023

Importes en millones de euros, salvo número de operaciones que está en unidades	Total		Del cual: dudosos																		
	Sin garantía real		Con garantía real		Sin garantía real		Con garantía real		Sin garantía real		Con garantía real		Sin garantía real		Con garantía real						
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	12.851	437	37	5	2	—	4	7	3	7	1	1	—	—	—	—	—	—	—	—	3
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.011	258	833	285	38	182	58	472	25	428	107	21	51	—	—	—	—	—	—	—	50
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	728.123	7.709	61.110	6.977	4.079	1.461	3.543	385.859	3.307	37.225	3.751	2.134	709	—	—	—	—	—	—	—	3.078
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	14.236	106	2.035	506	415	41	134	7.759	56	1.155	235	183	18	—	—	—	—	—	—	—	112
Resto de hogares	4.400.346	6.107	507.378	10.185	4.602	4.043	4.484	2.092.099	2.593	293.433	5.257	1.744	2.394	—	—	—	—	—	—	—	3.415
<b>Total</b>	<b>5.142.331</b>	<b>14.511</b>	<b>569.358</b>	<b>17.452</b>	<b>8.721</b>	<b>5.686</b>	<b>8.089</b>	<b>2.478.437</b>	<b>5.928</b>	<b>331.093</b>	<b>9.116</b>	<b>3.900</b>	<b>3.154</b>	—	—	—	—	—	—	—	<b>6.546</b>
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

### c) Exposición inmobiliaria – España

#### i) Crédito a hogares para la adquisición de viviendas

El crédito otorgado a las familias para la adquisición de vivienda en España se sitúa a 30 de junio de 2024 en 60.431 millones de euros (61.097 millones de euros a 31 de diciembre de 2023). De ellos el 99,66% con garantía hipotecaria:

	Millones de euros			
	30-06-2024		31-12-2023	
	Importe bruto	Del cual: dudosos	Importe bruto	Del cual: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	60.431	959	61.097	924
- Sin hipoteca inmobiliaria	203	14	215	16
- Con hipoteca inmobiliaria	60.228	945	60.882	908

La cartera de hogares para vivienda en España presenta características que mantienen su perfil de riesgo en un nivel medio-bajo y con una expectativa limitada de deterioro adicional:

- Todas las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operación.
- Práctica habitual de amortización anticipada, por lo que la vida media de la operación es muy inferior a la contractual.
- Alta calidad del colateral concentrado casi exclusivamente en financiación de primera vivienda.
- La tasa de esfuerzo promedio a cierre de junio es de 24%.
- El 93% de la cartera tiene un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible.

Millones de euros	30-06-2024					
	Importe en libros brutos sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	17.665	20.089	18.003	3.234	1.237	60.228
Del cual: dudosos	119	177	217	167	265	945

Millones de euros	31-12-2023					
	Importe en libros brutos sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	18.728	20.720	18.083	2.294	1.057	60.882
Del cual: dudosos	131	192	199	151	235	908

#### ii) Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con fines inmobiliarios

A 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 el importe de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria en España asciende a 2.491 y 2.393 millones de euros netos de provisiones, respectivamente:

Millones de euros	30-06-2024		
	Importe bruto	Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.525	278	34
Del cual: con incumplimientos/dudosos	54	5	25
Pro-memoria: activos fallidos	345		

Millones de euros	31-12-2023		
	Importe bruto	Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.433	259	40
<i>Del cual: con incumplimientos/dudosos</i>	74	5	29
Pro-memoria: activos fallidos	346		

Millones de euros	30-06-2024	31-12-2023
	Valor Contable	
Pro memoria:		
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	244.349	241.695
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	1.786.261	1.797.062
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios en España)	1.162	1.230

Al 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 esta cartera presenta la siguiente concentración:

Millones de euros	30-06-2024	31-12-2023
	Crédito: importe bruto	
1. Sin garantía hipotecaria	14	16
2. Con garantía hipotecaria	2.511	2.417
2.1 Edificios y otras construcciones terminados	994	1.032
2.1.1 Vivienda	663	642
2.1.2 Resto	331	390
2.2 Edificios y otras construcciones en construcción	1.497	1.364
2.2.1 Vivienda	1.424	1.292
2.2.2 Resto	73	72
2.3 Suelo	20	21
2.3.1 Suelo urbano consolidado	13	14
2.3.2 Resto de suelo	7	7
<b>Total</b>	<b>2.525</b>	<b>2.433</b>

