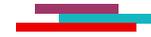


30 de abril de 2024

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

Presentación de resultados



1T'24

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 documento 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 documento 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-anales-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 Informe Financiero 1T de 2024 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 30 de abril de 2024 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

Información no financiera

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

Información importante

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; y (f) 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 documento 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 documento, se basan en el conocimiento, la información y las opiniones disponibles en dicha fecha y están sujetas a cambios sin previo aviso. Santander no está obligado a actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, con independencia de la aparición de nueva información, acontecimientos futuros o cualquier otra circunstancia, salvo que así lo exija la legislación aplicable. 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 documento ni la información que contiene constituyen una oferta de venta ni una solicitud de una oferta de compra de valores.

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Información de terceros

En este documento 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 documento. 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 documento 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.

Nota: las series trimestrales incluyen ajustes en relación con los criterios de reparto de ingresos entre CIB y Retail & Commercial para reflejar adecuadamente las dinámicas de negocio de nuestro nuevo modelo operativo con cinco negocios globales como nuevos segmentos principales; estos ajustes no afectan a los resultados del Grupo, ni a los resultados anuales de Retail & Commercial y CIB. Las series trimestrales también incluyen ajustes a algunas de las métricas de negocio 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; esos ajustes no afectan a las métricas de los volúmenes de negocio del Grupo.

Índice



1

Aspectos destacados 1T'24
Avance de nuestra estrategia

2

**Análisis
del Grupo**

3

Conclusiones

4

Anexo

Buenos resultados en el primer trimestre con todos nuestros negocios contribuyendo a nuestros objetivos de 2024



Continúa la buena tendencia en el crecimiento de ingresos, con un incremento interanual de 5 millones de clientes y buenos niveles de actividad

1T'24
beneficio atribuido

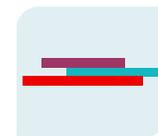
€2,9MM

+11%

1T'24
ingresos

€15,4MM

+10%



Resultados sólidos y crecimiento rentable favorecidos por el primer año de ONE Transformation

Eficiencia

42,6%

-153pb

RoTE

14,9%

+55pb

16,2%

anualizando el
impacto del
gravamen temporal



Solidez del balance y mayor remuneración al accionista que apoyan la creación de valor sostenida

CET1 FL

12,3%

-

TNAV por acción +
dividendo en efectivo
por acción

+14%

Fuerte aumento interanual del beneficio, con un crecimiento a doble dígito del margen neto, apoyado en los ingresos de clientes y la mejora de la eficiencia

Cuenta de resultados Millones de euros	1T'24	1T'23	Corrientes	Constantes
			%	%
Margen de intereses	11.983	10.185	18	16
Comisiones	3.240	3.043	6	5
Otros ingresos	157	707	-78	-78
Margen bruto	15.380	13.935	10	9
Costes explotación	-6.547	-6.145	7	5
Margen neto	8.833	7.790	13	11
Dotaciones insolvencias	-3.125	-2.873	9	7
Otros resultados*	-1.125	-822	37	34
Beneficio atribuido	2.852	2.571	11	9

2024 ha comenzado con unas excelentes dinámicas comerciales y de negocio

- Excelente crecimiento del MI
- Récord en comisiones
- Mejora de la eficiencia y del RoTE

Fuerte comienzo de año, que nos sitúa en buen camino para alcanzar nuestros objetivos de 2024, o incluso superar alguno de ellos...

	1T'24	Objetivos 2024
Ingresos ¹	9%	Crecimiento a un dígito medio
Eficiencia	42,6%	<43%
Coste del riesgo	1,20%	c.1,2%
CET1 FL	12,3%	>12,0% después de la implantación de Basilea III
RoTE	14,9%	16%

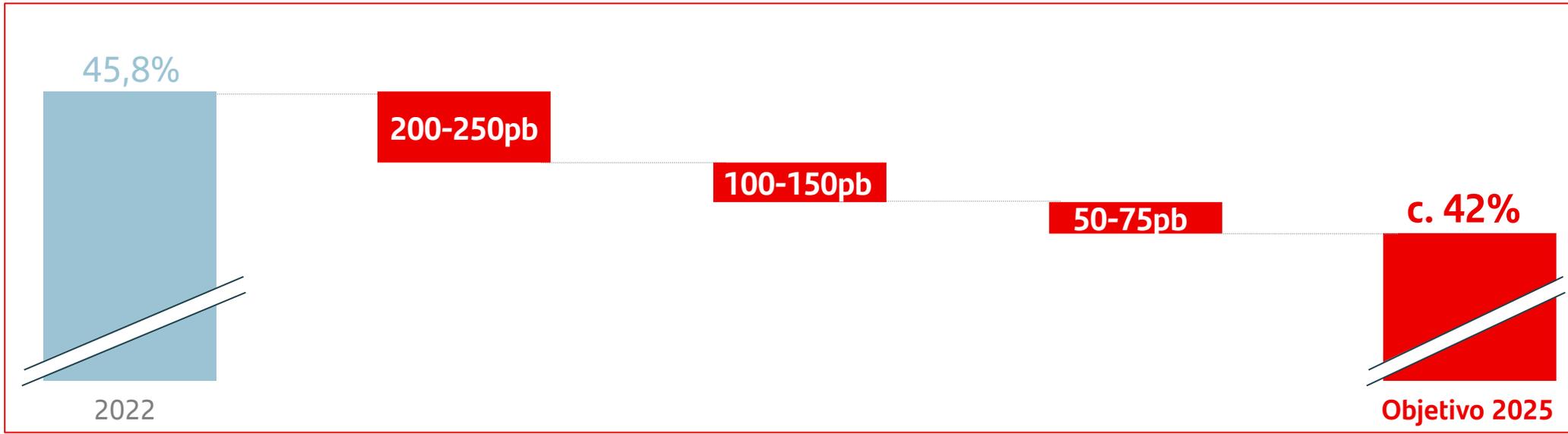
16,2% anualizando el impacto del gravamen temporal

... respaldado por la consistente ejecución de ONE Transformation...

Ejecución de la eficiencia 2022-1T'24

2022	ONE Transformation	Negocios globales y de red	Capacidades tecnológicas globales y otros	1T'24
45,8%	-174pb	-88pb	-63pb	42,6%
	<ul style="list-style-type: none"> • Simplificación de productos: un 2% menos de productos en el trimestre (-18% vs. dic-22) • 58% productos/servicios disponibles digitalmente (+2pp vs. dic-23) • EE.UU.: \$10 millones de eficiencias en 1T'24 (\$210 millones desde 2022) en Consumer y Commercial 	<ul style="list-style-type: none"> • Multinacionales: crecimiento de ingresos +5% interanual • Wealth: comisiones de colaboración con CIB y Corporates alcanzaron los €988 millones (+12% vs. 1T'23) • Consumer: expansión de acuerdos con fabricantes 	<ul style="list-style-type: none"> • Enfoque global de la tecnología: €50 millones de eficiencias en 1T'24 (€237 millones desde 2022) <ul style="list-style-type: none"> - Eficiencias en Gravity (back-end) - Optimización de procesos - Acuerdos globales con proveedores - Servicios compartidos de tecnología y operaciones 	

Publicado en el Investor Day Eficiencia 2022-2025



... y el valor añadido de nuestros cinco negocios globales, que están acelerando la consecución de nuestros objetivos del Investor Day

1T'24	Ingresos (€MM)	Contribución a los ingresos del Grupo ¹	Eficiencia	RoTE ²	Objetivo RoTE ² 2025
 Retail	8,0 +13%	 52%	41,1% -3,9pp	17,6% +2,9pp	c.17%
 Consumer	3,2 +4%	 20%	41,2% -1,9pp	11,9% -0,3pp	>14%
 CIB	2,1 +5%	 13%	42,0% +5,0pp	19,7% -2,4pp	>20%
 Wealth	0,9 +17%	 6%	34,4% -4,0pp	80,4% +9,4pp	c.60%
 Payments	1,4 -0%	 9%	48,1% +3,3pp	17,0% +9,5pp	>30%
 Grupo	15,4 +9%		42,6% -1,5pp	16,2% +0,9pp	15-17%

Margen EBITDA PagoNxt

17,0%
+9,5pp

>30%

Nota: variaciones interanuales en euros constantes.

(1) % sobre el total de las áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo.

(2) Los RoTEs de los negocios globales están ajustados basándonos en la asignación del capital del Grupo. Los datos se presentan anualizando el impacto del gravamen temporal. Sin anualizar este impacto: Retail 15,6% (+2,3pp); Consumer 11,2% (-0,5pp); CIB 19,2% (-2,5pp), Wealth 77,3% (+9,1pp), PagoNxt margen EBITDA 17,0% (no afectado) y Grupo 14,9% (+0,55pp).

Retail: fuerte crecimiento del beneficio interanual con una eficiencia sólida, impulsada por los ingresos y el control de costes

Ejecución de la estrategia

Impulsando el crecimiento y la eficiencia, gracias a nuestro nuevo modelo y tecnología propia

Experiencia del usuario	Nuevo <i>onboarding</i> digital y de productos que conducen al aumento de clientes digitales y ventas digitales
Apalancamiento operativo	Nuevo modelo y automatización que reduce la carga operativa e impulsa el aumento del foco comercial en las sucursales
Plataforma global	Escala obtenida con la nueva plataforma (ODS-Gravity) que mejora los costes por transacción y la eficiencia

Principales impulsores



Métricas financieras 1T'24



Apalancamiento operativo – Ingresos vs. Costes (€ mn, excl. Argentina)



Consumer: sólido margen neto con gran captación de depósitos

Ejecución de la estrategia

Transformación hacia un modelo operativo y negocio global, el mejor de su categoría

Experiencia del usuario

Proporcionando soluciones globales integradas en los procesos de nuestros socios / Ampliando los acuerdos entre las regiones

Apalancamiento operativo

Simplificando y automatizando nuestros procesos
Nuevo *onboarding* digital para operadores totalmente digitales

Plataforma global

Lanzamos Openbank en EE.UU. y México
Expandiendo la funcionalidad de nuestra nueva plataforma de *leasing*

Principales impulsores



Métricas financieras 1T'24



Rendimiento operativo



CIB: ingresos en máximos históricos. El beneficio disminuye desde un 1T'23 récord, por las inversiones

Ejecución de la estrategia

Aprovechando nuestras fortalezas para dar mejor servicio a las empresas e instituciones

Experiencia del usuario

Avances significativos en la construcción de nuevas capacidades en EE.UU. / Expansión en nuevas áreas de crecimiento y de valor añadido

Apalancamiento operativo

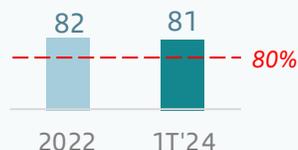
Mejora de los centros de excelencia, con equipos nuevos (de industria y producto)

Plataforma global

Mayores capacidades de distribución, evolucionando nuestro modelo *originate-to-share* hacia una plataforma *end-to-end*

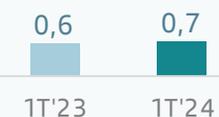
Principales impulsores

% ingresos relacionados con clientes



Crecimiento de comisiones (€ MM)

+7%



% Total ingresos / APR

+1,2pp



Métricas financieras 1T'24

Créditos

€139MM
-1%

Depósitos

€143MM
+1%

Coste del riesgo

0,14%
-2pb

Eficiencia

42,0%
+5,0pp

Beneficio

€705mn
-5%

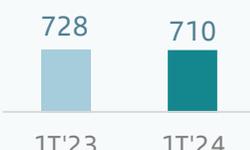
RoTE

19,7%
-2,4pp

Ingresos (€ millones)

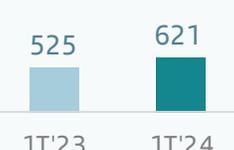
Global Transaction Banking (GTB)

-3%



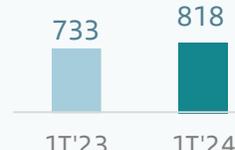
Global Banking

+18%



Global Markets

+12%



Wealth: crecimiento a doble dígito en los negocios, con una actividad comercial récord

Ejecución de la estrategia

Acelerando la conectividad de los clientes con nuestras plataformas globales de producto

Experiencia del usuario

Reconocidos de nuevo como la Mejor Banca Privada en LatAm (*Euromoney*) mientras crecemos en clientes un 13% interanual

Apalancamiento operativo

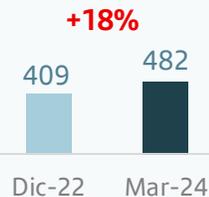
Resultados impulsados por el fomento de la colaboración con Retail y CIB, y por la simplificación de nuestra oferta de productos en SAM y Seguros

Plataforma global

Iniciamos el proyecto para construir la plataforma global de inversiones, que hace nuestra capacidad de distribución aún más digital

Principales impulsores

Activos bajo gestión¹ (€ MM)



Comisiones de colaboración (€ MM)



Crecimiento de los ingresos incluyendo comisiones cedidas³ (€ MM)



Métricas financieras 1T'24

Captaciones netas (PB)
€5,5MM
7% de volúmenes²

Ventas netas (SAM)
€3,8MM
7% de volúmenes²

Primas brutas emitidas
€3,0MM
-4%

Eficiencia
34,4%
-4,0pp

BDI + comisiones³
€838mn
+16%

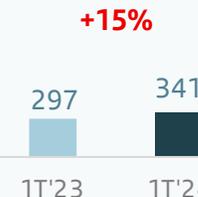
RoTE
80,4%
+9,4pp

Ingresos (incluyendo las comisiones cedidas, € millones)

Private Banking



Santander Asset Management



Seguros



Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes. RoTE anualizando el impacto del gravamen temporal.

(1) Incluye activos fuera de balance y depósitos.

(2) Considerando las captaciones netas anualizadas sobre CAL total y las ventas netas anualizadas sobre los activos gestionados de SAM.

(3) Incluye todas las comisiones generadas por los negocios de gestión de activos y seguros, además de las cedidas a la red comercial, que se ven reflejadas en la cuenta de resultados de Retail & Commercial Bankig.

Payments: sólida calidad crediticia que se traduce en un crecimiento del beneficio a doble dígito

Ejecución de la estrategia

Capturar la oportunidad de crecimiento ganando escala mediante plataformas globales

Experiencia del usuario	Nuevos acuerdos con <i>wallets</i> ("monederos electrónicos") para ofrecer a nuestros clientes opciones de pago alternativas. Seguimos reforzando la propuesta de valor para el cliente en PagoNxt
Apalancamiento operativo	La optimización de la inversión y la eficiencia operativa están favoreciendo la reducción del coste por transacción
Plataforma global	La plataforma global de Cards (Plard) ya se ha lanzado en Brasil

Principales impulsores



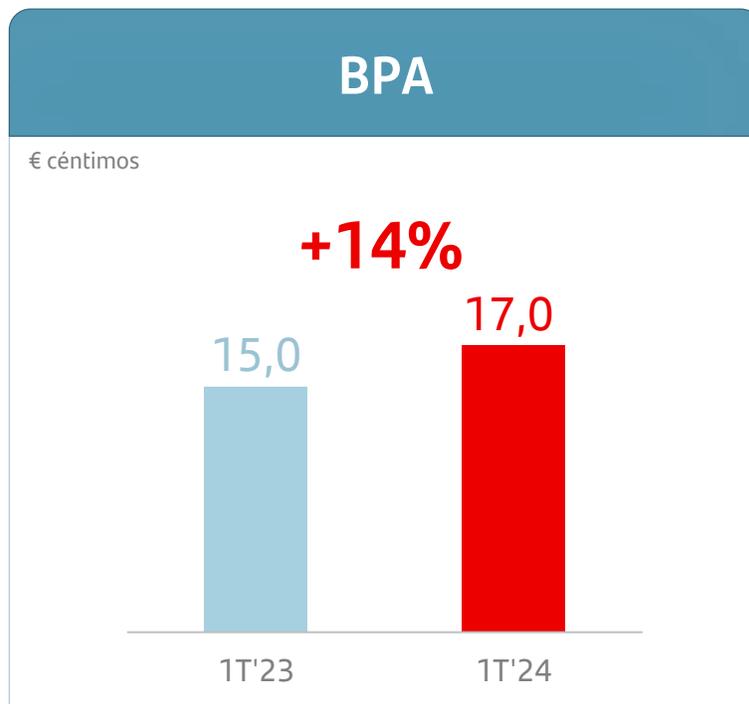
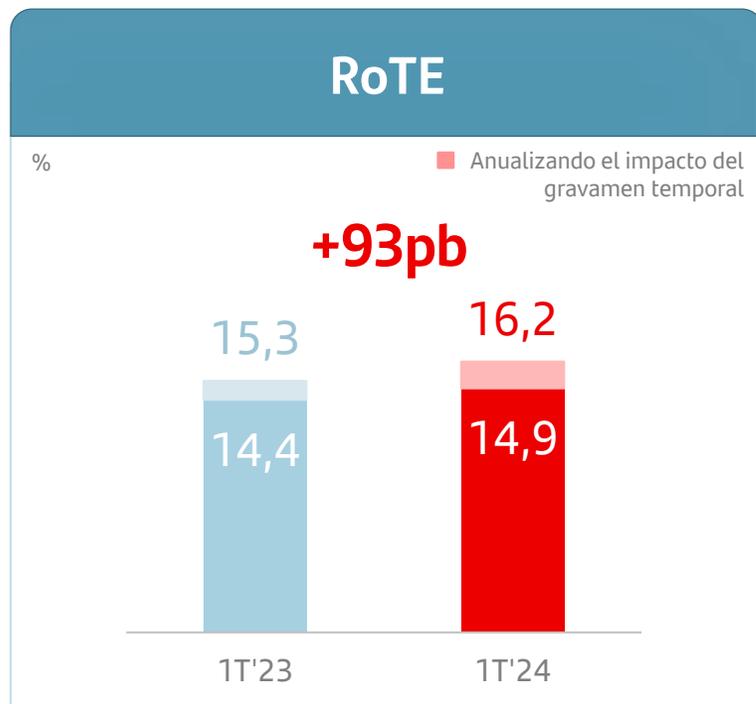
Métricas financieras 1T'24



Ingresos (€ millones)



Excelente rentabilidad y creación de valor, con un crecimiento del TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción del 14% interanual



Desde 2021 e incluyendo la totalidad de la segunda recompra de acciones contra los resultados de 2023 actualmente en curso, Santander habrá recomprado cerca del 11% de sus acciones en circulación