#### d) Activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones

Los siguientes cuadros muestran el desglose a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 de los activos inmobiliarios adjudicados por los negocios en España:

Millones de euros	30-06-2024			
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Del que: deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor neto contable
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	4.634	2.630	1.935	2.004
De los que:				
Edificios y otras construcciones terminados	817	484	406	333
Vivienda	195	100	80	95
Resto	622	384	326	238
Edificios y otras construcciones en construcción	126	58	45	68
Vivienda	9	7	5	2
Resto	117	51	40	66
Terrenos	3.691	2.088	1.484	1.603
Suelo urbano consolidado	1.001	530	333	471
Resto de terrenos	2.690	1.558	1.151	1.132
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	435	193	131	242
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	114	54	42	60
<b>Total activos inmobiliarios</b>	<b>5.183</b>	<b>2.877</b>	<b>2.108</b>	<b>2.306</b>

Millones de euros	31-12-2023			
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Del que: deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor neto contable
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	4.901	2.801	2.072	2.100
De los que:				
Edificios y otras construcciones terminados	1.054	615	519	439
Vivienda	224	111	89	113
Resto	830	504	430	326
Edificios y otras construcciones en construcción	101	45	36	56
Vivienda	12	9	6	3
Resto	89	36	30	53
Terrenos	3.746	2.141	1.517	1.605
Suelo urbano consolidado	1.107	589	366	518
Resto de terrenos	2.639	1.552	1.151	1.087
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	473	197	131	276
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	132	60	46	72
<b>Total activos inmobiliarios</b>	<b>5.506</b>	<b>3.058</b>	<b>2.249</b>	<b>2.448</b>

Adicionalmente, el Grupo ostenta la participación en entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas por importe de 19 millones de euros e instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas por importe de 13 millones de euros.

### e) Información de solvencia

Grupo Santander mantiene una posición de solvencia por encima de los niveles exigidos en la normativa y por el Banco Central Europeo. A 30 de junio de 2024, a nivel consolidado, el Grupo debe mantener una *ratio* mínima de capital del 9,62% de CET1 *fully loaded* (siendo el 4,50% el requerimiento por Pilar I, un 0,98% el requerimiento por Pilar II, un 2,50% el requerimiento por colchón de conservación de capital, el 1,25% el requerimiento por G-SIB y 0,39% el requerimiento por el colchón de capital anticíclico).

Adicionalmente, el Grupo Santander debe mantener una *ratio* mínima de capital del 11,45% de Tier 1 *fully loaded*, así como una *ratio* mínima total del 13,88% *fully loaded*.

A 30 de junio de 2024 el Grupo cuenta con una *ratio* de capital CET1 regulatorio del 12,48% y una *ratio* total del 16,71%, la *ratio* de capital CET1 *fully loaded* es del 12,46%.

#### Coefficiente de capital

	30-06-2024	31-12-2023
<b>Coefficientes de capital</b>		
Capital ordinario computable de Nivel 1 (millones de euros)	77.975	76.741
Capital adicional computable de Nivel 1 (millones de euros)	8.834	9.002
Capital computable de Nivel 2 (millones de euros)	17.612	16.497
Activos ponderados por riesgo (millones de euros)	624.831	623.731
Coefficiente de capital ordinario de Nivel 1 (CET 1)	12,48%	12,30%
Coefficiente de capital adicional de Nivel 1 (AT 1)	1,41%	1,45%
Coefficiente de capital de Nivel 1 (TIER 1)	13,89%	13,75%
Coefficiente de capital Nivel 2 (TIER 2)	2,82%	2,64%
<b>Coefficiente de capital total</b>	<b>16,71%</b>	<b>16,39%</b>

#### Apalancamiento

	30-06-2024	31-12-2023
<b>Apalancamiento</b>		
Capital de Nivel 1 (millones de euros)	86.809	85.742
Exposición (millones de euros)	1.830.215	1.826.922
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>4,74%</b>	<b>4,69%</b>