1

Aspectos destacados 1T'24
Avance de nuestra estrategia

2

Análisis
del Grupo

3

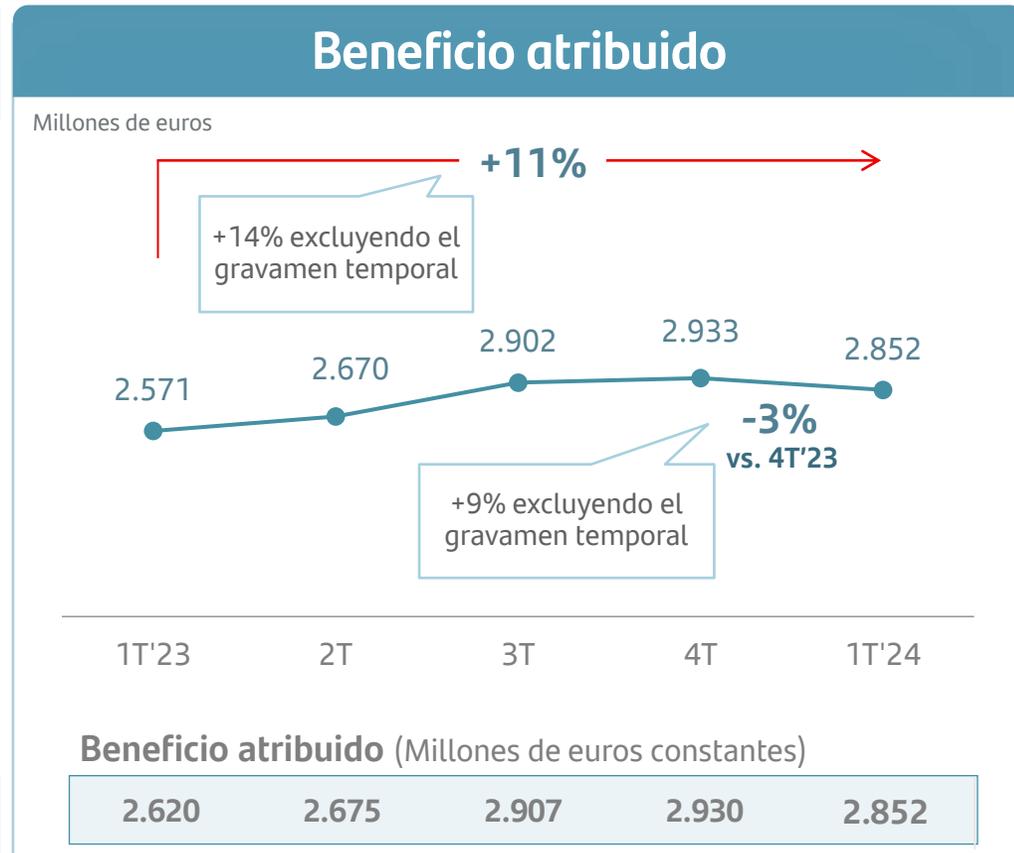
Conclusiones

4

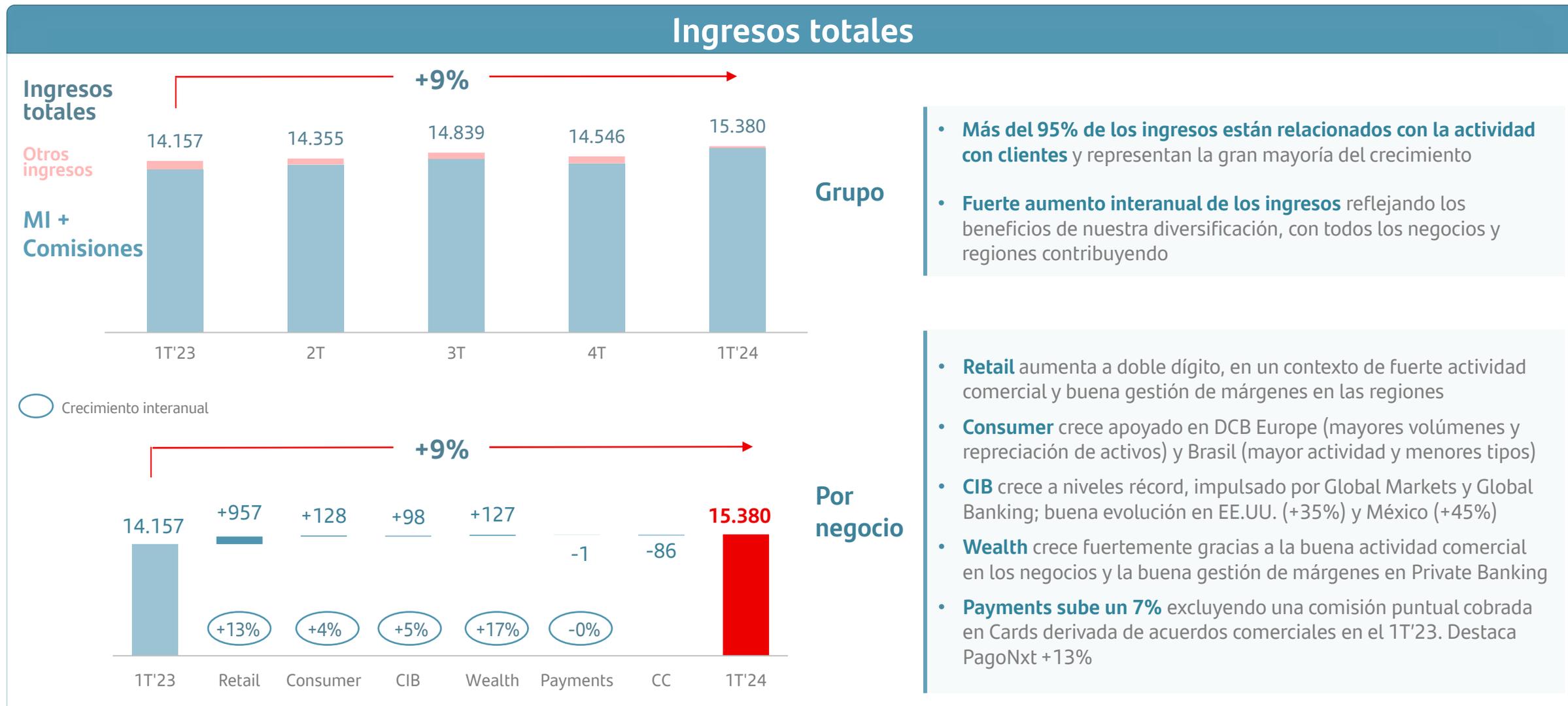
Anexo

Fuerte aumento interanual de los beneficios, con un crecimiento a doble dígito del margen neto, apoyado en los ingresos de clientes y la mejora de la eficiencia

Cuenta de resultados Millones de euros	1T'24	1T'23	Corrientes	Constantes
			%	%
Margen de intereses	11.983	10.185	18	16
Comisiones	3.240	3.043	6	5
Otros ingresos	157	707	-78	-78
Margen bruto	15.380	13.935	10	9
Costes explotación	-6.547	-6.145	7	5
Margen neto	8.833	7.790	13	11
Dotaciones insolvencias	-3.125	-2.873	9	7
Otros resultados*	-1.125	-822	37	34
Beneficio atribuido	2.852	2.571	11	9

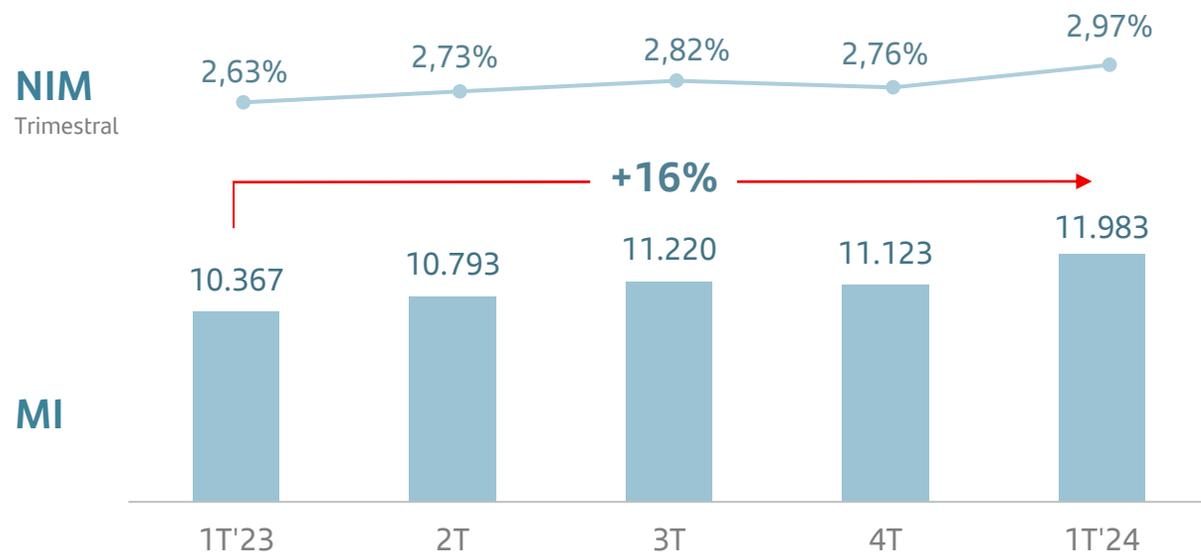


Crecimiento de los ingresos a un dígito alto por la buena actividad con clientes generalizada en los negocios



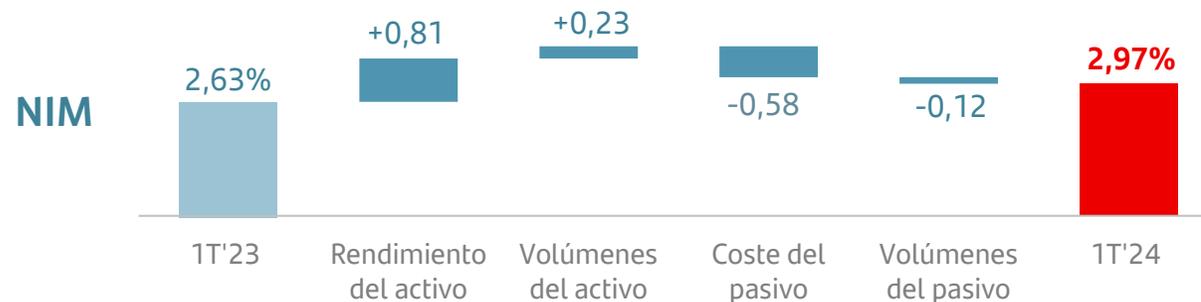
Crecimiento interanual del MI y del NIM, apoyado en los volúmenes y en la mejora de márgenes

Margen de intereses y NIM



Margen de intereses

- **>80% del MI del Grupo** proviene de Retail y Consumer
- **Crecimiento interanual en todos los negocios y regiones**
 - **Retail en Europa y Norteamérica** por la gestión activa del pasivo en un entorno de mayores tipos de interés
 - **Retail en Sudamérica y Consumer** se beneficia de la sensibilidad negativa a los tipos, principalmente en Brasil
- **El MI sube 8% en el trimestre**, con todos los negocios creciendo
 - Incremento **acelerado en los negocios con sensibilidad negativa**: Retail Sudamérica (+35%), Consumer Brasil (+11%)
 - La buena gestión del pasivo y los menores volúmenes mantuvieron el MI estable en los **negocios con sensibilidad positiva** (Retail en Europa y Norteamérica)

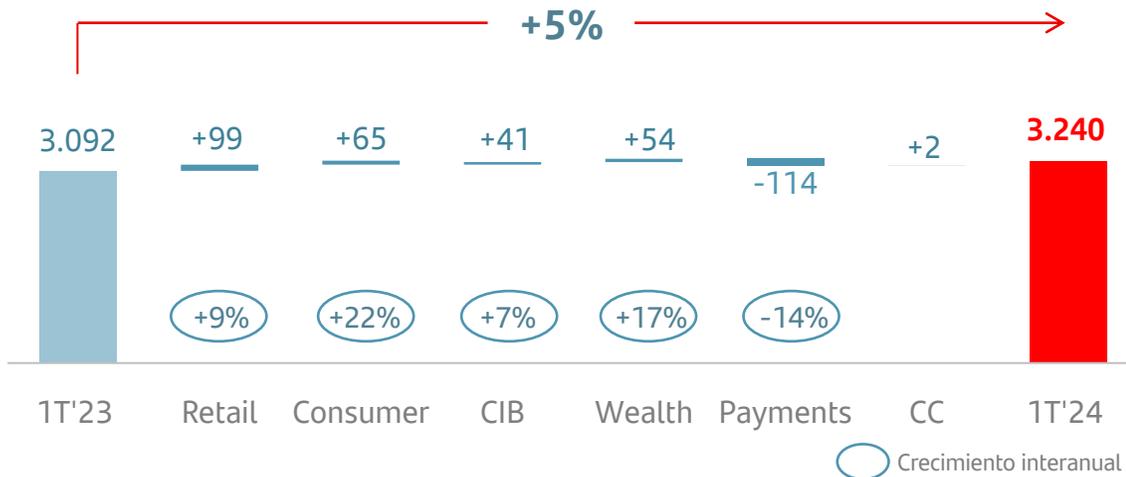
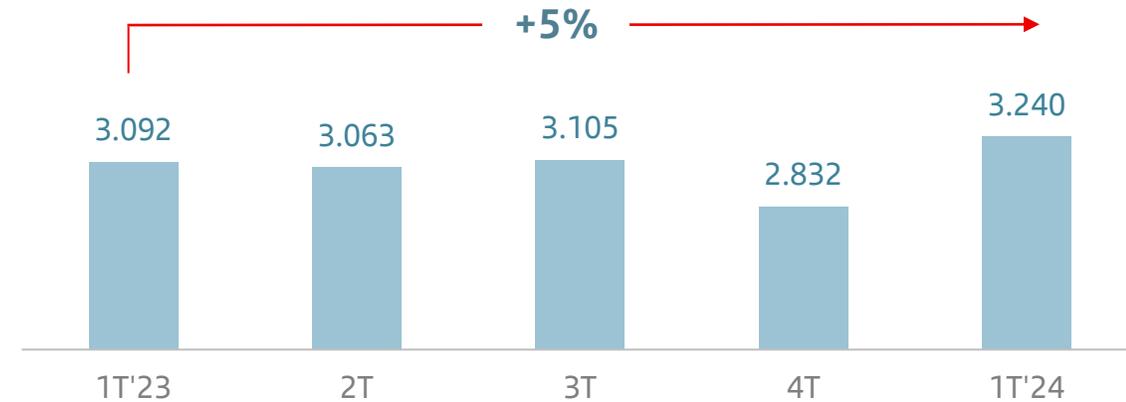


Márgenes

- **NIM mejoró interanual y trimestralmente**, por la repreciaación del activo y la contención del coste de los depósitos
- **La tendencia del NIM refleja** la fortaleza de nuestra franquicia europea, financiada principalmente con depósitos minoristas estables, y el buen impulso de Sudamérica

Las comisiones crecen, demostrando el valor de nuestra diversificación por negocio

Comisiones



Retail

- **Buenas dinámicas comerciales** en casi todos los países, con todas las regiones creciendo
- **Comisiones impulsadas por mayor transaccionalidad** principalmente en Brasil, México y Polonia

Consumer

- **Comportamiento excepcional** por la mayor actividad en DCB Europe y Brasil
- **Expansión de los acuerdos existentes** a otras regiones

CIB

- **Fuerte crecimiento** apoyado en todos los negocios de CIB, especialmente Global Banking (+20%)
- **Sólidos niveles de actividad** en Global Banking, tanto en Global Debt Financing como Corporate Finance, y Global Markets

Wealth

- **Sólido desempeño** en los tres negocios
- Crecimiento apoyado en la mayor actividad recurrente en **PB**, volúmenes en **SAM** y el negocio de protección en **Seguros**

Payments

- **Payments** afectado por una comisión puntual en Cards cobrada en el 1T'23 derivada de nuestros acuerdos comerciales
- Fuerte **crecimiento del volumen total de pagos** (+14% interanual) y de las transacciones (+13%) apoyado en Europa y México

ONE Transformation está impulsando mejoras estructurales de la eficiencia, generando mandíbulas positivas

Eficiencia y costes

Eficiencia

Trimestral

44,1% 44,3% 43,6% 44,4% 42,6%

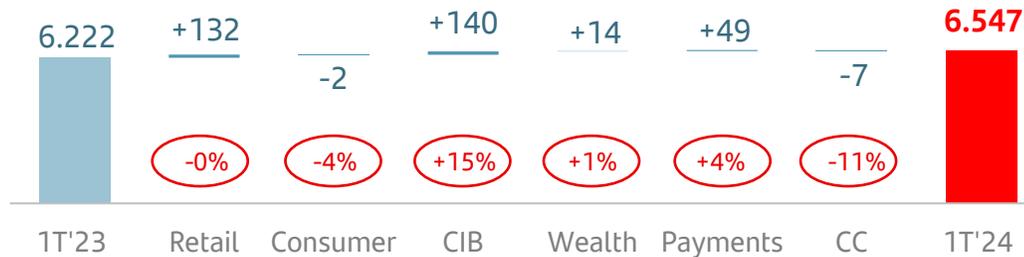
Costes

6.222 6.354 6.463 6.465 6.547

1T'23 2T 3T 4T 1T'24

○ Crecimiento interanual en términos reales¹

+5% (+1,1% en términos reales¹)



Eficiencia

- La transformación hacia **modelos más simples e integrados** sigue apoyando **la mejora de la eficiencia**
- **La eficiencia mejora hasta el 42,6% (-1,5pp vs. 1T'23; Retail -3,9pp)**, en línea con nuestro objetivo de <43% para 2024
- **Inversión en transformación (tecnología)** en 1T'24 de €0,5MM (€2,9MM desde 2022)

Costes

- **Los costes se mantienen prácticamente estables por tercer trimestre consecutivo** en cerca de €6,5MM, +1% interanual en términos reales
- **Retail:** costes bajo control, a pesar del impacto por los acuerdos salariales en algunos países y de los esfuerzos en transformación
- **Consumer:** reducción de costes a pesar de las inversiones y el crecimiento del negocio
- **El crecimiento de CIB** se ve afectado por las inversiones en nuevos productos y capacidades, en línea con nuestra estrategia
- **Wealth** crece ligeramente, por debajo de los ingresos, por la mayor actividad comercial y las inversiones para reforzar los equipos de PB
- **Payments** aumenta tanto por Cards como por PagoNxt, que siguen en fase de inversión
- El Centro Corporativo disminuye gracias a las medidas de simplificación

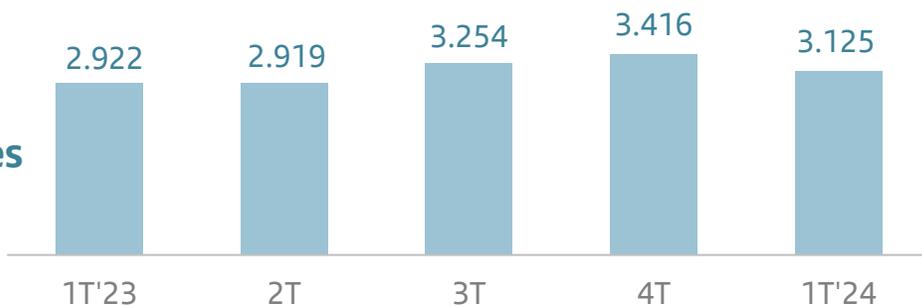
La calidad crediticia se mantiene robusta

Dotaciones y calidad crediticia

Coste del riesgo



Dotaciones



Otras métricas de calidad crediticia

	Mar-23	Dic-23	Mar-24
Ratio de mora	3,05%	3,14%	3,10%
Cobertura	68%	66%	66%
Fase 1	€1.005MM	€1.000MM	€1.007MM
Fase 2	€72MM	€80MM	€83MM
Fase 3	€34MM	€36MM	€36MM

Calidad crediticia

- **La calidad crediticia continúa robusta**, apoyada en un buen comportamiento general de la economía y bajo desempleo, a niveles récord en la mayoría de los países
- **Ratio de mora del 3,10%** (3,14% en dic-23) con una cobertura y fases estables

Por negocio

- **En Retail, que representa el 49% de las dotaciones del Grupo**, el coste del riesgo se mantiene estable vs.4T'23 en el 1,03%
 - España mejorando el coste del riesgo con ratio de morosidad estable año contra año
 - El coste de riesgo en Reino Unido se mantiene en niveles bajos
 - En Brasil, la ratio de mora mejora interanual y trimestralmente, y en México normalizándose, en línea con lo esperado, afectado por un cambio de *mix*
- **En Consumer, que representa el 36% de las dotaciones del Grupo**, el coste del riesgo se normaliza interanualmente hasta el 2,12% (principalmente en el negocio de Consumer US), en línea con lo esperado, y se mantiene prácticamente estable en el trimestre

Fuerte generación de capital, rentabilidad de la nueva producción a un RoTE superior al 15% y movilización significativa de APR

Evolución del CET1 FL y productividad del capital

CET1 FL %



Maximizar la productividad del capital

Mar-24 o estimaciones

RoRWA de la nueva producción

2,8%

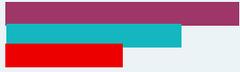
Rotación de activos y transferencia de riesgos

12%

APR movilizados vs. APR de crédito

% APR con RoRWA > CoE

83%



1

Aspectos destacados 1T'24
Avance de nuestra estrategia

2

Análisis
del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo

Avanzando en nuestros objetivos del Investor Day en nuestra nueva fase de creación de valor para los accionistas

1T'24 vs. objetivos ID 2025

Fortaleza

FL CET1

12,3%

>12%

Remuneración al accionista

Payout

50%

Dividendo en efectivo + recompra de acciones
50% anual

Disciplinada asignación de capital

APR con RoRWA > CoE

83%

c.85%

Rentabilidad

RoTE¹

16,2%

15-17%



2024 ha comenzado con unas excelentes dinámicas comerciales y de negocio



Excelente evolución de los ingresos de clientes

apoyado en todos los negocios globales



Mejora estructural de la eficiencia y crecimiento rentable

impulsados por la ejecución de la estrategia



ONE Transformation y el valor añadido de los negocios globales

están acelerando el cumplimiento de nuestros objetivos del ID



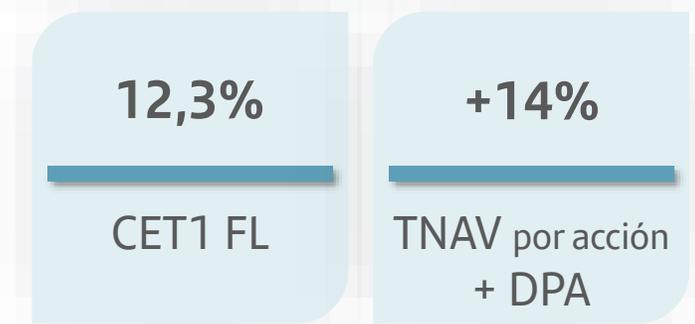
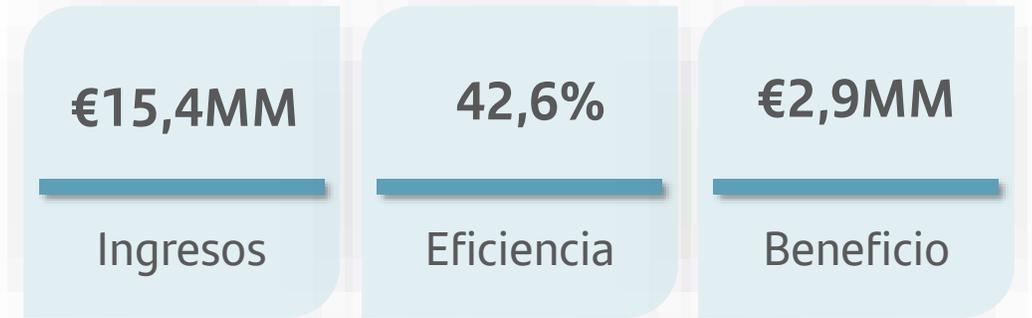
Rentabilidad, capital y calidad crediticia en línea con nuestros objetivos

Generación orgánica de capital mitiga la implantación acelerada de Basilea III



TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción crece un 14%

en nuestra nueva fase de creación de valor para nuestros accionistas



Índice



1

Aspectos destacados 1T'24
Avance de nuestra estrategia

2

Análisis
del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

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

Crecimiento a doble dígito en creación de valor impulsado por ONE Transformation

		2022	2023	1T'24	Objetivos 2025
Rentabilidad	RoTE (%)	13,4	15,1	14,9	15-17
	Payout (efectivo + recompra de acciones) ¹ (%)	40	50	50	50
	Crecimiento BPA (%)	23	21,5	13,7	Doble dígito
Foco en el cliente	Clientes totales (mn)	160	165	166	c.200
	Clientes activos (mn) ²	99	100	100	c.125
Simplificación y automatización	Ratio de eficiencia (%)	45,8	44,1	42,6	c.42
Actividad con clientes	Crecimiento de transacciones por cliente activo (mes, % crecimiento) ³	-	10	11	c.+8
Capital	CET1 FL (%)	12,0	12,3	12,3	>12
	APR con RoRWA > CoE (%)	80	84	83	c.85
ESG⁴	Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM)	94,5	114,6	118,5	120
	Inversión Socialmente Responsable (activos bajo gestión) (€MM)	53	67,7	72,8	100
	Inclusión financiera (# personas, mn)	-	1,8	2,3	5
	Mujeres en cargos directivos (%)	c.29	31,4	31,4	35
	Equidad salarial de género (%)	c.1	c.0	-	c.0

TNAV por acción + dividendo por acción
(crecimiento interanual)

+6%

+15%

+14%

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



(1) El objetivo de remuneración será de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras aprobaciones corporativas y regulatorias. (2) Los clientes que alcanzan el umbral de transaccionalidad en los últimos 90 días. (3) El crecimiento anual de las transacciones totales incluyen pagos comerciales, tarjetas y pagos electrónicos A2A. Objetivo c.+8% CAGR 2022-25. (4) La información se audita con garantías limitadas. No taxonomía. Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM): desde 2019. Inclusión financiera (# Personas, mn): empezando en enero 2023. Definiciones en el glosario de la presentación. La equidad salarial de géneros se calcula anualmente.

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

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

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

Detalle por negocios globales

Aspectos destacados

- La convergencia hacia un **modelo operativo y común, la transformación** y la asignación disciplinada de capital se reflejan en un crecimiento significativo de los **clientes totales**, y una mejora de la **eficiencia** (-4pp hasta el 41,1%) y la **rentabilidad** (RoTE +3pp hasta el 17,6%)
- **Los créditos** caen vs. 1T'23, por las amortizaciones anticipadas en Europa (sobre todo en hipotecas), compensadas, en parte, por el crecimiento en Sudamérica y México. **Los depósitos** crecen, principalmente en plazo en todos los países y segmentos
- **Fuerte crecimiento del beneficio interanual (+22%)**, con sólidos ingresos y menores dotaciones, a pesar del impacto del gravamen temporal:
 - **MI** sube con crecimiento generalizado en todos nuestros países. Destacan España, Portugal, Brasil, Argentina, y en menor medida, México y Polonia
 - Sólida evolución en **comisiones**, principalmente por la mayor actividad en fondos y seguros
 - **Las dotaciones** mejoran gracias a la buena calidad crediticia en Europa. El coste del riesgo se mantiene controlado en niveles cómodos (1,03%)
- **En el trimestre**, buena evolución del margen neto con menores dotaciones. Este buen desempeño no se ve reflejado en el beneficio por el impacto del gravamen temporal y una mayor carga impositiva

Datos básicos

Créditos	Depósitos	Fondos
€621MM -2%	€642MM +2%	€89MM +13%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
41,1% -3,9pp	1,03% +11pb	17,6% +2,9pp

Resultados

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	7.145	10,7	17,3	20,5
Comisiones	1.193	17,5	9,1	11,0
Margen bruto	8.048	8,8	13,5	16,3
Costes explotación	-3.304	6,7	4,1	6,2
Margen neto	4.744	10,3	21,1	24,5
Dotaciones insolvencias	-1.523	-11,8	-1,6	0,7
B° atribuido	1.503	-1,9	21,6	25,7

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

(1) % variación en euros corrientes.

Aspectos destacados

- Seguimos expandiendo nuestro **liderazgo en financiación al consumo** en nuestros países, mientras nos enfocamos en converger hacia un **modelo operativo global más digital**, utilizando plataformas comunes y con un enfoque global de nuestros acuerdos
- **Los créditos** aumentan un 4% interanual, por la buena actividad en Europa (+6%) y en Brasil (+8%)
- **Los depósitos** se incrementan un 13%, principalmente en Europa, reflejando nuestra estrategia de aumentar los depósitos de clientes para reducir los costes de financiación
- **El margen neto** sube un 7%, por el crecimiento de ingresos (+4%) y el control de los costes (-4% en términos reales)
- **El beneficio** cae vs. 1T'23, afectado por el gravamen temporal, las mayores provisiones y la normalización del coste de riesgo, en línea con lo esperado y todavía por debajo de la media histórica
- **En el trimestre, el beneficio sube un 1%** apoyado en el MI y las comisiones, así como en la buena gestión de los costes, principalmente en EE.UU., que más que compensaron el impacto del gravamen temporal

Datos básicos

Nueva producción	Créditos	Depósitos
€21.6MM +7%	€208MM +4%	€119MM +13%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
41,2% -1,9pp	2,12% +32pb	11,9% -0,3pp

Resultados

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	2.710	4,7	6,6	6,4
Comisiones	354	7,4	22,4	23,0
Margen bruto	3.185	1,2	4,2	4,0
Costes explotación	-1.311	-4,1	-0,2	-0,5
Margen neto	1.874	5,3	7,5	7,4
Dotaciones insolvencias	-1.137	1,5	24,5	24,1
Bº atribuido	464	1,5	-4,8	-5,0

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

(1) % variación en euros corrientes.

Aspectos destacados

- Continuamos **progresando en la sofisticación de nuestros centros de excelencia** y fortaleciendo las relaciones con los clientes, con un foco especial en el desarrollo de nuevas capacidades en EE.UU. que complementen las existentes, y gestionando el capital de forma activa
- **Fuerte actividad en términos interanuales**, apoyada en un buen trimestre de Global Banking y Global Markets, compensada parcialmente por Global Transaction Banking, especialmente Cash Management
 - **Global Transaction Banking**: otro trimestre de crecimiento sostenido para Trade y Export Finance, con menor actividad en Cash Management, por los recortes de tipos en LatAm
 - **Global Banking** creció en Global Debt Finance, donde estamos ganando cuota de mercado, y Corporate Finance, gracias al buen momento del mercado, aunque todavía por debajo de la media histórica
 - Buenos niveles de actividad en **Global Markets** ya que los clientes europeos suelen ser más activos en primer trimestre del año
- **Récord de ingresos trimestral**, que sube un 5% vs. 1T'23. **Beneficio** afectado por nuestra inversión en transformación, nuevos productos y nuevas capacidades, en línea con nuestra estrategia

Datos básicos

Créditos		Depósitos	
€139MM -1%		€143MM +1%	
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE	
42,0% +5,0pp	0,14% -2pb	19,7% -2,4pp	

Resultados

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	1.062	2,4	25,3	25,8
Comisiones	654	39,2	6,8	7,9
Margen bruto	2.112	24,4	4,8	5,4
Costes explotación	-888	-11,9	18,8	19,7
Margen neto	1.225	77,2	-3,4	-3,0
Dotaciones insolvencias	-40	-80,5	—	—
Bº atribuido	705	139,8	-5,1	-5,0

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

(1) % variación en euros corrientes.

Aspectos destacados

- Seguimos construyendo el **mejor wealth & insurance manager** de Europa y América, apoyado en nuestra plataforma global líder de PB y nuestras factorías de fondos y productos de seguros
- *Euromoney* nos ha reconocido como la **Mejor Banca Privada Internacional en América Latina** por segundo año consecutivo, y como la **Mejor Banca Privada Internacional** en 8 de nuestros países
- **Los activos bajo gestión** alcanzaron un máximo histórico (+14% interanual), por la buena actividad comercial en PB y SAM. En Seguros, las primas brutas emitidas cayeron por un 1T'23 extraordinariamente alto y afectadas por menor actividad en seguros de ahorro
- **Crecimiento del beneficio vs. 1T'23 (+25%)**, apoyado en el aumento de los ingresos, tanto por el MI (actividad y buena gestión de márgenes en PB) como por las comisiones en PB y SAM
- **Las comisiones totales³**, incluyendo las cedidas a la red comercial, aumentan un 13% interanual, **representando un 31% al total de comisiones del Grupo**, con un sólido comportamiento en los tres negocios
- **La contribución total de Wealth al beneficio del Grupo** aumentó un 16% interanual en un negocio de bajo consumo de capital, que se refleja en un RoTE superior al 80%

Datos básicos

AuM	Captaciones netas (PB)	Ventas netas (SAM)
€482MM +14%	€5,5MM 7% de los volúmenes ²	€3,8MM 7% de los volúmenes ²
Primas brutas emitidas	Eficiencia	RoTE
€3,0MM -4%	34,4% -4,0pp	80,4% +9,4pp

Resultados

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	423	12,2	25,6	26,5
Comisiones	364	14,2	17,4	18,1
Margen bruto	892	13,7	16,6	17,6
Costes explotación	-306	-8,6	4,7	5,3
Margen neto	585	30,3	24,0	25,3
Dotaciones insolvencias	-4	—	—	—
Bº atribuido	400	11,6	24,9	26,5
Contribución al beneficio	838	7,3	16,4	18,3

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

(1) % variación en euros corrientes.

PagoNxt

- **Getnet:** TPV aumenta un 14%; número de transacciones incrementa 13% interanual
- **Ebury:** 22.000 clientes activos (+20% interanual)
- **Payments Hub:** ya es uno de los procesadores de pagos A2A mayores de Europa
- **Los ingresos suben un 13% interanual** por mayor actividad y volúmenes en todos los países, apoyando la **mejora del margen EBITDA hasta el 17,0%**

Getnet	
Volumen total de pagos de Getnet (TPV)	Número de transacciones
€54MM +14%	+13%

Resultados PagoNxt				
Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	31	-18,7	216,6	230,9
Comisiones	224	-10,9	-0,1	2,5
Margen bruto	283	-11,3	13,4	16,3
Costes explotación	-304	14,2	8,4	9,7
Margen neto	-21	—	-32,0	-37,5
Dotaciones insolvencias	-4	207,6	-39,2	-39,0
B° atribuido	-39	—	-26,3	-28,7

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

Margen EBITDA



Cards

- **El número total de tarjetas del Grupo es de 102 millones**, en línea con las buenas tendencias de los trimestres anteriores
- **Sólido crecimiento** de la actividad con clientes (**€78MM facturación, +6%** interanual)
- **Los ingresos aumentan un 5%** excluyendo el impacto positivo en 1T'23²
- **Alta rentabilidad**, con un **RoTE del 35,5%**

Cards	
Facturación	Balance medio
€78MM +6%	€22MM +6%

Resultados				
Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	644	18,3	9,0	12,5
Comisiones	452	-0,6	-20,0	-17,9
Margen bruto	1.070	8,2	-3,1	-0,2
Costes explotación	-346	22,1	7,8	11,0
Margen neto	724	2,6	-7,6	-4,8
Dotaciones insolvencias	-414	13,4	-14,1	-10,9
B° atribuido	177	-1,2	6,8	9,1

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

Aspectos destacados

- **Mejora del MI** por la mayor remuneración del *buffer* de liquidez
- **Menores ROF** por mayor impacto negativo de las coberturas de divisas
- **Los costes disminuyen** gracias a las continuas medidas de simplificación
- **Dotaciones y otros saneamientos** permanecen estables

Cuenta de resultados

Resultados ordinarios*	1T'24	1T'23
Margen de intereses	-31	-52
ROF	-162	-54
Costes explotación	-87	-95
Dotaciones y otros resultados	-42	-41
Impuestos y minoritarios	-18	-19
Bº atribuido	-357	-279

(*) Millones de euros.

A light blue world map is centered in the background of the slide. The map shows the outlines of continents and countries. A vertical light blue bar is positioned behind the text, extending from the top to the bottom of the slide.

Detalles por región y país

Aspectos destacados

- Seguimos centrados en **hacer crecer nuestro negocio mientras transformamos nuestro modelo operativo** para mejorar la eficiencia y la experiencia del usuario
- **Los clientes aumentan** (+666.000 interanual) en todos los países. Destaca el crecimiento consistente en España
- **Los volúmenes de la nueva producción** se están recuperando, sin embargo, **los préstamos** caen vs. 1T'23 todavía afectados por las amortizaciones anticipadas en un entorno de mayores tipos. Los **depósitos** de la clientela aumentan, con un fuerte crecimiento en plazo
- **Fuerte beneficio interanual** apoyado en un **crecimiento a doble dígito del MI**, en especial Retail, por mayores tipos medios y un control estricto de los costes de financiación. **Mejora de la eficiencia y gestión activa del riesgo**
- **Crecimiento del 17% en el trimestre**, a pesar del gravamen temporal, con un buen desempeño en las principales líneas de la cuenta menos en el MI (menores volúmenes y mayor coste de los depósitos en R. Unido)

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión		
€553MM -4%	€614MM +1%	€111MM +17%		
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE		
39,7% -2,2pp	0,41% -1pb	18,0% +3,6pp		
Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	4.123	-0,7	11,8	14,6
Comisiones	1.202	11,8	1,6	2,9
Margen bruto	5.809	10,8	10,1	12,3
Costes explotación	-2.305	-2,8	4,5	6,4
Margen neto	3.504	22,0	14,1	16,7
Dotaciones insolvencias	-484	-17,5	-26,3	-24,6
Bº atribuido	1.541	17,5	26,8	29,6

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

(1) % variación en euros corrientes.

España

- **Fuerte y consistente crecimiento de clientes.** Caída en **préstamos** (amortizaciones anticipadas de hipotecas, vencimientos ICO y CIB). La migración hacia depósitos a plazo continúa, mientras aumenta la demanda de fondos de inversión (+12% interanual)
- **Beneficio +65%** por mayor MI, gracias a la gestión de márgenes en un contexto de mayores tipos (Retail), y la buena la calidad crediticia
- **El beneficio sube en el trimestre**, apoyado en las principales líneas, a pesar del impacto negativo del gravamen temporal en 1T'24

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€228MM -5%	€299MM -1%	€83MM +12%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
34,2% -5,6pp	0,59% -4pb	23,3% +8,6pp

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23
Margen de intereses	1.816	4,5	24,3
Comisiones	746	14,4	-0,8
Margen bruto	3.016	28,8	18,4
Costes explotación	-1.032	-6,2	1,8
Margen neto	1.984	59,9	29,4
Dotaciones insolvencias	-331	-3,3	-20,2
Bº atribuido	772	49,5	65,5

(*) Millones de euros y % variación.

Reino Unido

- Disminución **de los créditos** en un contexto de mayores tipos, en línea con nuestra estrategia de desapalancamiento. Fuerte migración hacia **depósitos** a plazo
- **Beneficio -25% interanual** por el coste de los depósitos, menor volumen de hipotecas y aumento de los costes
- **Beneficio plano en el trimestre** ya que los ingresos (mayor coste del pasivo) y los costes (personal) fueron compensados por menores dotaciones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€237MM -5%	€228MM +2%	€7MM +1%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
58,4% +9,1pp	0,08% -4pb	10,4% -3,1pp

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	1.185	-4,4	-10,4	-7,6
Comisiones	79	4,6	-7,8	-4,9
Margen bruto	1.257	-3,0	-10,9	-8,1
Costes explotación	-734	3,9	5,6	8,9
Margen neto	523	-11,1	-27,0	-24,7
Dotaciones insolvencias	-17	-4,5	-71,7	-70,8
Bº atribuido	305	0,1	-25,2	-22,8

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

(1) % variación en euros corrientes.

Portugal

- **Créditos:** caída moderada mientras se recupera la nueva producción, compensando el desapalancamiento del año pasado. Coste de los **depósitos** controlado, que afecta al volumen
- **El beneficio crece un 69% interanual** con un fuerte desempeño del MI, apoyado en el aumento de los tipos de interés, con los costes de financiación controlados, y en las comisiones. Calidad crediticia sólida, con un coste del riesgo en niveles bajos
- **El beneficio aumenta en el trimestre** por comisiones, menores costes y buena evolución de las dotaciones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€38MM -3%	€37MM -2%	€4MM +15%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
22,9% -9,7pp	0,19% +13pb	31,1% +10,2pp

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23
Margen de intereses	431	-4,5	65,1
Comisiones	127	14,3	2,6
Margen bruto	584	0,0	44,1
Costes explotación	-134	-4,9	1,2
Margen neto	450	1,6	64,9
Dotaciones insolvencias	-7	-60,9	-46,8
Bº atribuido	303	3,7	68,6

(*) Millones de euros y % variación.

Polonia

- **Los créditos crecen** principalmente por Retail (producción récord de hipotecas y de préstamos personales) y CIB. Crecimiento significativo de los **depósitos**, principalmente a plazo
- **El beneficio sube un 18% interanual** por la buena evolución de los ingresos (mayor rendimiento del activo, volúmenes y coste de los depósitos bajo), comisiones y menores dotaciones ordinarias, que compensan mayores costes
- **El beneficio crece en el trimestre**, en un entorno de tipos favorable y un menor impacto por las hipotecas en francos suizos

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€36MM +7%	€45MM +6%	€6MM +53%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
27,5% +0,4pp	1,95% +24pb	20,1% +0,6pp

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	686	0,0	7,8	17,1
Comisiones	176	12,8	11,5	21,2
Margen bruto	834	-2,5	5,2	14,4
Costes explotación	-229	-6,8	6,7	16,0
Margen neto	605	-0,7	4,7	13,8
Dotaciones insolvencias	-130	-36,2	-20,8	-13,9
Bº atribuido	213	45,6	17,7	28,0

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

(1) % variación en euros corrientes.

Aspectos destacados

- Estamos centrados en **reforzar nuestro liderazgo** en auto y no auto a través de nuevas alianzas estratégicas y de un mejor servicio mediante nuevos *leasings* operativos y plataformas no auto de BNPL
- **Los préstamos** crecen un 6% interanual, principalmente por Auto (+7%). **Los depósitos de la clientela** aumentan un 21%, en línea con nuestra estrategia de reducir los costes de financiación y la volatilidad del margen a lo largo del ciclo de tipos de interés
- **Los ingresos** crecen un 5% vs. 1T'23, **principalmente por MI**, apoyado en la repreciaación activa de los préstamos y el crecimiento de los depósitos de clientes. **Las comisiones aumentan** (seguros en Francia y Alemania)
- **El beneficio** disminuye en el trimestre afectado por la estacionalidad, los menores ROF (niveles muy altos en 2023) y las mayores dotaciones tras las ventas de cartera en 4T'23

Datos básicos y resultados

Producción	Créditos	Recursos de clientes		
€13MM -1%	€135MM +6%	€77MM +21%		
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE		
47,1% -1,9pp	0,67% +19pb	9,9% -0,6pp		
Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	1.095	0,6	6,1	6,4
Comisiones	220	14,5	14,8	15,1
Margen bruto	1.410	-2,0	4,7	5,0
Costes explotación	-665	1,6	0,7	0,8
Margen neto	745	-5,1	8,6	9,0
Dotaciones insolvencias	-276	80,4	42,7	42,8
B° atribuido	229	-39,4	-6,3	-6,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

Aspectos destacados

- **Foco en la transformación**, aprovechando las fortalezas de nuestros negocios en EE.UU. y México, y mejorando nuestro modelo operativo regional de T&O
- **Sólido crecimiento de los préstamos**, especialmente en México. **Los depósitos también aumentan**, impulsados principalmente por Retail en México y Consumer en EE.UU.
- **Los ingresos suben un 8% interanual** gracias al MI en México (mayores volúmenes) y la buena evolución de CIB en la región, destacando EE.UU.
- **Los costes aumentan**, impactados por la inflación y la inversión en transformación, la expansión en CIB (EE.UU.) y la digitalización, compensados parcialmente por las eficiencias capturadas en Retail y Consumer en EE.UU.
- **El beneficio cae ligeramente vs. 1T'23** ya que la buena evolución de los ingresos se compensó con mayores costes y dotaciones, afectadas por la normalización, en línea con lo esperado
- **Fuerte crecimiento del beneficio en el trimestre** por los ingresos en CIB y Wealth en EE.UU., mejores dotaciones (estacionalidad en Auto) y mejora de los costes, principalmente en México

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€167MM +3%	€144MM +1%	€32MM +5%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
47,7% -0,1pp	2,15% +52pb	11,3% +0,8pp

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	2.611	-1,2	3,8	6,7
Comisiones	638	13,5	16,8	22,4
Margen bruto	3.485	2,8	7,9	10,9
Costes explotación	-1.661	-6,1	8,2	10,8
Margen neto	1.824	12,5	7,5	11,1
Dotaciones insolvencias	-985	-12,6	19,8	21,8
B° atribuido	644	39,4	-1,6	2,7

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

(1) % variación en euros corrientes.

EE.UU.

- **Los préstamos suben ligeramente**, principalmente por la actividad de CIB. **Los depósitos disminuyen levemente** con los de plazo creciendo en detrimento de los depósitos a la vista
- **Crecimiento de ingresos interanual**. El beneficio cae por las inversiones para mejorar nuestra franquicia de CIB y la normalización de dotaciones
- **Fuerte crecimiento del beneficio en el trimestre**, por el comportamiento de las comisiones, menores costes y provisiones (estacionalidad en 4T)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€115MM +1%	€94MM -1%	€13MM -12%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE ²
50,3% +0,4pp	1,98% +46pb	10,8% -0,8pp

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	1.396	-1,3	-3,6	-4,7
Comisiones	267	44,0	42,4	40,7
Margen bruto	1.869	6,7	3,5	2,3
Costes explotación	-940	-1,7	4,2	3,0
Margen neto	929	16,9	2,7	1,5
Dotaciones insolvencias	-615	-24,8	9,7	8,4
Bº atribuido	279	328,4	-5,7	-6,8

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

(1) % variación en euros corrientes.

México

- **Campañas exitosas de adquisición de clientes** que resultaron en un aumento de los créditos (Consumer y depósitos de clientes) y de los depósitos a plazo
- **El beneficio sube un 6% interanual** gracias al crecimiento a doble dígito de los ingresos y la mejora de la eficiencia. El coste del riesgo aumenta en línea con lo esperado
- **El beneficio crece en el trimestre**, apoyado en una mejora de los costes

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€51MM +8%	€49MM +7%	€19MM +21%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
41,4% -0,2pp	2,63% +65pb	18,8% +0,8pp

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	1.214	-0,9	13,8	23,6
Comisiones	359	-1,2	3,5	12,3
Margen bruto	1.608	-0,8	13,9	23,6
Costes explotación	-665	-12,7	13,4	23,1
Margen neto	943	9,9	14,3	24,1
Dotaciones insolvencias	-370	19,7	42,4	54,6
Bº atribuido	411	1,2	5,6	14,6

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

(1) % variación en euros corrientes.

Aspectos destacados

- Estamos centrados en **ser el banco principal para nuestros 75 millones de clientes**, en convertirnos en el banco **más rentable** en cada uno de nuestros países y en mejorar **la calidad del servicio**
- **Crecimiento interanual y trimestral de los créditos**, principalmente en Brasil (Retail y Consumer) y Chile, **de los depósitos a plazo y de los fondos de inversión**
- **El beneficio aumenta interanual**, con un fuerte crecimiento del MI en la mayoría de los países, en parte compensado por mayores costes (inflación y acuerdos salariales) y provisiones (volúmenes)
- **Mejora interanual significativa de la eficiencia** (-2pp) y coste del riesgo controlado (+5pb) interanual
- **El beneficio crece un 15% en el trimestre** gracias a la buena evolución de las principales líneas de ingresos, menores provisiones y la devaluación del peso argentino en 4T'23

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión		
€161MM +5%	€133MM +6%	€71MM +14%		
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE		
37,4% -1,7pp	3,44% +5pb	14,8% -0,4pp		
Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	4.185	32,6	31,4	32,3
Comisiones	1.182	16,8	0,6	1,3
Margen bruto	4.887	14,6	10,3	11,0
Costes explotación	-1.829	17,0	5,9	6,1
Margen neto	3.058	13,3	13,2	14,1
Dotaciones insolvencias	-1.378	-11,0	10,0	11,9
B° atribuido	796	14,9	1,4	0,8

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

(1) % variación en euros corrientes.

Brasil

- **Crecimiento de créditos** en todos los negocios menos en CIB (mercado más competitivo), **depósitos a plazo y fondos de inversión**
- **El beneficio crece interanual**, impulsado por el MI (mayor actividad y menor coste de los depósitos) y la mejora de la eficiencia, que compensan las mayores dotaciones
- **El beneficio aumenta en el trimestre** también por el fuerte crecimiento del MI, con menores costes y dotaciones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€104MM +6%	€89MM +11%	€55MM +15%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
33,0% -2,4pp	4,79% -5pb	15,4% +1,3pp

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	2.630	5,8	20,5	24,9
Comisiones	846	-3,6	0,0	3,6
Margen bruto	3.507	1,3	10,6	14,7
Costes explotación	-1.156	-1,6	3,3	7,1
Margen neto	2.351	2,8	14,7	18,9
Dotaciones insolvencias	-1.163	-17,4	8,5	12,5
Bº atribuido	561	14,5	15,4	19,7

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

(1) % variación en euros corrientes.

Chile

- **Los créditos** aumentan principalmente por hipotecas, CIB y Payments. Crecimiento a doble dígito de los **depósitos a plazo** y los **fondos de inversión**
- **El beneficio disminuye interanual** por mayores costes (aunque por debajo de la inflación) y dotaciones (niveles bajos en años anteriores), a pesar del buen comportamiento del MI (volúmenes y menores tipos)
- **En 1T**, beneficio afectado por menor MI (UF) y mayores dotaciones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€40MM +4%	€28MM +9%	€10MM +26%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
42,5% +0,6pp	0,85% -10pb	9,7% -4,9pp

Resultados ordinarios*	1T'24	% 4T'23	% 1T'23	% 1T'23 ¹
Margen de intereses	352	-7,9	12,1	-5,1
Comisiones	129	11,4	-0,8	-16,0
Margen bruto	527	-4,2	2,7	-13,0
Costes explotación	-224	-3,5	4,1	-11,9
Margen neto	303	-4,7	1,7	-13,9
Dotaciones insolvencias	-125	70,2	25,8	6,5
Bº atribuido	90	-40,7	-28,9	-39,8

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

(1) % variación en euros corrientes.

Argentina

- Estamos **integrando** nuestras **adquisiciones inorgánicas** recientes
- **Beneficio interanual** afectado por el ajuste de hiperinflación y provisiones no relacionadas con crédito
- **Comparación trimestral afectada** por la fuerte devaluación del peso en 4T

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€5MM -10%	€6MM -41%	€4MM -13%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
51,4% +1,6pp	5,43% +245pb	20,5% -9,4pp

Resultados ordinarios*	1T'24	4T'23	% 4T'23	% 1T'23
Margen de intereses	1.025	112	814,0	92,7
Comisiones	131	-50	—	-4,2
Margen bruto	555	-27	—	10,8
Costes explotación	-286	6	—	14,4
Margen neto	270	-21	—	7,3
Dotaciones insolvencias	-35	-7	410,5	-18,5
Bº atribuido	101	-20	—	-27,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

Uruguay, Perú y Colombia

- **Fuerte aumento de los créditos en Uruguay** e implantación de **iniciativas conjuntas** entre CIB y empresas en Perú y Colombia
- **El beneficio crece interanual** apoyado en el crecimiento a doble dígito de ingresos en los tres países
- **Alta rentabilidad: RoTE a doble dígito**

RoTEs		
Uruguay	Perú	Colombia
23,4% +1,4pp	29,5% +6,5pp	14,6% -0,9pp



Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

	Enero-Marzo 2024			Enero-Marzo 2023		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	11.983	—	11.983	10.396	(211)	10.185
Comisiones netas	3.240	—	3.240	3.043	—	3.043
Resultado por operaciones financieras ¹	623	—	623	715	—	715
Otros resultados de explotación	(801)	335	(466)	(232)	224	(8)
Margen bruto	15.045	335	15.380	13.922	13	13.935
Gastos de administración y amortizaciones	(6.547)	—	(6.547)	(6.145)	—	(6.145)
Margen neto	8.498	335	8.833	7.777	13	7.790
Dotaciones por insolvencias	(3.125)	—	(3.125)	(3.347)	474	(2.873)
Otros resultados y provisiones	(790)	(335)	(1.125)	(598)	(224)	(822)
Resultado antes de impuestos	4.583	—	4.583	3.832	263	4.095
Impuesto sobre beneficios	(1.468)	—	(1.468)	(967)	(263)	(1.230)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	3.115	—	3.115	2.865	—	2.865
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	3.115	—	3.115	2.865	—	2.865
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(263)	—	(263)	(294)	—	(294)
Beneficio atribuido a la dominante	2.852	—	2.852	2.571	—	2.571

(1) Incluye las diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes de 1T'24:

- Gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 335 millones de euros, realizado en el primer trimestre, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.

Explicación de los ajustes de 1T'23:

- Gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 224 millones de euros, realizado en el primer trimestre, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
- Resultados en Brasil relacionados con la reversión de pasivos fiscales por importe de 261 millones de euros (211 millones contabilizados en margen de intereses y 50 millones por impacto positivo de impuestos) y la constitución de dotaciones para reforzar el balance por un importe neto de impuestos de 261 millones de euros (474 millones en la línea de dotaciones y 213 millones de impacto positivo en la línea de impuestos).

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Glosario - Acrónimos

- **A2A:** *Account-to-account Payments* / pagos cuenta a cuenta
- **APR:** Activos ponderados por riesgo
- **AT1:** *Additional Tier 1*
- **ATA:** Adquisición temporal de activos
- **AuM:** *Assets under Management*/activos bajo gestión
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BPA:** Beneficio por acción
- **Bº:** Beneficio
- **CAL:** *Customer Assets Liabilities*/activos y pasivos de clientes
- **CTA:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **CoE:** *Cost of Equity* / coste del capital
- **Consumer:** Digital Consumer Bank
- **DCB Europe:** Digital Consumer Bank Europe
- **DPA:** Dividendo por acción
- **FL:** *Fully-loaded*
- **FTE:** *Full time employee*/empleados a tiempo completo
- **GTB:** Global Transaction Banking
- **GDF:** Global Debt Finance
- **JGA:** Junta General de Accionistas
- **MI:** Margen de intereses
- **Mn:** Millones
- **MM:** Miles de millones
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIM:** *Net interest margin*/margen de intereses sobre activos medios
- **Payments:** PagoNxt y Cards
- **pb:** Puntos básicos
- **PB:** Private Banking
- **pp:** Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **Retail:** Retail & Commercial Banking
- **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- **RoRWA:** *Return on risk-weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- **RoE:** *Return on Equity* / Rentabilidad del capital
- **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangibles
- **SAM:** Santander Asset Management
- **T1/T2:** *Tier 1 / Tier 2*
- **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- **T&O:** Tecnología y Operaciones
- **TPV:** Volumen total de pagos (*Total Payments Volume*)
- **Wealth:** Wealth Management & Insurance

Glosario - Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

VOLÚMENES

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

RIESGO CREDITICIO

- **Ratio de morosidad:** Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: Saldos normales y deteriorados de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos deteriorados de Compromisos concedidos Contingentes de la clientela
- **Cobertura total de morosidad:** Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela
- **Coste del riesgo:** Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses

CAPITALIZACIÓN

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

MÉTRICAS ESG

- **Mujeres en cargos directivos** = Porcentaje de mujeres en puestos de alta dirección sobre el total de la plantilla. Este segmento corresponde a menos del 1% de la plantilla total.
- **Equidad salarial** = Indicador que mide la existencia de diferencias a 'igual salario por igual trabajo' entre mujeres y hombres en el mismo puesto y al mismo nivel
- Para las métricas financiera de ESG, véase el capítulo de 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del Informe Trimestral.



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

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

Gracias.

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

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

Sencillo Personal Justo

